

# 商业银行的业务与管理

我们为什么要专辟一章来讲述商业银行这一金融机构呢？因为：

(1) 从历史上来看, 商业银行产生得最早, 时至今日, 商业银行在各国金融体系中的规模最庞大, 其活动对整个金融业和社会经济的影响是其他任何金融机构都难以比拟的；

(2) 商业银行的业务范围广泛, 素有“金融百货公司”之称, 有别于其他多数金融组织的专业经营；

(3) 商业银行是唯一能够办理用支票提取活期存款业务、提供交换和支付媒介、创造货币和信用的机构, 因此, 商业银行的业务活动与中央银行的货币政策以及整个社会的经济活动是紧密相连的, 这一点就是商业银行在“货币金融学”这门课程中比其他金融机构更受重视的原因。

## 第一节 商业银行的多倍存款、贷款创造过程

商业银行玩的是一种惊险的游戏——部分存款准备金条件下的存、贷款活动既是其盈利的来源, 又使它很容易遭受挤提与流动性危机。

### 一、部分准备金制度下的多倍存款、贷款创造(扩张)

#### ◇ 显微镜 3-1

#### “星期八小镇”的货币与银行

在上海市莘庄地铁站楼上有一家名叫“星期八小镇”的室内儿童游乐馆, 每次封闭式开馆时间为四小时, 它是这样运营的: “小镇”里有很多场馆如小消防局、小运钞公司、小牙医诊所、小机场、小银行、小西饼屋等, 每个场馆“招募”小员工, 小朋友们排队应聘后上岗“工作”, 玩半小时后就“下班”了, 可以得到一张5元钱的小镇货币作为工资。四小时的时间很快就要过去了, 到最后半小时前, 工作人员总会劝说小朋友最后一个项目去玩“小银行”——把赚到的E币存起来。他们为什么要这样做呢?

笔者注意到这种E币印刷精美, 并且普遍面值较新, 显然, 工作人员这样做是为了利用银行多倍存款货币创造的原理来帮助公司降低维护E币的成本。假如AA小朋友存进5元钱E币, 第二天开馆时, 他以为自己的E币乖乖在躺在小银行里睡大觉呢, 没想到, 小银行把这张钞票拿去给BB小朋友发工资了; 闭馆时, BB小朋友又把这张E币存进了小银行, 第三天开馆时, BB也

和 AA 一样以为自己的这张 E 币在小银行里,其实小银行又把这张钞票拿去给 CC 小朋友发工资了。

假设小镇的门票比较贵,小朋友们都不会来玩第二次,因此也没有机会再来提取存款了,这样,小银行就不用为这些存款的提取准备钱,即准备金率为零,而仅有的几张 E 币是作为流通中的货币、而不是作为准备金用的。这样,从理论上说,如果“小镇”永远存在下去,它可以用零准备金率创造出无穷大的存款货币,真是“空手套白狼”啊。

在现实生活中,商业银行实际保有的准备金率在 0 与 100% 之间,这就是部分准备金制度,我们先来看看这种制度带给银行多倍的存、贷款规模及存贷利差的利益,再来看看这种制度带给银行的流动性风险。

### (一) 处理 T 形账户的预备知识——商业银行的资产、负债与资本的概念

商业银行的经营方式是“借鸡下蛋”,其资金来源主要是吸收存款,存款构成了其对存款人的负债。负债指银行所欠的财产,或者说外部实体对银行的求偿权。银行将这些资金贷给工商企业,或购买生息资产如国债,贷款和证券就构成了其资产,商业银行的资产指其所拥有的财产,或者说银行对外部实体的求偿权。比如,你的存款对你而言是资产,对银行而言是负债。当然,银行如果完全没有自有资本,即“空手套白狼”,对社会将造成太大的风险,因此,还要有一些自有资本。

