

风险管理

<http://www.cfrisk.org>

2013年

1

第23辑(总)

中国金融风险经理论坛组委会 编

决策分析为银行业开创美好未来 \ Ben Elliott

深化金融改革, 让银行资本发挥更大作用

——兼论资本约束我国银行规模扩张的作用 \ 陈忠阳

对数据与金融危机关系的若干思考

——专访国际数据管理协会副主席、中国区主席胡本立先生

操作风险管理量化模型 \ 陈鸿

当前形势下商业银行风险管理面临的挑战及对策 \ 成斌

图书在版编目 (CIP) 数据

风险管理 . 第 23 辑 / 中国金融风险经理论坛组委会编 . -- 北京 : 企业管理出版社 , 2013.4

ISBN 978-7-5164-0302-0

I. ①风… II. ①中… III. ①金融风险—风险管理—文集 IV. ①F83-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 063341 号

书 名: 风险管理 (第 23 辑)

作 者: 中国金融风险经理论坛组委会

责任编辑: 涂依

书 号: ISBN 978-7-5164-0302-0

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 总编室 (010) 68701719 发行部 (010) 68701816 编辑部 (010) 68414643

电子信箱: 80147@sina.com zbs@emph.cn

印 刷: 北京艺堂印刷有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 215 毫米 × 285 毫米 16 开本 11.25 印张 240 千字

版 次: 2013 年 4 月 第 1 版 2013 年 4 月 第 1 次印刷

定 价: 180.00 元

版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换

风险

管理

<http://www.cfrisk.org>

2013年

1

第 23 辑 (总)

中国金融风险经理论坛组委会 编

决策分析为银行业开创美好未来 \ Ben Elliott

深化金融改革, 让银行资本发挥更大作用

——兼论资本约束我国银行规模扩张的作用 \ 陈忠阳

对数据与金融危机关系的若干思考

——专访国际数据管理协会副主席、中国区主席胡本立先生

操作风险管理量化模型 \ 陈鸿

当前形势下商业银行风险管理面临的挑战及对策 \ 成斌

风险管理

RISK MANAGEMENT

出版宗旨：《风险管理》秉承中国金融风险经理论坛的一贯精神和原则，扩展和延伸风险管理技术交流平台，进一步促进中国风险经理之间的交流和现代风险管理理念、制度和技术方法在中国的广泛传播。

目标读者：各类金融机构和企业风险管理专业人士、中高层管理者和监管者。

出版结构：一年出版四期。

栏目主题：专业评论 专题访谈 沙龙研讨 主题风险 前沿讲座
风险科技 国际研究 经典案例 理论研究 风险学苑



天弈风险图书

ISBN 978-7-5164-0302-0



9 787516 403020 >

定价：180.00元

风险管理

<http://www.cfrisk.org>

发起：中国金融风险经理论坛

承办：天弈风险管理研究院

合作：Journal of Risk Management in Financial Institutions

支持：国际风险管理师协会（PRMIA）

主编：陈忠阳



专业指导委员会：（按首字母排序）

陈文辉 中国保险监督管理委员会副主席
郭向军 中国投资公司首席风险官
黄志凌 中国建设银行首席风险官
宋先平 中国农业银行风险管理总监
汪建熙 中国投资有限责任公司副总经理
魏国雄 中国工商银行首席风险官

夏智华 中国人寿保险股份有限公司监事长
阎庆民 中国银行业监督管理委员会主席助理
杨东平 中国交通银行首席风险官
叶素兰 中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理
詹伟坚 中国银行信贷风险总监

