

商业 银行

资本 金制 度

李霁友 著

. 33



科学出版社

www.sciencep.com

上海市高校优秀青年教师后备人选项目成果

商业银行资本金制度

李霖友 著

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书分别从理论基础、功能与作用、立法、会计核算、财务管理、产权及治理结构、金融监管等多个方面论述了我国商业银行资本金制度,并就与资本金制度有关的金融及财务热点进行了探讨和研究。目的是使读者了解在全面开放金融业和逐步实施新巴塞尔资本协议的压力下,我国商业银行应如何面对资本的激励和约束功能,进一步把握现代商业银行的经营规律和发展趋势。

本书适合商业银行经营管理人员、财会人员和研究人员,以及经济、金融等实际工作部门的工作人员和广大对金融财务感兴趣的读者阅读;同时可作为金融、财务管理及会计专业高年级本科生、研究生的选修课教材和辅导用书。

图书在版编目(CIP)数据

商业银行资本金制度/李霁友著. —北京:科学出版社, 2004. 12
ISBN 7-03-014747-2

I. 商… II. 李… III. 商业银行-资金管理-银行制度-研究-中国 IV. F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 131198 号

责任编辑:卢秀娟/责任校对:曾茹

责任印制:安春生/封面设计:耕者设计工作室

科学出版社出版

北京中关村大街16号

邮政编码 100717

<http://www.sciencep.com>

丽源印刷厂印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2004年12月第 一 版 开本: B5 (720×1000)

2004年12月第一次印刷 印张: 11

印数: 1—3 000 字数: 205 000

定价: 20.00 元

(如有印装质量问题, 我社负责调换〈新欣〉)

来自实践的资本金制度研究（代序）

这是一本研究银行资本金制度和金融财务方面的专著，写得严密、深刻、新颖，虽然谈不上有如椽大笔的恢弘，却也有出自行家之手的精彩。

商业银行资本金制度是指国家制定和认可的关于我国银行资本金的筹集、管理以及所有者的责、权、利等方面所做的法律规范的总称。狭义上讲，资本金制度主要是指资本金的筹资方式及规范，属于金融财务的范畴；但广义的资本金制度不仅指资本金的筹集、管理以及所有者的权利与义务等规范，还包括资本金的监管制度、信誉评价制度以及与资本金管理有关的企业治理结构、股权文化建设、资本金管理规则、民族心理和约定俗成的传统做法等多个方面，其内涵非常丰富。

据闻，原中国建设银行行长张恩照在 2002 年 5 月 8 日召开的第 35 届亚行年会“金融开放次序及中国区域贸易的影响”研讨会上曾说，中国国有商业银行的设立可以追溯到很早，但其公司化改革起步只是近几年的事情，从资本金制度开始算起，到现在还不到 10 年。以《公司法》、《商业银行法》来衡量，中国国有商业银行离合格公司的标准还有相当大的距离。

2004 年 3 月 14 日，国务院领导人答中外记者问谈到国有商业银行改革及资本金制度等若干问题时对国有银行改革表示担心。他说到，这些年，国有商业银行的经营状况有所进步，但存在的问题依然是严重的，主要是不良资产的比重比较高，国有商业银行的不良资产高达 20%，接近两万亿。第一，资本充实率比较低。第二，实现盈利状况也不够好。根本的原因在机制、在体制。……我们确立了一个明确的目标，要使国有商业银行走市场化的道路，要推进产权制度的改革，推进公司治理结构的改革，真正把国有商业银行变成现代商业银行。第三，我们制定了保全措施和明确的责任。第四，关键在人和队伍。表示“这次改革对于我们来说叫做背水一战……”。可见商业银行改革之艰难。

我国银行要实行商业化改革，必须建立适应市场经济体制的银行制度和银行资本金制度，革除各项不适应银行发展的制度。商业银行资本金制度既是银行产权制度、所有权制度的必然延伸，又是建立现代银行和银行法人治理结构的基础和前提。我国加入 WTO 以后，随着我国金融业的全方位开放和巴塞尔新资本协议对我国金融监管的影响，资本金制度不仅要规范对银行的投资者及其他利益相关者的权利和义务，还要对银行的建立和资产的扩张进行限制。作为现代银行制度的组成部分，资本金制度具有一种约束激励兼容机制。但如何结合我国的

