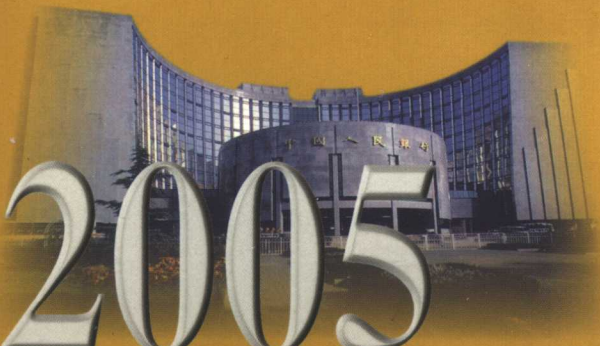




2005

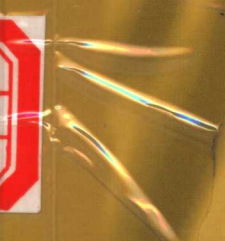
中国金融发展报告

——《新巴塞尔协议》框架下的中国银行业改革研究

上海财经大学金融学院

上海财经大学现代金融研究中心

上海财经大学金融学院银行系



上海财经大学出版社

本书由上海财经大学出版基金资助出版

2005

中国金融发展报告

——《新巴塞尔协议》框架下的中国银行业改革研究

上海财经大学金融学院
上海财经大学现代金融研究中心
上海财经大学金融学院银行系

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2005 中国金融发展报告——《新巴塞尔协议》框架下的中国银行业改革研究/上海财经大学金融学院、上海财经大学现代金融研究中心、上海财经大学金融学院银行系编. —上海:上海财经大学出版社,2005.7

ISBN 7-81098-404-7/F·361

I. 2… II. 上… III. 金融事业-经济发展-研究报告-中国-2005
IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 058701 号

□ 责任编辑 何苏湘 肖 晞 刘晓燕

□ 封面设计 周卫民

2005 ZHONGGUO JINRONG FAZHAN BAOGAO

2005 中国金融发展报告

——《新巴塞尔协议》框架下的中国银行业改革研究

上海财经大学金融学院

上海财经大学现代金融研究中心

上海财经大学金融学院银行系

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海远大印务发展有限公司装订

2005 年 7 月第 1 版 2005 年 7 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 45.5 印张 768 千字

印数: 0 001—2 400 定价: 78.00 元

前 言

2004年6月,巴塞尔委员会经过长达5年的广泛征求意见并进行修订之后,颁布了《新巴塞尔协议》。《新巴塞尔协议》体现了巴塞尔委员会的一贯思想和原则,即不断加强和改善对国际银行业的风险监管。1974年,美国的富兰克林银行和德国的赫斯塔特银行先后倒闭,引起国际银行业的特别关注,也引起各国银行管理当局的高度重视。1974年9月,由国际清算银行(BIS)发起,“十国集团”和瑞士、卢森堡的中央银行行长会聚巴塞尔,成立了巴塞尔委员会。1975年,巴塞尔委员会通过了《库克协议》,明确巴塞尔委员会对成员国从事国际业务的银行进行跟踪研究并进行监管的职责。之后很多国家都纷纷加入巴塞尔成员国行列,巴塞尔委员会于1983年修订《库克协议》,要求任何从事国际业务的银行都必须接受监管。鉴于当时发生的国际债务危机给银行业带来的重大损失,以及各国银行管理当局对银行资本要求不统一而造成的不公平竞争所引起的矛盾,1988年,巴塞尔委员会颁布了《关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议》(以下简称《巴塞尔协议》),规定了银行资本充足率的计算标准,以促进各国银行重视信用风险管理,消除国际金融市场上各国银行之间的不平等竞争。该协议受到各国银行管理当局的欢迎,并得到各国银行的积极落实。1996年,巴塞尔委员会根据银行面临的市场风险不断扩大的情况,又及时颁布了《关于市场风险补充规定》,要求各国银行在金融创新的浪潮中,必须进行市场风险管理。1998年进一步颁布了《有效银行监管的

