

再发特别国债支持补充资本 财政力挺银行为哪般



截至2024年6月末国有六大行资本水平

	工商银行	农业银行	中国银行	建设银行	交通银行	邮储银行
核心一级资本充足率	13.84%	11.13%	12.03%	14.01%	10.30%	9.28%
一级资本充足率	15.25%	13.76%	14.02%	14.92%	12.25%	11.60%
资本充足率	19.16%	18.45%	18.91%	19.25%	16.34%	14.15%

数据来源/各家银行2024年半年报 制表/张佳琳

视觉中国图片

时隔二十余年,财政部将再次发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本。业内人士表示,以特别国债补充银行资本,不仅能够增强大型商业银行风险抵御能力、信贷投放能力,增强金融稳定性和市场信心,而且也有利于提升国债使用效率。

本轮注资背景已较1998年那轮注资发生改变,预计特别国债的发行规模将较大,期限也会更加丰富。专家认为,本轮注资成功后,国有大型商业银行将在基建贷款、普惠小微贷款、绿色贷款、涉农贷款等方面加大支持力度。

本轮注资将根据“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路。业内人士预计,注资落地顺序或视各家银行自身资本需求、内部流程与外部审批进程而定。从数据来看,在六家银行中,农业银行、中国银行、邮储银行、交通银行核心一级资本充足率距离监管要求较近。

● 本报记者 张佳琳

启动资本补充工作

国有大型商业银行是服务实体经济的主力军,也是维护金融稳定的压舱石。日前,财政部部长蓝佛安表示,将发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本,提升这些银行抵御风险和信贷投放能力,更好地服务实体经济发展。此举意味着,继1998年财政部发行特别国债向国有四大行注资2700亿元后,该项工具被再次启用。

据财政部副部长廖岷介绍,该项工作已经启动。目前,财政部正在等待各家银行提交资本补充具体方案。

回顾历史,特别国债补充银行资本已有成功经验。

1998年财政部面向工商银行、农业银行、中国银行和建设银行定向发行30年期2700亿元特别国债,所筹资金全部用于补充四家银行

的资本金。该笔债券将于2028年到期。根据四家银行的风险资产、资本净额、贷款呆账和资本充足率等指标,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行分别承购850亿元、933亿元、425亿元、492亿元。

业内人士表示,在特别国债注资叠加不良资产剥离背景下,国有四大行资本充足率有了明显提升,不良贷款率也有所下降,为下一步商业化发展和改革奠定了基础。时隔二十余年,国有大型商业银行将再次获得来自特别国债的注资。然而,注资环境与彼时大不相同。

“特别国债具有国家信用背书,融资成本低,期限一般较长,规模较大,作为商业银行核心一级资本补充工具较为理想。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉记者,因宏观经济环境发生变化,本轮特别国债注资大型商

业银行与1998年的那轮存在不少差异。

周茂华认为,此次特别国债发行规模将较大,国债期限也会更加丰富。其补充大型商业银行核心一级资本,可助力国有大行资产规模稳定增长,加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度,促进经济高质量发展。而1998年发行特别国债注资大型商业银行,更多的是推动国有大行支持我国基础设施建设等。

上海金融与发展实验室特聘高级研究员任涛告诉记者:“相较1998年为了帮助国有大行化解资产质量危机、推动国有大行改革的注资目的,本轮注资是为了帮助国有大行提升自身资本实力和更好服务实体经济的能力,有助于缓解国有大行因净息差收窄、以量补价所带来的资本压力,也有助于帮助国有大行的核心资本水平向国际一流银行靠近、提升国际竞争力。”

为何选择外源性渠道

对于银行而言,补充资本的主要方式包括内部积累和外部融资两个渠道,核心一级资本无法通过资本债券来补充,仅能通过内生利润或外部权益融资进行补充。

任涛表示,在盈利能力保持稳定的情况下,商业银行往往会选择通过内部利润留存的方式补充资本,这样既可以避免股权结构被稀释,也可以避免对市场产生冲击,程序上也更为简单。而在市场行情总体向好以及盈利能力受到一定冲击时,通过配股、定增、发债等外部渠道来补充资本会成为商业银行的主要选择。

从数据上看,当前国有大型商业银行资本充足率水平均满足监管要求,为何会选择通过外源性渠道补充资本?

