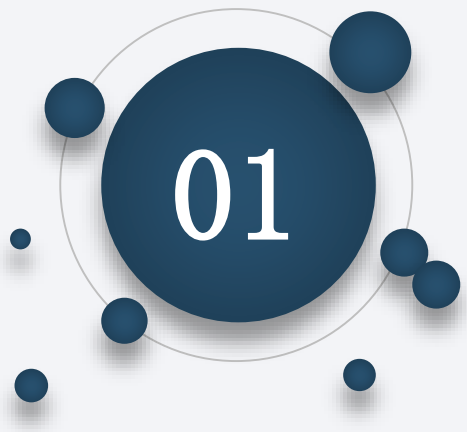


基于对IMF金融稳定报告的学习 试评五大行内部经营风险

陈伊琳 16300680207 王子希 16300680202
刘梦婷 16300680200 田雨慧 16300680162

目录

- 01 全球金融稳定报告
- 02 指标体系的搭建
- 03 指标分析
- 04 结论与建议



全球金融稳定报告

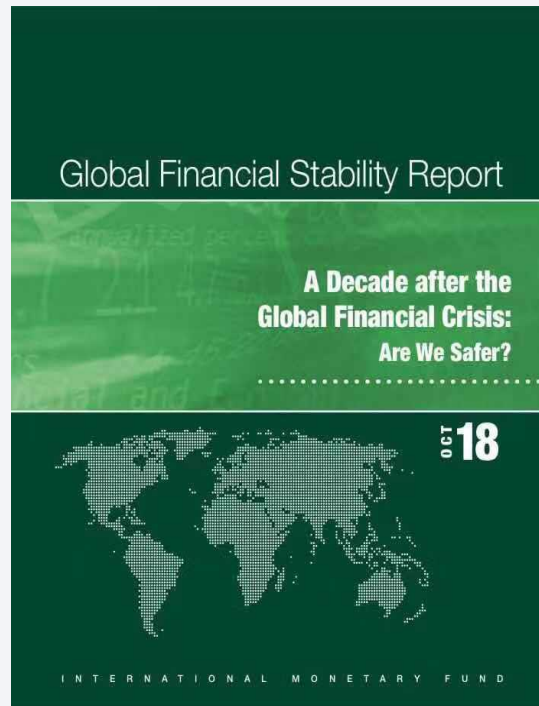
学习IMF于2018年10月发布的《全球金融稳定报告》，
重点关注其中关于银行面临的风险部分

01 主要内容

主要是评估全球金融体系面临的主要风险，并试图通过强调可能减轻系统性风险的政策，在预防危机方面发挥作用，从而有助于全球金融稳定和IMF成员国的持续经济增长。

2018年10月的《全球金融稳定报告》

- 阐述了当前全球金融环境状况；
- 回顾08年金融危机前的一些问题，审查国际监管共同体为解决这些弱点而促进的对全球管制和监督框架的主要改革，并对这些措施的执行作出质量评价。





全球金融环境

- 全球金融环境在短期内仍普遍宽松；
- 一些新兴市场经济体的金融环境已经收紧；
- 与高债务水平和过高的资产估值相关的金融脆弱性持续存在。



金融稳定面临的短期风险略有上升



中期风险仍然较高

风险来源

- 新兴市场 and 前沿市场的脆弱性
- 银行业



当前银行风险

◆ 银行资产负债表逐渐优化

- 更高的资本水平
- 更多的流动性

◆ 仍然明显的全球银行体系弱点

- 家庭和公司部门债务的增加使一些国家的银行面临着偿债负担沉重的借款人（信用风险）
- 银行持有的由债台高筑的主权国家发行的债券可能会再次引发主权与银行之间的联系
- 持有不透明和流动性较差的资产
- 过分依赖于外汇融资
- 银行之间的相互联系增加了风险蔓延的可能性



信用！
流动性！

更加完善的监管制度
更强劲的监管力度



金融危机前的银行风险

◆ 与流动性和资金有关的风险

- 银行资金转向商业票据等短期市场融资；
- 使用复杂产品作为抵押品增加了流动性风险；
- 借款人的货币错配。

◆ 与监管套利相关的风险

- 银行通过将贷款转移到资产负债表外的特殊目的工具——证券化和卖给投资者，实现信用扩张；
- 银行和其他金融机构利用无担保债务和集合债务相互提供资金，以满足短期流动性需求，创造了跨越监管范围、监管机构和司法管辖区的巨大网络。



