

中国商业银行资本金增长及融资选择

谢远昉

(上海交通大学 金融硕士)

内容摘要：金融危机之后，《巴塞尔协议三》、《商业银行资本管理办法》的出台，对我国商业银行提出更高的监管要求。本文首先分析了我国银行业的经营情况以及资本金状况，并选取了 16 家上市银行用面板回归模型，就监管压力以及银行特征对于上市银行资本增长与融资选择的影响进行实证分析。结果表明：信贷资产增长是银行业资本金缺口的主要原因，大型银行面临的资本压力较小且外源融资选择更丰富。上市银行的资本增长与受到的监管压力成正比。在一级资本监管压力之下，银行会更多采取股权融资，并会在监管要求上加一定的资本缓冲，提前做出融资行为。在总资本监管压力下，股权融资和债券融资都会被采用，盈利性好的银行更可能采取股权融资，债务融资为很多上市银行的常规资本补充手段。银行在采取股权融资时，资本缓冲越小则融资相对规模会更大。

关键字： 商业银行，资本金增长，融资，资本监管

一、引言与相关文献

(一) 引言

商业银行资本金是商业银行风险控制的后盾。在中国，近几年，无论是商业银行的贷款高速增长还是中国资本监管的严格要求，都使得商业银行面对更多更大的资本补充压力。而实际上也看到，我国很多上市银行都进行了大规模的资本金补充，包括上市增发以及次级债发行，这些都显示出银行对于资本的大量需求。在政策监管方面，商业银行资本管理以及国际的巴塞尔协议体现了对于银行资本金数量和质量的更高的要求，这是银行必须的风险保障。商业银行为了满足政策要求，也必须保障自身资本金的充足。

而我国与国外银行业运营情况不同，主要体现在两方面：第一个方面，我国商业银行资产增长速率在 10% 以上，是导致我国商业银行资本金缺口的主要原因，资产增长过快，尤其是风险资产增长过快，使得银行资本金有一个高需求；第二个方面，我国商业银行的依赖信贷业务，使银行可能会面对很大的市场风险，随着市场利率化的推行，银行间的竞争，银行的利润会下降，加上不良贷款率有上升趋势，拨备提取要满足拨贷比而将快速上升，这些将影响内源融资补充。所以综合来看，外源融资变得必要和紧迫，研究我国商业银行的资本金补充与融资选择非常具有现实意义。

(二) 文献综述

在监管法规演变和影响方面，巴曙松(2011)等全面探讨了巴塞尔协议系列的演变进程，比较了资本管理办法与新巴塞尔协议，研究了巴塞尔协议三下的中国资本监管进程与影响。陈兵(2013)研究了国际金融监管改革新动向，通过微观审慎监管和宏观审慎监管，得出巴塞尔协议实质是提高资本质量、一致性和透明度，并且强化风险覆盖面且强调了全球流动性。。中国银监会课题组(2010)撰文提出需要提高资本工具质量，增强银行损失吸收能力。认为我国商业银行普通股占一级资本的比例大，短期内银行达到新标准的成本不高，长期则必须

转变业务增长模式。

商业银行资本补充方式方面，李维安、王倩（2012）研究了银行资本增长的相关因素，特别是对于监管下的银行资本增长方式，得出了在商业银行在严格的监管下，会更加频繁和大规模的融资。武次冰、张强（2010）认为不同类型银行对于资本约束反应不同，大银行影响较小，区域性银行则有较大反应。

有关银行资本创新方面，崔婕、沈沛龙（2012）对于或有资本引入资本补充的进行了研究，解释了或有资本的特征和原理，分析了国外银行的或有资本案例，给或有资本引入我国做了可行性分析，认为我国的银行应用或有资本工具还有待时日。崔明峰（2007）研究了国外商业银行的资本金补充机制，就国内很多没有的形式进行了分析，列举了几种资本工具包括一般工具和创新工具，最后列举了个别国家的相关法律政策和实践。

