

基于资本充足率的银行资金运作

燕山大学经济管理学院 宋之杰 张 晗

[摘要] 商业银行稳健经营的最重要指标之一是资本充足率,而资本充足率一直是我国商业银行发展所面临的一个瓶颈,解决商业银行的资本充足率问题是我国银行业健康有序发展的一个重要前提条件。文章在对我国商业银行资本充足率的现状分析基础上提出了充实银行资本金的现实选择。

[关键词] 商业银行 资本充足率 风险资产

2006 年中国的金融业将全面对外开放,根据入世承诺,外资银行将在两年之后全面进入中国,届时他们在机构设立、业务方向、地域拓展等方面与国内银行一样享受没有任何差异的国民待遇。而且,随着我国资本市场的对外开放、利率市场化的推行和人民币资本项目下可自由兑换等的逐步实施,银行业面临的市场境况将更为严峻,其中资本充足率不足是国内银行业面临的最现实的严峻挑战。

一、我国商业银行资本充足率现状

由于历史的原因我国四大国有商业银行资本充足率都不高,而且我国在资本充足率的计算方法上相对于巴塞尔协议放宽了标准,不利于反映银行的真实风险状况。特别是到 2006 年新《巴塞尔协议》生效后,由于增加了资产的风险种类,各银行在 8%的最低资本充足率下限所对应的资本金绝对量必然又会大幅度提高。

表一 我国商业银行资本构成 单位:亿元, %

	资本总额	实收资本	占比	公积金	占比	未分配利润	占比	各项准备	占比
工商银行	1778.55	1607.30	90.37	160.50	9.02	10.75	0.61	—	—
农业银行	1360.40	1292.52	95.01	31.83	2.34	36.05	2.65	—	—
中国银行	2196.60	1421.00	64.69	622.48	28.34	105.65	4.81	47.47	2.16
建设银行	1072.36	851.15	79.37	221.21	20.63	0.00	0.00	—	—
交通银行	325.65	159.09	48.85	153.70	47.20	12.86	3.95	—	—
中信实业	93.37	68.09	72.93	11.67	12.50	14.16	15.17	- 0.55	- 0.6
中国光大	128.12	82.17	64.14	41.04	32.03	4.91	3.83	—	—
华夏银行	36.01	25.00	69.43	1.65	4.58	9.36	25.99	—	—
中国民生	60.04	25.87	43.09	27.95	46.55	6.25	10.41	- 0.03	- 0.05
广东发展	56.05	35.86	63.98	13.87	24.75	6.13	10.94	0.19	0.33
深圳发展	37.68	19.46	51.65	16.97	45.04	0.39	1.04	0.86	2.27
招商银行	160.32	57.07	35.60	97.86	61.04	5.39	3.36	—	—
兴业银行	63.44	30.00	47.29	25.29	39.86	8.15	12.85	—	—
上海浦发	79.61	36.15	45.41	38.08	47.83	0.38	0.48	5.00	6.28
烟台住房	13.08	9.20	70.34	3.40	25.99	0.48	3.67	—	—

数据来源:根据各商业银行年报披露数据整理

值 $f = 1095.70$ 万元。同时含有期权的项目价值根据 $V_0 = \frac{pVu + (1-p)Vd}{1+r}$, 计算得出为 3762.537 万元。将由二叉树定价模型得出的结果与 B - S 定价模型所得的项目价值进行比较,可看出二者存在一定的差别,这主要是由于以下两个原因:1. 两个定价模型在假设项目价值的运动过程上有所不同。2. 在二叉树模型中采用了项目投资前六年内无现金流入的假设,这与 B - S 模型中的现金流预测也有较大的出入。

