

# “后危机时代”:中国银行业如何创新谋发展

编者:由交通银行博士后工作站主办的“2009 交通银行博士后金融论坛”10月30日在南京举行。中国人民银行、银监会和9家商业银行博士后工作站的领导和博士后出席论坛。会议围绕本次国际金融危机后我国商业银行的发展战略与金融创新等主题进行了探讨,提出不少有益的思路和建议。为此,本版特刊登会议论文选摘,以裨读者。

◎王楷伦(中信银行博士后工作站)

在“百年一遇”的国际金融危机冲击下,国际银行业遭受重创,国内银行业也难以独善其身,利差收窄对银行盈利能力形成巨大压力,传统的“以量补价”的经营策略面临巨大考验。种种迹象表明,世界经济已经度过“最坏的时期”,步入“后危机时代”,这为中国银行业发展既带来了严峻的挑战,也赋予了难得的机遇。

银行业是中国金融的主体,是中国经济的命脉部门,银行稳则经济稳,经济稳则天下太平。在当前复杂的环境下,中国银行业必须认清形势,在风险管理理念、体制、技术上实现新的突破,在经营战略、业务结构和管理体制等方面作出相应转变,政府也应进一步加强监管,创造有利于银行发展的环境。

## 一、重新审视并制定转型战略

当前推动银行转型的力量主要是

净息差收窄、公司债的启动和利率下行等因素,中国银行业传统上依靠资本消耗的增长模式已经走到尽头。我们需要从这场危机中认真总结经验教训,把握世界经济和中国经济发展的主脉,增强战略转型工作的前瞻性和决策的系统性,尽快寻找一条高效、资本节约型的发展道路,切实提高中国银行业的国际竞争力。

## 二、强化风险管理

要提高全面风险管理水平,健全内部治理结构,制定和实施明确的风险战略,强化政策制度和风险文化建设,所以,银行不仅需要政府的救援,“防火墙”,隔离不同业务间的风险,防止局部的风险蔓延成为系统性风险。积极开发内部评级系统,全面覆盖信用风险、市场风险和操作风险等各类风险,依靠风险量化技术,对风险与收益进行量化管理;开发风险管理信息系统,实现对风险的全过程的动态、实时

监控。完善内部审计管理体系,构建科学、有效的内部会计控制和内部管理控制模式,严格实行分级授权、分级管理制度,完善集体议事制度,完善岗位自控、部门互控、稽核检查等防线,确保内部管理制度的贯彻执行。

## 三、加强资本管理

要高度重视对经济资本的科学管理,自主地用有限的资本制约银行规模的无限扩张,加快运用RAROC或EVA等风险调整收益的方法,强化分支机构对风险资产的自我约束,强化资本有限性和有偿使用的观念。面对经济不确定性条件下的信贷超高速增长,商业银行应更加注重效益、质量、规模的协调发展,注重长期资本管理,提高银行资本质量及压力时期的缓冲资本准备,避免重蹈欧美银行的覆辙。通过建立内部风险模型测算出银行经营活动面临的潜在损失,并综合考虑监管要求、股东回报和承担的风险等因素后,估计银行需要的资本总量,恰当选择次级债、混合债等资本工具,在资本配置过程中保证资本分配到最能发挥其作用的领域,并将风险调整业绩衡量与奖励挂钩。此外,还应当进一步完善现有的信贷管理、财务管理、人力资源管理等信息电子化平台的建设,加强各个领域技术的协调性、一致性,为实施科学的银行资本管理提供全面的技术支撑。

## 四、优化盈利结构

在当前复杂的形势下,要通过优

化资本配置引导业务健康发展,通过发展零售业务优化业务结构,通过发展中小企业客户优化客户结构,通过发展中间业务调整收入结构,通过降低风险资产比例、提高主动负债优化资产负债结构。具体而言,在客户选择上,对公业务从主要依赖大型公司客户逐步向优质大中小客户协调发展转变。在资源配置上,从以规模主导的经营模式向以经济资本管理为中心、真实利润为主导的经营模式转变;在业务结构调整上,从以对公业务为主的业务结构向对公和对私业务协调发展的业务结构转变,在公司业务和零售业务、大公司业务和中小企业业务之间形成相对平衡的业务结构,通过产品创新、渠道整合、联动营销等方式实现业务的协调发展;在收入结构上,从传统风险收入为主体的盈利结构向以风险收入和收费收入并重的业务结构转变。只有加快商业银行业务、客户、产品、行业和区域结构调整,才能最终建立起多元化的盈利模式。

## 五、在有效控制风险的前提下提高创新能力

要采取有效措施应对识别、计量检测、控制金融创新带来的风险,将创新活动的风险管理与其他传统业务的风险管理有机结合起来,制定和严格执行有效的风险管理程序和风险管理措施。要从提升核心竞争能力和盈利能力出发,完善创新的组织机制,强化创新支持保障体系。积极推进体制创新,强化综合化、个性化产品和服务的创新,通过引进和开发等