核心原则》，提出银行进行全面风险管理的要求。为了给各国银行提出一个完整的风险监管框架和要求，巴塞尔委员会于 1999 年就开始将新资本协议草案提交各成员国进行讨论，该协议提出了银行风险监管的三大支柱：最低资本金要求、外部监管和市场约束。意在促进商业银行加强内部评审风险的能力。该协议草案起初曾引起较多的批评，在经过不断修改之后，其所体现的银行监管思想已逐渐被各国所接受，并于 2004 年正式颁布，要求在 2006 年开始执行。

我国于 1996 年加入巴塞尔成员国行列，标志着我国银行业接受了巴塞尔协议的要求。由于巴塞尔协议具有很强的公法性质，已经成为国际银行业的“游戏规则”，它所提出的监管要求和监管方法体现了银行监管中的先进理念和银行风险管理的最佳实践，而且这些实践经验还具有可选择性。所以，近十年来，我国银行业也一直在努力根据巴塞尔协议的要求改善其信用风险管理和资本充足率不足的问题，并取得了一些成效。但由于我国在经济体制改革与金融改革中所面临的具体问题的特殊性，我国银行业的经营状况一直不能令人满意，我国银行资本充足率不足及银行不良资产率高的状况在短期内难以迅速改变，而新协议对银行的要求比原来更加严格。如果我国银行经营的现状不能迅速改变的话，这不仅会影响我国银行的信用评级，还会影响我国银行的筹资能力，使我国银行进入国际金融市场的成本上升，从而影响我国银行的国际竞争力。为了推动我国银行改革的深入发展，尽快改变我国银行经营的现状，提高我国银行的国际竞争力，2003 年底，我国决定对中国银行和中国建设银行加快股份制改造，并注资 450 亿美元。此举的目的是把国有银行变成真正的商业银行。温家宝总理要求这两家银行必须对国家的注资实行保全，并指出这次改革是背水一战，只能成功，不能失败，必须下大决心来保证这次改革成功。

在《新巴塞尔协议》即将实行的情况下，我国银行改革如何才能实现预期目标是举国关注的。2005 年是我国银行改革关键的一年，我们应当认真研究《新巴塞尔协议》的内容及其所体现的实质要求，以便更好地按照协议所提出的三大支柱的监管框架改善我们的银行经营。我们上海财经大学金融学院和现代金融研究中心的教师及研究人员在几年前就开始着手这方面的研究，包括对信用风险及市场风险度量方法、资本充足率管理的影响、操作风险的控制、市场信息披露的规范等问题的探讨。现在奉献给读者的这份报告，就是我们研究结果的一份汇报。我们深知我国银

行改革还有很多问题需要探讨,然而,最重要的是如何提高我国银行管理水平和从业人员素质。正如温总理所说的,我国银行改革成败的关键在于管理和队伍。我们期望这份报告能为推动我国银行改革做一些有益的工作,并对我国银行管理者和从业人员有所启发。由于我们水平有限,对《新巴塞尔协议》的理解可能不全面,报告中的缺点在所难免,还望各位读者不吝赐教。

戴国强

2005年6月

目 录

前言	(1)
----------	-----

第一篇 资本充足率监管

1 对《巴塞尔协议》及其修改内容的思考	(3)
1.1 《巴塞尔协议》.....	(3)
1.1.1 《巴塞尔协议》的形成及内容.....	(3)
1.1.2 《新巴塞尔协议》.....	(5)
1.2 预期损失和非预期损失的处置问题.....	(10)
1.3 证券化框架中的相关改动.....	(11)
1.3.1 提供了“监管公式”的相对简单的替代方法.....	(11)
1.3.2 证券化中关于违约损失率以及资产库所需要的资本数量 计算中相关规定的修改.....	(11)
1.3.3 对信用卡承诺和其他循环零售风险敞口处置方法 的修改.....	(12)
1.3.4 对一些特定的信用风险缓释技术处置方法的修改.....	(13)
1.4 《新巴塞尔协议跨境实施的高级原则》.....	(13)
1.4.1 增加了“增强跨境交流和合作”.....	(14)
1.4.2 修改了“赎回条款”.....	(15)
1.4.3 增加了“提前摊还”的规定.....	(15)

1.5	对银行的监管中引入市场约束·····	(16)
1.6	对我国银行业的影响·····	(17)

2 中小银行资本充足率问题研究 ····· (19)

