

Analysis of Dilemma Factors of Capital Adequacy Ratio of China's Listed Banks

Na Li

Chengdu Branch of Huaxia Bank, Chengdu, Sichuan, 610023, China

Abstract

With the rapid development of China's economy, commercial banks have repeatedly experienced insufficient capital adequacy ratios during the development of the capital market. The capital market's continuous capital injection and the frequent changes of controlling shareholders in the financing process not only brought huge impacts and challenges to the development of the capital market, but also profoundly affected the future operation and reform strategies of commercial banks. The paper mainly analyzes the main factors of the capital adequacy ratio of listed banks in China, and puts forward the countermeasures to improve the capital adequacy ratio of listed banks for reference.

Keywords

listed banks; capital adequacy ratio dilemma; main factors; related countermeasures

中国上市银行资本充足率困境因素分析

李娜

华夏银行成都分行, 中国·四川成都 610023

摘要

随着中国经济的快速发展, 商业银行在资本市场发展的过程中多次出现了资本充足率不足的情况。资本市场不停地注资以及融资过程中出现了控股股东频繁变更, 不仅为资本市场的发展带来了巨大的冲击和挑战, 同时也深刻地影响了商业银行未来经营和变革的战略。论文主要是分析了中国上市银行资本充足率困境的主要因素, 并且有针对性地提出了提高上市银行资本充足率的应对措施, 以供参考。

关键词

上市银行; 资本充足率困境; 主要因素; 相关对策

1 引言

银行的盈利以及风险管理对于中国国民经济的稳定运行具有重要意义, 中国的上市银行本身的发展具有一定的历史特殊性, 再加上上市银行管理模式相较于国际先进银行仍有较大的差距。近些年来, 市场多家上市银行的资本充足率水平再创历史新低, 甚至一度接近于中国规定的监管底线。2008年的金融危机, 让中国相关的监管机构对银行风险管理高度重视, 由危机暴露出资本的管理缺失, 让银保监会对银行资本充足率的监督和管理提出了更加严格的要求, 而在疫情的新时期, 银行的资本充足率管理面临着新的挑战。

针对这种现状, 为了有效地提高中国上市银行的资本充足率, 有必要从多个角度出发, 对影响资本充足率的主要因素做出深入探讨, 有针对性地提出相应的可行性措施, 提高

中国上市银行的资本充足率。

2 影响中国上市银行资本充足率的主要因素

2.1 盈利能力不足

中国上市银行的总体盈利能力受利率政策影响较大, 2010—2020年期间, 中国上市银行资产利润率和资本利润率呈现不断下降趋势, 盈利能力下降, 相比于国际平均水平来说, 还具有较大的一段差距。2003年以来, 伴随着利率市场化程度的不断加深, 银行对资产负债业务定价的自主能力提升, 但受制于当地利率自律机制的监管和全国普惠政策的影响, 加之上市银行信息披露的透明化加剧了市场竞争, 利差、息差空间不断缩小, 盈利空间不断压缩(见表1)。

疫情时期全球经济发展正呈现出下行周期, 业务扩张速度减慢, 客户资金需求降低, 银行议价能力也相对减弱, 利润来源很难保证质效统一, 营业收入的维持多通过做大资产基数来实现, 资本充足率分母的无效增加速度加快, 削弱了

【作者简介】李娜(1987-), 女, 中国广东兴宁人, 硕士, 中级经济师, 从事金融、财务等研究。

资本对风险的补偿能力。2014—2020年期间银行资产的增长速度为86%，风险加权资产增长速度98%，资产的扩张速度满足不了风险加权资产的增长速度，为维持监管要求的资本充足率，商业银行利润端承受了较大的压力。

表1 2010—2020年上市银行资本和资产利润率情况表

项目	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
资本利润率%	19.2	20.4	19.85	19.17	17.59	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
资产利润率%	1.2	1.3	1.28	1.27	1.23	1.1	0.98	0.92	0.9	0.87	0.77