（三）论文结构

本文的结构安排如下，第一部分为引言以及文献回归。第二部分将阐述我国银行资本的现状背景并进行简单的描述性统计分析。第三部分将进行理论假设和研究设计对实证结果进行分析并得到研究结果。第四部分会根据研究结果对于中国银行的资本问题进行意见和建议。

二、商业银行经营状况和资本状况

（1）商业银行资本监管发展

我国自 2004 年开始了银行资本监管的硬约束时期，中国银监会 2012 年推出《商业银行资本管理办法（试行）》，跟上了国际上巴塞尔协议III的步伐，原计划 2013 年开始实施。具体的规定包括核心一级资本充足率不得低于 5%、一级资本充足率不得低于 6%、资本充足率不得低于 8%。此外还有缓冲资本、逆周期资本、国内系统重要性银行等附加条件，且均需由核心一级资本满足。若国内银行被认定为全球系统重要性银行，所适用的附加资本要求不得低于巴塞尔委员会的统一规定。至此，对大型银行的资本充足率监管要求为 11.5%，对中小银行的资本充足率监管要求为 10.5%。这个标准略高于巴塞尔协议的最低标准。银监会考虑到实际情况，在 12 年底出了过渡期安排相关事项，要求五年内逐步改善，在 2018 年底前达到规定的相关监管要求。严格的资本要求使银行面对更大的监管压力。

（2）银行资本充足水平状况

根据银监会的数据，我国银行业的资本达标情况几乎达到 100%。而从我国银行业的资本结构来看，银监会 2013 年最新公布了我国核心一级资本充足率指标，而该指标在中国等于一级资本充足率水平，充分说明了我国以核心一级资本为主导的资本管理模式。一方面，说明我国商业银行有资本质量优势，核心一级资本是吸收风险能力最强的资本，符合巴塞尔协议三的资本监管趋势，但是缺点是核心一级资本的融资成本较高，融资受到限制。按银行类型来看，五大国有大型银行的资本充足水平明显高于股份制与城商银行。

（3）银行资产增长状况

我国银行业的资产快速增长是银行资本缺口的主要来源。资本充足率的计算方式是资本比风险加权资产，如果风险加权资产快速扩大，那么为了维持资本充足水平就需要资本的上升来维持。根据银监会数据，我国的银行业贷款资产增速总体在 15%以上。贷款作为中国银行业最主要的资产之一，在计算风险加权资产的时候，风险权重较大，所以贷款的高速增长意味着加权风险资产的高增长。中国银行业之所以资本金严重缺乏，最重要的原因就是风险权重大的贷款资产迅速膨胀，导致资本充足率的分母上升。就最近两三年来看，增速开始缓慢下降，但是依旧高于 10%。身处存款的高增长的环境下，银行很难在短期内很难靠自身去改变，资本金的短缺也变得不可避免。分银行类型来看，相比于大型国有银行与股份制银行，城市商业银行有着更高的信贷资产增速，也有更高的存贷比，所以面对更大的资金缺口。

(4) 盈利能力

我国银行业总体具有较高的资本回报率。主要原因是我国银行的业务很多集中在利息收入,而这块业务由于没有利率市场化,在中国利润率较高,导致我国银行业总体利润水平优异。但是这也暴露了我国银行业的问题,过度依赖利息收入,让银行很容易暴露在市场风险之下,且利息业务占用资产大,直接导致了银行的资本充足水平下降。于此同时,我国银行业的不良贷款率也在短时期内快速下降,但是下降原因很大一部分是不良贷款的政策剥离,而非真正的信用风险控制,同时拨贷比要求很大程度缩减了银行的利润。按银行类型来看,银行业的盈利能力较为相似,大型国有银行会有更低的吸存利率和放贷利率,但是中小银行拥有更高的利息业务占比,存贷比接近监管红线,说明一旦利率市场化,对于中小银行会有更大的冲击,造成内源融资不足。

