

# Countermeasures for Commercial Banks Facing MPA

## 商业银行应对宏观审慎评估体系之策

■ 郑联盛 杨晓晨

2016年开始, 中国人民银行将2011年以来实施的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制调整为宏观审慎评估体系(Macro Prudential Assessment, MPA), 以全面有效地管理金融部门多元复杂的资产端, 加强货币政策的逆周期调整作用, 进一步完善宏观审慎政策框架, 防范系统性风险, 保障金融体系的稳定性。

从金融稳定的角度出发, 差别准备金动态调整和合意贷款管理机制“升级”为更为全面的宏观审慎评估体系是重大的金融稳定举措, 适应了我国金融体系资产端多元变化的新形势。在这个政策实施的过程中, 银行业机构的发展理念、业务模式、风险管理等诸多方面将面临着较大的转型调整压力, 商业银行需要主动作为, 积极应对。

### 宏观审慎评估体系的监管转变

从监管理念上, 宏观审慎评估体系相对于此前的监管体系而言, 是一套更为全面、更具针对性的金融稳定政策框架, 反映了监管当局对于金融体系资产配置和风险管控的能动应对, 更加注重金融部门之间的内在关联性和系统性风险的应对。相对于差别准备金动态调整和合意贷款管理机制而言, 宏观审慎评估体系监管举措有四个重大的变化:

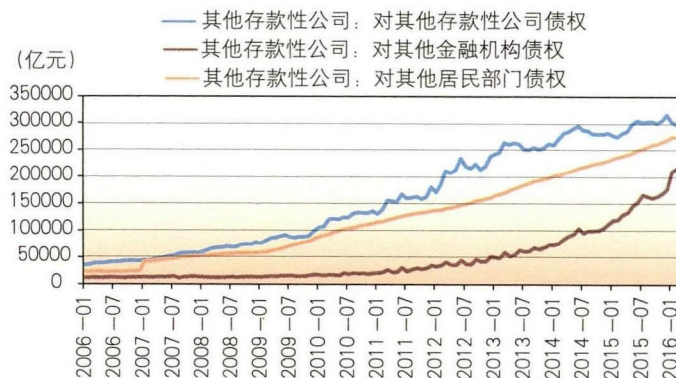
**第一, 从狭义信贷管理到广义信贷管理。**中国人民银行将此前狭义信贷的管理转为广义信贷的管理, 将债券投资、股权及其他投资、买入返售、存放非存款类金融机构款项等新型资产端组成部分悉数纳入到管理体系之中。过去几年, 存放非存款类金融机构款项增长迅猛, 截至2016年2月, 该款项已达21万亿元, 这说明相对宽松的货币政策导致的流动性释放可能并没有真正进入实体经济而是流到非存款类金融机构表内。随后, 一种情况资金

在此类金融机构短暂停留, 随后发挥通道作用, 部分进入实体经济, 此类规模可能较少; 另一种情况是较多资金在进行期限和利率置换, 可能存在资金空转问题。

**第二, 强化资本充足率标准。**宏观审慎评估体系一共7类指标, 分别是资本和杠杆情况、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等, 但是, 资本充足率是核心指标, 一旦资本充足率不达标, 该机构宏观审慎评估就不合格, 资本充足率指标具有“一票否决”的性质。

**第三, 从时点管理到日常管理。**中国人民银行不再设立信贷额度, 根据需求进行调整, 按照季度进行事后评估, 但同时按月进行事中监测和引导。这意味着此前银行机构季度末时点调整指标的意义就大大淡化了, 需要更加平稳真实地维持相关监管指标的稳定性。

**第四, 从存贷款基准利率定价到市场化利率定价。**由于利率市场化的加速推进, 特别是存贷款利率限制的取消使得存贷款基准利率的基准性弱化, 金融机构自主定价的能力就成为风险管理



资料来源: Choice数据库  
图1 金融机构部分资产增长情况 (亿元)



