

SHANGYE
YINHANG ZIBEN
JIEGOU

教育部人文社会科学规划基金
项目成果(06JA790023)

SHANGYE YINHANG ZIBEN JIEGOU
LILUN SHIJIAN HE YUJING

商业银行资本结构： 理论、实践和预警

邓学衷◎著

 中国金融出版社

教育部人文社会科学规划基金项目成果 (06JA790023)

商业银行资本结构： 理论、实践和预警

邓学衷 著

 中国金融出版社

责任编辑：赵燕红

责任校对：李俊英

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行资本结构：理论、实践和预警 (Shangye Yinhang Ziben Jiegou: Lilun、Shijian he Yujing) / 邓学衷著. —北京：中国金融出版社，2011. 9
ISBN 978 - 7 - 5049 - 6050 - 4

I. ①商… II. ①邓… III. ①商业银行—资本结构—研究—中国
IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 159219 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 12

字数 219 千

版次 2011 年 9 月第 1 版

印次 2011 年 9 月第 1 次印刷

定价 30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6050 - 4/F. 5610

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

目 录

第一章 银行业环境动态、资本结构与安全	1
第一节 多变的银行环境	1
一、国际视野的银行环境	1
二、银行面临的风险	7
三、国内银行业改革及其环境	9
第二节 银行资本结构	15
一、银行资本的性质及其构成	15
二、银行资本结构的决定因素	17
三、经济资本和监管资本	20
第三节 银行资本与安全的关系	21
一、银行倒闭风险	21
二、资本充足性管理的演进	22
三、资本充足与银行安全	25
第二章 银行资本结构理论研究进展	27
第一节 流动性视角的银行资本结构理论	27
一、保证流动性的最优银行资本结构	27
二、流动性创造与银行资本结构	29
三、流动性危机与银行资本结构	33
第二节 监管视角的银行资本结构理论	35
一、存款保险条件下监管对银行资本结构的影响	35
二、市场驱动下监管对银行资本结构的影响	40
第三节 风险视角的银行资本结构理论	42
一、风险缓冲与银行资本结构	43
二、风险管理与银行资本结构	44
三、信贷决策与资本结构	45
第四节 银行资本结构研究的简要评论	46

2 商业银行资本结构：理论、实践和预警

一、银行资本结构理论研究的可能深化点	46
二、对国内银行资本结构理论研究的思考	47
第三章 银行建立资本的动力：理论与现实	50
第一节 没有监管的银行资本要求	50
一、银行企业的经营特征	50
二、银行企业资本决策的主要影响因素	52
三、考虑特许经营价值的银行资本比率决策模型	54
第二节 资本监管下的银行资本要求	55
一、模型假设及其基本分析	56
二、最优监管的银行资本充足水平	58
三、结论及政策含义	61
第三节 银行建立资本的国际实践	61
一、美国大银行的资本比率管理	62
二、欧洲商业银行的资本缓冲管理	66
三、商业银行资本比率管理的国别变化	70
第四章 我国商业银行的资本结构特征	73
第一节 国有商业银行的资本结构演变	73
一、1995 年以前存款与资本共谋型资本结构	73
二、1995~2004 年资本结构的阶段性修复	75
三、2004 年以后资本结构的市场化调整	79
第二节 股份制商业银行的资本结构特征	81
一、资本充足率水平较高，但未形成资本约束机制	81
二、资本构成状况偏离正常标准	82
三、资本结构调整的市场化机制逐步完善	86
第三节 我国商业银行资本结构的决定因素	87
一、上市商业银行资本结构的动态趋势	87
二、上市商业银行资本结构决定因素的经验建模	89
三、实证结果及分析	92
第五章 我国商业银行资本补充与安全的制度分析	95
第一节 经济转轨过程中银行制度的非均衡安排	95
一、政府控制下国有商业银行的双重职能	95

