

商业银行投融资资产管理探析

王香月

(中国建设银行内蒙古分行, 内蒙古 呼和浩特 010020)

摘要:随着社会经济水平不断的提升,以及多层次市场变化下,商业银行要在投融资业务上做出改变,需基于自身的发展情况加快投融资业务转型步伐,深化投行业务,在项目合作、投融资改革中强化自身的负债能力,适应现代化社会的发展。下文中,将主要针对商业银行投融资资产管理进行研究,以此来实现发展目标。

关键词:商业银行;投融资;资产管理;探析

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2023.09.029

1 引言

在对投融资资产运作分析后,可以了解到商业银行在金融市场占据一定优势。当前,我国经济保持在一个正常状态,金融市场化、需求多元化趋势明显,对资本的约束变得更为严格,银行经营风险逐年增加,要在顺应供给结构的同时确定改革方向,优化资产结构,加强基础设施建设。

2 我国商业银行投融资转型的必要性

2.1 资本市场发展的必要性

近几年,我国资本市场已形成复合市场组成体系,以创业板、主板、新三板所组成的市场体系,债券市场因此而得到了进一步的发展,开始与国际接轨。市场覆盖面逐渐扩大,让更多投资者认识到拓宽资本参与渠道的重要性,从当前市场需求来看,传统投融资渠道是以间接融资为主,近年市场数据有显示直接融资在我国社会融资比例在逐年上升,从最开始的百分之五上升到了百分之三十二,面对多样化融资方式,商业银行在这方面的创新有了新进展。资本市场多样化会使投资主体的账户管理、资金交易需求增长,给商业银行转型提供动力^[1]。

2.2 市场对金融需求的进一步深化

近几年,市场投资者投资消费行为有了明显增加,随着国民经济水平的提升,市场对投融资有了更高的需求,拓宽了股票、理财、基金的市场空间,个人投资年增百分之十六,在2017年家庭财富高达四十万亿美元,成为全球第二大财富来源地,在资金支持下投融资市场需求有了提升。我国在这方面给予中小企业发展很大支持,中小企业对投融资有着较高需求,因金额小、风险高给投融资市场提供了广阔的市场空间,大型企业则比较依赖筹措资金,对商业银行的需求与中小企业恰恰相反。新需求的增加、旧市场的萎缩,让商业银行开始摒弃传统投融资方式,向着基金、理财等方式转变^[2]。

2.3 互联网金融加剧金融脱媒

在社会经济发展过程中,互联网金融成为了新的投融资平台,开始加大对移动互联网等先进技术的应用,衍

生了许多变化,业务开始朝着多元化趋势发展,延伸至支付、融资领域,给传统金融行业竞争格局带来了改变,与传统商业银行比,在投资渠道、成本上有着一定优势。传统商业银行在投融资文化、经营模式上存在迟滞,尤其是在体量大的情况下,风险控制严格,可选的投融资渠道不多,而互联网金融则能为其提供更多选择,深受投资者的欢迎,在P2P形式下可以加快金融服务发展,推动金融脱媒。在这种情况下,商业银行投融资模式的优化成为必行事项,可见互联网在金融脱媒中起到的作用,以及改变投融资制度的必要性^[3]。

2.4 投融资制度的改革需要

在资本市场发展冲击下,金融需求发生了变化,投融资制度改革成为商业银行持续发展的重要内容,在这一背景下,商业银行除了要深化直接融资市场外,还要密切关注其发展趋势,在防范风险的前提下转型创新,建立可以适应市场变化的投融资机制。当前,投融资制度建设逐渐向重交易型银行转变,从数据分析中能看出,我国贷款比重在百分之六十左右,高于国家平均水平,反映了银行贷款的风险,商业银行想要减轻这一因素带来的影响,就必须降低对存贷款的依赖程度,利用金融市场融资机会延伸业务线,采取多种盈利方式改变息差收入状况,构建稳定收入结构^[4]。

3 商业银行投融资体制存在的问题

3.1 政策性因素

商业银行作为投融资主体,投融资体制市场化改革仍需深化,其中,政策性因素是影响投融资决策的主要因素。当前,商业银行投融资决策自主权虽然有得到扩大,但在基建技改上有减少,固定资产项目是由商业银行发放,在审批基建、技改前征求商业银行意见,并将商业银行评估作为取舍条件。现行投融资在一定程度上会受到政策性因素的制约。例如:商业银行固定资产贷款受项目批准制约,及中央银行贷款规模,无法在流动资金、固定资产之间灵活调节,固定资产贷款规模属于指令性指标,必须实现指标,而银行对其的信贷投放是被动行为。在分

析研究时可以发现,建设项目超预算,金融机构被迫形成资金支撑。在银行呆滞贷款中投入地方政策性贷款比例,商业银行对其有非自主性,可能会出现重复建设,造成经营风险。

3.2 受资本金规模限制

商业银行投融资规模受各因素限制,资本金扩充途径有限,分业经营是金融机构化解金融风险的有效方法。分业经营会给商业银行投资增加问题,商业银行对经济实体投资,自己参股、控股,选择投资许可金融机构按照规定办理,因资本金总量有限投资规模会遭到限制。出现资本金匮乏的主要原因有以下几点:第一,商业银行资本金得不到补充。第二,企业经营状况不容乐观,导致贷款增加,资本净额下降。银行资本大多是核心资本,品种单一,充足率低,会阻碍商业银行发展,增加筹资成本,影响信誉。

