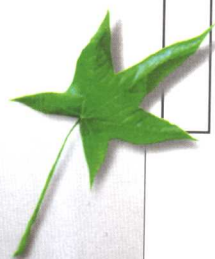


ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



跨国银行 系统性风险监管论

汤凌霄 / 著

KUAGUO YINHANG XITONGXING
FENGXIAN JIANGUANLUN



经济科学出版社

中青年经济学家文库

跨国银行系统性 风险监管论

汤凌霄 著

经济科学出版社

责任编辑：王志华 惠 文

责任校对：杨晓莹

版式设计：代小卫

技术编辑：王世伟

跨国银行系统性风险监管论

汤凌霄 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京毕诚彩印厂印刷

河北三河永明装订厂装订

850 × 1168 32 开 9.5 印张 230000 字

2004 年 4 月第一版 2004 年 4 月第一次印刷

印数：0001—2000 册

ISBN 7-5058-4137-8/F·3419 定价：16.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序

“忽如一夜春风来，千树万树梨花开。”和煦的阳光，拂面的春风，使我国经济学研究的花园里，怒放着一朵朵的奇葩，一株株的异草，呈现出百花灿烂、欣欣向荣的景象。经济类的研究成果，这几年可谓层出不穷，令人目不暇接，固然有些地方尚需“更上一层楼”，然则却也难能可贵。许多成果的推出，其中不乏年轻人的手笔，虽然他们当中有些还只是稍有名气而已，有些甚至暂时还是“名不见经传”。但“后生可畏”，“长江后浪推前浪”，世上新人超旧人，这不但是历史的逻辑，亦是学术界现实的写照。一些年轻人知识结构新，框框条条少，创新意识强，分析方法奇，独辟蹊径。摆在案前的这部书稿，诚为作者辛勤劳作的结晶，字里行间，浸透着该同志数年刻苦学习、潜心研究的汗水。汤凌霄在其博士学位论文基础上完善而成的《跨国银行系统性风险监管研究》，堪称是一部金融类研究的力作。该著作的主要特点是：研究论题颇有意义，论点新颖，资料翔实，内涵丰富，研究方法注重结合，即历史演绎、比较分析与数据并举，语言流畅；可读性强，可作为高等学校师生的金融类参考书以及实际工作部门的借鉴工具。

从某种意义上说，跨国银行也是另类的跨国公司，前者对后

者的发展如影随形。二者均是“古已有之，于今为烈”，它们均可溯源自中世纪乃至古希腊罗马时期。然而真正意义上的现代跨国公司与跨国银行自20世纪50年代起大踏步发展，尔后跨国银行如雨后春笋般地建立与扩张在世界各地。跨国银行的发展犹如一柄“双刃剑”，它既为世界经济长足进步之必需，同时也潜伏着乃至引致出银行危机等诸类金融危机。故而，人们既须承认并支持其发展，更须强调对其适度监管，以防金融危机的产生与蔓延。

国门打开之后，特别是“入世”以来，外资银行鱼贯而入，大步拓展在华之营运。目前，已有19个国家（或地区）的62家外资银行在华设立了191家营业性机构，其中84家已获准经营人民币业务。截至2003年10月，在华外资银行的资产总额已达470多亿美元，占我国银行业金融资产总额的1.4%。据业内专家预测，未来的15年，外资银行在华的市场占有额将达30%以上，其在中国经济与金融中的地位、影响据此可略见一斑，而且今后会更突出。

为此，无论按国际惯例，如执行巴塞尔协议，抑或依据中国国情，对外资银行监管的研究，可谓刻不容缓，并且亦须逐步深入。在此背景下，汤凌霄在厦门大学经济学院世界经济专业读博期间潜心钻研，博览群书，广泛搜集中外文资料，创造性地劳动，慎重推出其专著，即《跨国银行系统性风险监管研究》一书，期望引起学术界对此问题的密切关注和更为深入的研讨。

汤凌霄同志自2000~2003年在厦门大学经济学院世界经济博士点攻读，学习认真、刻苦，为人踏实、严谨，克服多种困难，终成正果。记得那年她撰写论文初稿，直至临近除夕，方匆匆起程飞回蓉城，使人深受感动。