2.2 资产质量较差

越高额风险往往带来越丰厚的投资收益，上市公司的利益相关者对其董事会和高管层下达的盈利目标，导致管理层在资源配置时会倾向于尝试开展风险系数更高的业务来获取更多的利润。2008年以来的金融危机导致整体市场的不景气，借款人生产经营的获利能力降低，导致还款能力和意向降低，资金链断裂、参与民间借贷等问题不断显现，信用风险突显，随之而来的贷款质量不断下降。

在实际的经营管理过程中发现，上市银行为在短期内达到利润考核的目标，可能会通过增加贷款的规模获取收益来缓解不良贷款的问题，或者还可能会利用增加拨备计提金额冲销不良贷款^[1]。2018年年初由银保监会等七部门联合印发的《关于市场化银行债权转股权实施中有关具体政策问题的通知》（发改财金〔2018〕152号），针对市场化债转股的导向，但在实际对不良资产处置的过程中，困顿企业的经营能力恢复和重获时间较长，而转股债务的处置期限的差异导致的风险加权资产计提比例陡崖式的上升也导致了资本的大量消耗。2019年1月1日上市银行实行新金融工具准则IFRS9以来，资产减估值的测算方式发生巨大变化，对应拨备支出大幅增加，大量消耗上市银行多年以来的累计收益，资本在未得到外部补充的情况下被消耗。同时不良资产的核销、转让等处置也消耗了大量的利润。上市银行因信息披露要求而公布的大量经营数据让自身短板平摊于公众视野，投资人的决策受到较大的影响，总体的资本增长受限或者减慢，资产的增长规模也会面临着被强力压制的困境。

2.3 经营效率不高

上市银行在经营管理过程中投入的成本费用体现了银行的经营效率。近年来上市银行在经营管理中投入的费用占据银行盈利收入的比重呈现出上升趋势。同时为适应大数据时代，加大了对网络金融的建设和投入，银行业务集中管理和上收，费用集中控制，加大了系统建设的资金投入和人力配置，但是上市银行在为精细化支付高额的经营管理费用的同时却

并没有带来良好的盈利收入，上市银行的经营管理能力较差也是影响资本充足率的重要因素之一^[2]。

2.4 资源高效配置欠缺

在上市银行经营管理的过程中，如果银行的利润收入中低风险的资产收入占比较大也会影响到银行的盈利速度，资产负债资源配置的欠缺，将有限的规模资源向高风险资产占用、高资本消耗的业务倾斜时，风险资产增长加剧，银行适当科学合理的应用期货、期权等衍生金融工具对银行资产保值，将风险范围合理控制，确保银行内部资产结构合理，维持较低的资本金也是可行的。合理配置衍生工具的合理配置，能够缓解银行对资本金充足率的部分需求。

3 提高上市银行资本充足率的有效策略

为了确保中国市场经济发展的速度，满足经济结构在转型过程中对上市银行信贷的高需求，中国上市银行在发展的过程中，必须要拓宽资本渠道，建立行之有效的资本补充机制，同时，积极的控制风险资本的增长，通过科学合理的手段调整银行业务结构。

3.1 扩宽资本外部的来源渠道

上市银行在开展金融业务的过程中，必须要加大融资力度，可以通过发行债券、可转债、境外上市、引入战略投资者等多种方式，拓宽上市银行的融资渠道，尤其是要加大力度发展可转债等金融业务。发行可转债金融业务，不仅能够降低上市银行经营管理过程中的成本投入，并且如果在业务开展的过程中，投资者将可转债转化为普通股，还能够直接为上市银行带来盈利收入。

例如，中国某上市银行在2010年时发行了250亿的A股可转债，次年的3月份进入了转股期，次年6月底转股的部分占据了转股发行量的99%以上，如果转股的比例持续增加，那么该银行的资本充足率也会得到进一步的提升。2021年上半年快速发展进程中，银行补血速度及形式也呈现出阶段性特点。据财联社记者不完全统计，截至2021年二季度末，上市银行可转债筹集规模达600亿元，发行银行数量与筹集资金规模均超过去年全年水平。同时，永续债发行规模突破2500亿元，较往年同期有大幅提升。数据显示2019、2020年全年永续债发行规模分别达4900亿元、5575亿元。截至2021年二季度末，已有十家上市银行先后发行永续债，累计发行规模2675亿元，较2019、2020年同期分别增加55亿元、1475亿元^[3]。通过发行普通股、优先股、可转债、永续债等方式，选择最佳的外部融资渠道，在各经济周期中进行细致的分析后进行最优工具的选择。