实际情况,不断完善现有的商业银行资本金制度,为整个市场经济建设和金融市场的发展服务,还需要我们进行艰辛的探索。

通览全书,这本著作对商业银行改革的一些重大的理论问题和实践问题提出了很有见地的探讨性意见。主要有以下几点:

第一,在新资本协议框架和我国加入 WTO 后,面对较为复杂的国际背景下,分析我国建立现代银行资本金制度的必要性和迫切性。在相当长的一段时间里,我国资本金制度极不完善,商业银行的资本金比例对银行的资产扩张没有约束力,制度本身也没能形成激励和约束相兼容的制衡机制,影响了我国银行特别是国有银行市场化、商业化和国际化的进程。作者从历史的角度阐述了我国资本金制度的演变,又从中外银行比较的视角阐述了西方发达国家商业银行与我国银行资本金制度的各自的特点,既分析了问题,又看到了制度发展的方向,既分析了十六届三中全会提出的各项金融改革目标,又阐述了如何进行制度设计,实现中央提出的宏伟目标。从这个角度看,该书不仅仅是金融财务领域里的一本学术专著,还是一本为推进我国金融改革振臂“鼓与呼”的鼓动书。

第二,多视角分析了商业银行资本金制度。作者分析了资本金概念的内涵和外延,并以此为基础,分别从会计核算、财务管理、法律、产权及所有权、金融监管的角度较深刻地阐述了我国商业银行的资本金制度。金融改革是一项系统工程,需要一系列制度与措施与之相配套,同样在社会主义市场经济逐步建立和完善的过程中,资本金制度建设需要各方面的配合,过渡时期有其特点,逐步完善阶段也有其特点。只有从各个角度考虑了资本金制度的特点和发展规律,才可能使设计的制度符合不同社会经济环境和社会发展阶段的需要。

第三,关注理论前沿和金融实践,分析了我国与资本金制度有关的金融热点问题。譬如商业银行的负资本金问题,资本金的价值如何计量,间接增加资本金的方法与途径,会计制度对资本金的影响以及人力资本对传统资本金制度的冲击等。

第四,提出股权文化理论是资本金制度的理论基础。作者在分析资本结构理论,金融监管理论,金融脆弱性理论的同时,指出股权文化对制度建设的重要作用。认为从某种程度上看,资本金制度是股权文化在银行中的运用,是股权文化的制度化和法律化。虽然这是一种探索,未必能长时间经得住实践的考验,但这种追求理论创新的精神是值得赞许的。

第五,对资本金的功能与作用进行了新的评价。对资本金的功能与作用,金融理论界和实务界一直没有公认的结论。即使从目前所谓最前沿的实证分析结果看,仍然是各家有各家的看法。本书就资本金“究竟是弥补意外损失,还是在于维护公众对银行的信心”,“究竟是客观需要,还是主观满足。”等一系列问题展开了讨论。分析了精神、心理或信誉对商业银行“超物质”,“超资本”的特殊作

用。认为在非常时期和特殊情况下，人们可以用虚幻的银行资本金替代实际的资本金以摆脱暂时的困境，但从长期和发展的眼光看，必须用充足而真实的资本金帮助银行经营和抵御风险。

李霁友同志在厦门大学经济研究所获得博士学位后，曾在商业银行政策研究室工作过，并在基层商业银行担任过领导职务，有丰富的行业经验，目前在上海东华大学任教，仍讲授金融学和相关课程，对银行理论与制度分析有相当造诣。尽管本书对资本金制度的研究是探索性的，留有诸多可以继续讨论和深化的地方，但不失为一本优秀著作，于是我乐于作序推荐。

胡培兆

2004年10月于厦门大学经济研究所

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 研究的目的	(1)
第二节 基本概念与关键问题	(2)
第三节 研究方法与主要内容	(3)
第二章 资本金制度的作用及其理论基础	(5)
第一节 资本金层次及资本金制度的作用	(5)
第二节 资本结构理论	(9)
第三节 金融监管理论	(12)
第四节 金融脆弱性理论	(12)
第五节 股权文化理论	(13)
第三章 我国商业银行资本金制度	(15)
第一节 商业银行资本金的分类	(15)
第二节 我国商业银行资本金制度概述	(17)
第三节 国家拨补资本金制度的缺陷及问题	(21)
第四节 我国实行法定资本金制度	(22)
第四章 西方商业银行资本金制度	(24)
第一节 西方商业银行资本金概述	(24)
第二节 西方商业银行资本金制度	(27)
第五章 商业银行资本金的功能与作用	(32)
第一节 商业银行资本金的功能	(32)
第二节 商业银行资本金的作用	(36)
第三节 对资本金功能和作用的评价	(40)
第四节 存款保险制度与银行风险	(45)
第六章 商业银行资本金筹集的方式和渠道	(48)
第一节 我国商业银行资本金现状与经营风险分析	(48)
第二节 商业银行资本金的筹集与补充	(53)
第三节 通过有效处置不良资产间接增加资本金	(57)
第七章 资本金制度的法律分析	(60)
第一节 资本金制度有关法律规定及分析	(60)
第二节 中外不同资本金制度比较	(64)