“在不依赖外部融资的情况下,国有大行通过利润留存,基本能满足自身发展所带来的资本需求。”上海金融与发展实验室主任曾刚

告诉记者,但从长远发展来看,通过注资来进一步夯实银行资本基础具有必要性。在经济结构转型、净息差收窄的大背景下,银行业盈利承压,给内源性资本补充能力带来一定限制。

曾刚认为,在外源性融资方面,银行可以通过IPO以及后续的增发、配股等方式,利用资本市场补充核心一级资本。但就当下的情形,这些路径遇到两方面阻碍:一方面,资本市场处于改革发展的关键时期,国有大行进行大规模再融资不利于市场稳定;另一方面,银行股整体估值偏低,多数市净率低于1,按照二级市场价格进行增发或配股,均不利于国有资产保值增值。

在此背景下,财政部通过发行特别国债对国有大型银行进行注资,不会对资本市场造成再融资压力,而且有助于资本市场稳定,在一定程度上提升国有大行的估值水平,对银行业长

期健康发展将起到积极作用。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏认为,在金融持续让利实体经济、银行业利润增速下降、通过利润留存补充资本的空间受到挤压的情况下,及时对国有大型商业银行注资,不仅有助于其自身可持续经营,也有助于其更好地服务实体经济,让大型金融机构更好地发挥服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石作用。

此前,国家金融监督管理总局局长李宇泽表示,近年来,大型商业银行主要依靠自身利润留存的方式增加资本,但随着银行减费让利力度不断加大,净息差有所收窄,利润增速逐步放缓,需要统筹内外部渠道充实资本。经研究,国家计划对六家大型商业银行增加核心一级资本,将按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路,有序实施。

然而,从监管部门开出的罚单情况来看,信贷资金违规流入楼市、股市等限制性领域的现象依然屡禁不止。

对此,董希淼向记者表示:“对银行而言,贷款资金用途、流向的监控一直是个老大难问题。再加上信贷业务是银行最基本的业务,业务数量较多,办理频繁,且流程较长,因此比较容易触及合规方面的问题。”

不少业内人士认为,信贷业务违规严重主要与银行内部控制不严、激励机制不合理、市场竞争压力剧增等多方面问题有关。中国银行研究院研究员杜阳分析称,部分银行在内部审计和合规管理上存在漏洞,缺乏有效的监控机制,导致贷款审批流程不严谨,容易出现违规现象;部分银行将业绩指标作为主要考核标准,导致员工为了追求业绩而忽视合规性,采用不当手段推动贷款业务。此外,银行信贷业务存在同质化问题,市场竞争与日俱增,部分银行可能会在风险控制上有所松懈,以获取更多市场份额,导致违规现象增多。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉记者,贷款业务是银行的核心业务,部分机构为应对激烈的市场竞争,过于看重短期利益与规模扩张;少数银行内部考核激励机制不够合理,以及部分业务员依法合规开展业务意识和风险控制意识有待提升。

多方合力促进信贷合规

在当前金融监管“长牙带刺”的大背景

对银行而言,贷款资金用途、流向的监控一直是个老大难问题。再加上信贷业务是银行最基本的业务,业务数量较多,办理频繁,且流程较长,因此比较容易触及合规方面的问题。

防控机制不健全、贷后管理不到位等行为,被罚款140万元。

又如,遂川洪都村镇银行因个人经营性贷款资金违规流入房地产领域、员工行为管理不到位、违规办理借新还旧和展期等行为,被罚款100万元。

记者梳理发现,贷款业务是银行违规的“重灾区”。从违法违规行为来看,贷后管理不到位,贷款“三查”不严,流动资金贷款被挪用,信贷资金违规流入房地产市场、股市等问题较为突出。

截至目前,今年以来,金融监管部门因违规贷款业务对机构及个人开出的罚单共计3000余张,处罚金额合计超7亿元,并有多名涉事银行职员被终身禁止从事银行业工作。从被处罚机构来看,范围覆盖国有大行、股份制银行、城农商行、村镇银行、农信社、外资银行等。被处罚个人包括董事长、行长、副行长等高级管理人员,也包括信贷经理、客户经理等基层从业者。

招联首席研究员董希淼告诉记者:“监管部门对相关违规行为进行处罚,有助于银行树

立审慎经营理念,依法合规开展业务,更有效地防控信用风险。”

严禁信贷资金违规流入限制性领域

信贷资金挪作他用一直是监管部门明令禁止的行为,不少银行对此类行为作出明确告知。截至10月14日,据记者不完全统计,目前已有超30家银行发布声明,严禁信贷资金违规流入房地产市场、股市等领域,不得用于股票、期货、金融衍生品投资,以及国家有关法律、法规和规章禁止的其他用途,一经发现,将采取提前收回贷款、中止发放尚未发放的贷款、清偿全部贷款本息及相关费用等措施。

平安银行北京地区一位个贷经理告诉记者:“在申请贷款时,大家会进行用途选择,贷款用途应与实际用途保持一致,只可用于申请贷款时所认定的资金用途,不能违反资金使用协议和相关法律。一旦出现资金用途违规,银行有权按照合同约定采取停止发放贷款、宣告贷款提前到期或合同约定的其他违约处理措施。”