二、国有商业银行对国有企业的金融支持及成本	97
三、国有商业银行为社会提供公共金融供给	98
四、双重职能下国有商业银行的资本消耗和存款资本化	100
第二节 行政垄断下银行业的效率损失	103
一、银行业集中与效率	103
二、我国商业银行的市场集中度(1994~2003年)	108
三、商业银行行政垄断对资本结构调整的影响	109
第三节 共有产权下的特殊银企关系	111
一、共有产权的特征	111
二、银企关系的内在缺陷	112
三、银企关系对银行资本约束机制的扭曲	114
第四节 多级代理下银行经理的人力资本残缺	115
一、商业银行委托—代理关系的特征	115
二、委托—代理关系中的政治激励	117
三、银行经理的人力资本残缺	119
第六章 我国商业银行资本结构调整及其效应	120
第一节 商业银行资本结构调整的背景与争论	120
一、转轨经济体银行业引入外国所有权的效果	120
二、国内中资银行引进境外战略投资者的状况	122
三、国内中资银行引进境外战略投资者的争论	125
第二节 商业银行股权资本调整的治理效应	127
一、银行治理效率的股权安排	127
二、外国所有权进入后的银行治理演化	132
三、引资对改进中资银行治理的实践	135
第三节 次级债与银行风险行为	136
一、银行次级债的理论分析	136
二、国际银行业次级债的实践及其效应	139
三、我国商业银行次级债的特征及效应	141
第七章 资本质量导向的银行安全预警体系	146
第一节 资本质量对银行安全预警的拓展	146
一、商业银行安全预警体系的发展	146
二、新金融安全观下的银行安全	151

4 商业银行资本结构：理论、实践和预警

三、资本质量对现有银行安全预警的改进	155
第二节 银行抵御三大风险的综合经济资本	156
一、风险容忍度与资本缓冲	157
二、风险分类的经济资本测量	159
三、统一风险度量的综合经济资本测量	162
第三节 资本质量导向的银行安全预警工作机制	170
一、银行安全预警分析的工作原理	170
二、银行安全等级的确定	173
三、银行安全度的判别	174
参考文献	176
后记	184

第一章 银行业环境动态、资本结构与安全

从金融发展的历史角度看，由银行倒闭而提出的资本充足率监管并没有消除银行危机问题。事实上，国际社会频发的银行危机有着相似的原因：银行资本不足，放贷过多、放贷条件过于宽松。于是，银行应该持有多少资本？以何种形式保留资本？银行资本与银行系统性风险之间的关系如何？这些问题一直是困扰经济学家、监管者和银行经营者的难题。在全球化和金融创新的作用下，银行资产证券化及其衍生产品日益增加，世界各地银行都不同程度地加入新工具、新产品和新技术的开发中，银行环境的不确定性增大。面对如此多变的经营环境，如何根据银行的系统性风险设计银行资本结构，进行有效的资本管理和加强资本监管，已成为银行业健康发展的永恒主题。

第一节 多变的银行环境

最近几十年来，金融市场的快速发展及其国际化不断地改变银行的经营环境和业务模式，放松管制、技术进步、创新和全球化为银行提供了新的机会，也带来了新的风险。根据市场发展认清银行业风险是有效资本管理和资本监管的前提。

一、国际视野的银行环境

从国际银行业发展的环境看，主要有三个方面的变革：

1. 放松管制。银行倒闭的社会边际成本产生了对自由银行进行监管的需求。具体理由包括三个方面：第一，银行服务的消费者缺乏市场谈判能力，极易受到银行垄断行为的盘剥；第二，分散的存款人很难了解银行的信息，无法监督银行而获得保护；第三，监管银行是维护银行体系安全的需要。不过，监管也要付出代价，包括直接的监管支出和被监管银行的合规成本，而且还存在监管的有效性。为了推动金融部门的发展，解除金融管制对竞争和消费者金融