信用！
流动性！
监管！



指标体系的构建

通过构建商业银行内部运营风险评价指标体系，
对2013-2017年我国五大行内部运营风险进行评估



指标选取



信用风险

主要源自信托贷款、委托贷款、票据贴现、同业理财等业务产品



监管套利风险

关注商业银行的盈利情况



流动性风险

与现金头寸、存贷款期限结构有关



信用风险

1

资本充足率 O_{11}

是指资本总额和加权风险资产总额的比例。该指标反映银行以自有资本承担损失的能力。《巴塞尔协议》规定了金融机构的资本充足率不得低于

8%。

2

不良贷款率 O_{12}

不良贷款率指金融机构不良贷款占总贷款余额的比重，是评价银行信贷资产安全状况的重要指标，理论上规定该值应不超过5%。

3

拨备覆盖率 O_{13}

指银行呆账、坏账准备金占不良贷款余额的比例，该指标是衡量银行运营风险程度的重要指标之一，对银行运营风险是否可控进行了监测。

4

表外融资规模占比 O_{14}

所有不被列入银行资产或者负债而仅以收取手续费作为利润的业务都可称之为表外业务，其业务金额计入表外融资规模范畴。主要的表外业务有票据融资、银行承兑汇票等。表外融资规模占比是本年表外融资规模占表内外融资规模的百分比。

5

表外融资规模增长率 O_{15}

表外融资规模增长率指的是本年表外融资规模较上年表外融资规模占上年表外融资规模的百分比。

6

委托贷款占比 O_{16}

将委托贷款占社会融资规模总量的比例作为信用风险的一项指标。

7

委托贷款增长率 O_{17}

委托贷款增长率是指本年委托贷款规模较上年委托贷款规模的增长量占上年委托贷款规模的比例。

8

票据融资占比 O_{18}

这里计算的票据融资占比即票据融资占银行贷款总额的百分比。

9

票据融资增长率 O_{19}

票据融资增长率是指本年融资票据规模较上年融资票据规模的增长量占上年融资票据规模的比例。



流动性风险

1

资产流动性比例 O_{21}

资产流动性比例指的是流动性资产与流动性负债的比率。监管部门要求银行流动资产比例不得低于25%。该指标越高，表明该银行资金流动性越强，应对客户随时提现的能力也越强。

2

贷存款比率 O_{22}

贷存款比率指的是银行贷款总额与存款总额之比。该比率越高，表明负债对应的贷款资产越多，银行的流动性就越低。

3

存款准备金率 O_{23}

存款准备金是指中国人民银行要求各商业银行在人民银行开设的账户存入一定的存款金额，以此作为客户提取存款和资金清算的保证，上缴的准备金的比率称之为存款准备金率。

4

中长期贷款比例 O_{24}

中长期贷款比例是中长期贷款期末总额占中长期存款期末余额的比例，中长期通常是指1年以上（不包括1年），该指标能反映出银行的资金流动性程度，规定该指标应不能超过120%，指标值越低，资金流动性越强。

5

人民币超额备付金率 O_{25}

人民币超额备付金率指的是在人民银行的超额准备金存款和银行库存现金之和占人民币各项存款余额的比例。各项存款中不包括财政性存款和委托性存款，该指标可作为流动性风险的监测指标，银监会规定该指标不得低于2%。



监管套利风险

1

非利息净收入占比 O_{31}

非利息净收入占比指的是非利息净收入在银行总收入中的所占比例，该指标过高表明银行传统性的存款职能弱化了，也是银行进行监管套利行为的信号。此外，非利息业务风险在实证研究中大于传统借贷业务风险。

2

资产利润率 O_{32}

资产利润率指的是净利润占平均资产总额的百分比，该指标可以衡量单位资产所创造的净利润的多少。资产利润率越高，表明银行获取盈利的水平越高，也是目前衡量银行盈利能力所最常采用的指标。