3.2 加大资产证券化的发行力度

在金融市场中，资产证券化可以推动上市银行科学的调整，自身的金融资产结构同时有效地降低风险，资产的累积

量达到稳定的资产增长目标,这样就可以调整风险资产结构,有的放矢地配置好高资本消耗业务,为轻资本业务腾挪空间,快捷地提高上市银行的资本充足率。现阶段部分上市银行放开和扩大了信贷资产证券化的试点范围,监管机构和其他金融机构也在大力试水信贷资产证券化的业务,这样就能够提升上市银行对企业的信贷支持力度,同时还能够为信贷需求迫切的企业提供金融通道,为资本合理规划和配置提供空间^[4]。

3.3 优化资产负债的配置结构

为了让上市银行信贷资产更高质量的发展,应结合自身发展的实际状况,明确自身在发展过程中肩负的社会责任,积极对市场中的中小企业进行支持,不断优化自身的资产负债结构,提升轻资产、轻资本业务占比,优化风险资产配置结构,减少风险加权资产的无效占用。通过高效、合理的资源配置,减少流动性风险、市场风险、利率风险等因素对资本的不利影响,降低付息负债的付息率,增加利息净收入。上市银行在发展的过程中,资本的驱动还是关键,利润的增加,累计收益沉淀为银行补充资本。内部融资这种方式相对来说,投入成本较低,并且转化为银行资本的过程中,不会稀释银行的股权,相对来说限制较小,这种方式也是上市银行提高自身资本充足率的有效方式^[5]。

3.4 转变经营发展的总体模式

为了有效地提高上市银行的资本充足率,在发展的过程中,上市银行应该从过去粗放型的增长模式转变为精细化的业务发展,通过不断拓宽金融业务,使金融业务的发展更加多元化,满足市场中不同人群的金融需求,通过发展轻资产、轻资本的表外和零售类业务,有效地提高利润收益率,积极拓宽金融渠道,同时还可以加大与其他金融机构的合作力度,打造“商行+投行”经营模式。

一是上市银行必须要推动自身业务不断朝多元化的方向

发展。在发展的过程中,可以加大与基金、证券等同行业金融机构的合作力度,在合作的过程中考虑到自身的发展优势,结合不同金融机构各自的业务优势不断推出更加多样化的金融产品,提升金融服务质量,通过进行多角度的合作,开拓更加广阔的市场空间。

二是通过市场调查开发出更多满足市场客户多样化需求的金融产品,提高上市银行的金融服务能力,有效地提高客户与上市银行的黏度,拓宽银行金融服务的覆盖范围。从根源上提升上市银行的竞争实力,有效地提高服务收入在总收入中的占比。

4 结语

综上所述,上市银行的稳定发展会对中国经济市场的高质量发展产生巨大的影响,应加强对上市银行资本充足率的影响因素的深入探讨,采取更有针对性的策略提升上市银行的资产质量,拓宽上市银行的融资渠道,通过改善上市公司的经营管理能力等多种方法,推动中国上市银行走出资本充足率的困境。

参考文献

- [1] 中国银行业协会.解读商业银行资本管理办法[M].北京:中国金融出版社,2012.
- [2] 陈汉文,杨增生.内部控制质量与银行资本充足率——来自我国上市银行的经验证据[J].厦门大学学报(哲学社会科学版),2018(1):55-64.
- [3] 徐川.发行超2000亿!上半年上市银行永续债市场高涨[N].财联社,2021-06-30.
- [4] 陈珠明,邹添杰,丁慧.影响我国上市银行资本充足率困境因素分析[J].管理评论,2014,26(1):3-11.
- [5] 彼得S 罗斯,西尔维娅 C 赫金斯.商业银行管理[M].北京:机械工业出版社,2011.