有一种会计报告书能集中反映银行的资产、负债及资本的组成状况,我们可据此了解商业银行的经营情况,这就是资产负债表,格式是:“资产”(下列各项目如贷款、证券等)在左,“负债与所有者权益”(下列各项目如活期存款、定期存款等)在右,“资产”反映了资金运用,“负债与所有者权益”反映了资金来源。它是遵循一个基本的会计恒等式编制的:

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{净值}$$

净值是通用术语,在商业银行的资产负债表中指“所有者权益”或“资本”。

下面我们用一种简化的资产负债表——T 形账户来描述商业银行的多倍存、贷款的扩张过程。

### (二) 简单存款乘数模型中的商业银行的多倍存款、贷款扩张

#### 1. 存款、贷款扩张过程

(1) 假设中国人民银行北京总部在西单商场买了一台价值 10 000 元的打印机,在最简单的情况下假设它是用现金支付的,西单商场又将这 10 000 元存入 A 银行,A 银行接受了 10 000 元存款就可发放贷款了。在法定存款准备金率为 10% 的假设下,它提取准备金(法定存款准备金可简称为准备金,以下同)1 000 元,将其余 9 000 元全部贷给客户甲,则 A 银行的 T 形账户为

A 银行			
资产		负债	
存款准备金	1 000 元	存款	10 000 元
贷款	9 000 元		

(2) 由于商业银行向客户发放 9 000 元贷款的方式是增加其在本行的存款 9 000 元, 假设客户甲暂时未动用这笔存款, 因而 A 银行相当于又吸收了一笔客户甲的存款 9 000 元。A 银行按规定提取 10% 的法定准备金 900 元后, 又将其余 8 100 元贷给了客户乙, 则 A 银行的 T 形账户为:

A 银行			
资产		负债	
存款准备金	900 元	存款	9 000 元
贷款	8 100 元		

(3) A 银行又通过增加客户乙的存款 8 100 元的方式对其发放了这笔贷款, 于是, 又令自己吸收了存款 8 100 元。在提取了准备金 810 元后, 将余下的 7 290 元贷给了客户丙, A 银行的 T 形账户为

A 银行			
资产		负债	
存款准备金	810 元	存款	8 100 元
贷款	7 290 元		

(4) 从理论上说, 此过程将一直进行下去, 直到最后一次 A 银行收到的现金为几分钱为止, 因为贷款不可能以小于一分钱来发放的。

## 2. 存款、贷款扩张的倍数

### 1) 存款扩张为原始存款的 $1/r$ 倍

在上个例子中我们只考虑到了法宝存款准备金率, 因此存款的倍数扩张就叫简单存款乘数模型。我们在理论上假设存款、贷款可以 1 分钱以下无穷拆细的单位增加, 则存款的增加额构成了一个无穷递减等比级数, 每个数字都是前一个数字的 90%:

$$10\,000, 10\,000 \times 90\%, 10\,000 \times 90\%^2, 10\,000 \times 90\%^3 \dots$$

其和为

$$\Delta D = \Delta R(1 + (1-r) + (1-r)^2 + (1-r)^3 + \dots + (1-r)^\infty) = \Delta R \times \frac{1}{r} \quad (3-1)$$

其中:  $r$ ——法定存款准备金率;

$\Delta R$ ——这一系列存款创造过程中的初始准备金(reserve)(原始存款)的变动额, 因为银行吸收的任何一笔现金或支票存款都可用来向提款人支付, 因此, 都可被视为应付提款的准备金;

$\Delta D$ ——(经过派生的)存款(deposit)总额, 比如, 在 10% 的准备比率下, 10 000 元的原始存款可创造的经过派生的存款总额  $\Delta D$  为 100 000 元, 即原始存款的  $10 \times (1/10\%)$  倍, 我们将 90 000 元称为派生存款。