2.1	引言·····	(19)
2.2	资本充足与资本结构理论分析·····	(21)
2.3	实证方法·····	(23)
2.3.1	模型建立·····	(23)
2.3.2	变量的描述统计量对比·····	(24)
2.3.3	对解释变量之间多重共线性的检验·····	(28)
2.3.4	模型回归结果·····	(31)
2.3.5	模型存在异方差性的检验·····	(32)
2.4	实证结果分析·····	(33)
2.4.1	资产收益率分析·····	(33)
2.4.2	固定资产比率分析·····	(33)
2.4.3	总资产增长率分析·····	(34)
2.4.4	总资产分析·····	(34)
2.5	政策建议·····	(34)
2.5.1	提高盈利水平·····	(34)
2.5.2	改制和公开上市·····	(35)
2.5.3	清理和重估固定资产·····	(35)
2.5.4	实施资产证券化或资产出售·····	(35)
2.5.5	减少表外风险资产·····	(36)

3 资本充足率监管对货币政策的影响 ····· (40)

3.1	资本充足率监管对货币政策传导机制的影响·····	(40)
3.1.1	货币政策传导机制的 IS-IM 模型 ·····	(41)
3.1.2	《巴塞尔协议》的实施对货币政策传导机制的影响·····	(42)
3.1.3	《新巴塞尔协议》的实施对货币政策传导机制的影响·····	(48)
3.1.4	我国商业银行的资本充足率对货币政策传导机制	

的影响·····	(55)
3.2 资本充足率监管对信贷渠道的影响·····	(61)
3.2.1 市场约束监管的理论渊源·····	(61)
3.2.2 《新巴塞尔协议》与市场约束监管·····	(64)
3.2.3 市场约束监管对商业银行贷款的影响·····	(65)
3.2.4 市场约束监管与信贷渠道·····	(70)
3.3 我国银行资产负债表渠道的实证分析·····	(73)
3.3.1 我国存在银行资产负债表渠道吗·····	(73)
3.3.2 我国会产生银行资产负债表渠道吗·····	(76)
3.4 商业银行补充资本金对货币政策的影响·····	(78)
3.4.1 发行股票对货币政策的影响·····	(79)
3.4.2 发行次级金融债券对货币政策的影响·····	(86)
3.4.3 增资扩股或内部积累资本对货币政策的影响·····	(89)
3.5 我国商业银行补充资本金对货币政策的影响·····	(90)
3.5.1 鼓励和支持商业银行进行上市筹资·····	(91)
3.5.2 鼓励和支持商业银行发行次级金融债券·····	(93)
3.5.3 对国有独资商业银行进行财政注资和增资扩股·····	(94)
 4 商业银行长期次级债券发行研究 ·····	 (96)
4.1 长期次级债券概述·····	(98)
4.1.1 长期次级债券的基本功能与特点·····	(98)
4.1.2 长期次级债券的市场约束机制 ·····	(100)
4.2 国外商业银行次级债券发行的实践 ·····	(102)
4.2.1 美国银行次级债券的发行状况 ·····	(102)
4.2.2 欧洲国家银行次级债券的状况 ·····	(106)
4.2.3 阿根廷的强制性次级债券发行政策 ·····	(108)
4.3 我国商业银行次级债券发行研究 ·····	(110)
4.3.1 我国商业银行次级债券发行的现状 ·····	(110)
4.3.2 次级债券发行中的潜在风险问题 ·····	(113)
4.3.3 推进我国商业银行次级债券发展的策略 ·····	(115)

5 国有银行改革策略的博弈分析 (118)

- 5.1 国有银行改革路径的回顾:注资、剥离不良资产
与股改上市 (118)
- 5.2 不良资产与国有银行的贷款选择行为:理论模型..... (121)
- 5.3 国有银行资本金改革策略的作用 (127)
- 5.4 小结 (129)

第二篇 信用风险管理

6 银行资本金配置中的信用风险问题研究 (137)

- 6.1 问题的引出和研究思路 (137)
- 6.2 RAROC 及几个相关的概念 (138)
- 6.3 RAROC 模型的理论基础 (140)
- 6.4 RAROC 模型的参数估计 (144)
 - 6.4.1 对风险调整收益的估计 (144)
 - 6.4.2 对经济资本的估计 (145)
 - 6.4.3 对基准收益率的估计 (153)
- 6.5 RAROC 模型的具体实施过程 (155)
- 6.6 小结 (156)