服务市场的产品供给限制，从20世纪70年代开始，发达国家推行了放松管制促进竞争、加强金融稳健性监管的政策。

发达国家放松银行管制过程大致经历了三个阶段。第一阶段是从取消对银行资产的数量控制和对存款利率上限的管制开始的。1971年英国实施“竞争和信贷控制”政策，意在鼓励银行之间的竞争；在欧盟金融服务一体化加深的过程中，很多对银行资产负债表的控制也被取消了。1982年美国取消限制存款利率上限的“Q条例”，大大增加了存款机构吸收存款和提供贷款的能力；而取消银行扩张分支机构的限制则扩大了国民银行服务网络，使得个人存款机构可以通过规模经济降低成本。第二阶段是对银行和其他金融中介机构专营业务管制的放松，允许金融业务混业竞争。例如，20世纪80年代英国开放了住房抵押贷款业务市场，鼓励银行与住房抵押贷款协会之间的竞争。在美国，1982年的《甘恩—圣哲曼法案》(Garn - St Germain Act)促进了银行与储蓄机构之间的竞争；1999年进一步废除了《格拉斯—斯蒂格尔法案》(Glass - Steagall Act)，并通过《金融服务现代化法案》，允许商业银行拥有证券公司作为附属机构。放松管制的第三阶段是允许一些工商企业进入金融服务行业。例如，一些大型的零售企业、联合企业甚至汽车公司设立金融子公司，从事产业融资、租赁、消费信贷、投资和保险等业务。总之，就银行经营而言，放松管制使之面临着双重的经营环境：一方面是商业上更高的自由度，另一方面是金融监管当局更加严格的审慎控制。

近年来，银行越来越多地在考虑资产证券化，银行资产负债表上体现的信贷额有不断减少的趋势。比如，一些产品不仅在出售之前将同类贷款打捆，还根据不同的风险特征将形成的证券划分出层次；此外，为规避新的、日益复杂的风险而开发的场外衍生产品的数量剧增。据国际掉期和衍生产品联合会在2007年的估计，未清偿的信用衍生产品的总额为26万亿美元。这些变化均要求监管当局深入了解市场发展的情况，扩大监管的范围，使之能够覆盖所有对金融系统产生重要影响的机构、工具和市场。然而，现有的监管框架对结构性信用产品的资本要求、银行资产证券化以及信用评级机构的风险监管涉及较少，这在一定程度上间接放松了对风险产品的管制。

2. 金融创新。激发金融创新的主要力量有放松管制、技术进步、竞争激化以及金融环境的不稳定。20世纪70年代的金融环境不稳定，通货膨胀、利率、汇率多变而且基本不能预测，因而增加了对规避、对冲这些风险的新工具的需求。股票期权、利率衍生产品、信贷违约掉期以及担保债务凭证等创新产品均经历了惊人的增长。如表1-1所反映的CDO发行情况，2006~2007年，仅美国发行的CDO总额就超过4 000亿美元，这种惊人的增长趋势一直延续到金融

危机的爆发。另据国际清算银行的统计，利率衍生产品名义流通总额 2001 年是 75 万亿美元，2007 年则增长到 388 万亿美元。复杂的结构产品和衍生产品市场为银行等金融机构在全球范围内实现风险分散以及对系统性风险进行动态管理提供了基本手段。

放松管制，特别是放松分支机构扩张限制，使得产品创新的固定成本可以在更大的市场中得以分摊，从而使开发和营销新产品更加有利可图，证券化和表外业务快速增长。银行的资产性质不断转换（Transformation in the Nature of Banking Assets），很多银行已经从原先传统的信贷业务向交易各种大量的、复杂的信用衍生产品发展。信用衍生产品的交易规模迅速膨胀。据统计，到 2006 年底，全球的信用衍生产品市场的规模已经达到了 20 万亿美元，是 2004 年的 3 倍、2000 年的 20 倍。到 2008 年，全球信用衍生产品的交易额达到 30 万亿美元的水平。信用衍生产品的发展一方面使得银行的风险分摊到市场的其他参与者；但另一方面，所有的人并不完全清楚这些风险到底是如何转移的，无法分散的和已分散的风险必将给银行及其他机构与个人带来重要影响。