4. 结语

风险项目高度不确定的特性决定了对它的投资决策不能等同于一般的投资项目决策。实物期权方法作为一种新兴的决策方法,虽然具有优于传统决策方法的显著优点,同时也有不可避免的缺陷。首先,实物期权具有隐蔽性、随机性、条件性、组合性和相互影响性,因此对它的识别、计算不能完全采用对金融期权的方法。同时在大多数风险投资活动中,由阶段性资金投入所产生的投资选择权是一个多重复合期权,不是单一的期权,而期权价值的不可加性,使项目具有的多重期权无法采用一般的金融期权定价公式进行定价。另外,风险投资项目的价值与市场竞争因素关系很大,竞争者的进入可能使项目价值迅速减少,因此是否能象金融期权那样假设其价值服从几何布朗运动,还需要进一步探讨。由于以上原因,在采用实物期权方法进行投资决策时,并不能完全摒弃传统的投资决策方法。合理地将两者结合运用才能准确地评价风险项目价值。

[参考文献]

[1]杨春鹏.实物期权及其应用[M].复旦大学出版社,2003.

[2]郁洪良.金融期权与实物期权 - 比较和应用[M].上海财经大学出版社,2003.

[3]李晓明.试论真实期权及其在长期投资决策中的应用[J].投资研究,1999,(11).

[4]羊利锋,雷星晖.实物期权与投资决策[J].工业技术经济,2000,(12).

[5]KeithJ.Leslie,MaxP.Michaels.The Real Power of Real Options[J].The McKinsey Quarterly,1997,(3).

从表一中可以看出我国商业银行资本目前存在的主要问题有:

1. 资本结构单一。资本来源绝大部分是实收资本,实收资本占比最高为95.01%,最低为35.60%,虽然较以前年度有所降低,但资本总量增加对实收资本的依赖性仍然很强。
2. 附属资本占比较小,同时缺乏补充渠道。主要的附属资本是各项准备,在资本总额中的占比普遍较低,5年期以上的长期债券数额很少,且没有建立稳定的发债渠道、资本补充后续力量不足。
3. 未分配利润占比较低,盈利水平低。2004年3月1日我国正式实施了新的《商业银行资本充足率管理办法》,资本充足率的计算方法更加严格,明显降低了商业银行的资本充足率,制约了我国商业银行长期以来以规模扩张为主的经营模式,由此对商业银行的经营管理模式产生了极大的影响。

二、立足自身提高资本充足率

今后几年将是国有商业银行、股份制商业银行和外资银行在中国发展的关键时期,商业银行需要重新评估市场,加速内部改革,根本转换经营机制,而提高自身的资本充足率是关键。提高资产充足率,一是依靠分子政策,即扩大资本金规模,二是依靠分母政策,即减少风险资产。

1. 扩充核心资本。在资本市场筹资。在经济发达的国家和地区,商业银行通过上市筹集资金是极为普遍的现象。在纽约证券交易所约有900家的上市银行,占上市公司总数的30%;在纳斯达克上市的银行也有900多家,占上市公司的19%;东京交易所有160多家上市银行;香港也有40多家。而在我国证券市场的上市公司中只有四家商业银行,大多数的商业银行还无法通过上市筹集资金。我国国有商业银行虽然目前正在进行股份制改革,但是上市并不是一个短期可以实现的行为。国有商业银行目前尚不具备现代企业的治理结构和先进的管理系统,财务状况也尚未达到上市要求,同时我国股市的承受能力有限,因此通过资本市场筹资在短期内尚无法有效实施,只能作为一种长期的战略选择。提高银行盈利能力,从银行内部获取资金。商业银行的内部资本金来源主要是银行的留存盈余。商业银行将其税后净利润转入留存盈余账户,而留存收益作为股东的未分配利润保留在银行,其权益仍属于普通股股东,这样的资本金增加方式不依赖于市场,成本较低,应该是银行充实资本金的第一选择,但是此方法受限于中国人民银行对于各商业银行必须保有一定数额资本金的规定和银行自身所创造的净利润数额,因此对提高我国商业银行资本充足率的作用还有待进一步加强。

