

银行需主动适应宏观审慎管理

尹中立

《中国金融稳定报告(2017)》(以下简称《报告》)对2016年我国国民经济运行的总体判断是“缓中趋稳、稳中向好,金融业改革不断深化,金融市场平稳运行,金融机构整体稳健”,并把风险防控放在更加突出的位置,这也是2016年度全国经济工作会议上中央提出的2017年度金融工作指导思想,因此对银行业存在的问题及金融风险的分析着墨相当多,共提出了银行业经营存在的以下六大主要风险。

信用风险总体可控,非金融企业债务风险继续暴露。2016年,银行业金融机构信用风险总体可控,但银行授信总额在10亿元以上的企业发生债务风险事件仍然较多,风险领域主要集中在低端制造业和产能过剩行业。非金融企业杠杆率上升,部分企业依靠“借新还旧”甚至“借新还息”维持经营,新增融资周转效率低下。一些产品没有竞争力、财务不可持续、资不抵债的僵尸企业占用信贷资源,不仅造成非金融企业部门债务积累、难以消化,而且扭曲了信用定价体系、降低了资金使用效率。部分地区恶意逃废债情况时有发生。

操作风险、合规风险不容忽视。部分银行业金融机构在公司治理、内部控制等方面仍有不足,风险管理、合规经营等问题依然存在,重大案件时有发生,案发领域从传统的存贷款业务向同业、表外业务等领域蔓延。个别银行发生了大额票据、“假保函”案件。随着银行业“走出去”步伐加快,海外合规风险也在增加。此外,部分小额贷款公司、融资性担保公司、融资租赁公司等具有融资功能的非金融机构由于内部管理不善、外部监

管不足等原因,也发生了多起风险事件。

房地产市场出现局部泡沫风险。2016年,全国房地产市场继续分化,部分一、二线城市房价偏高,上涨过快,与居民家庭可支配收入增长差距拉大,呈泡沫化趋势,首付贷、房抵贷等产品与房价上涨相互强化,进一步助推了房地产泡沫。新增信贷资源过于集中投放于房地产领域。截至2016年12月末,银行业金融机构房地产贷款余额达26.7万亿元,占各项贷款余额的25%,比上年末上升2.7个百分点;房地产贷款余额比年初增加5.7万亿元,占全部新增贷款的44.8%;房地产不良贷款余额为660亿元,不良率为0.77%,比上年末上升0.08个百分点。

流动性合理充裕,但不稳定因素较多。截至2016年末,商业银行流动性比例47.55%,存贷比67.61%,核心负债依存度56.57%,流动性整体虽合理充裕,但仍存在以下不稳定因素。一是存款大幅波动仍然明显。2016年,银行业金融机构存款跨季月间波幅最高超过8万亿元。二是银行资金来源稳定性有待提高。2016年银行业金融机构存款环比增速各月均低于7%,其中4个月环比为负增长。一些同业业务比重高、资产负债期限错配严重的中小银行,流动性风险管理难度加大。

表外业务继续增长,风险隐患值得关注。截至2016年年末,银行业金融机构表外业务余额253.52万亿元(含托管资产表外部分),表外资产规模相当于表内总资产规模的109.16%,比上年末提高12.04个百分点。其中,担保类19.03万亿元,承诺类16.08万亿元,金融资产服务类164.63万亿元。商业银行表外业务管理仍然较为薄弱,表内外风险可能出现

交叉传染。

互联网金融及非法集资风险继续暴露。2016年,我国互联网金融和非法集资风险得到一定程度遏制,但相关风险事件仍在持续暴露。某些互联网金融业态偏离了正确的创新方向,部分机构风险意识、合规意识、消费者权益保护意识不强,反洗钱、反恐怖融资制度缺失,有些甚至打着“金融创新”的幌子进行非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动。大量未取得金融牌照的机构开展理财等金融活动涉嫌非法集资,民间投融资中介机构、P2P网络借贷、农民专业合作社、房地产、私募基金等领域非法集资案件高发,养老机构、消费返利、地方交易场所等领域涉嫌非法集资问题逐步显现。比特币等特定虚拟商品吸引投资者跟风炒作也存在一定风险。

为了更好地理解《中国金融稳定报告(2017)》对银行风险的阐述,我们可以对照上年的金融稳定报告进行分析。2016年度的报告里提出的银行业的风险主要有:资产质量下行压力继续加大;信用风险总体可控,非金融企业债务风险上升;房地产市场出现分化,部分地区房地产贷款不良率有所上升;流动性合理充裕,但不稳定性因素增多;表外业务继续增长,风险隐患依然存在;民间融资及非法集资风险有所抬头;金融案件呈上升势头,具有融资功能的非金融机构风险突出。而2017年度的报告则强调了银行业的三大风险:房地产泡沫风险、互联网金融风险、操作风险及合规风险。虽然2016年的报告也提到了房地产风险,但表述与2017年完全不同。2016年强调的是部分城市房价下跌导致

的不良率上升，而2017年强调的是房价过度上涨导致了部分城市房地产泡沫化趋势。笔者认为，2017年金融稳定报告对房地产泡沫化的风险判断充分体现了宏观审慎管理的金融监管思路，不仅对银行业的发展具有重要指导意义，对房地产行业同样具有重要的指导意义。