7 《新巴塞尔协议》最新监管理念对中国发展信用 衍生品市场的影响和启示 (157)

- 7.1 信用衍生品及其风险 (160)
 - 7.1.1 信用衍生品的基本概念 (160)
 - 7.1.2 信用衍生品的基本种类 (161)
 - 7.1.3 信用衍生品的发展历程 (165)
 - 7.1.4 信用衍生品的相关风险来源 (168)
- 7.2 信用衍生品风险监管的几个基本问题讨论 (170)

7.2.1	信用衍生品是记入银行账还是交易账	(171)
7.2.2	对待参考信贷的态度	(172)
7.2.3	信用处理和违约处理中存在的问题	(174)
7.3	信用衍生品监管的主要内容	(175)
7.3.1	信用事件的定义和界定	(176)
7.3.2	信用衍生品对使用者和风险控制的基本要求	(178)
7.3.3	信用衍生品的信息披露要求	(181)
7.3.4	信用衍生品的资本要求	(184)
7.3.5	《巴塞尔协议》对信用衍生品监管存在的一些问题	(191)
7.4	信息和监管资本规定对我国发展信用衍生品市场的影响	(193)
7.4.1	我国信用衍生品市场的特殊性和模型假设	(194)
7.4.2	受护买方与受护卖方的收益函数	(196)
7.4.3	受护卖方报价的动态过程	(198)
7.4.4	不同条件下的市场均衡条件	(200)
7.5	发展中国信用衍生品市场的分析和对策	(208)

第三篇 市场风险管理

8	西方商业银行市场风险管理体系	(225)
8.1	国内外实践中对风险管理和内部控制的认识	(225)
8.2	西方主流商业银行市场风险管理体系分析	(227)
8.2.1	花旗银行市场风险管理体系	(227)
8.2.2	汇丰银行市场风险管理体系	(230)
8.2.3	J. P. 摩根大通银行市场风险管理体系	(231)
8.2.4	日本瑞穗集团市场风险管理体系	(233)
8.2.5	对以上四家商业银行市场风险管理体系的评价	(235)
8.3	西方商业银行市场风险管理体系的基本特点	(235)
8.3.1	独立、高效的市场风险管理组织体系	(235)
8.3.2	采用高度定量的市场风险管理技术	(236)
8.3.3	有良好的风险管理文化,将风险管理上升到银行发展的战略高度	(236)

8.4	西方商业银行市场风险管理体系的主流模式	(236)
8.4.1	市场风险管理战略决策系统	(237)
8.4.2	市场风险管理实施系统	(238)
8.4.3	市场风险管理内部监督系统	(239)
9	我国商业银行市场风险管理分析	(241)
9.1	我国商业银行的市场风险管理	(241)
9.1.1	我国商业银行风险管理的现状	(241)
9.1.2	我国商业银行市场风险管理的具体操作	(244)
9.1.3	对我国商业银行市场风险管理的总体评价	(247)
9.2	商业银行市场风险管理的国际比较	(248)
9.2.1	市场风险管理外部条件的国际比较	(248)
9.2.2	市场风险内部管理的国际比较	(250)
9.2.3	我国银行业市场风险管理发展和完善的方向	(254)
9.3	我国商业银行市场风险管理体系的建立和完善	(257)
9.3.1	对建立我国商业银行市场风险管理体系过程的认识	(257)
9.3.2	建立完备的商业银行市场风险管理体系的硬件 与软件装备	(258)
10	我国商业银行市场风险管理体系的实施系统	(260)
10.1	我国商业银行市场风险管理体系的地位和模式	(260)
10.1.1	商业银行全面风险管理体系的基本结构	(260)
10.1.2	市场风险管理体系的功能及结构设计	(262)
10.2	市场风险管理体系实施系统的结构及功能	(263)
10.2.1	实施系统的结构	(263)
10.2.2	实施系统中各子系统间的关系及在市场风险管理中 的作用	(264)
10.3	实施系统中的预警子系统	(266)
10.3.1	市场风险的预警指标	(266)
10.3.2	市场风险衡量的过程	(267)
10.4	实施系统中的评估子系统	(271)