2. 增加附属资本。商业银行可以增加各类准备金的计提。由于一般贷款准备金可计入附属资本,而专项准备金和特种准备金可作为资本充足率计算公式的分母减项。因此,增加各类准备金计提也是提高资本充足率的方法之一,而这个方法正吻合了新发布的《商业银行资本充足率管理办法》的方向。从影响程度看,增加各类准备金计提很难大幅提高资本充足率,但这一举措有利于提高商业银行的抗风险能力,改善商业银行的资产质量。发行长期次级金融债券。发行次级长期债券补充附属资本是国际上商业银行通行的做法,一些实力雄厚的银行利用次级债券进一步优化其资本结构。次级债券是一种债务工具,其利息支出可以免税。我国目前债券市场品种单一,发行长期次级金融债券,可以丰富债券品种,增加投资渠道,再加上近年来我国金融机构各项存款增加较多,居民对债券投资有极大的潜在需求,商业银行通过发行长期次级金融债券补充资本金有一定可行性,这样,不仅可以改善其资本金不足的状况,而且还能促使其增强资本金管理的主动性和灵活性,从而提高商业银行抵御风险的自觉性和能力,因此可以说发行金融次级债券是目前提高资本充足率最为现实的选择。

3. 降低风险资产规模。银行应该建立正确的风险资本概念。风险资产与资本充足率相联系,商业银行应通过对风险资本的度量和配置,有效引导业务发展方向,实现最优化的收益风险组合。降低不良贷款率。不良贷款不仅使风险资产增大,同时作为资本扣减项的呆帐贷款,对资本充足率的影响更是举足轻重。可以说大量的不良贷款是影响我国商业银行资本充足率提高的根源。因此商业银行尤其是国有商业银行应加强资产保全,盘活存量不良贷款,保证新增贷款全额回收,对信贷资产实施综合、全面的过程管理,建立高度权威的稽核评审机制,运用多种形式确保不良贷款率的下降。加快银行业务重心的转变,一是发展中间业务,二是发展以对私为主的零售业务。西方国家银行较早地认识到中间业务具有低成本、高收益、低风险的特点,它为西方银行带来了巨大的利润。中间业务也逐渐成为我国商业银行应对激烈市场竞争的手段,且已经为各商业银行创造了可喜的业绩。但值得注意的是,巴塞尔协议将资本充足率定义为资本与加权风险资产之比,那些不在资产负债表内反映的所谓“表外项目”也要按一定的信用转换系数转换成相应的资产负债表内的项目,因此应当在一定程度上抑制那些作为表内业务替代品的中间业务的发展势头,而大力发展那些主要为扩大业务经营范围、增加手续费收入的中间业务。发展零售业务也是应对资本约束的理性选择。相对于对公批发业务,零售业务具备诸多不可比拟的优点。首先是风险权重较低。按照银监会公布的新的资本充足率管理办法,对公贷款风险权重一律为100%,而消费信贷的风险权重为50%。也就是说,如果做零售业务,同样的资本金可做两倍的业务;其次是资产质量较高。零售业务只要银行把关严格,将可以大大减少其中的风险;此外,零售业务涉及广大公众,对于提升银行的社会效应也作用不小。现有发达国家的银行业务中,零售业务份额通常都在50%以上。花旗银行集团以个人为主的全球消费者集团、全球资产管理集团及私人客户服务集团的利润占其总利润的69%,汇丰控股以个人客户为主的个人金融服务集团和私人

消费信贷信用风险管理中的理性违约模型研究

中国农业大学经济管理学院 任金政 陈宝峰 邝焕弟

[摘要] 本文首先对我国消费信贷的现状进行了总结,其次对导致借款人违约的不同影响因素进行了分析,在此基础上对消费信贷理性违约模型进行了探讨,阐述了各参数的意义及其作用,对商业银行等金融机构信用风险管理水平的提高有一定的帮助。