关于互联网金融的风险提示也非常值得关注。在2017年的报告里第一次提出了互联网金融风险，一方面是因为互联网金融是最新发展起来的新生事物，另一方面也反映了监管者对互联网金融的态度由鼓励创新和发展，转变为强调监管与规范。这意味着互联网金融将进入一个规范发展的新时代。

针对上述银行业的风险，监管部门已经采取相应的对策，而且这些监管对策有统一的理论框架，这个理论框架就是宏观审慎管理。从2016年的宏观审慎管理动态可以大致估计未来一段时间监管政策的走向。

宏观审慎管理是2008年国际金融危机之后国际社会为了应对系统性金融风险而采取的监管措施。我国的宏观审慎管理与全球其他国家的宏观审慎管理是协调一致的。2016年，国际社会继续完善宏观审慎政策框架，持续推动宏观审慎政策工具的运用。我国在借鉴国际经验的基础上，不断强化宏观审慎管理，健全金融监管协调机制，加强系统性风险监测评估，完善宏观审慎政策工具。

进一步完善金融监管协调机制。2016年，金融监管协调部际联席会议（以下简称“联席会议”）继续深入推进金融监管政策、措施、行动的统筹协调，不断增强金融监管合力和有效性，在防范系统性金融风险 and 促进金融更好地服务实体经济等方面发挥了积极作用。国务院设立的金融稳定发展委员会将使部门之间的监管协调更加完善，从而推动建立更适应现代金融市场发展和金融业综合经营的监管体制机制。

加强系统性风险监测与评估。不断加强银行、证券、保险业金融机构和具

有融资功能的非银行金融机构的监测评估和现场检查工作。组织商业银行和证券公司开展金融稳定压力测试，不断扩大压力测试覆盖范围。持续加强对重点领域和突出问题的风险监测和排查，对银行业不良贷款反弹和利润增长持续承压，资产管理业务、股权众筹和私募基金风险，保险资金运用等问题进行重点研究。继续加强对大型有问题企业的风险监测，及时处理重大风险事件，加强对宏观经济形势、区域金融风险及特定行业趋势研判。

有效使用并完善宏观审慎政策工具，系统重要性金融机构（G-SIFIs）处置机制继续加强。工商银行、农业银行、中国银行、建设银行和中国平安保险集团5家被识别为G-SIFIs的机构均按照FSB要求建立了危机管理小组（CMG），制定并按年度更新其恢复和处置计划（RRP）。中国平安保险集团已完成首轮可处置性评估（RAP），中国银行和工商银行已完成第二轮RAP，农业银行已完成第一轮RAP，建设银行将于2017年开展首轮RAP。宏观审慎评估体系（MPA）有效运行。为进一步完善宏观审慎政策框架，自2016年起，人民银行将差别准备金动态调整机制升级为MPA，从资本和杠杆、资产负债、流动性、定价行为、资产质量、跨境业务风险、信贷政策执行情况七个方面引导银行业金融机构加强自我约束和自律管理。

将原有“外债风险”指标扩充为“跨境业务风险”，并相应增加了相关分项指标，适应资金跨境流动频繁的趋势。自2017年第一季度开始正式将表外理财纳入广义信贷范围，以合理引导金融机构加强对表外业务风险的管理。外汇流动和跨境资金流动宏观审慎政策框架不断完善。为落实党的十八届三中全会关于建立健全宏观审慎管理框架下外债和资本流动管理体系的要求，人民银行初步建立了外汇和跨境资本流动的宏观审慎政策框架。自2016年底开始，有关部门开始对境内企业投资国外的房地产、

影视娱乐等行业进行适当控制，在社会上引起较大反响，甚至有人怀疑改革开放的政策是否改变了方向。如果从宏观审慎管理的角度看，这些监管手段和措施都是正常现象，它们符合宏观审慎管理的政策框架。

房地产市场的逆周期调节进一步强化。与以往房地产周期不同的是，这次房地产市场分化十分明显，针对不同市场房地产市场的不同表现，有关部门采取因城施策的差别化住房信贷政策。对于房地产市场低迷的城市，以去房地产库存为导向，下调个人住房贷款最低首付比例；对实施限购的城市，个人住房贷款政策维持不变；针对部分一、二线热点城市，提高了最低首付比例要求。督促商业银行调整优化信贷结构，加强审贷管理。做好房地产领域流入资金的管控和清理整治。对信托、理财、债券、资管计划、保险资金等投向房地产领域资金予以清理规范，严控各类资金过度流入，打击资金违规流入。

2017年的《中国金融稳定报告》更加注重银行业的风险，体现了2016年底中央经济工作会议“把防控金融风险放在更加重要的位置”的指导思想。结合第五次全国金融工作会议精神，可以预见，我国银行业乃至金融业将从鼓励发展与创新的阶段进入强调监管与规范的阶段。

银行业的监管已经纳入了宏观审慎管理框架，监管部门之间的配合与协调将愈加有效，跨市场的监管套利空间将越来越小，银行业及整个金融业发展将朝着规范和稳健的方向发展。商业银行的理财业务、通道业务等表外业务扩张将受到抑制。商业银行只有主动配合宏观审慎管理的要求，积极主动加强监管和风险控制，主动以服务实体经济为根本，才能在未来市场竞争中立于不败之地。■

作者单位：中国社会科学院金融研究所
（责任编辑 许小萍）