

关于影子银行对经济金融发展影响因素的几点探讨

王 燕

(对外经济贸易大学金融学院,北京 100029)

摘要:随着我国金融市场的深化开放,多元主体纷纷参与其中,推动了中国金融行业的繁荣发展。由于传统金融难以满足市场主体对资本的多元化需求,因此,影子银行应运而生。影子银行推动了金融行业的快速发展,并对金融体系产生了重大影响,如何在发挥影子银行优势的同时,规避其对经济金融行业所产生的负面作用,成为学者们探究的主要内容。对此,本文以影子银行对经济金融发展影响因素为主题,在简要分析影子银行概念的基础上,重点论述影子银行对经济金融发展的影响,并提出优化策略。

关键词:影子银行;经济金融;概念;影响因素;优化策略

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2022.05.022

1 影子银行的概念

1.1 含义

影子银行主要是指游离于银行监管体系之外的信用中介体系。由于缺乏一定的金融监管,所以影子银行存在一定的风险性。关于影子银行,国内外尚无规范标准,本文主要将具备期限匹配、信用转化、流动性转化等功能,且监管相对较少的信用中介称为影子银行。

1.2 特点

我国影子银行范围较为广泛包括 P2P 网贷、担保公司、基金、证券等非银行金融机构,影子银行特点主要表现为:其一,商业银行是影子银行的重要主体,商业银行不仅推出了各种理财产品,而且与信托、券商等机构合作,以此提高资金的利用效率。所以影子银行是银行的影子,与银行业务密切相关,也依托于银行开展金融活动。其二,规避监管特点。影子银行与银行的最大差异就在于影子银行可以有效规避金融监管,主要是因为影子银行的资金通道较为独特,能够实现金融市场监管的有效规避,为市场主体提供所需资金,而这部分资金并非来自正规金融渠道,所以难以被金融部门所监管。其三,高风险特点。影子银行与银行类似,是一个庞大的资金池,其中汇聚了大量资金,牵扯企业、券商、基金等众多主体,在资金管理方面,为了最大利益,不会对贷出资金进行严格监管,且影子银行资金链长,资金控制难度大,容易发生风险。

2 影子银行的产生成因及现状

2.1 产生成因

影子银行的产生在一定程度上顺应了我国市场经济的发展需求,具体成因表现为:首先,市场需求。传统银行在信贷方面具有严格的要求,主要以大中型企业、用户为主,由于中小企业信用体系不完善,监管难度较大,所以传统银行很少为小微企业或个体提供所需资金,但小微企业在我国企业中占比超九成,虽然单个企业资金需求

量有限,而庞大的基础使得以小微企业为主的市场主体对资金总额需求量大,在市场需求背景下影子银行应运而生。其次,我国金融监管的主体主要以证券、基金、银行、保险等金融行业为主,对影子银行方面的监管制度相对有限,在国家金融风险控制过程中,往往通过政策等措施实现金融行业的有效管控,比如在房地产调控方面,就通过政策对银行等金融机构信贷产生影响,降低对房地产行业的贷款比率,这种情况下影子银行就能够进入其中,为房地产发展提供资金保障。再次,影子银行的产生是金融创新的表现,尤其是在国家产业转型升级过程中,国家加大了创新力度,为影子银行创新发展提供了良好的外部环境。可以说影子银行是我国金融体系中的一个重要部分,其虽然难以与正规金融机构相媲美,但是却对金融市场创新发展、激发活力起到了有利作用。也正是因为其具有一定的存在价值,所以得到了发展。

2.2 发展现状

近年来,影子银行呈现快速发展趋势,根据金融稳定理事会公布的数据显示,全球金融资产在 2018 年约 380 万亿元,其中影子银行金融总资产为 184 万亿元,占比 48%,而且这一比例还在进一步增长。随着我国金融开放力度的增强,我国影子银行发展速度日益加快,2019 年,我国广义影子银行总规模为 84 万亿元,占我国 GDP 的 86%。影子银行类型包括网络信贷 P2P、信托贷款、委托贷款等类型,其业务主要集中与证券经纪业务、集合投资业务等方面。在全球范围内,集合投资工具占影子银行业务的三分之二左右。这种投资模式主要以分散投资为主。