多种途径积极推进信息技术创新。要培养一批具有灵活市场反应能力的干部员工,能够及时了解、满足客户的需求,设计市场需要的产品。做好内部转移价格和内部合作考核工作,理顺前台销售、中台研发和定价、后台部门之间的协作创新流程。稳步推进综合化经营,开发跨市场、跨机构、跨产品的金融业务。

## 六、加快国内监管改革

经过这次金融危机的检验,应该说,中国银行业的监管还是比较理性和审慎的,但也暴露出不少问题。为此,要更新监管理念,健全监管制度。不但要考虑金融监管的要求,也要兼顾被监管对象的利益,找准监管切入点,有所为有所不为。完善监管措施,区别对待金融衍生业务。改变重事前准入、轻事后监管的“严进宽管”模式。除对需要审慎发展的投机和虚拟性较强的金融创新业务实行审批制外,大量的业务准入可以通过建立后监督控制机制,实施动态监控,集中防范创新业务的系统性风险。同时,坚持严格的跨业监管、跨境监管,确保银行业金融机构的风险管理、内控体系改进能够与金融创新和市场变革同步。优化监管环境,提升金融消费者认知能力。既要明确“一行三会”的功能和职责,避免监管交叉和监管重叠,又要适应金融业混业经营的趋势,通过联席会议等方式完善金融创新监管协调机制,避免监管空白和监管缺位,不断增强监管的敏感性、及时性、专业性和有效性。

# 经济转型:商业银行风险与机遇并存

◎张忠永(中国民生银行博士后工作站)

## 一、短期内,中国银行业对政府刺激计划的积极配合及其潜在的风险

由于中国银行业没有受到次贷危机中的有毒资产的危害表现得相对健康,而且对于政府的刺激计划给予了积极的配合。今年国家信贷计划为5万亿,而从目前状态看,估计实际会达到10万亿。这些贷款大多投向政府主导的基础设施建设,为中国的经济刺激计划的顺利实施提供了极大的保障。

对于如此巨额的贷款,尽管近期不良贷款的余额与比率都有所下降,但是在目前世界经济和中国经济恢复仍存在不确定性的背景下,其隐含的风险不小。这种风险可能会表现在以下几个方面:第一、放贷冲动导致的操作风险。比如放松贷款比例的制约,不顾及行业集中度等。第二、地方政府融资平台的信用风险。第三、投资决策失误带来的信贷风险。地方政府投资作为固定资产投资的主力,由于地方之间及地方与中央缺乏彼此沟通和统一规划,重复建设、过量建设、政绩工程、面子工程等屡屡出现,为未来产能过剩埋下隐患。第四、存量贷款可能因经济状况下滑违约率上升。

## 二、中长期看,中国经济转型可能使商业银行面临更多风险

从长期来看,每次危机的真正摆脱都不是财政和货币政策的功劳,都是新的经济结构和新的经济驱动力出现的结果。蒸汽机、铁路、电气化、计算机和

信息技术等都曾分别担任过这种主导生产力并依次被替代。本次危机前,世界经济经历了十多年来的高速增长、低通胀时代。这种繁荣是在发展中国家廉价工业化,与美国等发达国家以储备货币身份维持的国家债务消费和以资产泡沫支持的个人消费的支持下发展,并在信息技术和生物技术的推动下达到极致,走向过度,最终链条在金融体系一环断裂。这种断裂首先表现为对过去经济结构的打破,然后才是新的均衡的孕育。

实现新的均衡需要解决两个核心问题:一是发达国家与发展中国家如何调整自身经济结构以平稳实现全球经济的再平衡;二是如何找到能够推进世界经济发展的新引擎。中国经济的恢复还需要加上第三个问题,即中国经济结构的调整。以上三个问题的解决都需要很长的时间,并蕴含着很大的不确定性。对于中国银行业来说,可能面临相对更多的风险。

从国内来看,归结为中国的工业化和城市化的进程和方向问题。根据罗斯托的工业化过程规律的研究,中国经济自亚洲金融危机以来,已在过去建国50年物质积累的基础上,通过重工业化、快速启动房地产业、建立强大的出口实力、加快城市基础设施建设、发挥金融和银行业作用等国家战略性举措,实现了罗斯托所说的经济的初步起飞。如今的危机使中国经济进入起飞萧条阶段,其后就是走向成熟阶段。但是和日本、韩国等的起飞萧条相比,中国的起飞阶段出现在世界经济长周期的经济上升段的中后期,起飞萧条在危机的作用下较早到来,并和长周期的经济