笔者从事高校教研多年，对于著书立说的艰辛，可谓感同身

受，深刻理解年轻人步入科学殿堂付出之巨大，故义不容辞，乐于为之作序，向诸位同仁举荐。

厦门大学经济系教授、博导

厦门大学金融系兼职教授

陈亚温

2003年12月30日

内 容 摘 要

中国加入 WTO, 外资银行随之涌入, 对其监管的重要性日益紧迫和突出。本书主要从东道国角度, 研究跨国银行监管问题, 为中国解决当前棘手的问题提供理论依据和实践参考。

传统监管理论认为, 金融监管源于银行的信息不对称和负外部性。尽管这一理论揭示了监管产生的根源, 但作者认为其理论基础过于微观。它容易将社会公众的注意力和监管者的着力点引向单家银行, 以为监管者应关注每家银行的风险状况, 确保每家银行不出问题, 否则就是监管者失职。而这将导致监管者错误配置其监管资源, 更为严重的是引发和增大银行的道德风险, 最终导致监管失败。受巴塞尔委员会监管思想的启发^①, 作者将“系统性风险”构筑为监管的中观理论基础, 将银行的信息不对称、负外部性以及两者的相互作用, 作为系统性风险产生的微观理论基础。这在一定程度上充实了监管的理论依据, 纠正了传统监管理论容易产生的认识偏差。

对于“如何监管”的操作理论, 实践工作者和理论研究者往往沿着市场准入、市场运营、市场退出三个环节来循序展开。但

^① 巴塞尔委员会在《有效银行监管的核心原则》中开宗明义地指出: “监管的目标是保持金融系统的稳定性和信心, 以降低存款人和金融系统的风险”, “监管本身不能也不应保证不出现银行倒闭”。

作者认为,既然金融安全网是迅速稳定市场信心、直接处置系统性风险的不可替代的环节,那么它就成为使基础理论与操作理论结合得最为密切的环节,所以作者将市场退出监管置于操作理论的首位。作者的思路是这样展开的:金融安全网主要针对负外部性、信息不对称引起的系统性风险;市场运营监管主要针对由信息不对称以及金融安全网而导致的道德风险;而市场准入主要针对信息不对称产生的逆向选择问题。金融安全网着眼于整个金融体系的安全,市场运营监管和市场准入监管则立足于将系统性风险化解在萌芽状态。这样一来,作者将监管的基础理论与操作理论有机地融合,使监管理论更具立体感、系统性和完整性,从而完善了监管的理论框架。

从实践线索看,本书首先从历史的角度对跨国银行的国内监管和国际监管进行总体考察,随后又选取了几个有代表性的国家和地区——美国、日本和欧盟,对其外资银行监管现状进行了重点考察。

无论是监管基础理论还是监管操作理论,无论是各国监管实践还是国际监管实践,也无论是历史考察还是现状分析,均是为了发现和解决中国当前外资银行监管中存在的问题。中国外资银行系统性风险来自两方面:一是与发达国家相同的,由外资银行自身的经营风险引起的;二是中国作为发展中国家所特有的,即由外资银行挤压具有内在脆弱性的中资银行,导致其倒闭而引起的。这两种系统性风险决定了中国外资银行监管的理念和方法。就监管全局而言,监管宗旨应从防止单个银行的倒闭向防范系统性风险转变;监管目标应从片面强调金融稳定向兼顾金融效率转变;监管取向应从替代和消灭市场向完善和补充市场转变;监管责任应从集于政府一身向分散于银行、存款人、债权人、行业组织等经济主体上转变;监管手段应从单一化向多元化转变;监管方式应从限制性向风险性转变。就具体的外资银行监管而言,在

市场准入环节，应率先与国际接轨，实现准入条件的审慎化和准入机构的多元化；在市场运营环节，继续援引一些有效的限制性监管方式，逐步建立以资本充足率为核心、以控制风险为目的、强调政府监督外资银行的内控机制和培育市场约束力量的审慎性监管方式；在市场退出环节，逐步建立风险性的市场退出机制，即建立针对单一银行的立即纠正措施，防范系统性风险的应急机制，存款保险制度和最后贷款人制度，从而实现退出形式的多元化和市场化、退出成本的分散化和最小化。

关键词：系统性风险 跨国银行 监管

Abstracts

Mainly from the angle of host country, this paper discusses the issues concerned with the supervision of multinational banks in China. Elicited from the supervision notion of the Basle Committee and for highlighting the purpose of supervision, the writer uses "systematic risks" as the "starting point of theory and logics" of supervision of multinational banks. The emergence of systematic risks originates from two factors: macro-economy and banking industry itself. Focusing on the controllable factor of supervision—banking industry itself, the writer has explored the sources of systematic risks, i.e. the banks' asymmetric information and negative externality, the interaction of which causes the rapid extension of banking risks and the loss or even collapse of market confidence, thus providing a theoretical foundation for solving the conspicuous problem of multinational banks' asymmetric information and negative externality.