10.4.1	评估子系统市场风险报告内容	(271)
10.4.2	市场风险的评估	(274)
10.4.3	承担市场风险条件下的资产配置	(276)
10.5	实施系统中的技术支持子系统	(276)
10.5.1	为银行管理市场风险功能提供业务框架 的应用结构	(277)
10.5.2	支持银行市场风险管理功能的数据结构	(277)
10.5.3	市场风险管理系统运作实际环境的技术结构	(278)
10.6	我国商业银行市场风险管理体系的外部监督系统	(279)
10.6.1	国际监管机构对市场风险管理的深化过程	(279)
10.6.2	完善我国银行市场风险管理体系的外部监督	(282)
11	银行利率风险的理论研究	(287)
11.1	研究背景与文献综述	(287)
11.2	银行利率风险的衡量方法评述	(291)
11.2.1	持续期缺口法	(291)
11.2.2	加入持续期风险权重的缺口报告	(293)
11.2.3	净现值法	(296)
11.3	银行内含期权风险的衡量	(303)
11.3.1	内含期权风险的界定及包含内含期权的 银行产品分析	(303)
11.3.2	内含期权的影响	(305)
11.3.3	内含期权风险的衡量	(317)
12	我国银行利率风险问题研究	(333)
12.1	利率市场化进程中我国银行利率风险分析	(335)
12.1.1	重新定价风险是当前我国最主要的利率风险	(335)
12.1.2	基本点风险是我国商业银行利率风险 的重要来源之一	(338)
12.1.3	我国商业银行的内含期权风险不容忽视	(339)
12.1.4	我国银行债券资产的收益曲线风险应引起关注	(341)

12.2	我国银行利率风险的衡量·····	(343)
12.2.1	我国银行利率风险衡量方法的选择·····	(343)
12.2.2	我国银行债券资产持续期的计算·····	(346)
12.2.3	我国银行活期存款持续期的计算·····	(356)
12.3	我国银行利率风险管理与监管现状分析·····	(360)
12.3.1	我国银行利率风险管理现状分析·····	(360)
12.3.2	我国银行利率风险监管现状分析·····	(361)
12.4	加强我国银行利率风险监控的建议·····	(363)
12.4.1	监管当局应重视利率风险监管,促使银行高层关注 利率风险管理·····	(363)
12.4.2	央行应进一步推进金融市场的发展与完善·····	(363)
12.4.3	银行应建立利率风险管理系统的职责分工体系·····	(364)
12.4.4	加强利率风险的衡量工作·····	(365)
12.5	加强利率风险管理,应对利率市场化的挑战·····	(366)
12.5.1	确定利率管理的目标·····	(368)
12.5.2	目标内涵·····	(368)
12.5.3	近期对策·····	(370)

第四篇 操作风险管理

13	商业银行作业管理方法研究·····	(379)
13.1	商业银行作业管理的内涵·····	(379)
13.2	商业银行作业链与价值链·····	(380)
13.3	商业银行作业再造·····	(383)
13.3.1	作业再造的原理·····	(384)
13.3.2	作业再造的实际操作·····	(385)
14	促进业务流程创新·····	(388)
14.1	银行业务流程概述·····	(388)
14.2	业务流程再造是银行创新的核心使命·····	(389)

14.2.1	流程再造释义·····	(390)
14.2.2	系统思考的流程再造·····	(390)
14.3	商业银行全面流程管理的展开·····	(393)
14.3.1	建立有效的组织保障·····	(393)
14.3.2	推行面向流程的全面质量管理·····	(394)
14.3.3	建立基于流程的绩效评估系统·····	(394)
14.3.4	导入企业资源规划系统·····	(395)
14.3.5	重塑银行的企业文化·····	(395)
14.3.6	培养复合型、学习型人才·····	(395)
15	风险管理与银行风险经理队伍建设·····	(397)
15.1	风险管理呼唤银行风险经理队伍的诞生·····	(397)
15.2	银行风险经理运作的外部环境及内在素质与职责·····	(398)
15.2.1	银行风险经理的基本素质及其职责·····	(398)
15.2.2	银行风险经理运作的外部环境·····	(400)
15.3	银行风险经理、客户经理和市场经理的协调与合作·····	(402)
15.4	国外商业银行风险管理的基本经验及其借鉴·····	(404)
15.4.1	美国花旗银行·····	(405)
15.4.2	英国汇丰银行·····	(405)
15.4.3	德国的德意志银行·····	(406)
15.4.4	日本的东京三菱银行·····	(407)
15.5	基本结论·····	(409)