编委会：（按首字母排序）

白涛 中国工商银行审计部总经理
毕万英 嘉实基金管理公司首席风险官
常昱 中国银河证券公司风险管理部总经理
陈秉正 清华大学经济管理学院教授
陈东 中国人寿富兰克林资产管理公司总裁
陈颖 中国银监会监管一部副主任
陈忠阳 中国人民大学财政金融学院教授
成斌 浦发银行总行风险政策管理部总经理
党均章 中国邮政储蓄银行风险管理部总经理
冯丹 国家开发银行资金局副局长
冯燮刚 中信银行总行授信审批部总经理助理
高志兵 中国光大银行风险管理部总经理
郭宏伟 交通银行办公室主任
郭琳 美国 Suffolk 大学金融学副教授
侯晓雷 中信证券公司风险管理部总经理
黄党贵 中国银行风险管理总部市场风险管理总监
黄金老 华夏银行副行长
黄康林 中国国际金融公司首席风险官
胡笑容 摩根华鑫证券风险管理部负责人
姜岩松 中国银行董事
郎斌 中国民生银行风险管理部资深专家
类成耀 中国人民大学财政金融学院副教授
李树华 中国银河证券公司风险总监
李文泓 中国银监会研究局副局长
李晓磊 中银国际证券公司副执行总裁
林浩 华夏基金投资风险总监

林清泉 中国人民大学财政金融学院教授
刘鸿魁 吉林银行行长
刘堃 交通银行风险管理部副总经理
刘立新 对外经贸大学金融学院教授
金融工程系系主任
刘瑞霞 中国工商银行风险管理部总经理
刘宇飞 北京大学经济学院金融系副教授
陆粮 浦发银行风险管理总部总监助理
蔡相 中国银监会办公厅处长
任全胜 宏源证券合规总监
申志华 中国民生银行总行风险管理部高级专家
石蕾 浦发银行风险管理总部总监助理
汤洪洋 中意人寿首席风险官
谈伟军 申银万国证券风险管理部总经理
唐国正 北京大学光华管理学院副教授
唐亮 美国 Mount Ida 学院金融学副教授
田继敏 中国农业银行风险管理部副总经理
汪昌云 中国人民大学财政金融学院教授
王勤 瑞银证券风险管理部总监
王胜邦 中国银监会国际部副主任
王康 中信银行资产负债部总经理
王一鸣 北京大学经济学院教授
魏丽 中国人民大学财政金融学院教授
卫筱慧 中国建设银行证券公司副总裁
文兵 招商银行新资本协议办公室主任
武剑 中国光大银行风险管理委员会主席

向东 中国人民大学财政金融学院副教授
徐庆 渣打中国零售银行信用风险总监
许多 中国农业银行青海省分行副行长
许荣 中国人民大学财政金融学院副教授
俞勇 平安银行新资本协议办公室总经理
闫冀楠 中国银行管理信息中心副总经理
杨兵兵 中国光大银行科技部总经理
杨帆 中国人寿养老保险公司总裁助理
杨军 中国建设银行风险管理部副总经理
杨筱燕 中国银河证券公司风险管理部总监
杨智呈 生命人寿保险公司总经理
姚英恺 交通银行资产负债管理部总经理
易卫东 招商证券风险管理部总经理
张波 中国民生银行风险管理部副总经理
张晨松 华诚人寿（筹）拟任总精算师
张守川 中国银行风险管理部副总经理
张陶伟 清华大学经济管理学院副教授
张霄岭 中国银监会监管三部副主任
张晓朴 中国银监会政策研究局副局长
赵先信 浦发银行新资本协议
实施领导小组办公室主任
赵向雷 中银国际证券公司风险总监
郑立辉 友邦华泰基金风险管理部总监
周道许 贵州省政府金融办党组书记、主任
周玮 中国银行稽核部内控总稽核

编辑：翟普 王岩岩 李梦颖 廖前洋 叶菁 汪敏娟

美术编辑：张泽旭

《风险管理》编辑部全体同仁热切期盼广大读者积极参与到《风险管理》的策划和建议过程中来。我们希望通过与读者和业界朋友们深入沟通，更加准确地把握业界在风险管理中的知识需求，进而为广大读者呈现更加精彩的内容。欢迎大家投稿和推荐选题及专家。