"How to supervise" is generally elaborated by many studies in a sequence of three interrelated links—market access, market operation and market withdrawal. But the writer thinks the study should be made in a negative sequence; put in the first place of supervision process should be market withdrawal, i.e. financial safety net. The first reason is that financial safety net can stabilize market confidence

and is an irreplaceable link in coping with systematic financial risks. Secondly, financial safety net may bring about moral risks which can quite easily degenerate it into "financial risk net". Therefore, the prevention of moral risks induced by financial safety net affords theoretical basis for supervision of market operation and access. Thirdly, supervision of market withdrawal is a sector without international agreement and which has been least studied so far. The writer gives first priority to supervision of market withdrawal helps to arouse researchers' attention and interest.

In view of a theoretical clue, the writer follows such a train of thought—financial safety net is mainly on guard against systematic risks generated by negative externality and asymmetric information, supervision of market operation against moral risks intrigued by asymmetric information and financial safety net and supervision of market access against adverse selection caused by asymmetric information. Financial safety net has the security of the whole financial system in mind while supervision of market operation and access is aimed to eliminate systematic risks in the bud.

In view of practical clue, the writer has first, from a historical point of view, conducted an overall observation of home and international supervision of multinational banks, and then stressed the observation on current conditions of supervision of foreign banks in some typical countries and areas such as the United States of America, Japan and European Union.

Whatever is discussed—supervision theories or practice both at home and abroad, historical observation or analysis of current conditions, it is for the purpose of finding out and solving the problems in supervision of foreign banks in China. Systematic risks in China

stem from two sources. One originates with foreign banks' internal risk management, which is the same case as in developed countries. The other results from foreign banks' extrusion of living space from vulnerable Chinese banks leading to possible bankruptcy. The above two systematic risks determine the notion and methodology of the supervision of foreign banks in China. As far as the overall supervision situation is concerned, supervision aim should change from prevention of bankruptcy of individual banks to prevention of systematic risks. Supervision objective should change from an undue emphasis on financial stability to financial efficiency as well as stability. Supervision direction should change from replacement and elimination of market to its perfection and supplement. Supervision responsibility should be distributed from sole central government to individual economic bodies such as banks, depositors, creditors and trade organizations. Supervision means should change from simplification to diversification. Supervision methods should change from restriction to risk-taking. As far as the specific supervision of foreign banks is concerned, in market access link, supervision should first be internationally connected to realize prudential access conditions and diversification of access organizations. In market operation link, some effective restrictive methods of supervision should be further introduced to establish a kind of prudential supervision with capital adequacy as the core and risk control as the objective, which emphasizes the government supervision of foreign banks' internal management and the cultivation of market binding force. In market withdrawal link, risk mechanism of market withdrawal should be progressively formed, i.e. the mechanism of prompt corrective action in individual banks, emergency measures against systematic risks and systems

of deposit insurance and lenders of last resort to realize the diversification and marketization of market withdrawal and the decentralization and miniaturization of withdrawal cost.

Key Words: systematic risks multinational banks supervision

目 录

导言	(1)
一、问题的提出与选题意义	(1)
(一) 国际上对跨国银行监管的必要性	(1)
(二) 中国对跨国银行监管的迫切性	(2)
二、概念界定	(5)
(一) 跨国银行(外资银行)	(5)
(二) 系统性金融风险	(7)
三、基本框架	(8)
四、创新与不足	(11)
第一章 跨国银行监管: 问题与理论	(14)
一、跨国银行引发的系统性风险问题	(14)
(一) 跨国银行的产生与发展	(14)
(二) 跨国银行引发的系统性风险: 经验事实	(18)
二、跨国银行系统性风险的形成机理	(21)
(一) 系统性风险的含义、类型与衡量	(21)
(二) 跨国银行系统性风险的形成	(22)
(三) 跨国银行系统性风险的成因分析	(27)
三、跨国银行系统性风险监管的意义	(39)
(一) 系统性风险的严重后果	(39)
(二) 跨国银行系统性风险监管的一般意义	(41)