### 2) 贷款扩张为原始存款的 $(\frac{1}{r} - 1)$ 倍

从理论上说, 贷款的扩张也是一个无穷递减等比级数: 9 000, 8 100, 7 290, ..., 其和为

$$\left(\frac{1}{r} - 1\right) \times 10\,000 = 90\,000 \quad (3-2)$$

贷款总额比存款总额少的 10 000 元就是各个环节所保留的准备金总额,共计 10 000 元,因为准备金也是一个无穷递等比级数: 1 000, 900, 810, 729, …, 其和为

$$\frac{1}{10\%} \times 1\,000 = 10\,000 \quad (3-3)$$

### 3. 启示: 部分存款准备金制度是银行盈利的根源之一

在此例中,在部分准备金制度下,银行可以用 10 000 元原始存款派生出 100 000 元存款与 90 000 元贷款,因为贷款利率高于存款利率,因此净利差为正,这就是银行盈利的根源之一。假设银行对 10 000 元原始存款派生了总共为 100 000 元的一年期定期存款,年利率为 1.5%,存款利息总额为 1 500 元;对应着 90 000 元的年利率为 4.5% 的一年期贷款,贷款利息总额为 4 050 元,净利差为 2 550 元。

## 二、部分准备金制度下的多倍存款、贷款紧缩

### (一) 存款、贷款紧缩过程

(1) 现在假设西单商场要将 10 000 元存款全部取现,由于 A 银行只按规定为其保留了 10% 即 1 000 元的准备金,还少 9 000 元,假设该行既不能从同行或央行处借到钱,也没有国债等证券可以变现,只有流动性差的贷款等资产,此时银行就发生了流动性危机,可能遭受挤提甚至破产清算的厄运。

假设该行十分幸运,十万火急地成功收回了发放给客户甲的那笔贷款 9 000 元。

(1) 终于偿还了这笔存款,则其 T 形账户为

A 银行			
资产		负债	
准备金	-1 000	可开列支票存款	-10 000
贷款	-9 000		

(2) 这笔贷款的偿还又使得客户甲的存款 9 000 元也不复存在了,而 A 银行仅为这笔存款保留了 10% 即 900 元的准备金,还缺 8 100 元,又发生了流动性危机。假设 A 银行又十分幸运,十万火急地成功收回了发放给客户乙的那笔贷款 8 100 元,终于偿还了这笔存款,则其 T 形账户为

A 银行			
资产		负债	
准备金	-900	可开列支票存款	-9 000
贷款	-8 100		

(3) 此过程一直进行下去, A 银行所减少的活期存款  $-\Delta D$  也是一个无穷等比级数: 10 000, 9 000, 8 100, 7 290, …, 其和为 100 000 元。

### (二) 转账不会造成存款、贷款紧缩

你也许会觉得奇怪: 难道 A 银行的客户甲取得 10 000 元贷款后就不把它提出来用吗?

假设客户甲将 10 000 元全部用来购买原材料,向销货单位开出一张支票,但销货单位来兑付这张支票时很可能不是取现,而只是转账到自己名下,因此对于 A 银行而言,这笔存款只是过了户而并没有消失,并不影响多倍存款创造过程。除非存款人将 10 000 元存款全部提出(或以现金形式保留,或转入其他银行),才会使该行发生多倍存款、贷款紧缩过程,甚至会引发流动性危机。

### (三) 启示: 单个存款机构的原始存款(准备金)变化对其经营规模的影响

从存款扩张的例子中可以看出,每家存款机构仅在具有超额准备金的情况下才可能扩大资产规模(发放贷款与购买证券等),而增加超额准备金的方法之一是积极“吸储”,因为吸收一笔  $R$  元的原始存款就意味着增加了超额准备金  $R(1-r)$  元。反之,如果存款被提取或流失到别的银行,将使其超额准备金变为负数,因为为了应付  $R$  元的提款,银行除了用掉这笔存款的法定准备金  $Rr$  之外,还短缺准备金  $R(1-r)$ ,即提款给银行带来的超额准备金为  $-R(1-r)$ 。