表 1-1 标准普尔的全球 CDO 发行情况（1984~2007 年） 单位：亿美元

年份	评级机构		交易机构		发行量（10 亿）	
	发行量	流通量	发行量	流通量	美元	欧元
1984	14	0	14	0	5.89	
1985	26	14	26	14	1.96	
1986	61	41	61	41	4.55	
1987	42	100	39	100	2.3	
1988	38	141	37	138	4.02	
1989	35	167	30	163	4.06	
1990	22	188	22	180	2.8	
1991	26	176	26	168	3.23	
1992	39	189	39	181	4.86	
1993	98	208	94	200	5.89	
1994	6	298	6	287	1.01	
1995	25	255	25	244	4.95	
1996	23	277	21	266	8.22	
1997	87	287	50	275	32.53	0.2
1998	160	345	91	300	57.63	4.49

续表

年份	评级机构		交易机构		发行量（10 亿）	
	发行量	流通量	发行量	流通量	美元	欧元
1999	404	456	203	345	58.92	11.14
2000	495	837	197	541	70.96	16.94
2001	723	1 276	278	698	91.75	28.27
2002	1 190	1 954	436	952	112.2	34.63
2003	1 389	3 020	727	1 340	78.31	28.76
2004	2 885	4 218	1 833	1 955	141.47	233.65
2005	2 967	6 486	1 622	3 315	304.58	192.24
2006	4 395	8 648	1 883	4 354	434.34	83.48
2007	4 138	12 044	1 743	5 688	425.33	78.52

注：“发行量”指当年新确定或交易的数量。

资料来源：[美] 里奥·M. 蒂尔曼著，刘寅龙译：《金融进化论》，59 页，北京，机械工业出版社，2009。

技术进步主要包括通信技术、数据管理和资信评分等方面。早期的表现是银行采用计算机处理业务，收集客户的消费和金融需求信息，整理、储存和发布信息；后来又运用电信和计算机改进为客户理财的方法。信用卡是技术进步所产生的一项金融创新，第一张多用途信用卡于 1952 年发行，这是一种更快的小额贷款方式。相对于个人放款者和金融公司所提供的封闭式分期贷款来说，这种小额贷款成本更低，且可以作为一种支付手段。信用卡发行者可以通过更大的消费范围、更广的地域和更多的商家来分摊信用预付固定费用。在美国，1983 年信用卡使用比例是 43%，2007 年上升到 70%；即使是较低收入家庭，这一比例也从 1983 年的 11% 上升至 2007 年的 37%。

在激烈的业务竞争过程中，抵押贷款市场也经历了类似的产品创新。例如，20 世纪 90 年代初，自动授信系统为中低收入消费者获取传统形式的抵押贷款提供条件，这种创新使抵押贷款对象扩展到了较高信用风险的借款人，即所谓的次级贷款市场。贷款人通过开发新的运用信用信息技术以决定承保标准、设定利率及管理风险。次级抵押贷款市场的持续发展强化了创新效果，使抵押贷款的贷款人更广泛地进入资本市场，以降低交易成本并分散风险。次级贷款在 1994 年占贷款投放总额的 5%，而 2005 年和 2006 年这一比例急剧上升到 20%。总之，金融创新为过去十多年来的信用卡、抵押贷款、汽车贷款等信贷扩张奠定了基础。虽然创新可以让消费者更容易获得贷款，但同时也给消费者带来了选择的多样性和复杂性，使其难以进行合理评估，并且创新产品透明度的降低

甚至可能产生道德风险链。

3. 银行业全球化趋势。银行业全球化的过程与金融全球化是同步发展的,一般认为有以下几条发展脉络:

第一,全球银行业务国际化,银行的跨境业务活动不断增长。一些大银行纷纷在外国设立分支银行网络,跨境银行贷款在银行总贷款中的份额持续增长;跨国银行集团的资产占全世界银行资产的比重越来越大;银行业的境外利润占全部利润来源的比例越来越高。根据国际清算银行的统计,在过去的20年里,国际银行业务迅速扩张,1970年为0.1万亿美元,1990年达到6.3万亿美元,2007年则上升到31.8万亿美元,是1970年的318倍。从一些大银行的情况看,英国的巴克莱银行在英国以外获得的利润超过了其在国内所获得的利润;苏格兰皇家银行也有近一半的利润是从海外获得的;而汇丰银行2/3以上的利润来自欧洲以外地区。很明显,银行业务国际化带来明显的经济利益,在经济全球化的推动下,外国银行大大增加了对发展中国家的跨国贷款及投资。其结果就是,通过为信贷受限制的企业和家庭提供资金,提供复杂金融业务,以及推动效率的提高(由于国内银行与外国银行之间的竞争)等途径,使发展中国家大大受益。这些受益有利于经济增长和发展。但是,国际银行的存在也带来了潜在的风险。国际银行能在全球范围内传导不利的金融冲击,诸如大银行面临资本方面的压力、银行间市场流动性恶化及信贷标准收紧都可以导致国际银行急剧减少对发展中国家的信贷。而且,外资银行从其海外总行筹集资金的能力可能会推动国内信贷的高涨。

第二,通过跨境收购和兼并进入国际银行市场,银行业的并购(M&A),特别是通过高杠杆负债进行的并购在不断增多,整合力度不断加大。在过去十几年,全球银行业并购呈现出以下几个特征:一是并购数量、交易金额巨大。据统计,从1995年初到2007年初的12年间有104个国家(或地区)的1189家银行并购了2415家银行。银行双方作为并购对象的交易金额达到14310亿美元;发展中国家(新兴市场国家)银行并购业务异军突起(见表1-2)。二是跨境并购成为银行业直接设立分行或子公司之外进军海外市场的重要形式,过去12年全球所有并购中,跨境并购占了30%以上。三是零售业务成为银行业并购的重要争夺对象。四是银行相互持股形成业务联盟。五是相当数量的并购是通过发债等负债形式筹集的资金来完成的。随着银行并购的发展,在业务范围上全球出现了巨无霸式的金融集团,其业务范围囊括了商业银行、保险、投资银行业务和资产管理以及金融租赁等。

表 1-2 2001 ~ 2007 年发展中国家主要并购交易规模

年份	被并购银行	东道国	并购银行	母国	购买资产 (%)	价值 (10 亿美元)
2001	Banamex	墨西哥	CitiGroup	美国	100	12.5
2001	Banespa	巴西	Banco Santander	西班牙	30	1.2
2004	交通银行	中国	HSBC	英国	20	2.1
2005	中国银行	中国	Merrill Lynch	美国	10	3.1
2005	Disbank	土耳其	Fortis	比利时	90	1.3
2005	Avalbank	乌克兰	Raiffeisen	奥地利	94	1.1
2006	Akbank	土耳其	CitiGroup	美国	20	3.1
2006	BCR	罗马尼亚	Erste Bank	奥地利	62	4.8
2007	中国工商银行	中国	Standard Bank	南非	20	5.5

资料来源：世界银行，《全球发展金融》，2008。

第三，银行风险管理框架日趋全球化。由于银行所面临的风险环境日益复杂化，金融市场瞬息万变，新的金融产品不断出现，银行风险管理做法持续地经历变革，越来越多的银行考虑到更多的风险因素，业务跨越了更广泛的产品线和区域，在整个银行范围内实行更为全面的风险管理，风险管理人员也在这一过程中更加注重运用科学的高级定量方法。监管当局不再单纯依靠资本充足率这个统一的监管指标，巴塞尔银行监管委员会关于银行风险监管的框架不断得到补充和发展。1996 年巴塞尔银行监管委员会通过了《关于市场风险的补充规定》，允许金融机构采用内部模型来衡量风险，确定资本充足率，一些主要的国际大银行就着手根据该规定建立自己的内部发现测量与准备配置模型。1998 年 9 月，巴塞尔银行监管委员会通过了名为《银行机构内控体系的框架》的国际性文件，全面阐述了关于监督、指导和评估银行建立有效内部控制制度的原则。2004 年 6 月，巴塞尔银行监管委员会发布了《统一资本计量和资本标准的国际协议：修订框架》，通称新资本协议，建立了有效资本监管的三大支柱，即“最低资本要求、监管当局的监督检查、信息披露”。新资本协议代表了银行风险管理的发展方向，提高了资本监管的风险敏感度和灵活性。在多变的金融环境下，巴塞尔银行监管委员会不断对新资本协议提出改进建议。2009 年 7 月，巴塞尔银行监管委员会就证券化的风险暴露、监管指导、市场披露等提出指导。总之，银行风险管理框架在国际银行界不断趋同，在基于原则的监管标准下，越来越重视跨境信息共享和监管协调。