第三节 我国资本金制度的理论与实践	(71)
第八章 资本金制度的会计分析	(75)
第一节 资本金的确认与计量	(75)
第二节 资本金的保全保值和增值	(80)
第三节 商业银行负资本金分析	(90)
第四节 会计制度对资本金的影响	(93)
第五节 商业银行人力资本的确认与计量	(96)
第九章 资本金制度的财务分析	(100)
第一节 资本金价值的衡量	(100)
第二节 资本金的层次分析	(102)
第三节 与资本金有关的财务结构分析	(104)
第四节 资本金与运营资金的比较分析	(107)
第十章 产权、法人治理与资本金制度设计	(110)
第一节 产权制度与资本金制度	(110)
第二节 资本金所有权属性的演变及存在的问题	(114)
第三节 国有资本金制度与金融效率	(117)
第四节 商业银行国有资本的职能	(119)
第五节 法人治理与股权结构	(122)
第六节 股份制改造与资本金制度设计	(124)
第十一章 巴塞尔协议与资本金监管制度	(129)
第一节 巴塞尔协议概述	(129)
第二节 我国资本金监管的有关规定	(132)
第三节 资本金监管制度比较	(134)
第四节 我国资本金监管制度存在的问题及改革	(139)
第五节 我国商业银行应对新协议的建议与措施	(143)
第十二章 资本金管理制度	(146)
第一节 资本结构与资本管理	(146)
第二节 西方商业银行资本管理模型概述	(148)
第三节 我国商业银行资本金管理及其制度建设	(154)
第十三章 结束语	(159)
参考文献	(162)
后记	(166)

第一章 绪 论

本章主要介绍商业银行资本金制度研究的目的、所涉及的基本概念、基本问题以及本书各章节的主要内容。对涉及商业银行资本金制度的法律法规、规章制度进行研究,并对资本金现象进行观察,目的在于发现问题、解决问题。

第一节 研究的目的

银行业涉及到整个国家金融安全与国民经济的持续健康发展,是重要行业和关键领域,其国有资本的作用不可低估。十六届三中全会提出,要“建立健全国有金融资产(本)、非经营性资产和自然资源资产的监管制度。”要“选择有条件的国有商业银行实现股份制改造,加快处置不良资产,充实资本金,创造条件上市。”要“鼓励社会资金参与中小金融机构的重组改造。在加强监管和保持资本金充足的前提下,稳步发展各种所有制金融企业。”

我国金融企业改革,既要对国有商业银行进行改造,又要稳步发展各类所有制商业银行,而资本金制度是建立银行制度构建的基础。全会精神为完善商业银行法人治理结构,建立现代资本金制度提供了理论、政策和方法论方面的支持。本研究拟从理论、制度和具体方案等几个层面来研究商业银行资本金制度,并为进一步深化金融体制改革提出一些政策建议。

研究的目的在于:①通过有效的资本管理,一方面提高资本的运营效率,同时又提高银行的清偿能力;②从金融安全角度出发,通过制度设计,维护国家对部分大银行的控制地位,从而有效配置金融资源;③微观设计国有资本独资、控股和参股商业银行的各种模式;④通过不同类型商业银行国有资本、非国有资本的制度安排,分析不同资本金所有权属性对银行经营效率的影响。

银行资本金的作用不全在提供资金,而重在吸收和消化损失,这是银行区别一般工商企业的一个重要方面,但为了盈利,银行也不能一味地回避风险,而要学会在市场中如何识别风险,在适当的风险中获利。因此通过有效资本配置,识别风险,也是资本金制度研究的目的之一。

国内外对资本金制度的研究多是针对非金融企业提出来的。我国政府部门出台了几部法规,如《企业国有资本与财务管理暂行办法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》和《国务院关于固定资产投资项目试行资本金制度的通知》(国发[1996] 35号),但都不适用各类金融企业。关于商业银行资本金制度的有关规