3

资本收益率 O_{33}

资本收益率是指银行净利润与资本总额的比率，该指标反映了银行运用资本获得收益的能力，是评价银行经济效益的一项重要指标，监管部门规定该指标不得低于20%。

4

利润增长率 O_{34}

利润增长率是指本年银行利润总额较上年利润总额的增长额占上年利润总额的百分比，该指标反映了银行利润的增速，银行利润增长过快也侧面体现了影子业务监管套利的风险。

一级指标	二级指标	风险状态(%)			
		安全	关注	风险	高危
O ₁	O ₁₁	>12	8~12	4~8	<4
	O ₁₂	<4	4~8	8~12	>12
	O ₁₃	>110	100~110	80~100	<80
	O ₁₄	<10	10~20	20~30	>30
	O ₁₅	<15	15~30	30~50	>50
	O ₁₆	<5	5~10	10~20	>20
	O ₁₇	<15	15~30	30~50	>50
	O ₁₈	<10	10~20	20~30	>30
	O ₁₉	<15	15~30	30~50	>50
O ₂	O ₂₁	>30	25~30	15~25	<15
	O ₂₂	<70	70~75	75~85	>85
	O ₂₃	>20	15~20	10~15	<10
	O ₂₄	<90	90~120	120~150	>150
	O ₂₅	>2.5	2~2.5	1.5~2.5	<1.5
O ₃	O ₃₁	<15	15~30	30~50	>50
	O ₃₂	>1	0.75~1	0.5~0.75	<0.5
	O ₃₃	>20	15~20	10~15	<10
	O ₃₄	10~20	20~35	35~50	>50



数据处理

百分制换算

若 E_{ik} 为正向指标，则：

$$E_{ik} \text{ 的分数值} = S_L + (S_H - S_L) * (K_i - K_L) / (K_H - K_L);$$

若 E_{ik} 为反向指标，则：

$$E_{ik} \text{ 的评价分数值} = S_H - (S_H - S_L) * (K_i - K_L) / (K_H - K_L)。$$



指标分析

通过wind获得指标原始数据并对其进行百分制处理后，
对五大行的具体指标得分逐一分析

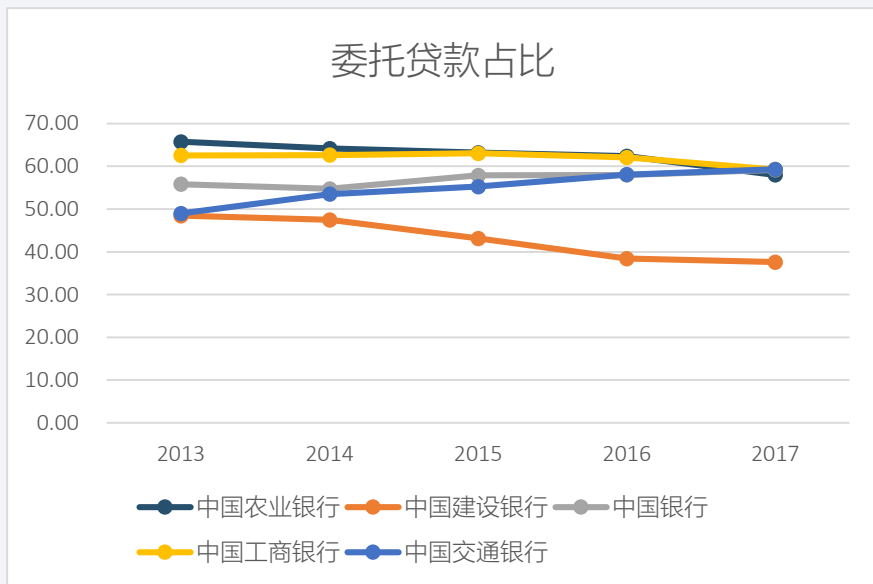


图1.委托贷款占比指标得分分析

- ◆ 表现平稳，波动幅度不大，但整体分数较低。
- ◆ 居高不下的原因和银信合作被叫停有着密不可分的关系。在2015年取消贷存款比例限制以前，存款类银行不断创新委托贷款业务的操作模式，除了绕道“银信合作”新规外，还有规避信贷额度限制的目的。