正因为超额准备金对于银行扩大经营规模具有重大意义,因此,各银行在争夺存款方面常展开激烈的竞争,这就是银行积极“吸储”的原因,也是“存款大搬家”现象的根源。

#### ◇ 能量棒 3-1

### 贷款变现的三种方式——贷款催收、提前收回 贷款、贷款转让与信贷资产证券化

#### (一) 贷款催收

##### 1. 定义

贷款催收对逾期客户催收贷款,以控制银行的不良贷款率。

##### 2. 贷款逾期的原因及催收方法——以个人客户为例

#### ◇ 能量棒 3-1-1

### 个人客户贷款逾期的原因及催收方法

个人客户贷款逾期的原因主要分为以下几种,相应地宜采用以下方法。

(1) 借款人资金周转紧张,产生逾期。可以给其适当的宽限时间,但必须使其清楚地认识到,在宽限的时间内如仍不能归还贷款,将有律师代表银行提起诉讼,给其施加一定的压力。

(2) 借款人因工作情况变动,联系方式发生改变致使银行不能及时与其取得联系,无法督促其按时还款。在借款人无法联系的情况下,应当查找一切可能的联系方式,包括借款人、共同还款人、担保人的联系方式,工作单位的联系方式,仍无法查找到时,应当安排上门走访,在门上贴催款通知或律师函,迫使其主动联系银行或律师归还贷款。

(3) 借款人申请贷款系为他人申请的,实际使用贷款人未能按时归还贷款,导致借款人无法归还贷款。在借款人并非本人贷款的情况下,直接给借款人施加压力,让其主动联系贷款的实际使用人,或根据借款人提供的信息,直接联系贷款的实际使用人,要求其归还贷款。

(4) 其他特殊情况。总之,先通知还款,再对严重逾期的客户发送律师函,最后对最严重逾期的客户提起诉讼,以解决其严重拖欠贷款的问题。

其实借款人因经济状况严重恶化、丧失还款能力的情况是微乎其微的,大部分逾期客户迫于律师参与提起诉讼的压力均可还清逾期贷款。进行逾期贷款的催收要有耐心,还要付

出大量的劳动。

但是,在实际生活中,也有暴力催贷的违法行为发生。

## (二) 提前收回贷款<sup>[1]</sup>

### 1. 定义

提前收回贷款指银行以借款人违约为由提前收回贷款,往往引起金融借贷合同纠纷案件。

### 2. 法律依据

(1) 依照《合同法》第二百零三条“借款人未按照约定的借款用途使用借款的,贷款人可以停止发放借款、提前收回借款或者解除合同”。所以,当借款人存在“未按照约定的借款用途使用借款”的违约行为,贷款银行有权选择所述三个法律后果之一来要求借款人承担,而每一种都是独立的违约责任承担方式。

(2) 银行提前收回贷款却并不局限于借款人存在“未按照约定的借款用途使用借款”这一情形,只要借款人存在借贷合同中约定的所有违约行为之一(“未按照约定的借款用途使用借款”仅是所有违约行为之一,其他的还有诸如借款人不依约定期限还本付息;未依约按时提供财务报表或生产经营情况;借款人股东发生变动;发生诉讼未通知等),贷款银行就有权提前收回贷款。

因为贷款银行根据借款人已发生的预期违约事实,判断其将来不可能履行借款期限未届满的借款部分的到期还款义务。在此种情形下,法律若不准许贷款银行依约提前收回贷款,而令其消极等待借款期限届满后,再追究借款人逾期还款的违约责任,显然不利于银行控制履约风险。准许借贷合同当事人在合同中约定银行提前收回贷款的违约情形,是国际商业银行贷款业务广泛用于控制信贷风险的基本方法(2010-06-10,审理银行提前收回贷款纠纷案件中需解决的法律问题[J/OL])。