(5) 外源融资渠道

最后是外源融资方面,我国银行外源融资,主要在战略者投资, IPO 以及增发配股,以及次级债发行。中国商业银行的外源融资明显的分为了阶段性,在 2004-2006 年,银行的战略者引进呈现高峰状态,数十家银行在三年内吸入了各国各类型的外资企业资金。在 2006 年-2007 年,银行集中 IPO 上市,多达数十家银行进行了内地或香港的上市工作。在这段时间,我国商业银行吸收了很多的一级资本,资金缺口有了一定的填补,资本充足率也有了一定的缓冲。但是在 09 年我国刺激性政策之后,我国商业银行再一次面临了资本金缺口,在 2010 年上市银行几乎全部都进行了增发配股来引入资本金。于此同时, 09 年以后,每年都有近十家银行进行次级债发行补充附属资本。可以看到银行为了满足资本需求在长时间内进行的各种融资行为,接续的时间显示了银行一直在努力寻找资本金来源,以应对较高的资本要求和快速发展的信贷资产。而没有上市的银行会因为缺少融资渠道面对更大的融资困难,所以未上市城商银行以及农商行在外源融资方面能力最差。

三、理论假设与实证分析

(一) 理论分析

银行资本结构有别与一般企业,一般工商企业的资本结构是广义的包括自有权益资本和债务,狭义则表示所有者权益。而银行的资本结构主要包括一级权益资本和部分长期负债。银行的资本充足率也与企业杠杆不同,分母是风险加权资产,更加复杂victor ,Blanco(2003)进行了银行资本结构的分析,把银行的资本结构理论结合了一般企业最优资本结构理论以及监管政策的影响。进行了两个模型回归,认为个体银行的最优资本结构是可以得到确定的,这个比率与银行的规模,期望回报,信用财务风险等因素相关。当这个最优比率是低于银行监管最低要求,那么商业银行面对监管压力,将会采取相应行动。文章于是继续进行了在监管环境下的资本结构研究。假设银行的单位资产最优资本比率 $(K/A) \times$ 小于监管最低水平 R ,且监管者为了实施监管,将对小于资本要求的银行进行处罚 (J) ,且假设是银行不能完全控制自己的资本比率 (K/A) ,认为其有一定的随机变动性。那么银行最终的资本水平将会是监管要求加上或然性的缓冲资本 (H) ,缓冲资本大小将取决于制裁成本的大小,以及资本充足比率的变化性。

(二) 论文假设

本文的研究假设将建立在第二章分析以及第三章的理论部分之上。

银行个体在考虑自身最优资本结构时,仅仅根据自身的成本与收益进行考虑。监管部门在统筹监管时,不仅要考虑到银行的个体成本,而且要考虑到银行风险给整体金融体系带来的负外部性,所提出的监管要求资本就会要大于仅考虑银行个体所得出的资本数量。所以根据前文理论分析,银行会为了避免惩罚,建立资本缓冲,一旦银行的资本缓冲水平较低,甚至低于监管要求,银行会迅速增加资本,提高资本缓冲水平以免受监管机构的处罚。根据这

个理论，本文提出如下假设：

假设1：当银行面对更大的监管压力，银行会提高其资本增速。

考虑到资本补充方式选择，内源融资由于其成本低，是银行的首要融资选择。但是根据第二章的分析，在我国，商业银行的内源融资远无法满足资本的缺口。所以银行必须选择外源融资来进行资本补充。按照这个逻辑，如果银行要进行资本增长满足监管要求，则必须采取外源融资的行动。所以监管压力之下，银行会采取外源融资动作。而由于银行要保持资本缓冲的存在，而外源融资需要程序和审批过程，所以银行的会在更高的资本缓冲水平下就进行外源融资，保障满足监管要求。根据以上提出假设：

假设2：当银行面对更大的监管压力，银行更可能之后采取外源融资。且考虑到资本缓冲的存在，银行会提前进行融资。

具体到外源融资的选择方式，银行进行股权融资，可以吸收质量好的一级资本，但是缺点是成本较大，手续也比较复杂，而债券融资只能补充附属资本。根据第二章的研究，我国商业银行的资本结构以一级资本为主，附属资本则占比小。理论上，在一级资本压力较大时，银行会进行股权融资，而总资本压力较大时，会两者都进行融资。而由于投资者会关注投资对象的风险和成长性，所以盈利好银行会吸引更多股权投资者。同时，相关部门对于股权融资企业，也有更高的盈利成长要求。因此作出如下假设：