编辑部信箱：fxglbjb@yahoo.com.cn mgz@cfrisk.org 网站：www.cfrisk.org

订购服务热线：010-82563035；010-51660376；010-82561804（传真）

卷首語

决策分析为银行业开创美好未来



Ben Elliott

毋庸置疑，在经济繁荣和消费者对金融产品及服务日益增长需求的带动下，中国银行业正面临前所未有的发展机遇。随着全球金融服务业正努力度过后繁荣时代，或许没有哪一刻比现在更适合反思所学到的教训了。在快速增长的环境下，选择正确的客户远比获得大量的客户更重要，了解客户的基础就在于银行机构的数据分析质量及其从中获得的洞察力。

对银行而言，好的决策分析框架需要回答四个关键性问题：第一，机构内是否拥有足够的相关和准确数据？第二，内部是否具有将这些数据转化为有用洞察力的分析能力？第三，内部是否具备将洞察力转换为以客户为中心的策略知识？第四，是否具有按照客户选择的渠道来部署决策的能力？

“了解”是决策分析的基础。认识、了解客户，并根据所获信息采取行动，可保障银行在经济周期各个阶段都能应对自如。这意味着使用数据与分析，并通过一系列措施，可以降低银行面临的潜在风险。这些措施包括获得正确的客户、密切关注高风险人群、减少潜在冲销、识别欺诈性申请和交易、应用前瞻性信用评分、管理经济周期损失、定期对客户群进行压力测试等。

效率最高的银行机构早已建立

了信息、分析、决策和执行四位一体的可重复及可扩展的运行模式来分辨出哪类客户是他们所需要的。为作出正确决策，银行必须建立对客户全面清晰的认识，包括汇总机构内的客户信息，如交易、支付及存款记录，还有资产及在其他金融机构的贷款历史等。此外，更多的外部信息，如社会经济和人口数据也有助于提高银行的洞察力及其对未来盈利状况的预测能力。这意味着，银行要定期进行数据更新，不能仅限于短期运营情况的数据。

下一步是运用分析工具来理解数据并预测行为，建立分析模型相对容易，但是建立能够真正理解数据及与之最为相关的属性模型却非常困难。中国尤其不缺乏优秀、先进的分析团队，这也使得中国银行业有强烈的意愿去利用这一优势。

此外，这些模型的输出结果需要转换成能够被客户和银行前线人员理解的东西，以及终端客户的决策。银行或许能对客户选择循环信用卡贷款还是分期偿还债务作出预测，但是要判断提供多大的信用额度以及还款利息，银行必须找到合适的平衡点。银行还需要创造条件来对这些参数和假设前提不断进行测试。

最后就是如何部署这些客户决策。银行或许可以基于客户所有的数

据作出最佳的决策，但只有在客户参与互动的情况下才真正有效。信用卡额度、交叉销售服务、按揭利率等最终决策都需要通过分行、呼叫中心或网络渠道传达给客户。

技术在上述过程中至关重要，但并不像许多人所想的那么复杂。通常，银行无需大规模调整现有IT系统，而只需在银行已有系统中加入智能自动决策能力即可。全球消费者都期望银行能够真正了解他们的需求，并提供与之相关的服务。哪家银行能够在充分了解客户的基础上制定、部署战略，哪家银行就能获取最大的利润。

决策分析的目的在于运用数据为银行及其客户创造更美好的未来，诚如中国谚语所言，“能知三日事，富贵万千年”。

Ben Elliott

益百利亚太区首席营运官

二〇一三年三月

4 Foreword

卷首语

- 4\ 决策分析为银行业开创美好未来 \ Ben Elliott

6 Professional Commentary

专业评论

- 7\ 深化金融改革, 让银行资本发挥更大作用
——兼论资本约束我国银行规模扩张的作用 \ 陈忠阳
- 11\ 关于金融创新的浅见 \ 罗猛
- 15\ 《资本管理办法》中操作风险要求解读及银行实施建议
\ 刘培国
- 19\ 风险文化: 卓越银行的 DNA \ 何育田
- 23\ 交易对手信用风险管理 \ 薛一飞