## (三) 贷款转让与贷款证券化

### 1. 定义

信贷资产(贷款)转让业务就是金融机构间买断性的贷款出售活动,中国信贷资产转让数量稀少<sup>①</sup>,目前正在推行的是资产证券化。所谓资产证券化,是指以特定资产或特定现金流作为偿付支持,发行资产支持证券的一种融资形式。2012年年底,美国资产抵押支持证券(ABS)和住房抵押贷款支持证券(MBS)规模超过9万亿美元,占GDP比重的近40%。相比之下,中国目前的资产证券化尚处于央行、银监会倡导的起步阶段,规模占比几乎可以忽略不计。

## ◆ 能量棒 3-1-2

### 中国的资产证券化沿革与现状简介<sup>[2]</sup>

#### (一) 发展沿革

从发展历程来看,信贷资产证券化和证券公司资产证券化业务均于2005年开始试点,两个品种同步推进,建设银行、工商银行等11家境内金融机构在银行间债券市场成功发行

<sup>①</sup> 1998年7月,中国银行上海分行和广东发展银行上海分行签订了转让银行贷款债权的协议,这是国内第一笔贷款转让业务。2002年8月,中国人民银行批准民生银行开展贷款转让业务,随后民生银行上海分行率先与锦江财务公司开展了2亿元的贷款受让业务。2003年7月,中国银监会批准光大银行开办贷款转让业务。

了17单、共计667.83亿元的信贷资产证券化产品,证券公司资产证券化也有9单265亿元产品完成发行。

2008年,由于金融危机后各界对资产证券化带来的风险担忧过多,银监会叫停了商业银行资产证券化,直到2011年由国务院批准重新启动,并在2013年后发行逐渐提速。

资产支持票据开始于2012年8月,相关制度并未明确要求设立特殊目的载体实现风险隔离,与传统意义上的资产证券化有所不同,整体规模也较为有限。据WIND数据显示,截至2015年6月末,上述三类产品发行规模共计6337.3亿元,其中信贷资产证券化产品共计4997.9亿元(占比78.86%)、证券公司资产证券化产品共计1113.2亿元(占比17.56%)、资产支持票据226.2亿元(占比3.57%)。

2014年11月银监会已将信贷资产证券化业务由审批制改为备案制,明显提高了信贷资产证券化的效率,标志着我国信贷资产证券化进入了一个新的发展阶段。

## (二) 发展现状

### 1. 市场处于分裂状态,信贷资产证券化占据主要地位

我国目前的资产证券化主要分为信贷资产证券化、企业资产证券化和资产支持票据三种,其中信贷资产证券化占据主要位置,2015年在全市场的占比约为68%。这三类证券化产品中,信贷资产证券化和资产支持票据由央行和银监会监管,主要在银行间市场发行。企业资产证券化则由证监会监管,主要在交易所市场发行交易(王光宇,2016)。

对于信贷资产证券化,监管部门的政策导向趋于放松限制、扩容,2012年以来,这一业务经历了从审批制向备案制的变更,直至央行在2015年4月推行具有突破意义的发行注册制。另外,支持信贷资产支持证券在交易所跨市场上市交易也是这波政策鼓励措施中的重要一环(王光宇,2016)。

交易所的资产证券化也经历了从审批制向备案制、再到负面清单管理的政策变更过程。企业资产支持证券经交易所论证后在基金业协会备案即可,并直接在交易所固定收益平台或综合协议平台挂牌交易。本质上,交易所的资产证券化属于私募性质,产品的发行透明度相对较低,目前流动性也受到一定限制。但正因为有这些局限,才使市场的资产证券化产品的收益率相对较高(王光宇,2016)。