影子银行作为我国金融行业的补充,在金融市场所发挥的作用日益显著,同时影子银行对我国经济发展也产生了深远影响,随着影子银行规模的不断扩大,其对我国 GDP 的影响逐渐增强。根据金融稳定理事会公布的数据显示,影子银行规模在 2017 年已经达到 GDP 的 81%,2019 年则达到 86%,由此说明影子银行在推动国民经济

发展方面发挥着显著作用。在新的历史发展阶段,金融市场开放在进一步扩大,为了更好降低金融风险,国家加大了金融监管力度,这为影子银行的健康发展指明方向。此外,影子银行为社会融资提供了资金保障,在社会融资当中的比例不断上升,根据数据显示,在社会总融资规模中,影子银行占比在2019年已经达到50%,这说明了影子银行在社会融资当中的地位日益凸显,作用显著。

3 影子银行对经济金融发展的影响因素

融资是影子银行的核心业务,该业务影响着我国市场资本的供需平衡,资本市场变化则影响着市场经济的运行发展。影子银行对经济金融发展的影响因素诸多,本文主要从以下方面论述。

3.1 竞争因素

影子银行与银行有相同的功能特征,能够利用信用功能为市场提供所需资本,影子银行具有较强的竞争特征,这种特征对金融行业发展产生了深远影响。第一,从业务方面来讲,银行具有中介作用,为供需双方提供信贷需求。当然,通过银行进行资金借贷具有严格的规范、流程和风控措施,很多主体并不满足贷款资质。这种情况下,就可以通过影子银行开展信贷业务,这在一定程度弥补了传统银行的不足,甚至将银行的部分业务吸纳到影子银行业务范畴当中。影子银行竞争力不断增强的同时,对整个金融行业产生着深远影响。同时,商业银行对设备、人员、场地都有严格要求,经营活动占较高的成本。影子银行则并非如此,没有较为严格的要求,所以是传统银行强劲竞争对手。此外,在监管方面,银行必须严格按照国家金融监管要求开展业务,而影子银行则拥有相对宽松的监管环境。第二,从关联业务来讲,影子银行业务与银行息息相关,多数业务是对银行业务的延伸和拓展。所以业务范围更为广泛,这也使得影子银行具有较强的竞争优势,从而对金融行业发展产生影响。第三,从盈利层面来讲,影子银行业务范围广,盈利空间大,商业银行业务在一定程度受到影响。同时,影子银行获利方式众多,不仅有利率差额,还有中介服务等收入来源,在一定程度上增强了影子银行的竞争力。

3.2 政策因素

相对于传统银行而言,影子银行的生存空间更为广泛,而且对应的市场监管环境较为宽松,这与我国影子银行政策密切相关。在应对金融问题方面,央行往往会通过货币政策的方式对市场资本供给作出调整。资金融通是影子银行的主要范畴,所以会对市场货币供给产生影响。此外,在信贷供给方面,央行可以通过货币政策来对供需产生影响,一般情况下央行所提供的基础货币相对充裕。对于影子银行而言,由于发生速度快,这使得影子银行缺乏充分有效的监管,由此增加了金融市场的风险性。且随着影子银行的快速发展,其还会对金融市场发展带来冲击,影响金融市场原有的发展秩序,这就可能会导致国家

