热点聚焦

银监会主席尚福林提出深化银行业改革六项原则

做“负责任的银行”

本报记者 刘 溟

我国银行业近年来的发展有目共睹，不但抵抗住了国际金融危机的冲击，保持了稳健发展、有序竞争的态势，同时在提高金融服务质量、加强金融消费者保护、支持实体经济转型升级方面，做了大量工作。在中国银行业协会第十三次会员大会上，银监会主席尚福林对银行业的下一步改革发展提出了六项原则。

坚持有效制衡原则

完善公司治理

完善银行公司治理工作的核心在于坚持有效制衡原则，尚福林强调，深化银行业改革要强化对股东、董事的行为制衡，完善对高管层的激励制衡，提升银行内部监督制衡力量。

同任何股份制企业一样，完成了股份制改造的商业银行既要防止股权过度集中可能导致的大股东控制问题，又要防止股权过度分散可能造成的内部人控制问题。尚福林表示，在深化改革过程中，应更多运用市场机制遴选优质股东。加强对主要股东的行为约束，对股东严重侵害银行机构和其他利益相关者合法权益的行为加强问责，必要时可强制要求转让股权，防止股东不当作为。要清晰界定董事会和高级管理层的职责边界，防止出现“经营型董事会”。细化董事履职要求，完善履职评价制度，防止出现“会议型董事会”。

过度注重短期效益会损害银行的长期发展，这是国际金融危机带给全球金融业的沉痛教训之一。尚福林表示，下一阶段的银行业改革发展要加快完善与风险挂钩的薪酬体系和延期支付机制，着力解决薪酬与风险不对称问题。逐步探索试点股权激励等中长期激励方式，切实将高管层的个人利益与银行中长期发展目标有机统一起来。

目前，我国商业银行独立董事和监事会作用发挥并不充分。尚福林认为这种现象的主要原因是这些人员的产生及薪酬决定机制独立性不强。接下来要重点改进独立董事和监事的提名机制，提高中小股东和其他利益相关方的发言权。增强对独立董事和监事履职评价和薪酬考核的独立性，提高监督制衡的意愿和能力。

坚持差异竞争原则

提高持续发展能力

尚福林表示，不同的银行机构应深入分析各自的比较优势和资源支撑能力，在“全球性银行、全国性银行、地方性银行、社区性银行”中找准战略定位。要坚持有所为有所不为，走特色化、专业化发展道路，避免“大而不强，全而不优”。立足目标市场，发掘特色强项业务，专注核心精品业务，围绕核心探索开展新业务，努力做细做精，降低核心产品的可替代性，形成独特竞争优势。通过高品质、高契合度、高附加值的差异化金融服务，为客户创造良好服务体验，打造叫得响的特色品牌。

实施差异化发展战略，有赖于高效专业的运营管理支持。对于银行业而言，既要加强垂直化、集约化的条线管理，又要增进各条线之间的横向协同配合，提高整体运营管理水平和资源利用效率。围绕核心业务及关联延伸业务，加大资源投入，优化考核评估，推进业务产品集成创新。加快管理信息系统改造升级，增强系统支持保障能力。

坚持风险隔离原则

审慎稳妥推进综合化

我国金融体系中，银行业居主导地位，在金融体系的发展过程中，不少银行机构都完成了综合化经营的布局。对此，尚福林表示，下一步的改革要实行机构隔离，为综合化发展奠定组织基础。要按照分业经营、分业监管的要求，通过设立独资或绝对控股子公司的形式，强化与子公司的机构隔离。明确与子公司之间管理职务不得兼任，以增进子公司的公司治理独立性。明确对子公司的责任底线，锁定风险责任上限。赋予子公司独立发展空间，鼓励其独立参与市场竞争，推进集团良性发展。

要围绕整体战略，强化与子公司的业务隔离。合理设定子公司的业务职能、市场定位、经营目标。明确与子公司之间按照市场原则进行交易，相关业务标准、价格和收费不得优于独立第三方，并定期审查、定期披露，防止不规范业务往来和利益输送引发风险传染。加强各成员单位之间的业务联动，增强协同效应，避免盲目扩张、无序竞争造成资源浪费和风险失控。

在一定时期内，如果子公司的资本回报率和资产回报率达不到所在行业平均水平，商业银行要主动退出，防止子公司经营不善影响银行整体盈利能力。如果子公司发生重大风险事件，集团应严格明晰其风险责任界限，避免风险兜底，防止风险蔓延引发更大的问题。