假设3：银行在一级资本压力越大，越会进行股权融资。总资本压力下，会选择债券融资或股权融资。盈利性好的银行更可能进行股权融资。

此外，银行不仅融资动作和融资选择会受到资本充足水平的影响，银行的融资规模也会和资本水平相关。根据前文理论，监管压力大会让银行资本增速上升，同样的，监管压力越大，外源融资也就迫切，并且需要的融资规模也会越大。而以资本缓冲来衡量的话，资本缓冲与融资规模成反比。

假设4：银行有越小的资本缓冲，银行的外源融资规模越大。

（三）样本选取与回归模型

本文选用的样本是中国A股16家上市银行2005-2013年的数据进行分析，由于年报问题，2013年数据是截止到4月初的年报发布银行，没有采集到13年华夏银行以及三家城市商业银行数据。数据来源主要来自Bankscope数据库、万德数据库、国泰安数据库，一些补充数据来自银行公布年报以及国家相关网站统计。

回归模型方面，面部数据使用e-views软件回归，因变量为代表资本增长的变量，自变量则包括监管变量，银行特征变量以及宏观变量。回归分为三个部分，研究三个因变量组：资本增加，融资动作以及融资规模。

资本增长模型：资本增长因变量= $\alpha + \beta_1 \times \text{监管自变量} + \beta_2 \times \text{银行特征自变量} + \beta_3 \times \text{宏观自变量} + \varepsilon$

融资形式模型：融资动作因变量= $\alpha + \beta_1 \times \text{监管自变量} + \beta_2 \times \text{银行特征自变量} + \beta_3 \times \text{宏观自变量} + \varepsilon$

融资规模模型：融资规模因变量= $\alpha + \beta_1 \times \text{监管自变量} + \beta_2 \times \text{银行特征自变量} + \beta_3 \times \text{宏观自变量} + \varepsilon$

自变量方面，监管自变量组，包括由4个体现资本充足率达标情况的哑变量以及两个资本充足率缓冲情况变量。监管哑变量分为一级资本充足率达标情况与资本充足率达标情况，每个情况下分为高低两个组，考虑到五大银行的监管要求与普通银行有所差别，所以对于五大银行的资本达标监管要求高于其他银行。资本充足率监管要求为11.5%、10.5%以及10%、8.5%；一级资本充足率要求分布为10%、8.5%；8%、6%。较高的要求是根据银监会颁布的《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的最低要求标准，而低的要求是则是在高要求下进行了向下2%左右的调整。资本缓冲情况是指实际资本充足率与监管要求的差，由于数据在2004年，后参照《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》标准，采用了资本充足率8%以及一级资本充足率4%的监管最低标准。本文使用的宏观变量是M2，主要是考虑到Gdp增长率和银行一些特征变量高度相关产生共线性，且M2的数据比较平稳能通过单位根检验。