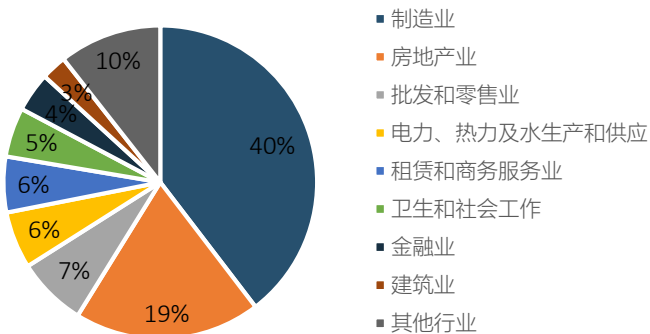
◆ 同时，委托贷款利率高于银行基准贷款利率，银行获利更多

年份	银行贷款基准利率	委托贷款平均利率
2013	6.00%	7.58%
2014	5.60%	7.99%
2015	5.35%	7.68%
2016	4.35%	6.90%
2017	4.35%	5.77%

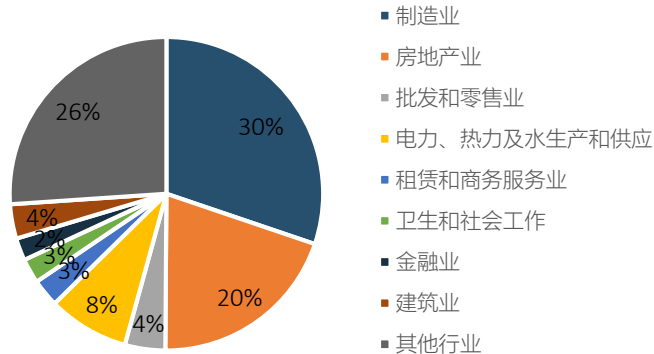
- ◆ 企业也有动机通过委托贷款融资。一些信贷限控行业有不少就通过委托贷款规避监管获得资金。
- ◆ 当然，银监会也意识到了这一点，并试图砍断这些行业通过委托贷款融资的渠道。

2015年银监会出台规定：“委托贷款不得用于以下用途：一是生产、经营或投资国家明令禁止的产品和项目；二是从事债券、期货、金融衍生品、理财产品、股本权益等投资；三是作为注册资本金、注册验资或增资扩股；四是国家明确规定的其他禁止用途。”

2017年中国银行业委托贷款数目占比

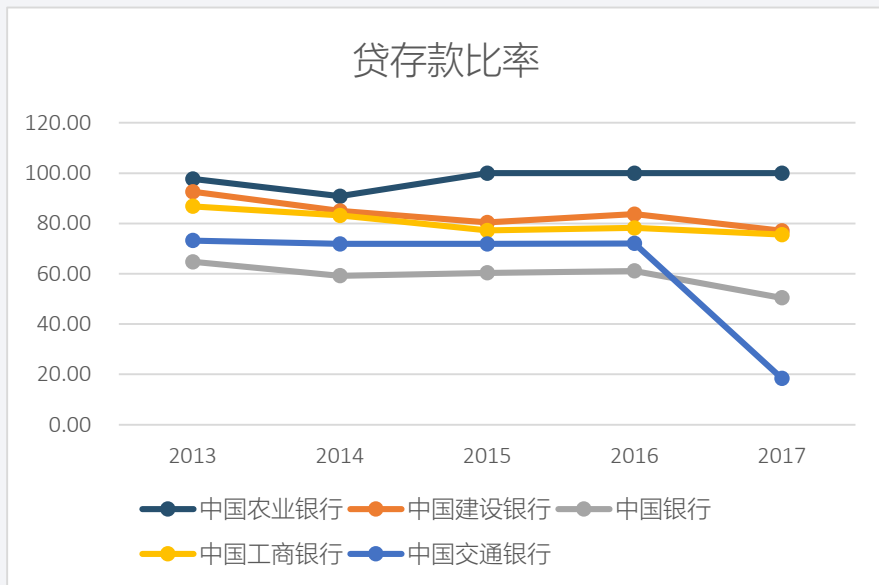


2017年中国银行业委托贷款金额占比



委托贷款占比过高给银行乃至金融体系稳健性带来很大风险

- ◆ 第一，资金集中流向房地产和地方政府融资平台，可能会导致资产泡沫化和地方债问题加剧。
- ◆ 第二，如果委托人向国家产业政策禁止和限制的行业或不达标的企业、项目投入资金，银行没有尽责调查审批，一旦贷款造成损失，委托人可能会以未能尽职为由要求银行负责或赔偿，使受托银行陷入风险。
- ◆ 第三，部分委托贷款业务中银行主动匹配资金方及资产方，提供一定担保，并且在委托方或借款人资金不足时垫付资金，由此可能产生信用风险。