坚持业务“栅栏”原则

推进金融产品创新

信贷业务是银行的看家业务，本质上是银行吸收存款、发放贷款并承担风险的信用创造活动，主要赚取利差。尚福林表示，要按照风险管理和承受能力，设定业务范围和规模；对本质上属于信贷的任何业务创新，都必须严格按信贷标准管理，且不能附加不合理条件，不能违规乱收费。同时，可以自主探索对公、零售等信贷业务的事业部专营机制，按照客户需求特点创新具体产品，提高信贷管理精细化水平和服务匹配度；推进信贷资产证券化常态化发展，加快不良资产市场化处置，但风险必须真实转移，对留存风险必须相应计提资本和拨备。

对于银行理财业务，尚福林强调可建立专营机制，按照相应标准对资金募集、投放、风险等进行严格管理，主要赚取管理费，严禁利润分成，严禁风险兜底，严禁“脱实向虚”。要实行归口业务管理、专户资金管理、专门统计核算，确保理财产品资金来源和运用一一对应、期限一一对应。可以探索理财业务有效服务实体经济的新产品、新模式，推动理财业务规范化、规模化发展，逐步成长为银行常规重点业务。

对于渠道代理业务，尚福林表示银行仅为这类业务提供买卖渠道便利，主要赚取手续费，既不存在信托关系，也不存在债权债务关系。要做好与信贷、理财、投资等业务的“栅栏”隔离，严禁“飞单”销售，严格收费管理，严防责任关联和风险兜底。在此基础上，可以探索与多种金融机构开展多个产品的代理销售合作。

有价证券投资是银行为管理流动性或缓释风险，在证券市场上购买组合投资产品，并承担市场风险、赚取价差收益的业务。尚福林表示，此类业务极易放大风险，必须严格设定自营交易种类和限额，并在限定范围内重点投向资本占用少、流动性强的证券品种。

坚持集团并表原则

强化全面风险管理

针对银行业综合经营的发展态势，尚福林表示，一方面，要推进风险全口径并表。站在全局角度，按照风险责任归属原则，加强母子公司的上下并表；按照实质重于形式原则，加强表内表外业务的内外并表；按照政策一致性原则，加强境内境外的本外币并表，防止风险隐匿、转移、传染、放大。

另一方面，要推进风险全方位管理。根据银行总的发展战略目标，合理确定整体风险偏好，设定全口径大额风险暴露限额和风险容忍度，严格控制整体杠杆水平和总体风险水平。科学评估对各类风险的实际承担、动态变化和关联关系，完善风险管理制度、工具、方法，提高全面风险管理能力。

坚持信息披露原则

提高社会公信力

因为自身的特殊地位和业务的广泛性，银行业一直备受社会各界关注。尚福林特别强调银行要坚持信息披露原则，提升社会公信力。他表示，有些银行将对外宣传停留在产品广告上，将信息披露停留在满足监管要求上，将声誉管理停留在不出负面舆情上，定位不准、方向不明、工作不力，经常陷入被动。要充分认识信息披露的价值，将其作为主动接受客户、金融消费者和市场监督的载体，维护客户关系、改善公共关系、塑造市场形象的工具，加强品牌战略管理的重要方法。

同时，要强化董事会对信息披露的责任，主动披露积极信息，加强舆论引导。合理制定披露规划，既有关键时点的集中披露，又有平常时段的持续披露。善用多种媒体，既有主流媒体的稳固主渠道，又有自媒体的广泛新渠道。丰富披露语言，既有专业准确的政策措施阐释、经营成果介绍、重大情况说明，又有通俗易懂、可读性强、接受度高的信息解读，使所披露的信息易于接受、能被信任。对于确实存在的问题，要勇于承认，勇于正视，并及时披露整改行动及成效，赢得理解，树立和巩固“负责任的银行”形象。

时评

银行改革的新起点

国务院发展研究中心金融所副所长 巴曙松

▷ 微观金融机构改革的重点将从股份制改造转向治理改革

▷ 利率市场化将推动银行从同质化经营走向差异化竞争

▷ 资管大竞合推动银行从单一市场创新走向跨市场创新

以服务实体经济转型升级为目标、金融深化和市场化为导向的新一轮金融改革在加速推进。新一轮金融改革正在依据如下不同线索依次展开：一是围绕利率、汇率等金融市场价格要素改革。二是围绕金融市场开放推动金融机构的竞合。第一个层次是各金融子行业进入相互业务领域，跨市场、跨行业的金融创新在不断涌现，新三板、资产证券化等融资工具日益丰富；第二个层次是对内对外进一步开放金融业。三是资本项目的渐进式开放，通过资本项目可兑换顺应中国经济对外开放的新需要新要求，把握全球经济格局调整中的新机遇。

