

经济观察报

The Economic Observer

贝恩公司全球金融服务业务主席艾伦·考伯格： 美银行业压力测试现披露难题

本报记者 袁朝晖 北京报道

美国银行业压力测试正面临着“说不说，说多少”的难题。

4月24日，备受关注的美国银行业压力测试有了结果，可是美国政府关于压力测试技术细节的“白皮书”没有向外界透露任何细节。预计美国政府随后会在5月4日公布压力测试结果，其中包括一些关于具体金融机构的特别信息。

贝恩公司全球金融服务业务主席艾伦·考伯格(Alan Colberg)在接受本报专访时指出，现在最大的挑战是公众并不知道哪些因素被测试了，“现在有很多关于这个测试包括哪些严重情况的猜测，一定程度的披露可能会有所帮助。”

艰难的平衡

通过美国联邦储备委员会(Fed)公布的报告，外界可初步了解政府官员是如何判定大型银行是否需要额外资金的。美国政府已经根据其估算结果通知受测试银行所需筹集额外资金的规模。

艾伦·考伯格称，美国政府尝试着划出一道界限，不想指向任何一个单一的金融机构。其顾虑是，如果透露得太多，指出了某某银行存在问题，就可能会导致这家银行一败涂地。

这是一个很棘手的问题。美国

政府既需要透露足够的信息以保证可信度，从而使市场重拾信心，因为信心对市场很重要；又不能透露得太多，造成情况复杂化。所以这是一个艰难的平衡工作。

按照压力测试的规定，若某金融机构被认定为需要更多“有形”核心资本，则它可通过转换政府由于先前注资而持有的优先股至普通股；或在6个月内吸引私有投资，若仍无法筹得资金，则必须向政府发行可转换优先股，股价为其截至2月9日的前20个交易日平均收盘价的90%。在随后的7年中，金融机构在征得监管机构的同意后，可以回购优先股或将其转为普通股。7年后，所剩优先股将自动转换为普通股。

若这样，需要资金的银行要么立刻转换政府优先股，要么就很可能由于无法在6个月筹措到足够的私有资金，而接受更多注资并对政府发行可转换优先股，需要支付高达9%的年息。

因此无论何种方式，都有可能无法避免被“国有化”。

但市场并不买账。艾伦·考伯格指出，大多数金融机构并不想要美国政府的干预。

艾伦·考伯格表达了对政府进行压力测试的疑惑：“他们所分析的情况是否足够严重？因为没有人知道有哪些情况是被测试了，是否做出了足够严重的评判。”

风险管理警钟

国际货币基金组织(IMF)估计，美国和欧洲的银行需要在明年之前通过募股方式增资8750亿美元，才能使资本金回升至金融危机爆发前的水平。

艾伦·考伯格指出，回到去年10月，当金融机构处于灾难中心、面临垮塌的时候，联邦政府的注资可以起到稳定市场的作用，那时注资是很有必要的。但现在“很多机构并不想要这笔钱”。

甚至连接受过救助的银行也公开表示了不愿意接受政府的援助。

摩根大通主席兼首席执行官杰米·戴蒙表示：“我们没有要求问题资产救助方案的注资……我们到年底时的一级资本率将为8.9%。”

美国的压力测试也敲响了中资银行风险管理的警钟。

贝恩咨询大中华区金融服务业主席庄瑞豪就指出，国内金融机构在过去几年内过分强调计量，但这导致了从一个极端走向另一个极端，就算有再好的计量，没有监督和管理，计量也不能发挥很好的作用。

“风险管理由计量、监督和管理构成，缺一不可。”庄瑞豪认为，金融行业中创新是不可避免的，重要的是如何在创新过程中，管理好每次创新所带来的新一轮风险。