表 1：回归变量解释定义

分类	变量	名称	定义
资本增长	Ccrg	资本增长率	当年资本增加额与前一年资本额的比率
	Ctcrg	一级资本增长率	当年一级资本增加额与前一年一级资本额的比率
融资动作变量	Cin	资本补充	哑变量，银行上一年度进行外部融资为1，反之为0
	Ein	一级资本补充	哑变量，银行上一年度进行股权融资为1，反之为0
	Din	附属资本补充	哑变量，银行上一年度进行债权融资为1，反之为0
融资规模	Scale	资本补充规模	银行股权融资筹集的数额与融资前股东权益的比率
监管压力测试变量	Ch	资本监管压力高	哑变量，五大银行资本充足率高于11.5%时取1，反之取0，其他上市银行高于10.5%时取1，反之取0
	Cl	资本监管压力低	哑变量，五大银行资本充足率高于10%时取1，反之取0，其他上市银行高于8.5%时取1，反之取0
	Th	一级资本压力高	哑变量，五大银行一级资本充足率高于10%时取1，反之取0，其他上市银行高于8.5%时取1，反之取0
	Tl	一级资本压力低	哑变量，五大银行资本充足率高于8%时取1，反之取0，其他上市银行高于6%时取1，反之取0
	Ccrnu	资本缓冲	资本充足率与8%的差
	Ctcrrnu	一级资本缓冲	资本充足率与4%的差
银行特征变量	A	银行资产对数	年末银行资产自然对数
	Loang	贷款增速	当年贷款增长额与前一年贷款的比率
	Roe	净资产收益率	净利润与股东权益比率
	Bd	不良贷款率	不良贷款数量与总贷款数量比率
宏观变量	M2	货币量	M2货币增长与上一年m2的比率
	Cpi	通货膨胀率	通货膨胀率

（四）回归结果分析

表 2：资本增长回归结果

因变量 Ccrg	回归系数	P 值	回归系数	P 值
Ch	-0.24	0.0014		
Cl			-0.51	0.0245
bd	-2.34	0.5631	-1.33	0.7535
roe	2.49	0.0033	2.88	0.0010
a	-0.17	0.0163	-0.25	0.0008
loang	-0.29	0.1561	-0.26	0.2222
M2	1.25	0.0075	1.22	0.0120
因变量 Ctcrg	回归系数	P 值	回归系数	P 值
th	-0.16	0.0191		
tl			-0.22	0.0734
bd	6.58	0.0859	3.69	0.4271
roe	3.03	0.0037	3.00	0.0056
a	-0.12	0.0000	-0.09	0.0015
loang	-0.36	0.2316	-0.39	0.1927
M2	1.20	0.0749	1.23	0.0719

1. 资本增长回归模型

可以分析得到以下结论

(1) 当银行面对更大的监管压力，银行会提高其资本增速

可以看到在四个回归中，监管压力测试自变量的回归系数均为负数，且 p-value 在 0.1 水平下显著。说明银行在自身资本水平低于监管水平时，会面对巨大的压力，从而更可能进行资本的快速增长。

(2) 银行特征变量以及宏观变量与资本增长的关系

在四个回归模型中，显著的变量为ROE、A、M2，分别是正向显著、负向显著以及正向显著。这几个结果均符合第二章的假设。高的净资产收益率可以提高留存收益，会提升银行的内源融资能力，从而使得资本增长更快；规模更大的银行发展水平趋稳，资本提高水平也比较平稳；货币量发行大将直接导致银行的信贷资产扩大从而提高资本增长需求，且货币量大使银行外部获得资本的可能也变大。

2. 融资选择回归模型

表 3：外源融资行为回归结果

因变量CIN	(1)CH		(2)CL		(3)TH		(4)TL	
	系数	P值	系数	P值	系数	P值	系数	P值
Ch	-0.33	0.0286						
Cl			-0.77	0.1024				
Th					-0.09	0.0564		
Tl							-0.31	0.0711
Bd	-0.03	0.7549	-0.05	0.6184	0.01	0.9166	-0.07	0.5087
Roe	2.55	0.2611	2.50	0.2835	1.77	0.4402	1.70	0.4462
A	0.41	0.0248	0.25	0.1862	0.35	0.0591	0.33	0.067
Loang	-0.30	0.5249	-0.43	0.3599	-0.35	0.4643	-0.38	0.4141
M2	2.03	0.0305	1.95	0.0401	1.82	0.0625	1.75	0.066