衰退同时到来,感受双重压力。所以,经济恢复的不确定性更大。

第一,走向成熟阶段的典型特征是公司繁荣代替行业繁荣、多样化和大型化。要求商业银行具有识别公司风险的能力,以面对大量新兴企业和大批企业倒闭、兼并的风险。第二,在大城市竞争饱和的状况下,中国的城市化过程为商业银行带来的新的空间以二线城市、县域经济为主。这些地区的金融生态环境,包括经济发展水平、发展潜力、企业规模、技术水平、诚信文化等相对较弱。第三,目前虽然倡导新能源、新技术等,但是还没有发现具有划时代意义的新驱动力出现;而由于配套设施、宏观调控等不足,新兴产业出现低效、低附加值和过剩的风险。第四,中国的人口红利衰竭、老龄化进程加快,投资和消费能力都受到制约;市场化、对外开放等经济发展动因的边际效应减弱,可能还会迎来世界经济长周期的萧条期,这些为中国经济带来的不确定性都会很自然的传导到银行系统。

中国银行业的国际化程度和其目前在世界银行业中的地位是不相称的,“走出去”是中国银行业的必然趋势。但以目前现状来看,中国银行业的产品同质化严重,技术含量低,客户目标不明确,竞争手段单一等问题突出。尽管本次危机中受到的损失不大,但是不能掩盖其业务发展能力和风险管理能力与其规模之间的不协调。在这个世界经济、货币体系可能发生转折的时间点上到了必须走出去的时刻,以上弱点,加上国际经验不足,很可能给中国银行业带来很大的风险。

# 跨境贸易人民币结算是战略性业务

◎吴博(交通银行博士后科研工作站)

美国次贷危机之所以演变为席卷全球金融市场、危及实体经济的全局金融危机,根源之一是以美元本位为特征的现行国际货币体系。危机中作为主要国际贸易结算货币的美元流动性紧缩且面临贬值压力,一方面加剧了全球金融市场的波动和泡沫破灭,另一方面美元在国际贸易结算中的核心地位使得国际贸易因国际结算货币流动性不足而陷入急剧萎缩。在这一背景下我国推行跨境贸易人民币结算是应对金融危机对我国国际贸易冲击、推进人民币国际化的一个及时而重要的举措。

今年7月1日,中国人民银行等六部委联合发布了《跨境贸易人民币结算试点管理办法》,决定在上海、深圳、广州、珠海、东莞五个城市推出跨境贸易人民币结算试点。这被视为是人民币国际化的“破冰之旅”,是人民币国际化进程中具有标志意义的重要起步。7月6

日开始试点以来,截至9月6日,公开资料数据显示,全国共有41家试点企业参与了跨境贸易人民币结算业务,进出口结算总额合计约5千万。

从业务的区域分布看,上海、广东、深圳三地的进出口结算金额表现出较大差异。深圳市两个月来进出口结算总额达3100万元以上,约占全国的63%,广州、东莞、珠海三市合计占比为25%,上海市的占比最低为12%左右。从业务的进出口结构来看,进口的人民币结算比例为93%,远远大于出口。

可见试点推出以来进展并不顺利。形成这一现状是因为面临多重内外部制约因素,其中内部原因有:参与企业对流程不熟悉,出口退税、报关等相关政策不完善,试点初期对企业、银行、地域等严格的限制政策约束了市场需求等;外部原因包括:美元汇率走稳影响企业汇率避险需求,人民币不可自由兑换影响境外企业结算意愿,投资回流渠道缺失使境外人民币无法

保值增值等。而我国人民币尚不完全自由兑换,资本账户没有完全开放等金融市场的固有缺陷,是制约跨境贸易人民币结算和人民币国际化进程的主要的制度性因素。

商业银行通过“清算行”模式和“代理行”模式开展跨境贸易人民币结算业务,短期内盈利空间不大,甚至会带来一定的损失和风险。首先,采用人民币进行结算为企业节省外币汇兑成本的同时,相应地减少了商业银行外汇汇兑收入;人民币结算的比例越大,商业银行的汇兑收入减少越多。其次,商业银行要加入试点,必须进行相关业务的信息系统升级,且需与中央银行的人民币跨境收付信息管理系统联接,并按要求上报人民币跨境收付信息,因而面临信息系统升级、整合的压力和风险。第三,作为境内结算行,按照央行的相关规定在为本地试点企业开展人民币结算服务时,需对结算企业的贸易真实性进行审核,防止洗钱等违法行为,银行

员工在新业务办理过程中可能产生操作风险。第四,作为境内代理行,需与更多境外代理行建立业务代理关系,这对开展国际业务基础较弱的商业银行是不小的挑战,且通过境外代理行开展人民币结算业务时还可能面临来自境外的法律风险和信用风险。