对金融市场的管理受到影响,进而会导致政府做出的政策规范存在偏差。

3.3 风险因素

影子银行与我国金融行业密切相连,信托、券商、银行等均与其关联,影子银行涉及理财、信贷等诸多行业,这使得影子银行发展与诸多行业息息相关,一旦影子银行出现问题,就会影响到其它行业的发展。尤其是金融风险,具有导向作用,在风险发生后会将其传递到其它行业,甚至引发金融风险。在金融市场化背景下,金融主体之间的融合度不断加深,银行机构与非银行机构之间业务往来密切,任何一方面出现问题均会影响到关联主体的发展。所以,这种风险具有传导作用。比如,互联网金融快速发展下,影子银行类型不断拓展,P2P网贷也成为其主要模式,但由于监管问题,导致这种网贷存在较大的风险隐患。而随着其风险的不断增加,很容易会诱发系统性金融风险,这就会对国家金融市场发展带来不利影响。

4 影子银行可持续发展的重要策略

4.1 明确监管责任,提高监管力度

根据研究可知,影子银行对我国经济金融的影响程度不断加深,针对影子银行现有监管的薄弱与不足,必须要强化监督管理力度,降低风险隐患。国内影子银行不同于国外影子银行,例如,资产证券化是美国等资本主义发达国家影子银行的主要特征,在资产证券化作用下增强了金融创新力度,但所引发的金融系统风险也是较大的。目前,我国影子银行在金融衍生品方面的应用范围相对有限,主要是因为我国在金融方面的风控较为严格,金融市场化水平相对有限。同时,我国影子银行业务范围主要以银行为主,缺乏统一规范,正是业务范围的有限性,才能够通过监管的约束和强化,不断提高影子银行的监管力度,从而更好实现对影子银行的有效规范。首先,风险性、隐蔽性是影子银行的显著特征,所以必须要通过监管的规范和制度的健全,引导影子银行合理发展,降低行业风险水平;其次,完善监管机制,将影子银行纳入到金融监管范畴当中。目前,我国关于影子银行还没有具体规范,也没有明确其在国家发展中的地位,但影子银行所产生的现实影响是不容忽视的,必须要予以重视,要积极将其纳入到金融管理体系当中,尤其要将其并入金融监管行列,通过监管营造良好的金融发展环境,更好发挥影子银行的价值;再次,构建行业管理体系,在银行金融体系之外,构建专业的影子银行管理体系,实现两者的有效衔接。要强化民间借贷、P2P借贷等类型的监管力度,降低金融风险。

4.2 完善政策机制,阻断风险传导

法律制度是行业发展的坚实保障,在规范行业发展方面发挥着重要作用,针对政策因素的影响,必须要通过政策制度的健全完善,提高影子银行发展的规范性,有效阻断风险传导,确保经济金融发展的稳定性。首先,通过

政策制度明确影子银行的业务范围,进一步提高影子银行发展的规范性。影子银行业务主要以银行业务为依托,并实现了与金融机构之间的有效融合,规避了监管。若发生潜在风险,就会对金融体系产生不利影响。因此,可以通过政策制度的规范,明确其经营范围,避免影子银行业务与传统金融主体业务的交叉,从而达到阻断风险的目的。其次,将影子银行纳入到风险管理体系当中,增强金融监管主体对金融风险的监管力度,逐渐实现影子银行的规范化管理,使其与传统金融具有同等的金融主体地位,这样既能够推动影子银行的科学发展,也可以实现影子银行金融风险的有效防范。