(三) 跨国银行系统性风险监管对中国的特殊意义	(42)
第二章 跨国银行监管: 历史考察及其启示	(46)
一、金融监管的历史及发展趋势	(46)
(一) 金融监管的三个阶段	(46)
(二) 各国金融监管趋势	(49)
二、跨国银行监管的历史	(55)
(一) 国内监管	(56)
(二) 国际监管	(62)
(三) 国内监管与国际监管的协调发展	(70)
三、跨国银行监管历史考察的启示	(72)
第三章 外资银行市场退出监管: 金融安全网	(74)
一、外资银行最后贷款人机制	(75)
(一) 最后贷款人理论	(76)
(二) 外资银行的国际最后贷款人问题及对策	(80)
二、外资银行存款保险制度	(86)
(一) 存款保险制度的理论依据	(86)
(二) 外资银行存款保险制度的现状、原则与构想	(93)
三、外资银行危机的处理	(100)
(一) 外资银行危机的处理方式	(100)
(二) 外资银行危机的处理政策	(100)
(三) 外资银行危机处理引发的国际纠纷与对策	(104)
第四章 外资银行市场运营监管	(111)
一、引言	(111)
二、跨国银行限制性运营监管	(113)
(一) 外资银行限制性运营监管的具体形式	(113)
(二) 跨国银行限制性运营监管的理论依据	(114)
(三) 对外资银行限制性运营监管的评价	(121)
三、跨国银行审慎性运营监管	(123)

(一) 审慎性运营监管的理论背景	(123)
(二) 审慎性运营监管的操作工具	(124)
第五章 外资银行市场准入监管	(152)
一、市场准入监管的概念及理论依据	(152)
(一) 市场准入监管的概念	(152)
(二) 市场准入监管的理论依据	(154)
二、市场准入监管类型	(165)
(一) 市场禁入型	(165)
(二) 完全的市场准入型	(165)
(三) 不完全的市场准入型	(166)
三、市场准入监管的量化分析	(168)
(一) 外资银行在东道国所占市场份额	(168)
(二) 市场准入变量	(170)
(三) 外资银行进入申请否决率	(173)
四、母国与东道国双重准入监管	(174)
五、市场准入监管的发展趋势	(175)
(一) 准入形式的发展趋势	(175)
(二) 准入条件的发展趋势	(175)
第六章 外资银行监管国别研究	(177)
一、美国外资银行监管	(177)
(一) 美国外资银行经营状况	(177)
(二) 美国外资银行监管状况	(180)
二、欧盟跨国银行监管	(192)
(一) 欧盟银行业及其监管现状	(192)
(二) 欧盟跨国银行监管状况	(194)
三、日本外资银行监管	(202)
(一) 日本金融监管历史及现状	(202)
(二) 日本外资银行监管状况	(203)

四、各国外资银行监管的比较分析	(209)
第七章 中国外资银行监管研究：问题与对策	(214)
一、中国外资银行：发展状况及其系统性风险问题	(214)
(一) 中国外资银行发展及其监管现状	(215)
(二) 中国外资银行引发的系统性风险问题	(221)
二、现有监管问题：市场准入环节	(227)
(一) 准入条件：重硬件，轻软件	(227)
(二) 准入形式：重新设设立，轻并购设立	(228)
(三) 地域限制	(232)
(四) 对内开放不足	(234)
三、现有监管问题：市场运营环节	(236)
(一) 监管理念陈旧	(236)
(二) 中、外资银行监管的差异性	(237)
(三) 合规性监管难于抵御风险	(238)
(四) 风险评估和早期预警系统薄弱	(241)
(五) 轻视市场对银行的约束作用	(242)
四、现有监管问题：市场退出环节	(246)
五、监管框架构建：从限制性监管向审慎性监管转变	(249)
(一) 市场准入监管	(249)
(二) 市场运营监管	(254)
(三) 市场退出监管	(260)
(四) 合作监管	(265)
参考文献	(268)
后记	(284)