情况下具有一定的刚性,难以有效的下降,而广义信贷管理模式下资产端的收益面临重大的压力,银行的计财部门、风险管理部等部门等的管理压力将明显增大。

**四是银行业发展模式面临重新选择问题。**此前,以同业业务作为支撑的金融市场业务发展成为银行业的重要模式选择,但是,随着广义信贷的宏观审慎管理实施之后,同业业务的规模将受到较大的影响,特别是依靠短期同业负债来进行长期资产配置的发展模式将面临重大的约束。而且,随着利率定价进一步市场化,银行间市场的信用利差将逐步呈现出现,资本充足率低、融资能力差、存款资源少、过度扩张表外业务特别是非标业务、存在明显期限错配的银行机构将面临较大的生存压力,对于经营相对稳健、资本充足率高、表外非标业务较为有限的大中型银行影响相对较小。

## 商业银行应对之策

宏观审慎评估体系与社会融资总规模相似,主要是对金融深化和金融发展的一种制度性适应,对于提高政策有效性,防范系统性风险,保障金融体系稳定等都具有重要的意义。对于银行业而言,这个评估体系整体是一个审慎政策框架,更多是为了让银行更加注重资产配置真实风险,更加注重充足资本金,更加注重强化非传统信贷管控,更加注重日常信贷管理,也更加注重全国性重要机构的风险管理,但是,银行业在宏观审慎和微观监管强化的趋势上如何进行业务模式转型、创新发展、稳健经营等是未来的重要任务,表内外资产轻、资本消耗少、中间业务多、资产证券化程度高或将成为银行发展的模式选择。

**一是同业业务创新值得期待。**同业业务的创新发展在过去几年十分迅猛,亦为一些银行的转型发展提供了市场基础,但是,由于买入返售等业务需要纳入到广义信贷之中,那么同业业务的规模将受到较大的限制。对于银行业,是不是要降低同业负债的规模,这个对于不同银行或有不同的结论。对于风险能力强、期限管理较好、负债相对多元的银行,同业业务仍是其重要的业务单元。从银行业整体来说,宏观审慎评估体系的实行可能引发新一轮同业业务创新。

**二是资金来源争抢现象或再现。**此前,有些银行可以运用金融市场来获得资金与资产端进行匹配,但是,在广义信贷管理模式下,银行等金融机构无法通过内部相互交易来解决整个体系的

流动性问题,需要从实体部门吸收新的资金,需要考虑银行资金的来源问题。未来,企业和居民的资金或将再度成为银行业争抢的资源。由于资金来源问题,部分中小银行可能陷入较大的资产负债难题。

**三是中介业务将成为重要业务选择。**中介业务对于银行而言是不占用资本的,是在资本主导的宏观审慎评估体系下的重要发展方向。这对于综合服务能力较弱的中小银行将是较大的难题。

**四是资产证券化迎来新的发展机遇。**资产证券化可以解决银行两个问题:一是更好地进行资产负债的期限匹配,二是有效地降低资产的风险权重。比如,一般信贷资产的风险权重是100%,在资产证券化之后风险权重基本可以降到20%,资本消耗的幅度可以大大降低。资产证券化对于资本充足率为一票否决制的宏观审慎评估体系而言是重大的发展方向。

**五是表外资产业务差异化发展。**银行需要考虑表外业务在银行机构经营管理的定位和作用。此前,监管当局要求商业银行要合理控制理财资金投资非标准化债权资产的总额,理财资金投资非标准化债权资产总额在任何时点均以理财产品余额的35%与商业银行上一年度审计报告总资产的4%之间孰低者为上限。部分银行机构通过扩大表外资产业务的规模,获得更高的收益,但是,在广义信贷管理框架下,虽然表外业务自身受到宏观审慎评估体系影响较小,但是,表外业务对接的负债端受到宏观审慎评估体系较大的影响,不同银行的未来发展路径将呈现差异化的特征。对于同业业务强、存款吸收能力强的大中型银行,表外业务实际上是较好的发展领域,比如非保本理财的拓展将具有更大的竞争优势。对于同业业务弱、存款吸收能力弱的中小银行、城商行、农商行等,由于此前突破区域限制的非标资产业务受到负债端的影响,依赖表外业务的扩张来获得银行机构发展动力的路径需要重新审视,此类机构较为合理的选择或难以避免的结果是降低表外资产业务的规模。从监管的角度上,由于中小银行机构的风险管控能力相对较弱,这对于金融稳定是有益的,但是,对于中小银行机构的发展将带来较大的压力。●

(作者单位:郑联盛,中国社科院金融研究所;  
杨晓晨,上海志奕投资管理有限公司)

责任编辑:张桂菊  
Zhangguiju@yeah.net