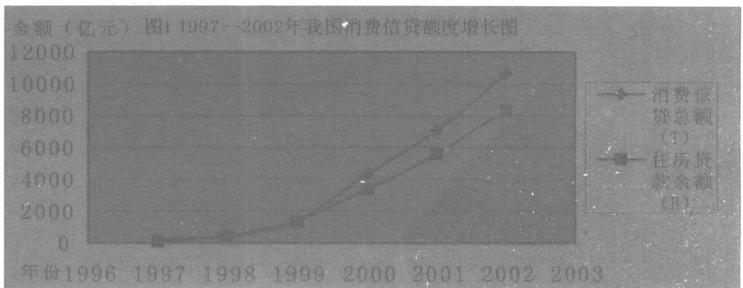
[关键词] 消费信贷 理性违约模型 信用风险管理 影响因素

消费作为推动经济发展的三驾马车之一,对我国经济增长的贡献一直比较小,为扭转这一局面,中央政府于1997年正式颁布政策启动消费信贷。自1998年以来,我国消费信贷已得到了一定的发展,取得了显著的成绩:截止2002年末的消费信贷金额为10,684亿元,占累计贷款余额121,000亿元的8.8%,为促进消费、扩大内需起到了一定的作用,而且这些贷款也是目前商业银行的优质资产。与此同时,由于历史原因我国银行业不良贷款居高不下,据资料分析:截止2002年末,按国际上的五级贷款分类标准,四大国有商业银行不良贷款虽比上年减少782亿元,不良贷款率下降4.92个百分点,但这一比率仍高达26.1%。我们有理由相信,如果不加强对消费信贷信用风险管理的话,消费信贷的大力发展对我国银行业的改革而言可能会有雪上加霜之嫌。学者章彰指出(2002),目前我国商业银行面临的最大的风险莫过于信用风险,如何尽快提高信用风险管理水平已成为“入世”后我国银行界面临的最为紧迫的课题。为此,本文对消费信贷信用风险管理中的理性违约模型进行了研究,希望能给银行业信用风险管理水平的提高提供一定的帮助。

本文的结构是这样的:首先对目前我国消费信贷的现状进行了分析,随后从导致借款人违约的因素谈起,重点对借款人理性违约的条件进行了探讨,分析了模型各参数的意义及其应用,最后根据前文的分析得出了结论。

一、我国消费信贷现状分析

1、消费信贷已得到一定发展,但与发达国家仍相差较大。1998年以来,我国消费信贷飞速发展(见图1、表1),成效显著,为促进消费、扩大内需以及提高人民消费水平发挥了重要作用。截止2002年末我国消费信贷的数额已达10,684亿元,是1997年的62倍,占整个贷款累计额度比重的8.8%,比1997年的0.3%增长了8.5个百分点。



而同期美国不含住房抵押贷款的消费信贷额为17,219亿美元,另据有关资料表明,在美国、西欧等国家,消费信贷在整个信贷额度中所占的比重非常大,一般为20%~40%,有的甚至高达60%。这表明我国的消费信贷发展潜力仍然较大。

2、消费信贷的品种以住房信贷和汽车贷款为主。目前我国消费信贷品种有住房信贷、汽车信贷、耐用消费品信贷、助学贷款、住房装修贷款、旅游信贷等,我们从表1中的数据来看,目前的消费信贷仍以住房信贷和汽车贷款为主,这两者2002年的金额占全部消费信贷金额的88.2%。这一特点和国外消费信贷的发展基本相符,但国外的信用卡消费所占比例也比较高,这将是我国消费信贷发展的新方向。

3、消费信贷潜在风险较大。由于消费信贷主要为中长期贷款,贷款风险短期内难以显现,潜在风险较

银行集团的利润占全部利润46%。

国外的实践也证明了再融资并不是唯一的补充资本充足率之道。以美国的商业银行为例,其中间业务占到很重要的比重,而中间业务相应的风险权重远较普通的贷款业务为低。这实际上有效降低了银行的风险资产,使银行更加容易达到资本充足率的要求。由此看来,要解决我国上市银行的资本充足率问题,仅仅依靠再融资是不够的,更要从业务拓展和创新上下功夫,方可以消除“融资-规模扩大-资产充足率不足-再融资”的循环饥渴症。

[参考文献]

[1]《商业银行资本充足率管理办法》.中国银行业监督管理委员会,2004

[2]Samu Peura.《Simulation base stress tests of banks 'regulatory capital adequacy'》(J). Journal of banking & finance 28 (2004) 1801 - 1824

[3]米什金.《货币金融学》(M).北京:中国人民大学出版社,1998