



您的位置：首页 - 最新观点

王国刚：证券机制商业银行发展的关键——读工行2002年报引发的思考（2003年5月23日）

文章作者：王国刚

从中国工商银行2002年年报(以下简称“年报”)中可以看出,与2001年相比,工行的资产总额、各项业务和净利润都有了较为明显的增长。这在较大程度上反映了加入WTO后的1年内,中资商业银行通过深化改革和金融创新所取得的成绩。但从年报中也可以看出,由于缺乏证券产品和证券业务的充分支持,中资商业银行进一步发展仍面临种种困难。这种状况若不尽早改变,随着银行业国际竞争的全面展开,中资商业银行将步入更加不利的境地。

#### 增加股权资本和附属资本补充资本数额

这些困难首先表现在资本充足率方面。在工行年报中,虽然核心资本充足率达到5.46%,超过了巴塞尔协议规定的最低限,但整体的资本充足率仅为5.54%,远低于8%的最低限。不仅如此,与2001年的核心资本充足率5.76%、资本充足率5.76%相比,2002年的这两个指标还分别降低了0.3和0.22个百分点。导致这两个指标降低的原因主要有二:一是核心资本数额减少,二是加权风险资产总额增加。对商业银行来说,随着存贷款数额的增长,风险资产的增加是必然的。支持风险资产的财产基础是资本(核心+附属)数额的增加,但实际情况却是资本数额减少。工行运行中发生的这种现象,在相当多的中资商业银行中同样存在。有鉴于此,加速补充资本数额已是中资商业银行进一步发展的一个关键而又紧迫的问题。

补充资本数额,有两类路径可供选择:增加股权资本和增加附属资本。从增加股权资本来说,四大国有商业银行本来可通过财政投资来增大国有资本数额,1998年也曾通过这一途径增加了2700亿元的资本金,但如今继续增加财政投资不利于转机建制,由此,增加股权的路径就只能是通过股份制改革,即通过引入社会资本来增大核心资本数额。股份制改革是一个比较复杂的过程,同时,要引入几百上千亿元的资本也不是一件简单的工作,因此,在积极展开股份制改革的同时,通过发行长期债券或其他长期证券来增加附属资本,也是一条可选择而又简单易行的途径。

#### 加大公司债等证券投资力度保证资产质量

困难还体现在资产质量上。从工行年报中可以看到,其存差资金主要用途有二:一是债券投资。2002年在国债、金融债券等上的投资资金达到9223.28亿元,比2001年的7817.82亿元,增加了1405.46亿元,增长率为17.98%;二是存放中央银行。2002年存放央行款项为4115.63亿元,比2001年的3479.45亿元,增长了18.28%,明显高于同期存款增长率。这些数字意味着,对工行等商业银行来说,制约资产质量提高的关键因素已由流动性转变为盈利性了。内在机理是,债券投资和超额准备金的流动性不成问题,但它们的利率与同期存款利率相差无几,如果大量资金持续地用于无风险债券投资和存放央行,那么,商业银行所能得到的利差收入过少,要补偿这部分资金的运营成本就比较困难;同时,利差过小又意味着商业银行可能得到的利润较少,这对于支持股份制改革和提高化解不良资产的能力也是不利的。要改变这种状况,商业银行就应加大投资于公司债券(或企业债券)和其他证券的力度,既保障资产的流动性又能争取较高的收益率,由此,有效运用证券机制,就成为商业银行资产业务运作的一项重要内容。

#### 开展中间业务和理财业务提高经营业绩

中间业务也存在问题。从年报中可以看到,2002年工行开展了一系列中间业务,其中包括清算与结算、基金托管、代发工资和代销国债、现金管理、票据业务、电子银行业务等等,但这些业务基本建立在表内业务基础上,是表内业务的延伸,与2001年人民银行出台的《中间业务管理办法》中所列的中间业务种类相比差距较大。商业银行的中间业务种类包括证券类、信托类、资产管理类、租赁类等表外业务。一些国际著名跨国商业银行的业务总收入中表外业务的收入已明显超过了表内业务收入,与此相比,中资商业银行的业务收入基本集中于表内和表内业务的延伸。缺乏证券机制,并由此引致信托类、资产管理类等方面的表外业务难以展开,是导致二者差别的主要原因。

同时,理财业务经营业绩相当不理想。资产管理、代客理财是现代商业银行的一项重要业务,也是商业银行市场竞争力的一个重要表现。多年来,中资商业银行投入大量资金和人力开拓这些业务,从年报来看,到2002年底,工行装修改造了1000家个人理财中心、培训了1.2万名客户经理,试图为客户提供个性化全方位的金融服务,然而,受制于可介入的证券业务仅限于开放式基金的代销和国债柜台交易,因此,理财业务实际上并没有落到实处,其经营业绩也几乎可以忽略不计。

要展开理财业务,商业银行应能够同时运作公司债券、政府债券、股票、基金等各类证券,并通过将这些证券与表内业务的金融工具、保单等相组合,形成不同的理财菜单,满足不同类型的客户需求。在仅能介入国债代理买卖、基金代销的条件下,中资商业银行要顺利开展理财业务几乎是不可能的,与此对应,要通过代客理财来开展资产管理业务也是极其困难的。要改变理财业务的被动局面,就必须拓展中资商业银行运用证券机制的宽度和深度,并在此基础上提高代客理财的水准。

综上所述,运用证券机制已是事关中资商业银行的市场竞争力提高和可持续发展的一个关键问题,应予以充分重视。中资商业银行要运用证券机制,不仅需要加快相关制度的修改和制定工作,打破“条条管理”的分业格局,而且需要中资商业银行积极进取,做好相关准备,而诸如申请发行长期债券、进行此类债券操作等方面的工作,眼下就可争取。

文章出处：《中国证券报》

[推荐朋友] [关闭窗口] [回到顶部]

转载务经授权并请刊出本网站名

中国博士论坛

中国社会科学院  
保险与经济研究中心

IFB外商投资中心

IFB基金研究  
与评价中心



地址：北京市东城区建国门内大街5号 邮编：100732 电话：010-65136039 传真：010-65138307  
版权所有：中国社会科学院金融研究所