可以分析得到以下的结论：

(1) 当银行面对更大的监管压力，银行更可能之后采取外源融资。且考虑到资本缓冲的存在，银行会提前进行融资。

显著的回归结果说明银行的资本水平在逼近监管压力线时，会有强烈的外源融资动力。所以可以得到原本的假设，银行在受到监管压力时，不仅会在资本增长上体现出显著增长，银行也会进行外源融资。同时注意到，较高的资本充足监管变量有更好回归显著性，可以认为更多的银行在较高的压力线上进行了外源融资的补充动作。这个结果证实了之前的理论分析，银行会在监管要求上加上一个资本缓冲区域，银行会对于自己的资本水平有一个预判，在还没有逼近监管最低要求而是达到缓冲线附近的时候就已经有外源融资的准备。主要原因是上市公司外源融资需要复杂的手续和流程，所以这样会导致银行在一个较高的监管压力线下有更明显的外源融资反应。

(2) 银行特征变量以及宏观变量与外源融资动作的关系

在这四个回归中都显著的银行特征变量只有银行资产规模，而且和资本增长的负相关系数完全不同，这里的相关系数是正的，与李广子、李玲（2011）研究结果一致，银行较大的规模和名气会传递正面的信息，让投资者默认这份投资具有更高安全性从而提供资金，这让大银行在外源融资方面的优势，体现了大银行外源融资更丰富的获得力。

表 4：股权融资选择回归结果

因变量EIN	(1)CH		(2)CL		(3)TH		(4)TL	
	系数	P值	系数	P值	系数	P值	系数	P值
Ch	-0.42	0.0098						
Cl			-0.41	0.4181				
Th					-0.21	0.0482		
Tl							-0.35	0.055
Bd	-0.03	0.7878	-0.02	0.8761	0.04	0.7386	-0.07	0.5416
Roe	3.75	0.0192	3.56	0.0117	3.42	0.0096	3.85	0.0056
A	0.38	0.0489	0.23	0.2549	0.33	0.0928	0.28	0.148
Loang	-0.37	0.459	-0.53	0.3058	-0.37	0.4638	-0.48	0.3403
M2	3.84	0.0002	3.78	0.0004	3.39	0.0014	3.52	0.0009

表 5：债券融资选择回归结果

因变量DIN	(1)CH		(2)CL		(3)TH		(4)TL	
	系数	P值	系数	P值	系数	P值	系数	P值
Ch	-0.30	0.0744						
Cl			-0.17	0.7439				
Th					0.08	0.4715		
Tl							-0.22	0.2461

可以分析得到以下结论：

(1) 银行在一级资本压力越大，越会进行股权融资。总资本压力下，会选择债券融资或股权融资。

从结果可以看到，外源融资中的股权融资实证中，监管哑变量在三个回归下是显著的，相比之下，附属资本融资与监管压力相关性有但是小于股权资本融资相关性。在附属资本的四个回归中，只有(1)是显著的，其他则完全不显著，无法验证假设。与股权融资的回归结果综合来看，银行在一级资本的监管压力变大时，是会采取股权外源融资形式，而在总资本监管压力变大时，会综合采取附属资本融资和股权资本融资，其中股权融资还是更为主要的外源融资形式。

在我国银行业的资本结构中，次级债的占比一直很低，银行可以一直进行着次级债部分的融资，从附属资本融资统计来看出，在2009-2013年期间，四大银行以及多家股份制银行几乎年年进行附属资本的融资，可以认为附属资本融资被很多银行当作比较常规的资本补充方式，主要原因是附属资本融资对于股价影响较小，发行工作的准备时间较短，解释了附属资本融资回归与监管压力不明显显著的原因。

(2) 银行特征变量以及宏观变量与外源融资选择的关系

股权融资回归中，有多个回归p值显著的银行特征变量包括净资本充足率ROE、以及银行资产规模。其中ROE在外源融资中没有显著性，但是在股权融资当中，四个回归都呈现正显著，也就是在净资本收益率高的情况下，银行更容易采取股权外源融资。

3. 融资规模回归模型

表 6：股权融资规模回归结果

Scale	Ccrnu		Cctrnu	
	系数	P值	系数	P值
Ccrnu	-3.25	0.0006		
Cctrnu			-3.67	0.0005
Roe	2.51	0.0013	2.09	0.0108
A	-0.27	0	-0.29	0
M2	1.44	0.0102	1.44	0.0103