注资节奏不同步

业内人士认为,更强的资本水平将提升商业银行信用扩张的空间。据中金公司研报测算,银行的杠杆率(总资产/股东权益)为14倍,理论上1万亿元的注资能够撬动14万亿元的长期总资产投放,银行注资后的主要发力方向将是基建贷款、普惠小微贷款、高技术制造业贷款、绿色贷款、涉农贷款等。

中金公司认为,一轮有效的注资至少需要缓解银行2年至5年的资本压力。因此,假设注资提升国有六大行核心一级资本充足率0.5个百分点,缓解银行资本压力2年,需要注资规模为0.5万亿元;假设注资提升国有六大行核心一级资本充足率1.0个百分点,缓解银行资本压力5年,需要注资规模为1.1万亿元。

在落地节奏方面,多位业内人士向记者表示,考虑到监管政策发力加大对实体经济支持等因素,在履行完相关程序后,预计注资落地速度会比较快。根据“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路,各家银行注资在落地节奏上不会同步,需要视银行自身资本需求、内部流程与外部审批进程而定。

根据各家银行2024年半年报,截至2024年半年末,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、邮储银行、交通银行核心一级资本充足率分别为13.84%、11.13%、12.03%、14.01%、9.28%、10.30%。其中,农业银行、中国银行、邮储银行、交通银行距离监管要求较近。

从长远来看,业内人士表示,在接受注资的同时,国有大型商业银行也需要提高精细化管理水平,努力实现风险、资本和收益的动态平衡。为了保持银行资本的有效内生补充和稳定的分红比例,银行有必要提高资本使用效率,更加匹配实体经济需求,平衡净息差与资产增速。

对于国有大型商业银行而言,本轮注资或对其分红水平有所影响,但总体而言程度可控。“如果银行在更强的资本实力基础上促进实体经济改善、降低银行信用成本,对于每股分红的摊薄效应将有限。长期来看,国有大行凭借对股东的较好回报,能够继续保持高股息投资标的的特征。”一位业内人士称。

下,不少业内人士认为,强监管、严监管将进一步持续和深化,银行业需要进一步强化内部控制和风险管理,严格遵守监管规定,提升合规经营水平。

上海金融与发展实验室主任曾刚建议,应多方合力共同促进信贷业务合规开展。具体来看,在监管层面,应完善法规、加强沟通指导、创新监管方式;在银行层面,应注重建立合规文化、完善风控体系、设计优化业务流程并且定期开展合规培训,提高员工风险意识;在技术服务商层面,应持续开发更加智能、安全的信贷管理系统,更加高效地识别风险,助力机构提升内控能力;在借款人层面,应提高诚信意识和自身财务管理能力。

此外,杜阳认为,银行应加强内部控制。例如,建立健全内部控制和合规管理制度,确保各项操作都有明确的规范和流程;定期对员工进行合规和风险管理培训,提高其对法律法规和内部制度的理解力与执行力;建立激励与问责机制,将合规性纳入绩效考核体系,对合规表现优秀的员工给予奖励,对违规行为严格追责。

展望未来一步,素喜智研高级研究员苏筱芮预计,监管部门将通过科技手段以及跨部门之间的联动合作,及早、高效地发现银行机构存在的违规风险问题,而银行机构也需要强化自身管理,将合规贯穿到业务的前、中、后各流程之中。“银行需要针对自身及同业过往罚单案例认真梳理,不断织密合规防护网,强化人员的日常培训。”苏筱芮说。

今年以来银行被罚超11亿元 促进信贷合规任重道远

● 本报记者 石诗语

今年以来,金融监管部门强监管、严监管进一步持续和深化。根据金融监管总局网站披露的行政处罚信息,截至10月12日,今年以来,在总局机关、监管局本级、监管分局本级已披露罚单中,涉及银行业相关机构的罚单有1559张,罚款11.84亿元。其中,贷款业务是违规“重灾区”。

业内人士认为,在当前金融监管“长牙带刺”的大背景下,银行业需要进一步强化自身内部控制和风险管理,严格遵守监管规定,提升合规经营水平。同时,需监管部门、金融机构、技术服务商等多方合力共同促进信贷业务合规开展。

贷款业务易踩“红线”

企业预警通统计数据显示,截至10月12日,今年以来,总局机关、监管局本级、监管分局本级已披露2763张罚单,被处罚当事人包括银行、保险、金融租赁公司等机构,合计罚款约为14.56亿元。其中,银行业相关机构罚单1559张,罚款11.84亿元。

从金融监管总局网站披露的行政处罚信息来看,截至10月12日,10月份以来,已披露108张罚单信息,处罚对象包括个人与机构,处罚金额合计超1600万元。

例如,10月12日金融监管总局网站披露,石家庄市栾城农村信用合作联社因存在印章风险