

# A Brief Analysis of the Impact of MPA Assessment on Enterprise Group Finance Companies and Its Countermeasures

Bin Liu

PowerChina Finance Co., Ltd., Beijing 100044, China

## Abstract

In order to effectively guard against systemic financial risks, the People's Bank of China has formally implemented the Macro Prudential Assessment (MPA) since 2016, which is applicable to all kinds of financial institutions, including financial companies of enterprise groups. The implementation of MPA puts forward higher requirements for the daily operation and development of financial companies. The purpose of this paper is to analyze the impact of MPA assessment on financial companies in many aspects, and put forward some suggestions on this basis.

## Keywords

MPA assessment; financial company; impact analysis; response suggestions

## 简析 MPA 考核对企业集团财务公司的影响及应对

刘斌

中国电建集团财务有限责任公司, 中国·北京 100044

## 摘要

为有效防范系统性金融风险, 中国人民银行于 2016 年起正式实施宏观审慎评估体系 (Macro Prudential Assessment, 简称 MPA), 适用范围包括企业集团财务公司在内的各类金融机构。MPA 的实施, 对财务公司的日常经营发展提出了更高要求。本文旨在分析 MPA 考核对财务公司的多方面影响, 并在此基础上提出应对建议。

## 关键词

MPA 考核; 财务公司; 影响分析; 应对建议

## 1 引言

为进一步完善宏观审慎政策框架, 加强对金融市场的深层次和全方位监管, 中国人民银行对原有的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制进行了全面升级, 于 2016 年起正式推出了宏观审慎评估体系 (简称“MPA 考核”)。宏观审慎评估体系的推广, 体现了最新的金融监管导向, 即: 全面有效地管理金融机构多元复杂的资产端, 加强货币政策的逆周期调整作用, 防范系统性金融风险, 保障金融体系的稳定性。

## 2 MPA 考核指标体系概述

MPA 考核的指标体系分为七个方面, 分别为资本和杠杆情况、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、跨境融资风险和信贷政策执行, 共包含 14 项指标 (见下表)。在实际执行中, 采用季度数据动态评估的方式, 由中国人民银行于每季度末对金融机构的七方面指标进行评估, 根据指标

结果进行相应奖惩。

七个方面	14 个指标
资本和杠杆情况	资本充足率 (80 分)、杠杆率 (20 分)
资产负债情况	广义信贷 (60 分)、委托贷款 (15 分)、同业负债 (25 分)
流动性	流动性覆盖率 (40 分)、净稳定资金比例 (40 分)、遵守准备金制度情况 (20 分)
定价行为	利率定价 (100 分)
资产质量	不良贷款率 (50 分)、拨备覆盖率 (50 分)
跨境融资风险	跨境融资风险加权余额 (60 分)、跨境融资的币种结构 (20 分)、跨境融资的期限结构 (20 分)
信贷政策执行	信贷执行情况 (70 分)、央行资金运用情况 (30 分)

MPA 考核结果共分为 A、B、C 三档, A 档为最优, C 档为最差。对于 A 档机构, 要求七个方面指标均达到优秀水平 (90 分以上)。而对于资本和杠杆情况、定价行为方面任意一项不达标, 或资产负债情况、流动性、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行等其他五个方面中任意两项及以上不达标 (60 分以下) 者, 则直接评为 C 档。除 A 档、C 档以

外的机构, 评为 B 档。激励与约束方面, 对 A 档机构施行法定存款准备金利率适当上浮的奖励性政策; B 档机构法定存款准备金利率保持不变; 对 C 档机构执行法定存款准备金利率降低的约束性政策, 甚至还将采取约谈、金融市场准入限制等惩罚措施。