但长期而言,人民币国际化已然起步并会逐步加速,积极参与这一进程对我国商业银行业务意味着巨大机遇。从这个意义上说,跨境贸易人民币结算业务对商业银行是一项重要的战略业务。有利于业务结构多元化和开辟新的盈利空间,有利于改进对客户的服务能力,有利于商业银行的国际化经营和提升国际竞争力。

现阶段商业银行应放弃短期盈利预期,将其作为一项战略性业务进行长期准备,建议我国商业银行应通过挖掘现有试点企业扩大内部需求,扩展国际客户服务网络、通过提供贸易融资培育外部需求等,进一步拓展这一业务。

## 抓住历史机遇 拓展人民币国际化路径

◎李建军(中国银行博士后工作站)

全球金融危机爆发以来,美元本位的国际货币体系遭到普遍质疑,改革之声此起彼伏。国际货币体系的重构是人民币国际化面临的重大历史机遇。与此同时,我国经济实力的增强也要求稳步推进人民币的国际化。制定清晰、可行的人民币国际化路径,逐步确立与中国国际经济地位相匹配、相适应的货币地位,是摆在我们面前的重大课题。

从目前国际经济金融环境、我国经济实力以及人民币国际化的现实情况看,我们认为,人民币国际化的有效路径可以概括为一个“核心、两个发展阶段和三个关键环节”。

### 一个核心:

人民币的国际化并不是要取代美元的国际货币地位,我们的目标是通过建立健全人民币在国际市场上的贸易、投融资和资本市场循环流通机制,解决人民币在国际货币体系中的地位和中国经济在世界经济中的地位不匹配、不协调的问题,打造出与经济实力和区域性的国际货币,使人民币在国际货币领域占有一席之地。

### 两个发展阶段:

我们应该坚持主动性、可控性和渐进性的原则,采取“两步走”实现上述目标。

第一个阶段的战略目标是,争取利用8-10年左右的时间,也就是在2020年前后,实现人民币的完全周边化及进入准区域化,使人民币成为周边国家和区域内最主要的结算和投资货币。人民币周边化和区域化的路径应遵循“先国内、后国外,先易后难”的基本原则。我们可考虑以下的路径:即先整合中国内地、中国香港和澳门地区的货币,然后在东盟10+1的经济合作框架内逐步谋求和国外货币的合作,时机成熟后,可以继续拓展到东盟10+3,即将日本、韩国纳入其中。

第二个阶段的战略目标是,在实现了第一阶段目标后再利用10年左右的时间,也就是2030年前后,彻底实现人民币的国际化,使人民币成为世界经济中最主要的贸易结算、投资和储备货币。

从实践看,第一阶段的战略目标更加重要,也更加紧迫。只有实现了人民币的周边化和区域化,实现了人民币的结算和投资功能,人民币的国际化 and 储备货币地位才有可能变为现实。

### 三个关键环节:

从理论上讲,国际化货币必须具备结算、投资和储备的功能。从三者的关系上看,只有该种货币能够在国际经济贸易交往中被广泛使用,并同时可以在资本市场上进行各种金融交易,实现套期保值或投资盈利,该货币才能被国际社会认可,成为国际储备货币。因此,人民币若想成为国际货币,就必须能够在贸易和投资交易中被广泛使用。为实现这一目标,我们认为,必须把握好三个关键环节:一是要扩大人民币在贸易结算中的使用规模;二是要在投融资领域增加人民币的使用;三是要打通人民币在金融投融资领域的流通渠道。此外,让货币互换协议发挥更大作用、提升我国在IMF中的地位以及加强对跨境人民币流动的风险防范,也是推进人民币国际化过程中不可缺少的组成部分。

### 重点通过四个方面构建实现人民币国际化的路径:

一是采取有效措施,扩大人民币在跨境贸易结算中的使用。包括降低交易成本,设计有效的人民币清算体系,疏通人民币回流渠道,建立政府间的合作和交流合作机制等。

二是扩大在对外援助、贷款和对外直接投资领域人民币的使用。东道国获得的人民币资金不仅可以直接在中国购买经济发展或投资设厂所需的产品和服务,而且可以通过双边的协商,在指定的中国境内银行开设账户投资保值,其所获收益可用于未来的贷款偿付。由于借款和购买都大比例使用了人民币,此举既能够消化我国的产能过剩和布局新兴市场,也可增加人民币在国际上的使用。

三是建立健全成熟的资本市场,扩大人民币在金融投融资领域的使用。如将香港打造成人民币的离岸金融中心,开放国内资本市场,打通人民币投资渠道。开放国内资本市场的目标是培养境外投资者使用人民币进行投资交易的习惯,与国际贸易中使用的人民币形成良性互动。

四是将互换协议从紧急救援模式转化为日常支援模式,更有效地为人民币国际化服务。

本版编辑:邹民生 朱兆奎