定散见于《公司法》、《商业银行法》、《银行业监督管理法》等法规,《商业银行资产负债比例管理监控、监测指标》、《商业银行资本充足率管理办法》、《股份制银行公司治理指引》和《股份制银行内部控制指引》等法规,虽然对银行资本金有较详细的规定,操作性较强,但不系统。鉴于金融企业资本金制度的特殊性,目前许多研究要么纯理论探讨,要么描述具体的实务操作,缺乏对制度的理论阐述和方案的可操作性进行有机结合。因此目前迫切需要启动一项课题,深入、系统地研究我国商业银行资本金制度,把理论研究与实际运用结合起来,以实现十六届三中全会提出的各项金融改革目标。

第二节 基本概念与关键问题

一、基本概念

1. 资本金

资本金是银行持有或要求持有用以承担风险、吸收经营损失、保护存款人和一般债权人免遭损失的风险资金。是投资者创办银行时为满足经营基本需要和承担偿债义务而投入的基本资金(本金)。银行资本金包括权益资本和一定比例的债务资本。我们一般把权益资本称做一级资本或核心资本,而将债务资本称为二级资本或附属资本。从资本金制度设计的角度看,附属资本的偿付性处于权益资本与存款之间。

2. 资本金制度

资本金制度是指国家围绕企业资本金的筹集、管理以及所有者的责、权、利等方面所做的法律规范。也可以说,资本金制度,是国家制定和认可的关于我国银行资本金的筹集、管理以及所有者的责、权、利等方面所做的法律规范、规章制度的总称。狭义上讲,资本金制度主要是指企业资本金的筹资方式及规范;广义的资本金制度不仅指资本金的筹集、管理以及所有者的权利与义务等规范,还包括资本金的监管制度、信誉评价制度、管理制度,以及与资本金管理有关的企业治理结构、股权文化建设、资本金管理的规则、民族心理和约定俗成的传统做法等多方面的内容。

这些规范包括:银行投资者必须符合法定条件;当银行资本充足率低于法定标准时,股东应支持董事会提出的提高资本充足率的措施;在银行出现可能的流动性困难时,借款股东应归还和提前归还借款;银行不得接受本行股票为质押标的;控股股东对银行和其他股东负有诚信义务;要优化和调整股权结构,保护中小股东的利益等等。

二、关键问题

本研究的目标之一是进行商业银行（国有）资本金的制度设计，建立一个适应我国金融市场逐步放开，市场化程度不断提高的资本金制度创新模式和运行机制。关键问题是通过有效的商业银行（国有）资本产权设计，既提高了金融企业本身的经营效率，达到了充实资本金，降低不良率的目的，又夯实了国家货币政策调控金融市场的微观基础，实现金融的资源配置功能。

第三节 研究方法与主要内容

一、研究方法

资本金制度研究与任何经济理论与制度研究一样，如果违背了经济事实，就是不科学的理论和不合理的制度。本课题重视对经济现象的分析，主要采取事实描述、理论研究和实证分析相结合的方法，注意数量分析在研究中的作用，正视我国商业银行的历史、现实和世界各国商业银行发展的趋势，采取逻辑分析、比较法、抽象法、抽样等方法进行本项目研究。

由于规范分析能够用于理论的实证过程，从而使规范分析也实现了模型化，并使实证分析与规范分析能够相互结合，有利于共同促进经济理论的纵深发展，本课题运用了一些实证工具，但鉴于研究的重点放在制度设计层面，因而不准备过多地从事实证分析。

比较方法也在本研究中得到了较多的运用，包括中外资本金制度比较、我国资本金制度的历史比较、不同所有制性质银行的资本金制度比较等。

特色之处表现在：①提出建立商业银行（国有）资本金产权制度；②分别提出过渡时期和比较完善市场经济阶段，我国资本金制度的设计方案，分析了黄金股的作用与地位；③突出分析了现代经济、会计与财务理论对资本金制度的影响。研究拟重点突破的难点是通过改进和设计，实施金融企业战略性重组，实现国家金融安全和提高商业银行经营效率等多重目标。

二、主要内容

本研究重点考察了目前国内商业银行资本金运行现状及制度设计，在此基础上探寻商业银行资本金制度的变化趋势和发展的一般规律。特别要探讨的是，在维护金融安全与效率兼顾的前提下，如何实现我国商业银行资本金制度的创新。