### 3 MPA 考核对财务公司的影响及分析

MPA 考核的核心要义是充分发挥宏观审慎职能, 增强金融机构抵御风险的能力。作为非银行类金融机构的一员, 企业集团财务公司与商业银行等传统金融机构相比, 既存在相似之处, 又具备自身的特殊性。一方面, 财务公司同样拥有基本的金融属性和职能, 相当于集团公司的“内部银行”; 另一方面, 财务公司的经营范围主要限制于集团内部, 以服务集团主业发展为根本战略, 与传统金融机构存在一定差别<sup>[1]</sup>。

因此, 分析 MPA 考核对企业集团财务公司的具体影响时, 也存在着共性和个性之处。共性之处在于, 对包括财务公司在内的所有金融机构而言, MPA 考核中最重要同时也是最难达标的三方面指标为资本与杠杆情况、资产负债情况和定价行为。而个性之处在于, 财务公司进行 MPA 考核时, 上述三方面指标的具体侧重点和风险点与传统金融机构又有所不同, 需要对具体情况进行具体分析。

#### 3.1 资本与杠杆情况

资本与杠杆情况是 MPA 考核中执行“一票否决”的考核项之一。一旦被评估机构未能达标, 将直接被评为 C 档, 受到中国人民银行的约束和惩罚措施。资本与杠杆情况方面的核心指标是资本充足率(权重占 80%)。

MPA 考核对资本充足率指标的考核方式是设定宏观审慎资本充足率( $C_i^*$ ), 当金融机构的实际资本充足率大于宏观审慎资本充足率时, 该项得满分; 当实际资本充足率小于宏观审慎资本充足率但不超过容忍度时, 则线性得分; 小于宏观审慎资本充足率且超过容忍度时, 得 0 分。

宏观审慎资本充足率的计算公式为:

宏观审慎资本充足率( $C_i^*$ ) =  $\alpha_i \times$  (最低资本充足率 + 储备资本 + 系统重要性附加资本 + 逆周期缓冲资本)

其中, 结构性参数  $\alpha_i$  的基准值为 1; 财务公司最低资本充足率为 10%; 储备资本根据中国人民银行发布的有关办法确定; 系统重要性附加资本取决于被评估机构的资产规模;

逆周期缓冲资本由 GDP 增速、CPI 和被评估机构的广义信贷增速等因素决定。因此, 该指标的主要影响因素为被评估机构的资产规模和广义信贷增速。

由于经营范围的限制, 财务公司的资产主要来源于注册资本和吸收成员企业存款。在注册资本金相对稳定的情况下, 吸收成员企业存款直接决定了资产规模的高低, 而吸收存款的大小主要取决于集团货币资金总量和资金归集程度。事实上, 作为集团资金集中管理平台, 财务公司需要不断提升资金归集能力, 进而扩大资产规模, 这也无形中推高了宏观审慎资本充足率, 使得资本与杠杆情况的达标难度进一步增加。

对于广义信贷增速, 主要在“(二)资产负债情况”中进行分析。

#### 3.2 资产负债情况

对于金融机构而言, 资产负债管理是有效管控金融风险的重要手段之一, 所以资产负债情况是 MPA 考核体系中的重要组成部分。具体来看, 资产负债情况包括广义信贷、委托贷款和同业负债等三项指标, 权重分别为 60%、15%、25%<sup>[2]</sup>。

与传统金融机构相比, 财务公司的经营和业务范围受到较多限制, 故委托贷款增速和同业负债规模相对较低, 基本可以达到 MPA 考核的要求。因此, 对于财务公司而言, 资产负债情况能否达标的决定性因素是广义信贷指标。

广义信贷包括金融机构发放的各项贷款、债权投资、股权及其他投资、买入返售资产等, 具体考核方式是广义信贷增速与目标 M2 增速的偏离度不得超过 20、22、25 个百分点(分别对应不同规模的考核对象)。当被考核机构的偏离度超过相应要求时, 广义信贷指标将直接得 0 分。因此, 广义信贷增速与目标 M2 增速的偏离度是否满足 MPA 考核要求, 直接决定了资产负债情况方面能否达标。