3.3 投融资收益缺乏弹性

部分商业银行在做出决策时,未能根据项目前景、未来经济走势确定贷款利息率,所有项目都统一执行固定利率,表现为收益既定、成本较高、利润率高于社会平均利润率。在引导经济实体将资金投资在某一项目时,选择盈利高的行业投资,对建设周期长、无法获得高额利润的项目投资欲望较低。

3.4 收益风险管理效果不佳

从部分商业银行清理投资现状看,投资收益低,低于银行存款利率,债权性投资呆账多,收益不理想。商业银行在投资管理中缺乏投资组合、风险转移工具,融资渠道单一。

4 四大行投融资资产管理业务基础情况及发展趋势

4.1 资产管理业务发展趋势

近几年,同业业务呈现以下趋势:第一,全面发展逐渐向着互联网转移,这个行业的市场规模在逐年扩张,在过去几年信贷、同业存单总量有了明显提升。银行存款呈转移趋势,截至2016年商业银行资产存款有放缓趋势,同业存单发行量在过去几年不断增长。第二,加大监管力度,规范同业业务发展,监管机构一直以来都有加大市场监管。在2014年中央银行又发布相关规定,意在引导业务有序进行,实行流动性管理,调整贷款规模,包括贷款口径,以此来抑制金融机构信用扩张。在2016年实行MPA考核体系,从同业资产转换到信贷指标,减少对准信贷服务的使用^[9]。

现阶段,货币市场发育快,给投融资业务发展提供了更加广阔的空间,可以起到规范市场运作的作用,给融通资金提供了便利。启用商业汇票承兑,可以让投资人有更多可选择的金融工具、融资方式,加上基建贷款范围扩大,建立流动资金保障机制,为商业银行开辟新领域,可以拓宽投融资领域,加强与资本市场之间的联系。

4.2 债券市场基本情况

随着债券市场规模的增长,中国债券市场得到了进

一步的发展,截止到2015年余额高达四十八万亿元,在2020年债券市场余额增加到了九十五万亿元。债券品种结构开始朝着三元结构靠拢,在债券市场发展,主要是以国有银行、国库债券为主,新《预算法》的实施对中国金融市场产生了一定影响,财务部有对其做出详细的计划,有着良好发展势头。债券市场双向开放、产品结构更为多样化,可以加快债券市场建设,而商业银行一直都是债券市场投资者。从债券市场国际经验来看,外国投资者利率高达百分之十,开发出了许多金融产品,中央银行票据等也开始陆续发行,从中就可以看出债券市场基本情况^[7]。

4.3 四大行债券投资业务运作情况

从2018年开始四行债券投资规模逐年扩大,市场收益率有了明显下降,呈现出了以下特点:第一,在经济低迷期投资回报率下降,经过几年发展后收益率回到下行周期,会低于存量组合。第二,在金融脱媒趋势下四行投资规模上升,债券规模扩大,其中,中国工商银行投资规模排在第一位。第三,地方债务发行推动其长期化,中国银行负债总量比例在四行最高,工行到期量最大,增加了配置压力。同时,债务投资量大,期限债券上升快,建设银行与农业银行一直处于同业较高水平,发展稳定^[8]。

4.4 商业银行信贷与债券资产收益对比

债券投资利息率在低于同期贷款投放时具有资源占用小、收益大等特点,新贷款与贷款债券组合有以下特征:第一,结合不良税率进行考虑,税前收益远远高出贷款收益。第二,新投资综合收益高,从新贷款收益情况看,综合收益等于低于市场条件下综合收益。第三,未来债券投资组合压力大,四行新增贷款利率处于低点,利率持平,后期控制利率没有下降,会面临下行压力。第四,债券投资衍生收益,比如:金融存款、现金存款及其他金融资源,而信贷债务投资可以为扩大客源、吸引客源提供支持^[9]。

5 新环境下商业银行投融资发展的相关对策

5.1 探索投行业务深化发展

在资本市场需求变化形势下,商业银行在投融资业务方面做出了改变,投行业务成为重要发展方向,商业银行应积极构建投行业务,拓展新产品、新业务,主动参与到多层次资本市场体系中。在深化投行业务的同时,使其成为资本市场信息枢纽,将散乱信息汇集成完善的信息网络,从而推动商业银行得到进一步的发展。商业银行通过投行业务可以满足资本市场需求,有助于日后更好地发展^[10]。

5.2 尝试风险投资的项目合作

在商业银行投融资发展中,可以大胆尝试带有风险投资业务,借鉴国外成功经验,比如:硅谷对创新型企业的风险投资,商业银行可以通过建立风险投资业务实现,并加大对创新型项目的支持,面对高风险的创新型项目,与金融市场合作联系,选择银行、企业共同出资,组建投