可以分析得到以下结论：

（1）银行有越小的资本缓冲，银行的股权融资规模越大。

资本缓冲自变量是资本充足率高于监管要求的程度，使用了最低的监管要求。从回归可以看到，资本缓冲变量呈现负显著，表明银行的资本缓冲越大，采取外源融资的规模也就越小。这个回归结果证明，在股权融资规模的决定方面，银行资本缓冲越小，银行将吸收更多资本以迅速达到安全范围。

（2）银行特征变量以及宏观变量与股权融资规模的关系

银行特征方面，发现规模越大的银行一级资本融资相对规模越小，M2 与融资规模正相关是符合预期的。ROE 也是与融资规模正相关，业绩好的银行更可能会吸引到投资者注意，也更容易吸收到更多的资金。作为一个相互的过程，银行也会知道投资者反应从而选择更大的融资规模并且可以成功。

四、意见和建议

（一）资产配置改进建议

要想保持资本金充足率满足监管要求，除了资本金的补充以外，资产的配置是相当重要的一部分。我认为发展中间业务的确是大势所趋，但是就如同前文分析到的，我国商业银行巨大的信贷业务规模其实很大程度是被动所致，在我国的借贷市场规模依旧增长的情况下，银行很难控制住信贷业务的膨胀。而中间业务虽然不占用资产，但其在我国较低的收益率导致银行很难短期内靠中间业务带来的利润解决资本金空缺。具体到银行的贷款配置，首先要保障信贷资产的安全性。我国商业银行的不良贷款率较低，但是鉴于在 2013 年有了反弹，并不难发现我国的贷款信用风险其实有很多隐患。如同前文所分析，银行不仅仅要控制贷款在银行资产中的份额，也需要保障贷款的质量，尽量避免行业性风险。

（二）资本渠道开拓意见和建议

我国商业银行十分依赖核心一级资本，基本是以核心一级资本为标杆进行资本管理，核心一级资本作为质量最好的资本，使得我国银行业风险得到了有效控制，但是其成本较高，发行数量也受到更多市场限制。对于已经上市的银行，将来会多了一个选择，就是优先股。中国银监会、中国证监会在 2014 年 4 月联合发布了《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》。《指导意见》规定了商业银行发行优先股的申请条件和发行程序，进一步明确了优先股作为商业银行其他一级资本工具的合格标准。优先股可以计入银行的其他一级资本，而我国商业银行这块尚空缺，一旦优先股放开，会有一批上市银行引入这种资本工具。为了应对监管变化，银行也可以在资本工具上进行创新，发行能减记或转股的债务工具，使其具有债券和股权的双重性质。这些工具在正常市场为债券特征，在触发事件发生时又表现出股票特征。

（三）监管部门思路转变

我国的商业银行基本满足了监管要求。相关政府部门可以对于银行的其他方面施加压力、给予帮助。比如证券市场上对于再融资企业的分红要求，可以对银行业公司有一定的放松。拨备问题方面，如果能寻找到有效判断银行贷款质量方法，那么相比于硬性要求拨贷比率，则应该回归拨备覆盖率，从而使贷款质量好的银行可以减少拨备比率增加内源融资。而外源融资方面，监管部门应当积极督促有关部门进行法规制定，给优先股以及创新一级资本等可以发挥作用的空间。使银行可以在开发出并且发行出相关的资本金产品。填补一些银行在二级市场上融资困难而产生的资金空缺。

从之前的分析可以看到，监管压力对于银行有着非常显著的效果。监管部门要意识到政策决定的重要性，一方面要保障整体银行的安全性，另一方面也不能要求过高，压垮银行以及冲击到其他融资市场。我认为，银行最根本的问题还是贷款以及存款的高速增长，银监会可以与证监会、保监会等合作，积极推进公众金融投资多元化意识，推进企业扩大融资渠道，使我国银行业避免应过度发展造成的信用风险问题，资本金问题。从其他方面为我国银行健康发展出谋划策。