对于财务公司来说, 经营范围受限导致资产运用的方式相对有限, 资产类业务大多包含在广义信贷的范畴内。同时, 作为集团融资运营平台和金融服务平台, 财务公司承担着降低集团内部融资成本、满足成员企业资金需求的职责, 需要增加信贷资产的投放。随着财务公司资产规模的扩大, 信贷资产规模也呈逐年增长态势, 广义信贷增速存在超出偏离度的可能性, 面临一定的达标压力。而如果刻意控制广义信贷增速, 则存在

公司资产未得到充分利用的情况,影响了公司效益。

### 3.3 定价行为

定价行为是MPA考核中另一项执行“一票否决”的考核项,仅包括利率定价这一个具体指标。事实上,定价行为是MPA考核实施以来指标变动最为频繁的一个考核方面,从最初三项具体指标(信息披露、竞争行为、存款定价偏离度),调整为后来的两项指标(竞争行为、存款定价偏离度),再变成目前的一项(利率定价),可见监管部门对定价行为方面的关注程度。

相比其他方面的指标,利率定价更像是一个“黑箱”,其具体评价标准并未对外公开,仅有“定价水平和定价行为符合市场利率自律定价机制”等定性描述。

利率定价直接决定了财务公司收入、利润等核心效益指标的高低,定价管理成为公司日常经营工作的重中之重,而财务公司的定价工作也面临着诸多挑战。一是随着利率市场化的推进,存贷款利率上下限已经放开,商业银行的金融产品报价必然会给财务公司带来较大影响,使财务公司面临市场的全方位竞争。二是受制于业务范围的限制,财务公司提供的产品和服务相对单一,且缺乏有效的营销方式,只能利用价格手段吸引成员企业资金。三是为充分发挥金融服务职能,助力成员企业提质增效,需要提供更加优惠的金融产品价格,真正让利于成员企业。上述因素决定了财务公司需要提供更具竞争力的产品价格,而这与市场利率自律定价机制的监管导向存在一定偏差。如何权衡两者的关系,值得财务公司深入思考。

## 4 应对措施及建议

### 4.1 进一步增加财务公司注册资本金

MPA考核要求财务公司的信贷发展速度与自身资本水平相适应,以便有效控制金融风险。因此,财务公司增加注册

资本金是顺应监管导向的举措。通过增加注册资本,既可以提高资金充足率,满足MPA考核对资本与杠杆情况的要求,也有助于增加授信规模、担保能力和同业拆借额度,提升财务公司的综合实力和服务能力<sup>[1]</sup>。

### 4.2 加强资产负债管理,统筹安排广义信贷业务

作为集团资金归集平台,财务公司负责管理集团内的大部分资金。为有效应对MPA考核对广义信贷的要求,同时实现资金安全性、流动性和收益性的有效统一,财务公司应当进一步加强资产负债管理,根据资金头寸情况统筹安排广义信贷的各项业务,从宏观角度做好管理和控制,从微观角度做好调节和平衡。

### 4.3 加强定价政策研究,提升自主定价能力

为充分满足MPA考核针对定价行为的规定,财务公司应及时关注监管机构对定价业务的要求和指导,并在此基础上加强定价政策研究,通过持续优化定价业务体系、创新定价业务方法、跟踪金融市场价格变动趋势、完善利率定价监测和分析、提高定价业务信息化水平等手段,全面提升财务公司自主定价能力。

### 4.4 与监管部门积极对接,力争进一步优化考核体系

财务公司应当认真分析MPA考核结果,积极与监管机构进行沟通,提出MPA考核政策的执行难点,争取监管部门支持,力争对财务公司实施一套更加科学、合理、有针对性的MPA考核体系。

## 参考文献

- [1] 张吉光,赵建.MPA管理的背景、影响及应对[J].银行家,2017(07).
- [2] 王雪莹.财务公司行业宏观审慎评估体系的现状及应对[J].中国经贸,2018(1).
- [3] 胡萍.MPA考核下的财务公司与信托[N].金融时报,2017-04-06.