第一章是绪论，主要介绍了本书研究的目的、关键问题和研究方法。第二章重点阐述了资本金制度的作用及其理论基础，认为资本结构理论、金融监管理

论、金融脆弱性理论及股权文化理论等是现代商业银行资本金制度的理论基础。第三章和第四章分别介绍了我国及西方商业银行资本金制度，重点论述了我国资本金制度的演变及现存的一些问题。

第五章和第六章分别对商业银行资本金的功能和作用、资本金筹集的方式和渠道进行分析和阐述，认为资本金的作用决不仅仅在于满足银行声誉的构建。第七章至第九章，从法律、会计核算和财务管理等角度分析了商业银行资本金及资本金制度，认为资本金制度的建立必须充分考虑社会经济环境、企业制度的变化。第十章，论述了产权、所有权、法人治理与资本金制度之间的关系，并对过渡时期和比较完善市场经济阶段资本金制度的设计，进行了一些探索。强调了黄金股对过渡时期国有银行股份制改造的重要意义。

加入 WTO 以后，鉴于巴塞尔协议对银行资产扩张和风险管理的约束力不断加强，第十一章重点分析了资本金监管制度，指出我国必须加快建立内部评级体系，以适应经济金融的全面发展。第十二章对银行资本金管理进行了阐述，指出我国有必要借鉴西方的先进技术和经验，加强资本金管理，提高资本金的运营效率。

第十三章是结束语，对全书的基本观点和政策建议进行了概括和总结，同时对我国商业银行未来的发展进行了一些预测和描绘。

第二章 资本金制度的作用及其理论基础

本章首先阐述了商业银行资本金制度的作用，然后就商业银行资本金制度建立的理论基础进行描述和分析，提出股权文化理论也是商业银行资本金制度的理论基础。

第一节 资本金层次及资本金制度的作用

一、企业资本金

说到资本金，人们就想到企业在工商行政管理部门登记的注册资金，即注册资本金。在我国，注册资本金又叫法定注册资本金，是国家法律规定的、成立企业需要缴纳的最低资本额。一般地说，注册资本金大于或等于法定注册资本金。鉴于我国《企业会计准则》的有关规定，“所有者权益包括企业投资人对企业的投入资本以及形成的资本公积、盈余公积和未分配利润等。”有人把所有者权益看成是企业的资本金；而也有人根据《企业法人登记管理条例》强调实收资本必须与注册资本一致，把企业的注册资本或实收资本看成是企业的资本金，而盈余公积和未分配利润不算资本；在股份制企业中，把股本和资本公积算在一块叫做资本金。譬如有人说，“权益资金也称权益资本，包括资本金、资本公积、盈余公积和未分配利润”，就是把注册资本金看成是企业的资本金。“公司只能用当期利润或留用利润来分配股利，而不能用资本（包括股本和资本公积）来发放股利”^①就是把股本和资本公积视为企业的资本金。这些划分都没有错，因为从一般工商企业的角度看，狭义资本金就是企业的注册资本金（股本或实收资本），而广义资本金是指企业的整个所有者权益。

根据企业的性质，股本和实收资本的内涵又不完全一致。股本是指在股份制企业中股东作为资本、以购买股份的方式实际投入到公司中各类资产的价值。在股份制企业中，实收资本（或投入资本）是指股本这部分的价值，没有包括股本溢价；而在非股份制企业中，实收资本包括整个企业初期的投入资本。

二、银行资本金的层次

实收资本、实际投入资本、注册资本或者说狭义资本金是整个所有者权益的

^① 张阳华等，现代企业财务，复旦大学出版社，2002年，第135页，第318页。

核心部分，因为投资者（股东）是凭着拥有狭义资本金的多少或比例来决定权利、分享股（红）利以及获取剩余资产分配权的，它是投资者（股东）权益的标志。

按法律规定，在商业银行建立初期，银行的实收资本必须达到法定资本金的最低限度，否则不能开业，当然随着银行资产规模的扩大，外部投资和内部留存的转资，将导致实收资本大大超过法定资本金。从立法的角度来看，设立最低注册资本金的目的至少有两方面的原因：①资本金是银行经营的物质基础；②资本金是银行承担法律责任的担保标的物。我们通常把银行的注册资本金叫狭义资本金。