4.3 规范市场行为,强化竞争力度

在激烈的市场竞争背景下,影子银行与传统金融主体之间的竞争会不断加剧,影子银行特点、优势使其在金融市场上的作用更为明显,但所存在的风险隐患也随之增加。所以,针对市场竞争因素对经济金融所产生的影响,必须要对金融市场予以规范,为市场主体营造更为公平、开放的市场环境,让更多主体参与到金融体系当中,推动经济金融的繁荣发展。首先,要发挥市场的自由调节作用,在政策、制度规范基础上,构建公平、开放、科学的市场竞争机制,让影子银行等多元金融主体共同参与经济金融发展当中;其次,规范市场主体行为活动,确保业务活动的规范性、合法性。影子银行在竞争中不断创新,但也引发了诸多金融风险,同时对原有金融市场产生了干扰,针对这种情况,必须要合理对待,对于正当竞争要予以鼓励,对于不正当竞争坚决制止,并要鼓励传统银行创新发展,通过竞争力的增强实现可持续发展。此外,政府还要想方设法对影子银行进行规范化管理,结合当前我国影子银行发展的情况构建针对性的管理制度,使各个影子银行能够严格依据规范开展活动,在金融市场中发挥出更强大的正向能力,使市场发展更为科学。

4.4 坚持主业经营,加强风险管理

影子银行应当结合市场情况做好发展定位,从长期战略目标着手,科学协调实体投资与金融投资之间的关系,始终将主业经营放在第一位,适度参与金融业务,尽量不出现过度金融化的现象。同时还要注重,不可为了取得短期盈利而对高收益和高风险的金融资产进行大量投资,有效降低长期股权投资和交易类金融资产的持有比例,对房地产行业进行谨慎投资,科学管控贷款以及其它应收款比例。此外,要加强内部控制制度建设,结合现实情况控制杠杆率,使整体风险管理能力得到提升。例如,构建完善的内控体系和风险预警体系,及时对风险进行预测,并提前做出处理。现有情况下,因为对债券融资过度依赖,所以我国很多非金融企业存在杠杆率过高的现象,企业应当通过增资扩股、增加资本积累以及引入战略投资者等多种途径对股权融资进行扩展,科学对杠杆率进行控制。还要不断提升信息披露意识,及时根据相关要

求对财务报表信息进行完整性、真实性、准确性披露。并明确公司下属子公司、分公司以及各部门资金的投向、来源方向以及变化状况等,严格履行报告程序、报告义务;监事、董事、高级管理者要及时对重大信息进行报告、披露、审议,确保所披露的信息完整、准确、真实,降低自身风险的同时,推动金融市场的持续健康发展。

5 结束语

金融改革的深化发展为影子银行提供了更为广阔的发展空间,影子银行对经济金融的影响也在进一步扩大,针对影子银行对经济金融的影响,本文主要从明确监管责任,提高监管力度、完善政策机制,阻断风险传导、规范市场行为,强化竞争力度等方面提出优化策略,希望能够为我国经济金融市场的稳定运行提供参考依据。

参考文献

- [1]朱凯,王君.影子银行发展、金融结构演进与系统性金融风险——基于1997-2017年全球系统性银行危机的分析[J].金融监管研究,2020(03):19-34.
- [2]黄志刚,刘丹阳.货币政策、资本监管与影子银行——基于微观视角的非对称性研究[J].金融监管研究,2019(12):82-99.
- [3]马德功,赵新,韩喜昆.商业银行参与影子银行业务与金融风险传染——基于影子银行体系资金供给方的视角[J].重庆大学学报(社会科学版),2019,25(03):72-83.
- [4]方意,韩业,荆中博.影子银行系统性风险度量研究——基于中国信托公司逐笔业务的数据视角[J].国际金融研究,2019(01):57-66.
- [5]颜恩点,孙安其,储溢泉,陈信元.影子银行业务、会计师事务所选择和审计特征——基于上市非金融企业的实证研究[J].南开管理评论,2018,21(05):117-127+138.
- [6]赵胜民,何玉洁.影子银行对货币政策传导与房价的影响分析——兼论宏观审慎政策与货币政策协调[J].经济科学,2018(01):83-95.
- [7]肖崎,邓少慧.货币政策对影子银行风险承担的影响:基于我国上市影子银行机构的研究[J].世界经济研究,2017(12):29-37+133.

作者简介:王燕(1986,4-),女,满族,北京人,对外经济贸易大学金融学院,在职人员高级课程研修班学员,研究方向:金融学。