26 Interview

专题访谈

- 26\ 对数据与金融危机关系的若干思考
——专访国际数据管理协会副主席、中国区主席胡本立先生

36 Salon & Seminar

沙龙研讨

- 36\ 金融机构如何以战略调整来应对市场化进程中的竞争、
创新与风险 \ 李文泓 张俊 石成钢 周莹

44 Classified Risks

主题风险

信用风险

- 44\ 商业银行价值管理 \ 杨鲲鹏

操作风险

- 50\ 操作风险管理实践的几点思考 \ 范洪波 蔡楠
- 56\ 操作风险高级计量法监管规则的最新进展及对我国银
行的启示 \ 吴博
- 65\ 操作风险管理量化模型 \ 陈鸿 程思聪

市场风险

- 74\ 市场风险管理的识别、计量及监控 \ 包坚华

全面风险

- 83\ 财产保险公司的风险偏好体系建设 \ 于晓东
- 91\ 杭州联合银行风险经理管理机制的探索实践及启示
\ 陈文学
- 98\ 创新环境下的证券行业风险管理探讨 \ 肖凌 张旭涛
- 105\ 浅谈银行控股金融集团并表风险管理 \ 路昊阳

112 Frontier Lecture

前沿讲座

- 112\ 当前形势下商业银行风险管理面临的挑战及对策 \ 成斌

120 Risk Academy

风险科技

- 120\ 业务连续性管理 (BCM)
——金融机构如何防患于未然并在危机中求得生存
\ 张立钧 周瑾 李楠

128 International Research

国际研究

研究摘要

- 128\ 银行流动性囤积行为和金融危机的一个实证研究
\ Jose Berrospide
- 146\ 监管当局《稳健压力测试实践和监管原则》实施状况同
业评估报告 \ 巴塞尔委员会

158 Theory & Research

理论研究

- 158\ 流动性风险管理文献综述 \ 宋玉颖
- 168\ 上市中小企业信用风险评价研究 \ 龚浩

180 Contents in English

英文目录

罗猛

中国银行业监督管理委员会创新部

关于金融创新的浅见

金融创新应以提高金融服务效率、降低金融服务成本为着力点。要通过金融体系这个抓手来调动一切生产资源的交换与配置,就必须不断提高金融服务效率、降低金融服务成本,这样才能进一步促进生产要素更好地结合、转变生产方式。

何育田

渤海银行风险管理部总经理

风险文化:卓越银行的DNA

随着国际金融形势近年的剧烈变化,以信贷资产为主要产品、以利差收入为主要盈利来源的传统经营模式压力将越来越大,商业银行迫切需要调整业务结构,通过产品创新、渠道创新、管理创新等手段实现转型发展。



陈忠阳

中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师

深化金融改革,让银行资本发挥更大作用

——兼论资本约束我国银行规模扩张的作用

人们对通过实施新的资本管理办法来帮助中国银行业建立起与市场经济理念相契合的资本约束机制既拥有期待,也难免怀有疑虑。本文在阐述现代银行资本作用机理的基础上,分析我国银行资本发挥作用的现状,并提出相关改进建议。



刘培国

中国工商银行风险管理部操作计量管理处长

《资本管理办法》中操作风险要求解读及银行实施建议

《资本管理办法》的出台,对商业银行经营及管理产生了重要作用。在操作风险方面,总体要求可分为计量与管理两大部分。从工作细分角度看,又可以归并为公司治理、政策制度、管理工具、信息系统、资本计量、风险报告和成果应用等方面。



薛一飞

中信证券风险管理部高级副总裁

交易对手信用风险管理

随着金融创新和衍生产品的大量使用,交易对手风险的重要性也越来越引起大家的重视。在衍生产品的交易过程中,交易对手风险的管理尤其重要。这就需要公司内部建立起一个自上而下的管理授权机制、制定风险政策和提供分析报告来加强对交易对手信用风险的管理。



Deepen Financial Reform and Maximise the Effect of Bank Capital
——Impact of Capital Constraint in China's Bank Scale Expansion