二、银行面临的风险

银行是经营风险的企业，考察银行风险有不同的视角，其中巴塞尔银行监管委员会、国际货币基金组织（IMF）和世界银行的文件、研究报告及工作论文均有专业性的分析，沿着这些具有国际影响力的金融组织对银行风险的分析思路，是一个相对简单的方式。

1. 巴塞尔协议关于银行风险分析的演变。1974 年德国赫斯塔特银行和美国富兰克林国民银行的倒闭，使得银行监管从理论迈向实践，最终促成 1988 年巴塞尔协议的形成。作为第一个国际性的银行监管框架和风险管理原则，1988 年巴塞尔协议确立了全球统一的银行风险管理标准，充分注意到银行的信用风险，要求根据资产负债表上不同种类资产以及表外业务项目确定不同的风险权重，规定了资本与风险资产之间的目标比率，强调国家风险对银行信用风险的影响。但是，在这个风险监管框架中仅仅考虑了信用风险，对银行经营中影响越来越大的市场风险、操作风险等则没有涉及。

20 世纪 90 年代以后，在日新月异的金融创新推动下，金融衍生工具及其交易迅猛增长，大量的银行不断介入金融衍生工具交易，而金融衍生工具的价格受金融市场波动的影响很大，这使银行经营的利润和安全与金融市场的波动紧密联系在一起，市场风险日益突出。事实上，巴林银行、大和银行事件等震惊全球的金融大案主要是由于市场风险管理失控所引发的。基于此，1996 年 1 月，巴塞尔银行监管委员会颁布了《测定市场风险的巴塞尔补充协议》，允许银行采用自己的内部风险管理模型，同时应满足定性和定量标准。定量标准除了 10 天持有期、99% 的概率要求以外，还要求估计风险价值的样本期不低于一年，相关的估算数据应至少三个月更新一次；在计算风险时，提出了要考虑同一类资产之间的相关性，但对不同类别资产的风险价值实行简单相加，同时作出了有关期权风险的测定。定性标准只是规定了在银行内部控制与风险管理过程中应遵循的最低要求。

1997 年以来，全球金融市场和银行监管制度发生了重大变化，金融市场的全球联系更加密切，不同市场之间的互相影响和相互作用加强，特别是 1997 年东南亚金融危机的爆发，银行风险与金融危机在国际间的传播引起了国际社会更多的关注，一些金融机构陷入经营困境不只是源于信用风险或市场风险等单一的风险，而是由信用风险、市场风险的联合甚至包括操作风险造成的；同时，监管制度的实施也出现了不少新问题，人们的认识也不断加深，全面风险管理模式引起了关注。所谓全面风险管理，是对整个机构内各个层次的业务单位，

各种类型风险的通盘管理，这种管理要求将信用风险、市场风险和其他风险以及包含这些风险的各种金融资产组合，承担这些风险的各个业务单位纳入到统一的体系中，对各类风险按照统一的标准进行测量并加总，同时依据全部业务的相关性对风险进行控制和管理。1997年9月，巴塞尔银行监管委员会颁布的《有效银行监管的核心原则》集中反映了全面风险管理的思路。