资公司成为投资主体,降低投资风险,为创新型项目提供资金支持,增加贷款收益,完成投融资转型,对其他业务的发展有很大帮助。

5.3 强化商业银行的主动负债能力

随着社会经济不断的发展,互联网金融发展迅速,给传统商业银行带来了一定的冲击,面临着经济压力,商业银行被动负债程度降低,在投融资制度转型中负债业务转型作为重要内容,受到了重视。在加快直接融资发展的情况下,多层次资本市场体系得到了完善,为商业银行转型创造了良好条件。转型为主动负债,商业银行要积极拓展资金来源,使银行资金链处于一个稳定状态。例如:考虑投资避险型产品、理财产品等获得资本性资金来源,加强产品建设,拓展资金来源渠道,为投融资制度的实施奠定良好基础。

5.4 深化投融资改革中的风险控制

在投融资制度改革中,风险控制是投融资业务延续的关键,在深化业务发展的过程中会伴随其他风险,比如:投融资项目因业务类型不同存在不同风险,如果没能深化风险控制机制会在项目中因无法监管而增加风险。尤其是在贷款项目实施中,商业银行更要基于真实情况采取有效的风险防控对策,了解投融资项目中存在的问题,及时防控。

6 商业银行业务经营发展建议

6.1 统筹资产负债配置

在我国经济进入新常态后,全球一体化趋势明显,在风险合规前提下,应当重视供给侧结构性改革创新,优化业务经营转向资产配置,加强风险管理。通过对风险的调整,实现利润最大化,当前,商业银行资产负债管理急需完善,建议资源配置部门在资源配置中发挥导向作用,根据外部条件对内部资金转移定价进行调整。在负债方面,加强国内外企业之间的联系,积极引入最新制度,通过其提高自身的负债能力,在中央银行多边资产发放金融债务、票据等,以此来延长债务期限;另一方面,还需兼顾负债表、非信贷资产、收益等因素,实现收益最大化,统一资产配置。

6.2 主动服务实体经济

在为客户提供服务的同时,把握客户需求,提高非息收入。在金融改革深化背景下,商业银行开始朝着综合经营靠拢,不能仅靠利息收入资产类,需要积极拓展新业务,优化收入结构,加快双向开放步伐,适应现代化市场的发展,满足企业、政府、金融机构多样化需求,给商业银行代客提供发展机会。代客是利润来源,在金融市场上起到的作用不容忽视。建议将重点放在拓宽金融服务上,拓展代客交易,加大对交易类、投资资讯类产品的创新,提高代客销售水平、交叉销售能力,以此来为客户提供更好的服务,满足客户的金融需求,从整体出发制订金融解决方案,加大非利息收入比例。

6.3 扩大直接投资范围和对象

改善商业银行投融资现状,发挥新投融资体制最大作用,赋予投资职能扩大投资范围,向金融机构、非金融机构实体融资,优化商业银行资产结构,对企业发展有着重要意义。改变金融机构投资要先允许企业转变债权,允许商业银行自主投资,实现产融结合。扩大直接投资对象,允许商业银行向着所有企业实体投资,适应经济形势,鼓励商业银行对外投资,完成国有经济成分的渗透合作。改善商业银行投资条件,为商业银行发展奠定基础,提供和谐社会环境,完善相关法律制度,保障直接投资权益。扩大资本比例,允许商业银行派出管理人员、监督人员参与经营管理决策,与此同时还需完善有关税则,解决双重计税等问题。从多个方面综合考虑,参与直接投资,改善投资环境,提高商业银行的投资参与能力及管理能力。

7 结束语

根据上文可以得知,在资本市场下,多层次资本市场体系日益完善,中国金融市场发展越发稳定。在间接融资时代商业银行是资源配置主要方式,现如今,是将直接投资作为重要手段,朝着直接融资时代迈进。在这一背景下,商业银行投融资业务受到了冲击,在发展过程中,商业银行要加快业务转型,加强制度建设,深化投行业务,为适应资本市场做出改变。

参考文献

- [1]陆智颖.现阶段商业银行的投融资决策与风险控制[J].财讯,2020.
- [2]夏乐.跨境投融资:商业银行助力人民币国际化的重要舞台[J].现代商业银行,2020(11):4.
- [3]杨冰.浅谈商业银行在中小企业融资方面的金融创新[J].理财周刊,2020.
- [4]饶瑛.商业银行对小微企业信贷融资问题研究[J].财富时代,2020(04):176-177.
- [5]赵品.国有大型商业银行支持小微企业融资的作为及挑战[J].现代营销:经营版,2020(06):2.
- [6]张璞.新基建背景下商业银行拓展银团贷款的策略研究[J].西南金融,2020(08):10.
- [7]何秋雨.新乐市国有商业银行对县域企业信贷支持分析[J].河北金融,2020(05):4.
- [8]王颖.解析互联网金融的侵蚀态势与商业银行的应对策略[J].消费导刊,2020.
- [9]徐志强,汪旻.国有商业银行支持小微企业融资的策略探究[J].会计师,2020.

作者简介:王香月(1990-),女,汉族,黑龙江富锦人,研究生,会计师,研究方向:商业银行经营管理。