- ◆ 中国农业银行、中国建设银行及中国工商银行表现较好
- ◆ 中国银行和交通银行需要引起重视。

图2.贷存款比率指标得分分析

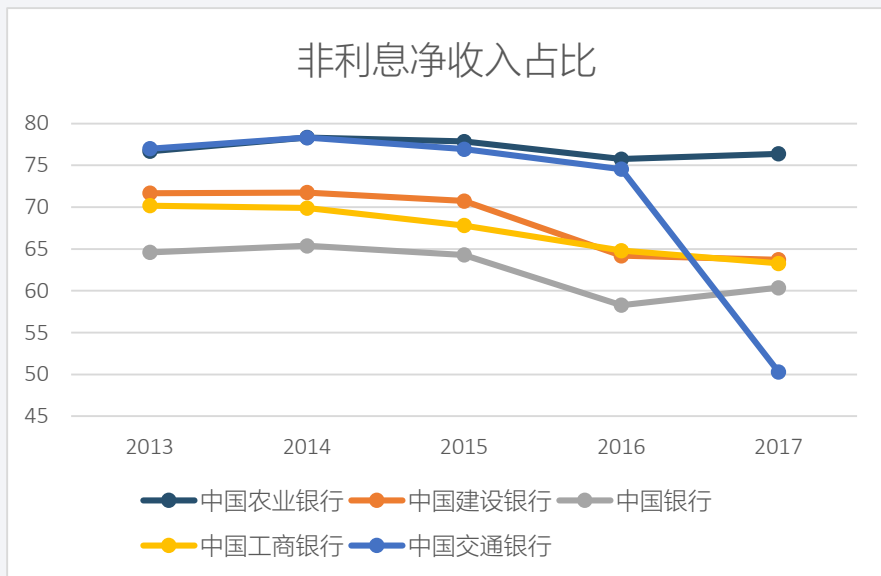
- ◆ 从银行盈利的角度讲，存贷比越高越好，因为存款是要付利息的，即所谓的资金成本，如果一家银行的存款多而贷款少，就意味着它成本高收入低，盈利能力较差。
- ◆ 但从银行抗风险的角度讲，存贷比例不宜过高，因为银行还要应付广大客户现金支取和日常结算，这就需要银行留有一定的库存现金存款准备金，如果存贷比过高，这部分资金就会不足，容易导致银行的支付危机，如支付危机扩散，有可能导致金融危机。



流动性风险

随着我国金融市场和银行业发展的深化，利率市场化的趋势，商业银行的资产结构已经不再是单纯的存款、贷款。中间业务和表外业务兴起，表外理财产品和同业资产规模快速增加，存贷比存在的意义降低，反而由于存贷比的存在，商业银行不得不用复杂的产品形式和交易结构将贷款表外化、去信贷化，平添交易成本，降低市场效率。

因此，2015年国家取消存贷比75%的红线，将存贷比由法定监管指标转化为流动性监测指标。从更长远的角度来看，取消这一监管指标是为了防范更大的风险，对整个银行业而言还是利大于弊。



◆ 整体比较稳定稍有降低

◆ 关注状态

图3.非利息净收入占比指标得分分析



流动性风险

发展非利息收入业务的原因：

- ◆ 利息收入受利率变动和经济周期影响很大，具有不稳定的周期性特征，而且坏账风险较大；
- ◆ 随着我国银行业对外开放步伐的不断加快，银行业竞争日趋激烈，存贷款利差将不断缩小。

适度发展的好处：

- ◆ 随着非利息业务的开展，银行开始根据自身的情况有针对性地开发不同的中间业务，这会增加银行间的异质性，降低了投资者在单家银行出现问题时预期其他银行遭遇同种问题的可能性。