放置到当前整体金融改革的框架与路径下，银监会提出的深化银行改革的“六个原则”不仅代表着未来银行业发展与监管的重要方向，也是银行业应对金融行业改革与变局的必然选择。

上一轮金融改革的重点是围绕着修复银行资产负债表以及在此基础上的股份制改造。2002年全国金融工作会议明确提出把国有独资商业银行改组为国家控股的股份制商业银行，此后的十年间，通过核销资产损失、注资、引入战略投资者等，国有商业银行先后有完成股份制改革并上市。目前80%至90%的银行均已实现了股份制改造。

在股份制框架基本搭建完成之后，着重发挥内外部有效制衡机制的微观治理改革提上了日程。一是围绕股东、董事和高管职责及其相互制衡的内部公司治理，重点是以制度建设明晰其权力和责任边界，并形成有效的激烈约束机制。二是围绕着发挥市场纪律的外部信息披露，重点是形成透明、及时、具有公信力的披露机制，进而形成与内部公司治理的有效互动。两者将共同推动银行决策科学性以及经营稳健性的提高。

长期以来银行在业务模式、客户定位等经营的同质化广受诟病。事实上，在利率管制的背景下，稳定的存贷差决定了银行实现利润最大化诉求的最有效手段是做大规模，大型全国性银行基本上成为所有银行规模冲动下的战略定位。

随着近年来利率市场化进程的推进，银行差异化竞争的格局开始显现。一是客户结构分化。在利率市场进程中，传统上依赖间接融资的大客户正在加速走向直接融资市场，脱媒步伐进一步加快，促使银行的信贷支持向议价能力不强的中小微客户下沉，并从中选择与银行的风险管理能力相匹配的一类客户。

二是收入结构分化。在净利差收窄的压力下，银行将通过综合经营、交叉销售提升银行中间业务收入，致力提供一站式综合金融服务，增加客户粘性和收入贡献，增强负债的稳定性。未来不同银行协同效应的发挥，以及投行业务、交易类投资业务等对利润的贡献都会呈现明显的分化格局。

三是资产负债结构差异化。在利差收窄的压力下，银行将更加重视通过精益管理创造效益，强化对业务条线、客户、产品等维度的成本和盈利分析，提供综合收益。银行将由传统以存贷款为主的管理延伸至涵盖各类非信贷资产和资金来源以及表外业务的综合性管理，动态布局和调整资产负债结构。

2012年之前，中国的资产管理行业总体上是在机构监管格局下，由各自领域的监管机构主导不同领域的分工格局。2012年以来，金融创新活动进入异常活跃的时期，形成了自上而下和自下而上的探索突破相结合的发展态势。原有的分业经营限制被逐步淡化、打破，加快了整个金融行业的综合经营的步伐。在市场竞争和客户多元化金融需求的促发下，银保、证保、银信等不同金融机构间的业务不断加强合作，以理财产品为代表的金融产品快速发展。就银行业而言，开展综合经营在盈利多元化的同时，也增加了新的风险因素和暴露，风险管理的关注点更加复杂。

具体而言，目前银行的跨市场创新依据复杂程度主要有三个层次。一是跨机构销售渠道共享，主要指银行为其他非银行类的金融机构代销金融产品，是一种较低层次的综合经营，应当主要防范刚性兑付导致的信誉风险。

二是跨市场业务创新，尤以理财产品为代表。与传统信贷不同，其对应的表外资产价格波动剧烈，对金融市场整体流动性敏感程度较高，加之资产负债错配程度较高，加大了银行资产负债表的复杂程度和脆弱性，特别是流动性风险、利率风险显著上升。

三是综合经营。为了应对利率市场化的挑战，近年来银行在金融牌照上积极布局，为未来的综合经营做好准备，一些业务的协同效应初步显现。

在审慎推进综合经营和跨市场创新的过程中，应当始终关注风险隔离。首先，要有效搭建信贷业务、理财业务、代理业务以及投资等业务的“栅栏”，防止不同业务风险向信贷业务传染。应当建立机构、业务、退出之间的防火墙。其次，强化全面风险管理，建立全面的风险识别、监控和预警、管理机制。坚持并表原则，加强表内表外业务的内外并表。