为了使银行风险管理措施更加适应金融市场发展的客观需要，2004年6月，巴塞尔银行监管委员会发布了《统一资本计量和资本标准的国际协议：修订框架》（通称新资本协议）征求意见稿。新资本协议建立了有效资本监管的三大支柱，即“最低资本要求、监管当局的监督检查、信息披露”。该协议对银行风险的认识更加全面，具体表现在：（1）1988年巴塞尔协议主要是针对信用风险而言，而新协议对银行风险的定义扩大为信用风险、市场风险和操作风险的各种类型及因素，基本涵盖了银行经营所面临的风险，从而保证资本充足性能够对资产负债结构变化所产生的风险变化程度有显著的敏感性。（2）在测量资产风险方法方面，除了运用外部信用评级以外，允许银行运用内部评级法来衡量和测算信用风险和操作风险，一些复杂程度更高的银行还建立了以评级结果（以及其他因素）为基础的信用风险模型，增加了风险监管框架的灵活性。（3）在市场风险管理方面更加突出了利率风险、资产证券化的风险处理。针对2008年以来的国际金融危机，巴塞尔银行监管委员会于2009年7月及时发布了《新资本协议框架的改进》（*Enhancements to the Basel II Framework*），对资产证券化的内部信用评级、银行层面的专门风险（如风险集中度、证券化风险、声誉风险等）作出改进。

2. 多变环境下的银行风险。银行经营的风险不太容易分门别类。在传统上，银行一般按中介业务和表外业务分别进行风险管理。Kent Matthews 和 John Thompson（2005）针对银行账户和交易账户的风险管理将银行面临的潜在风险做了分类，即银行活动的风险包括：市场风险、法律风险、流动性风险、信用风险。市场风险又可以细分为利率风险、股票风险、商品风险、外汇风险；利率风险可以进一步分为基差风险、收益率曲线形状风险和收益率曲线水平风险。

随着经济、金融环境的复杂多变，银行经营稳健性既有外部金融市场的影响，又有内部治理质量的约束，风险的复杂性和综合性越来越突出。在这种情况下，Hennie Van Greuning 和 Sonja Bratanovic（2003）提出一个综合性的银行风险分析框架，把银行经营活动的风险划分为四种类型：金融风险、操作风险、商业风险和事件（偶然）风险（见图1-1）。