### 2. 资产证券化的基础资产呈现多样化态势,发行利率下降明显

2016年在银行间市场发行的信贷资产证券化产品中,工商业贷款、个人住房抵押贷款、信用卡分期贷款、个人消费性贷款和租赁类资产构成了基础资产的主要部分,其中公司信贷类资产支持证券(CLO)是主要的发行品种,2015年占比为78%。交易所市场发行的企业资产证券化产品,以融资租赁资产、公共事业收费权、应收账款、信托收益权、小额贷款类、不动产投资信托、保理融资债权、两融债权、股票质押回购债权及公积金贷款等为基础资产,其中以前三类型的基础资产发行的资产证券化产品占到65%。值得注意的是,两融债权和股票质押回购债权等资本市场类基础资产的产品,开始成为交易所资产证券化的组成部分,而一直以来这类资产背后的购买者都是银行等机构的资金,包括银行代客理财募集的资金(王光宇,2016)。

### 3. 资产证券化产品定价的市场化程度低,二级市场流动性需进一步提高

2016年,我国资产证券化的两个市场的定位和定价机制各不相同,导致资产证券化产品的定价在一定程度上出现扭曲。企业资产证券化所在的交易所市场根据市场资金情况的供求状况定价,而信贷资产证券化的定价则主要瞄准基准利率而变动,受制于央行的利率管制等因素,这使得信贷资产证券化可能出现低收益基础资产支撑高收益证券的现象,并导致产品的劣后端投资保障不足,次级资产难以实现有效转移等,影响了市场规模的扩大(王光

宇,2016)。

目前我国资产证券化市场最突出的一个问题是流动性问题。由于产品的基础资产的历史数据缺失,难以建立完善的资产转让平台,直接影响到这一市场的流动性。目前资产证券化产品存在一级市场能做到定期发行、二级市场流动性不足、做市商积极性不高的情形,导致产品的定价估值体系难以形成,市场的价格发现功能难以建立,直接影响到投资者在市场的交易(王光宇,2016)。

## 2. 转出银行得自贷款转让的收益

### 1) 提高资本充足率

长期以来,由于直接融资渠道不畅,我国经济发展的一个重要引擎就是银行放贷。改革开放以来,我国金融机构的贷款总额同步提高,在提高的过程中,既有长期的稳定增长,又有短期的爆发式增长。比如,2008年次贷危机后,中央政府推出了“一揽子”4万亿元经济刺激计划,中国银行业也配合投放了天量信贷,贷款在2009年一年内增长了9.59万亿元。

#### (1) 提高资本充足率的分子法——发债增加附属资本

随着新增贷款前所未有的爆炸式的增长,上市银行资本充足率迅速下降。据2009年前6个月统计数据显示,上市银行资本充足率全行业普降,浦发银行、民生银行和深发展银行资本充足率已经贴近8%,浦发银行的核心资本充足率降到4.68%,距离达标线4%已经不远。自2009年年初开始,已经相继有建设银行、交通银行公布了各自的巨额发债计划,而发债的目的都是补充资本充足率。

为了保证银行体系的健康和资本充足率满足监管要求,监管层限制一些资产负债比例已经较高的金融机构进一步开展信贷业务。

#### (2) 提高资本充足率的分母法——贷款转让、减少资产

自2010年以来,央行对信贷增长快的银行实行更高的法定准备金率政策,迫使商业银行权衡资产规模快速发展的收益与成本,有些银行即进行了贷款转让。贷款转让可采用两种方式:①银行间的贷款转让(贷款出售);②银行出售非保本、非保证收益型理财产品筹集资金,再与信托公司合作,令信托公司设立信托计划即贷款给银行选定的借款人,银行再用理财资金投资于这些信托计划,这样就将信贷资产从资产负债表内转移为表外的投资项目。

但上述两种贷款转出方式,都可能被设计成商业银行为规避资本监管而进行的虚假转让,因为银行之间的贷款转让是采取双边交易的形式,银行之间单独谈判,信息封闭,因此关于贷款转让的数据难以获取,成为其规避监管的手段(比如,A行资本支持的贷款额度用完了,但B行还有额度,则A行给B行一笔钱,将其贷款虚假地转让给B行)。