广义资本金，或者说广义资本，是企业的净资产，即公认会计所确认的股东权益或所有者权益。从核算的角度看，包括投入资本、资本公积金、盈余公积金和未分配利润等各个项目。对于商业银行来说，划分狭义资本金的用意主要在于分享权利，维护不同时期投资者的利益；而划分广义资本金的目的主要是提高自身的清偿能力、抵抗和吸收风险以及树立公众声誉等。至于银行的债务资本，已经不是严格意义上的资本（金）了，因为它既不能作为银行生存和发展的本金，也不能帮助银行吸收风险，相反，过高的债务将加大银行破产的概率，所以它只不过是一种资金的来源而已。一般地说，损失的收益必须从权益中扣减，而不能从属于资本的任何次级债务中扣减。当我们用权益波动法来分配资本时，其计量对象是权益，其他资本工具应看成经营性融资的一部分，且成本应从收益中扣除。

在商业银行中，除了狭义和广义资本金的层次划分之外，还有更广义的资本金，即监管会计所确认的监管资本金。这部分资本金包括得到金融监管部门认可、可以在某种特殊情况下担当起产权资本职责的债务资本和储备金。债务资本包括次级长期债券、混合资本工具等，储备金包括为防止意外损失而从收益中提留的资本准备和放款准备等。我们把这一层次的资本金叫“更广义资本金”或“监管资本金”。债务资本的好处包括：①债务利息税前列支，可降低成本；②不影响银行股东的控股权；③有利于提高银行的资本收益率。就储备金而言：①可消化股权资本减少或贷款呆账所造成的损失；②可以对所有经营和非经营所造成的损失提供一定的弥补，减缓各类资产损失造成的冲击。

由此，我们可以给出一个定义，商业银行资本金就是商业银行为满足金融监管、开业和发展、吸收和消化经营损失、树立社会声誉而筹集和留存下来资金的总称。

商业银行的经营具有较高的风险性，如发生资产损失，银行就需要用日常收益进行抵付。若日常收益不足以补偿所遭遇的损失，银行只有用各个层次的自有资本金补偿。建立资本金制度，有利于银行资本的保全和资产的保护。银行一方面在注册登记时有最低限度资本金的要求，同时在开展业务时也要受到资本金比

例的约束，否则金融监管部门会出面干预。

三、资本金制度的功能

投资者对银行进行的永久性投资构成了银行的资本金基础。从发展的眼光看，资本金制度是建立现代金融企业制度的必要条件之一，也是建立社会主义市场经济体制的必然结果，是对投资者及其他利益相关者权能保护的法制化。其功能表现在以下几个方面：

1. 资本金制度是银行持续经营和发展的前提

资本金数量与银行资产负债的规模必须相适应。如果资本金被抽回，不仅影响了发展和吸收损失的基础，还动摇了银行向公众展示自己实力和建立商业信誉的基础。充足的资本金能最大限度地保护存款人和债权人的合法权益。

2. 资本金制度是保障所有者权益的基础

银行权益资本在承担风险的同时也需要有回报，资本金的数量和结构是投资者获取回报和承担风险的依据。股东将资本投入银行后，必然要密切地关注自己的资本是否安全，并获取收益。在出资人所有权和法人财产权相分离的现代金融企业中，投资者按法律和公司章程规定应承担责任的时，必须从制度上使其权利得到保证，从而保护公众的投资积极性。

3. 资本金制度规定了银行彻底实现硬约束的底线

银行初始资本金的规模大小，不仅代表着它的发展潜力，也代表着它对非预期损失的吸收能力。资本在消耗过程中能否得到补偿是银行持续发展的前提。在市场经济不确定性和风险增多的情况下，要求银行必须建立亏损防御机制，及时消化损失。

4. 资本金制度有利于银行准确核算盈亏

资本金制度要求资本与收益分开核算，这样既保护了投资者资本金的安全，也为银行正确计算盈亏创造了条件。

四、资本金制度的作用

商业银行的资本金不仅仅是作为一种资金来源，而重点在于消化预期和非预期的经营损失。

1. 有利于银行正常开业, 避免出现“空壳银行”和“皮包银行”