第五篇 外部监管

16	政府的金融监管·····	(415)
16.1	中国金融监管体制的沿革·····	(415)
16.1.1	1978~2003年4月中国银行业监管体制:以人民银行为单一核心的分业监管体制·····	(415)
16.1.2	2003年4月后中国银行业监管体制:以人民银行	

为货币政策制定核心,中国银监会为监管主体的 典型多元分业监管体制·····	(417)
16.2 中国银行业监管的现况·····	(418)
16.2.1 中国银行业监管的制度与经济基础·····	(418)
16.2.2 中国银行业监管存在的问题·····	(420)
16.3 国外金融监管的典型模式·····	(424)
16.3.1 美国模式·····	(424)
16.3.2 英国模式·····	(427)
16.3.3 日本模式·····	(431)
16.3.4 德国模式·····	(435)
16.4 中国银行业监管的完善与发展·····	(436)
17 商业银行资本监管的成本收益分析 ·····	(441)
17.1 商业银行资本管制的成本分析·····	(441)
17.1.1 商业银行资本管制的直接成本·····	(442)
17.1.2 商业银行资本管制的间接成本·····	(443)
17.2 商业银行资本管制的收益分析·····	(444)
17.2.1 商业银行资本管制的直接收益·····	(444)
17.2.2 商业银行资本管制的间接收益·····	(444)
17.3 商业银行资本管制的收益成本函数·····	(445)
17.4 商业银行资本管制间接收益的经验分析·····	(447)
18 网络银行监管的国际比较研究 ·····	(450)
18.1 网络银行监管的必要性与监管体制的调整·····	(451)
18.1.1 网络银行监管的必要性·····	(451)
18.1.2 银行监管体制的调整·····	(453)
18.2 国外网络银行监管概况·····	(454)
18.2.1 主要国家对网络银行监管的法律法规·····	(454)
18.2.2 我国网络银行监管的现状·····	(455)
18.3 监管环节比较·····	(456)
18.3.1 市场准入·····	(456)

18.3.2 持续性监管	(459)
18.4 监管内容比较	(460)
18.4.1 信息系统安全问题	(460)
18.4.2 业务外包监管	(462)
18.4.3 跨境监管	(463)
18.5 我国网络银行监管的策略选择	(466)
18.5.1 我国网络银行监管存在的问题	(466)
18.5.2 我国网络银行监管的对策建议	(467)

19 商业银行资本监管的有效性研究 (475)

19.1 《新巴塞尔协议》的资本充足率要求	(476)
19.2 商业银行资本监管的目标及其实现	(477)
19.3 商业银行资本充足性监管的成本收益分析	(479)
19.3.1 资本充足性监管的收益	(480)
19.3.2 资本充足性监管的成本	(484)
19.4 我国商业银行资本监管的发展	(487)
19.4.1 我国商业银行资本充足率的概况	(487)
19.4.2 我国商业银行资本监管的目标及其实现	(488)
19.4.3 我国商业银行资本监管的成本收益问题	(489)
19.4.4 完善我国商业银行资本监管模式和提高资本监管有效性的建议	(490)

20 《新巴塞尔协议》下内部评级法研究 (496)

20.1 内部评级法综述	(497)
20.1.1 《新巴塞尔协议》内部评级体系(IRB)内容概述	(497)
20.1.2 银行内部评级系统与专业机构评级系统的比较	(506)
20.1.3 目前国际大银行内部评级体系介绍	(508)
20.2 我国商业银行内部评级体系研究	(514)
20.2.1 我国银行业实施内部评级法的必要性	(514)
20.2.2 我国银行业(信用)风险评级的现状	(515)
20.2.3 我国实施内部评级法的策略选择	(518)