参考文献

- [1] 巴曙松、金玲玲、朱元倩，巴塞尔III下的资本监管对中国银行业的影响[J] 农村金融研究 2011(06)
- [2] 巴曙松、牛播坤、向坤，巴塞尔新资本协议实施路径的国际差异比较及其发展趋势[J] 国际金融研 2006 (04)
- [3] 巴曙松，求解大型银行资本金缺口[J]，财经论衡，2012(03)
- [4] 陈兵，巴塞尔协议III:国际金融监管改革新动向 金融教育研究[J] 2013 (01)
- [5] 周小川，金融政策对金融危机的响应——宏观审慎政策框架的形成背景、内在逻辑和主要内容[J]，金融研究，2011(01)
- [6] 中国银监会课题组、王兆星、韩明智、王胜邦，商业银行资本监管制度改革(二):提高资本工具质量增强银行损失吸收能力 中国金融 2012 (02)
- [7] 李维安、王倩，监管约束下我国商业银行资本增长与融资行为[J]，金融研究，2012(07)
- [8] 李广子、李玲，商业银行资本补充机制:现状、动因与效果[J]，国际金融研究，2011(11)
- [9] 张强、武次冰、易宇，我国商业银行资本充足率的提升途径分析[J] 财政与金融，2010 (03)
- [10] 崔婕、沈沛龙，商业银行资本补充机制的或有资本引入研究[J] 国际金融研究 2012 (11)
- [11] 解川波、产俊，商业银行资本金补充机制研究[J] 南方金融 2011 (04)
- [12] 胡敬新，我国股份制商业银行资本约束条件下多元化融资模式研究 [D]，同济大学，2007
- [13] 崔明峰，国外商业银行的资本金补充机制[J] 中国金融 2007 (21)
- [14] 中国人民银行发布的 2012 年一季度《中国货币政策执行报告》
- [15] 李兴发，影响不良贷款率下降的因素分析[J] 海南金融 2005 (12)
- [16] 王千红、樊新民，我国银行业不良贷款率下降的理性思考——基于双因素贡献度的实证研究[J] 中国市场 2010 (14)
- [17] 刘士余，未来十年中国金融业发展与风险控制[J] 中国经济周刊 2013(16)
- [18] Victor E. Barrios, Juan M. Blanco, The effectiveness of bank capital adequacy regulation: A theoretical and empirical approach, Journal of Banking & Finance

2003 Volume 27, Pages 1935 - 1958

- [19]田宝, 如何促使商业银行走出资本困境问题——转型期银行业有效资本监管研究[J]. 南方金融. 2006(02)
- [20]许友传, 资本约束下的银行资本调整与风险行为[J]. 经济评论. 2011(01)
- [21]陈雨露、甄峰, 大型商业银行国际竞争力:理论框架与国际比较[J]. 国际金融研究. 2011(02)
- [22]江志流, 我国商业银行资本补充渠道研究[D]. 厦门大学 2007
- [23]王胜邦, 商业银行资本管理:挑战 and 对策[J]. 中国金融. 2010(10)
- [24]黄海波、汪翀、汪晶, 杠杆率新规对商业银行行为的影响研究[J]. 国际金融研究. 2012(07)
- [25] Dahl, Drew, Shrieves, Ronald E, The Impact of Regulation on Bank Equity Infusions. Journal of Banking and Finance 1990
- [26] Vanden Heuvel, The Welfare Cost of Bank Capital Requirements. Journal of Monetary Economics 2008
- [27]Milne Alistair, Bank Capital Regulation as an Incentive Mechanism: Implications For Portfolio Choice. Journal of Banking and Finance 2002
- [28] Hussain E, Hassan K, Bank capital requirement and bank credit risk taking in developing countries. 2006
- [29] Culp C.L, Contingent Capital: Integrated Financing and Risk Management Decisions. Journal of Applied Corporate Finance 2002
- [30] Rochet J.C, Capital requirement and the behavior of commercial banks. European Economic Review 1992