### 2) 化解贷款风险的集中

#### (1) 化解客户集中、行业集中的风险

经历了2009年历史罕见的快速增长以后,我国银行业信贷资产的集中度风险日益凸显,行业集中(公路、铁路、石油、电力、煤炭、城市基础设施建设等基础设施领域,即“铁公基”)、客户集中和期限中长期化的趋势进一步加强,这种集中使银行容易受到宏观经济波动和企业经营周期的影响,严重情况下甚至可能会遭到系统性风险。贷款转让则给转让双方的银行提供了调整资产结构的可能性。

#### (2) 化解期限集中的风险(获得流动性)——贷款证券化

在发达国家,长期融资的功能主要由资本市场承担,商业银行由于存款来源的期限较短,

特别要保持资产负债期限的匹配和流动性。比如,美国的商业银行以提供流动资金贷款和消费贷款为主,即使有住房抵押贷款等期限较长的贷款,也大部分通过资产证券化而提高了流动性。

而在我国,企业通过资本市场融资比重很低,商业银行长期承担了本应由资本市场承担的功能。公路、电厂、经济技术开发区等长达 10 多年的大量基础设施项目也主要依靠银行贷款;大量的涉房超长期贷款使得银行贷款额度的扩张已经走到了尽头,唯一的出路就是资产证券化以盘活存量,因此,贷款转让拓宽了商业银行对中长期资产的管理渠道。

### 3) 赚取表外业务收入

转出行往往具有贷款营销优势,而转入行则具有资金优势,二者互补,转出行可赚取差价,作为其表外业务收入。

### 3. 当前我国商业银行的贷款转让活动主要有三种类型

#### (1) 商业银行之间的正常(甚至优质)贷款的转让活动。

如 2009 年 4 月,民生银行与邮政储蓄银行签署银团贷款暨信贷资产转让业务合作协议,2009 年双方银团贷款及信贷资产转让业务计划合作额度达 300 亿元人民币。民生银行将发挥贷款营销优势,邮储银行发挥资金优势,具体合作模式包括直接银团贷款、间接银团贷款、联合贷款、信贷资产转让、理财产品发行、供应链金融服务合作等。

#### (2) 银团贷款的转包、批发和转让。

银团贷款在国际上已有 60 多年的发展历史,是一种比较成熟的贷款产品和技术。由于银团贷款在我国起步较晚,无论从占比上还是从技术的成熟度方面,与发达国家相比还存在一定的差距。银团贷款占全部公司贷款余额比例只有 5% 左右,远远低于国际上 20% 的水平。

截至 2009 年 9 月末,我国银团贷款达到 1.7 万亿元,较 2005 年年末增长了 7 倍;银团贷款占全部公司贷款余额比例从 2006 年的 1.72% 上升到 2009 年的 5% 左右,未来随着我国经济增长和区域发展的需要,银团贷款规模将会有快速的增长。而通过银团贷款进入二级市场的贷款转让活动将是贷款交易市场的重要力量。

#### (3) 我国商业银行对其拥有的某些低级别(有可能无法回收的贷款)进行打包折价转让。

比如,中国建设银行 2004 年首次以公开竞价方式在国际范围内转让不良资产组合。这次转让的资产组合为该行拥有的抵债资产,资产所在地以珠江三角洲为主,并涉及北京、上海等共 18 个省市,账面价值约为人民币 40 亿元。经过激烈竞价,摩根士丹利和德意志银行牵头的投资财团在角逐中胜出。两家外资银行将为此支付 14 亿多元人民币,相当于账面价值的 34.75%,高于资产管理公司给出的一般的现金回收率。

我国 1998 年成立了四大资产管理公司,接收四大国有银行的不良贷款,对其进行处置。在随后国有商业银行上市前,又将一部分不良贷款转出到资产管理公司,但对其的处置方式日益市场化了,如通过招标、竞价等方式进行转让。