值得注意的是，银行经营中不同风险类别之间存在着相互影响的复杂关系。2008年以来的金融危机说明，信用风险与市场风险具有互相加强的作用关系。

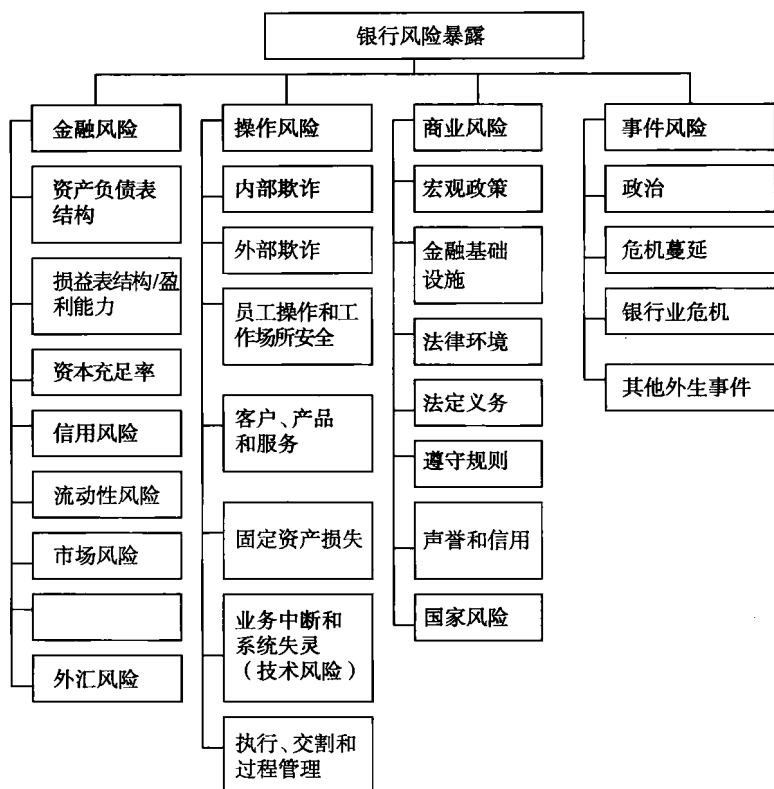


图 1-1 银行面临的风险

三、国内银行业改革及其环境

经济体制改革前的很长一个时期内，中国的银行体系完全为中国人民银行所控制。中国人民银行既是中央银行，又是中国唯一的专业（商业）银行。1978 年以来，为适应改革开放和经济发展的需要，先后恢复和成立了中国农业银行、中国银行、中国建设银行和中国工商银行，即后来的四大国有商业银行；原中国人民银行专门行使中央银行的职能。在转轨过程中，政府为创造一个具有竞争力的银行体系，分阶段采取了一系列稳步改革措施。

1. 我国银行业改革的历史进程。

第一阶段是 1984 年至 1994 年，形成了二元银行体制。1984 年，中国工商银行和以前从其他机构中分离出来或恢复成立的中国银行、中国人民建设银行、中国农业银行并称为国家专业银行，结束了“大一统”银行体制，形成了二元

银行体制。1986年，国务院决定采取国有控股的股份制形式重新组建交通银行。这个阶段有两个最主要的步骤：一是1985年取消了对专业银行只能服务于指定部门国有企业的限制；二是1994年建立了3家政策性银行，接管四大国有银行提供政策性贷款的职能。但是，由于国有银行经常受到中央和地方政府的干预，因而竞争是非常有限的，而且，指定的政策性银行的服务和贷款能力缺少足够的分支网络 and 资本作支撑，因此不能满足以前由四大国有银行提供的政策性贷款的需要，国有商业银行在政策性贷款中仍然发挥着重要作用。

第二阶段是1995年至2003年，国有银行的商业化。1995年，国家颁布了《中华人民共和国商业银行法》，从法律上确立了四家国有专业银行（工行、农行、中行、建行）的国有独资商业银行地位，明确国有独资商业银行要以效益性、安全性、流动性为经营原则，实行自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束。这标志着四家国有专业银行开始向商业银行转变。1997年，为应对亚洲金融危机，维护国家经济金融安全，进行了一系列推进国有独资商业银行改革的关键步骤：一是对国有独资商业银行进行财务重组。1998年，定向发行2700亿元特别国债，专门用于补充四家国有独资商业银行的资本金。二是1999年成立了4家资产管理公司，即信达资产管理公司、长城资产管理公司、东方资产管理公司和华融资产管理公司，将1.4万亿元资产（其中9800亿元为四家银行不良资产）剥离给四家资产管理公司，以降低四大国有银行的不良贷款率。三是要求四家银行进一步强化统一法人体制，实行严格的授权授信制度；国家正式取消贷款规模，实行资产负债比例管理；将经营效益和资产质量纳入对银行管理者的考核中，实现了由行政评价向经济评价的转变。

此外，银行业准入政策开始松动，允许成立地方银行，甚至允许成立非国有银行同四大国有银行开展竞争。股份制商业银行的建立为中国银行业注入新的竞争源。地方的城市信用社以股份制所有权结构的形式合并成立城市商业银行，并被限制在本地区内开展业务。

第三阶段是2004年至今，银行股份制发展和全面对外开放。为了实现中国加入世界贸易组织对金融业全面开放的承诺，2003年底，国务院决定，选择中国银行、中国建设银行进行股份制改革试点，并于12月30日通过汇金公司注资450亿美元。2004年，两家试点银行全面展开财务重组和公司治理改革，国有银行改革进入国家控股的股份制商业银行改革阶段，国有控股的交通银行也进入了紧张的股改上市阶段。在相继完成财务重组后，中国建设银行、交通银行于2005年率先在香港上市，2006年，中国银行、中国工商银行又分别在香港、上海两地成功上市，开创了我国银行业“A+H”股上市模式的先河。2007年，建设银行、交通银行又先后顺利回归A股市场。至此，工商银行、中国银行、