按照我国工商企业登记的基本原则, 企业成立必须是实缴注册资本, 则所谓的法定资本金制度。商业银行作为金融企业, 必须在成立之初认缴资本金。

2. 有利于保护债权人的利益

对一般工商企业来说, 国家目前严格推行项目资本金制度和固定资产投资的资本金制度, 要求项目投资和固定资产投资的资本金占总投资的比例应达到法定的比例, 否则不能开工建设, 以形成一种(投资者和债权人)利益风险共担机制, 确保工程能正常进行, 同时也维护了包括银行在内的各类债权人、贷款人的利益。对商业银行来说, 也需要建立一种利益风险共担机制, 在进行较大数量资金要求的信贷和投资项目时, 需要配置相应比例的自有资本金, 以共同承担风险。

3. 有利于降低银行经营风险, 牵制银行的经营者从事高风险领域的信贷和投资, 促进银行资金的良性循环

按照巴塞尔的新资本协议和我国 1996 年人民银行颁布的《商业银行资产负债比例管理监控、监测指标》的要求, 银行各类表内外资产业务和非资产类业务的发展, 必须有相应比例的资本金做支持, 否则金融监管部门将进行干预。如果商业银行想继续经营下去的话, 要么增加资本金, 要么减少高风险的信贷和投资。资本金制度对银行不够理性的扩展行为具有牵制作用。

此外, 资本金制度还有利于银行转换经营机制, 改善法人治理结构, 提高资本金利用效率, 强化资本的激励约束机制等。

五、资本金制度实施的关键在于保护好资本金的安全

从会计学角度看, 银行所有者资产与所有者权益在价值量值上是相等的, 但这种等量关系实际上是不存在的, 因为资产的价值量是一个可变的量, 特别在市场经济条件下, 这种情况尤为突出, 所有者权益则是一个相对稳定的量。会计学上之所以能体现出所有者权益与所有者资产的等量关系, 是由于以资产入账时的价值来表现的, 入账后的资产价值变动不能得到完全的反映, 这是会计学的缺陷。但正是由于这种缺陷的存在, 使得人们忽视了资本金的意义。

从时点上考察资本金安全的标准是, 变现回收后的资产总额与负债总额之差必须大于或等于期初的所有者权益。

1. 补偿性支出是否得到实质性的补偿

银行运营后,资本和其他债务资金将变成贷款、债权、费用、货币、固定资产、投资、无形资产等具体资产项目,这一耗费的结果使银行产生了收入。收入应补偿资本的消耗,这是银行保持原来经营规模的前提;如果要扩大经营规模,收入的补偿部分还要大于资本的实际消耗。虽然递延资产(支出)没有在当期得到补偿,但它们的形成可使银行受益,或为银行以后获得收益创造条件,带有垫支性质,因此必须在未来会计期间得到补偿。

2. 由各类资本形成的资产质量特别是信贷资产质量是否得到保证

银行资产的大部分表现为信贷资产,由于它处于所有权和经营权分离的状态,借款人经营状况如何就决定了该债权是否能如期收回及能否收回,收回多少,存在着经营风险。为了提高信贷资产的质量,应建立准备金制度,即按该项资产总额的一定比例提取和保留用于核销将来发生债权损失的专用资金,它来源于企业的成本费用,通过补偿形成。当银行某一年度发生的信贷资产损失额超过已提准备金余额时,且当年利润又不够弥补超支额时,就得动用资本金了。

留存收益制度的建立,使银行有了防御侵蚀资本的能力,同时也限制了银行股东对银行利润无限占有的欲望,不至于被分光吃净。为了达到资本保全的目标,法律对此做了严格的限定,就我国的财务法规来看,如果留存收益用于转增资本,转增后的留存收益中的法定盈余公积金部分不得低于注册资本的25%;用于向股东分利,首先必须使亏损得到足额的弥补,而且还必须经股东大会特别决议,才可能以按不超过股票面值的6%比率分配股利,同时在分配股利后,企业法定盈余公积金不能低于注册资本的25%。这样从制度规定上保证了企业留存收益抗御侵蚀资本风险能力达到注册资本的25%以上。

在银行的实际经营过程中,如果信贷资产质量不高,资产的实际价值量远远小于账面价值量,将形成一个巨大的潜在损失。这些潜在的损失和表内外的实际资产损失在一起,均需要银行的收入、各类准备金和留存利润来核销;如果没能及时核销,损失进一步加大了,这将侵蚀资本金的安全。建立资本金制度,至少能从制度上约束经营者对高风险资产的扩张,减少高风险资产的规模,从而保全资本金。

第二节 资本结构理论

一、资本结构理论的演变及最优资本结构

早期的资本结构理论始于20世纪50年代,主要有三种观点:①净收益理论