流动性风险

过度发展的风险：

- 当非利息业务进一步发展使得银行逐渐拥有更大规模的业务，领域逐渐交叉甚至趋同时，银行间的异质性又会减弱，同质性变强，投资者会因单家银行的危机对其他银行形成同样的危机预期，造成“挤兑”等现象；
- 当银行间随着非利息业务的交叉而增强相互联系时，风险在银行间具有了更强的传染性；
- 过度发展非利息业务时，商业银行的经营范围会涵盖资金交易、委托贷款、担保承诺等更多具有高风险性的业务，和证券公司、担保公司等金融机构有更复杂的业务往来，会更容易对外界冲击作出反应，增加风险暴露。



综合风险

- ◆ 安全分数上升指标：资本充足率、表外融资规模占比
- ◆ 安全分数下降指标：不良贷款率、存款准备金率、人民币超额备付金率、资产利润率、资本收益率
- ◆ 分数波动较大指标：利润增长率、票据融资增长率
- ◆ 其他指标得分接近满分，不做专门分析。



综合风险

五大行高风险指标：

- ◆中国农业银行：不良贷款率、人民币超额备付金率
- ◆中国工商银行：人民币超额备付金率
- ◆中国银行：存贷款比例、存款准备金率、资本收益率
- ◆中国建设银行：委托贷款占比
- ◆中国交通银行：存贷款比例、资本收益率、非利息净收入占比



04

结论与建议

—
五大行的内部运营风险主要集中在如下三个方面：

其一，委托贷款占比过高；

其二，贷存款比例过高；

其三，非利息净收入占比过高。

银行



- 加强对委托贷款业务贷前调查、贷中审核、贷后监测等操作环节的风险控制，严格审核委托人资金来源的合法合规性，坚决不予受理《委托贷款业务管理办法》规定的5类严禁资金的委托代理业务，监督借款人按规定用途使用资金，防止挪用贷款资金。



监管部门

- 严格限制委托贷款资金从事债券、期货、金融衍生品、资产管理产品等投资，导致脱实向虚、放大杠杆。
- 谨防委托贷款资金过多流向房地产、钢铁、水泥等产能过剩的行业
- 委托贷款的资金来源不能是资管产品

银行



- 将流动性风险管理纳入全面风险管理体系，将流动性风险管理情况作为资金业务部门考核之一。
- 加强对贷款客户的筛选与审查，提高信贷质量。
- 考虑提高流动性强的储备资产的比例，包括可交易性证券和票据等
- 推进同业存单的发展，开拓直接面向企业和个人大额存单



监管部门

- 政府于15年取消贷存比硬性监管指标，结果是五大行贷存款比例提高，但鉴于五大行维持较低的不良贷款率，我们认为这个决定是正确的，有利于放活金融市场。

银行



- 虽然业务多元化有利于对冲经营风险，但如果业务间的交叉性太强，也会削弱银行整体的风控能力。因此，银行应避免过度业务多元化。



监管部门



- 关注商业银行与保险、证券、期货、信托、基金公司等其他金融机构的共同风险，要求金融机构更高质量、高频率的信息披露
- 建立一整套全面的宏观审慎监管体系，解决混业经营下信息不透明、监管交叉或空白的问题。



参考文献

- [1] IMF: A Decade after the Global Financial Crisis: Are We Safer?, Global Financial Stability Report, October 2018.
- [2] 杨天宇, 钟宇平. 中国银行业的集中度、竞争度与银行风险[J]. 金融研究, 2013(1):122-134.
- [3] 徐明东, 陈学彬. 货币环境、资本充足率与商业银行风险承担[J]. 金融研究, 2012(7):48-62.
- [4] 邹梦佳. 商业银行影子银行业务风险管理研究[D]. 中国海洋大学, 2013.
- [5] 郑新广, 刘义成. 金融危机下的商业银行风险管理[J]. 金融与经济, 2009(1):83-86.
- [6] 孙继伟. 我国商业银行风险评价指标体系研究[D]. 复旦大学, 2011.
- [7] 王家辉. 委托贷款业务的特征、影响及风险监测[J]. 新金融, 2013(02):38-42.

感谢聆听

THANK YOU FOR LISTENING