进一步深化银行业的市场化改革

交通银行首席经济学家 连 平

过去十年，以股份制改造为重点的中国银行业改革取得了巨大成功，银行公司治理显著改善，形成了董事会、监事会、高管层各有分工、各司其职的公司治理结构。与国际先进银行相比，我国银行业的公司治理已经较为“形似”，但距离“神似”尚有不小差距。

较之西方较为广泛存在的内部人控制，目前我国银行业更需要解决的是大股东控制问题。解决大股东控制问题的根本出路在于强化股东之间的相互制衡。这需要通过法律法规和公司章程条款来约束主要股东的行为，保护中小股东和其他利益相关者的利益。

银行的利润和风险存在不对称性。利润是当期的，风险却是滞后的。若没有对高管层的有效激励制衡机制，容易导致过于注重短期效益而忽视长期风险的冒险行为。银行业下一步，一方面应加快完善与风险挂钩的薪酬体系和延期支付机制；另一方面，从国际经验来看，股权激励是较为有效的中长期激励方式。应结合我国银行业的实际情况，尽快研究探索试点股票期权、业绩股票等股权激励方式。

面对经济增速下行、利率市场化、互联网金融等诸多压力和挑战，差异化、特色化无疑是我国银行业未来发展的必然趋势。我赞同坚持差异竞争以提高持续发展能力的观点。进一步来看，不同类型的银行可以结合各自特点和优势，制订差异化、特色化的发展策略。大型银行可以凭借其庞大的资产负债规模、广阔的网点布局、巨大的客户资源和全方位的渠道，全面协调发展各项业务，努力打造经营特色，向综合化经营的多元化银行迈进。中型银行经营管理机制比较灵活，创新意识和能力较强，未来中型银行可以走与自身状况相匹配的专业化发展道路，不求“做大、做全”，注重“做精、做细”，做出特色。小型银行则可以凭借其更为灵活的经营机制，聚焦小微企业，立足社区和本地发展，以提供快捷灵活、特色化的金融服务为主要目标。

鉴于银行业专业性强，风险高，对国民经济的影响较大，监管上应该有严格的要求。为鼓励和支持银行的差异化发展，监管上应加强规范和引导。对大型银行，应注意防范系统性风险，引导其加大金融创新力度，深入推进综合化经营和国际化经营；对中型银行，应在风险可控的情况下，对精细化、专业化、特色化银行的资本充足率、存贷比、不良贷款率、存款准备金和业务资格及市场准入等方面给予一定优惠，鼓励中型银行选择合理的市场定位；对小型银行，对其服务科技型小企业、农村金融、社区银行等在资本充足率、存款准备金率、市场准入等方面予以适当照顾，加快社区金融服务组织体系建设，促进地方小型银行更加专注于本地社区居民和小微企业金融服务。

未来银行业的改革发展绝不能忽视风险。尚福林主席讲话中提到的风险隔离原则、“栅栏”原则和集团并表原则，都体现了对银行风险的关注。我认为，未来银行业在以下几个方面的风险需要引起高度重视。一是利率市场化后银行会面临利差收窄、盈利下降的挑战，短期内银行很可能会通过价格手段争夺市场，这会引发过度竞争，经营风险上升。二是“影子银行”具有期限短、高杠杆、过度交易等特点，潜在风险大。而“影子银行”与银行有着千丝万缕的联系，应予以密切关注。三是综合化经营虽然可以成为大型银行应对挑战的手段，但其可能带来风险传染性、复杂性、破坏性加大等问题。四是利率汇率市场化和资本账户开放会促进金融创新加快，创新产品增多，这在盘活资产、提高流动性管理能力的同时，杠杆率较高也会放大风险。

为缓解银行的风险压力，确保行业稳健运行，一方面，银行应转变风险管理的理念，应从之前的事后、被动的风险监控，转变为事前、主动的管理风险。董事会应综合考虑经济形势和银行自身状况来合理确定风险偏好，预先设定风险暴露限额和风险容忍度，并通过严格控制杠杆水平来管理风险。另一方面，既要坚持隔离原则又要加强并表管理。机构隔离、业务隔离和退出隔离是有效防范综合经营风险的根本措施。业务“栅栏”原则也是建立在业务隔离的基础上，将理财业务、代理业务、证券投资等业务进行有效隔离，以防止各类风险相互交叉传染。在大型银行集团化经营、国际化发展的背景下，加之表外业务规模趋于扩大，坚持并表原则、加强并表管理无疑是十分必要的。只有推进全口径的风险并表，才能有效防止金融风险的隐匿、转移和传染。

评论

本版编辑 钱箐旎
美 编 夏 一