再如,在 2008—2011 年信贷高涨期间,许多中小银行由于贷款规模已经逼近监管的上限,为了能继续发放贷款,争夺优质客户,也会通过“障眼法”将正常的贷款“打扮”成低级别的贷款,暂时转到资产管理公司,规避信贷规模的监管,这就是 2014 年被银监会大力整顿的商业银行同业业务中的不合规的做法。

## ◇ 能量棒 3-2

## 规模最大化还是利润最大化？——为何美国的银行开始拒绝现金存款了？

### （一）为何美国的银行开始拒绝现金存款了？<sup>[3]</sup>

#### 1. 美国商业银行吸收存款业务的(边际)收益曲线和需求曲线下移了

美国商业银行吸收存款业务的(边际)收益或需求下降了,原因如下。

##### 1) 低利率环境挤压了存贷利差

2015年,由于中国经济增长放缓以及一些主要新兴市场国家衰退,使得美联储将在年内加息的希望变得渺茫,低利率环境挤压了美国商业银行的存贷利差,从而挤压了其利润;同时,有利可图的贷款项目较金融危机前减少,使得美国商业银行贷款量占总存款量的比例下降<sup>①</sup>,造成存款的边际收益曲线下移。

##### 2) 自2008年金融危机以来监管层加强了流动性要求,使得存款的边际收益下降

2014年9月,美联储和其他监管机构制定了一项规定,涉及商业银行的流动资金覆盖率,迫使银行保有高质量的流动性资产(如存款准备金和政府债券),以覆盖30天内的存款流失量。针对某些企业存款,银行必须持有多达40%的拨备,而针对对冲基金存款的拨备则高达100%。商业银行在满足了这些监管要求的同时,存款对其补充准备金或流动性的边际收益就下降了。

#### 2. 美国商业银行存款供给曲线上移了

在对商业银行加强监管的同时,美国证券交易委员会也加强了对共同基金的流动性管理,使得共同基金一直在增加其投资组合中现金的持有量,纷纷将这些现金存入商业银行,导致存款供给曲线上移。

#### 3. 供求决定了美国的存款利率及商业银行利润最大化的吸收存款数量均下降了

由可贷资金的供求决定论可知,当前美国的利率必然下降<sup>②</sup>;同时,美国商业银行利润最大化吸收存款数量也下降了,因此美国的商业银行开始变相拒绝吸收存款,比如,一些银行拒绝了客户的现金存款,继劝说无效后,银行开始对现金存款征收费用了,据说摩根大通银行在2015年已削减了超过1500亿美元现金存款(2015-10-27,还在拉存款?别人家的银行开始拒绝了[J/OL])。

### （二）中资银行的拉存款现象与存款立行的观念表明了其规模最大化,而非利润最大化的倾向

我国的商业银行一向奉行着规模比拼的战略以及“存款立行”的思想,不注重利润最大化,不管存款的边际收益如何因企业贷款的恶化而下降,也要拼命拉存款,因为有了存款才有贷款,才可能在资产规模上与同行竞争,因此形成了拉存款、存款大战的文化。

### （三）在华外资银行的存款瓶颈——再论存款立行<sup>[4]</sup>

#### 1. 汇丰等在华外资银行的优势在于零售银行业务,瓶颈在于人民币存款来源

与中资银行有时将存款规模扩张到了边际收益小于边际成本的非利润最大化点相反,在华

① 美国联邦存款保险公司的数据显示,2015年第2季度美国银行业国内存款达到了10.59万亿美元,较5年前增加了38%,发放贷款量占总存款量的比例从2010年的78%下降到了71%,而在金融危机前的2007年中,这一比例为92%。

② 2015年10月,美国1个月和3个月的国库券拍卖中出售的国库券收益率降至零。