深化金融改革，让银行资本发挥更大作用 ——兼论资本约束我国银行规模扩张的作用^①

■ 陈忠阳



陈忠阳 中国人民大学财政金融
学院教授、博士生导师

2013年1月1日新的资本管理办法正式生效，这标志着我国银行业资本管理和全面实施巴塞尔协议进入了历史性的新阶段。然而，多年来我国银行主要靠政府注资和不良资产剥离来摆脱低资本运行状态，近年以政府平台贷款为代表的中国式银行规模扩张再次暴露了我国银行业强烈的规模扩张冲动和内在自控机制的缺位。在此情况下，人们对通过实施新的资本管理办法来帮助中国银行业建立起与市场经济理念相契合的资本约束机制既拥有期待，也难免怀有疑虑。本文在阐述现代银行资本作用机理的基础上，分析我国银行资本发挥作用的现状，并提出相关改进建议。

一、银行资本作用的机理及其重点

在现代的银行资本管理和资本

监管运行体制下，银行资本发挥作用的机理需要从两个方面来加以认识。一方面是资本作为股东投入的权益性资源来吸收银行经营所产生的损失，从而防止银行破产，缓冲银行经营波动对银行债权人的影响，乃至对整个金融市场和经济体系的影响；另一方面是通过资本数量的充足性来限制银行的业务规模和要求银行提升风险管理能力，从而在事前减少银行产生损失甚至遭致破产的可能性。这两方面的作用机理显然有很大的不同，前者是一种事后机制，作用于对损失的事后处置和风险隔离，而后者是一种事前机制，作用于对银行业务规模 and 风险（损失的事前状态）的控制，进而能产生事前防范损失和危机的效果，应该成为我们关注银行资本作用的重点。

从表面上看，用资本来约束银

^①本文是作者主持的教育部人文社会科学重点科研基地重大项目“我国金融机构风险管理与监管研究”（项目编号：11JJD790009）阶段性研究成果。

行的规模扩张是通过资本数量上的充足要求来实现的,但由于在资本充足数量计算过程中加入了风险调整因素,使得原来会计概念上的资本计算变成经济意义上的风险计算,即所谓利用银行内部计算风险和经济资本的方法来计算银行的监管资本充足水平。这样,从本质上看,所谓资本充足要求实际上是通过资本数量和风险管理两个方面的充足要求来最终实现其约束银行规模的作用,即通过银行在风险承担和管理能力上的充足性要求来限制银行风险业务规模的扩张,这其中既包括事后资本金来吸收损失的能力,更包括事前全面的风险管理控制和缓释风险的能力,这样也直接体现了银行是经营和管理风险机构的本质特征。

因此,资本约束业务规模的逻辑并非一种简单的资本数量上的充足要求,而是一种风险管理能力上的充足要求,这实际上反映了在任何管理领域的一个基本原则,即有多大的资源和能力办多大的事情。数量上的充足性本质上反映的是能力上的充足性。这种能力上的充足性逻辑上可以从两个维度来满足:一是提高会计意义上的资本数量,即分子维度,该维度反映的是银行在资本资源规模及其支持的事后吸收损失的能力;二是提高银行的风险管理能力,即所谓分母维度,该维度反映的是银行的管理资源和通过事前管理控制和转移风险的能力。显然,巴塞尔协议Ⅱ重点在于分母维度,即增加资本充足率计量对于银行实际风险水平的敏感度;而巴塞尔协议Ⅲ在金融危机的特定背景

下强调了分子维度,即通过提高资本的数量要求(尤其是对核心一级资本)来提高资本的质量,即资本吸收损失的能力。

银行风险管理的机制可以分为传统的内部控制机制和现代的对冲和经济资本配置机制,前者是依靠流程管理发挥作用,后者则是依靠资本进入决策层面发挥作用。因为,风险产生于操作流程,更来源于业务决策,尤其是业务规模和方向决策。内部控制机制适用于流程风险的控制,关于规模和方向的决策风险传统上依赖于决策者的经验判断,而现代则越来越多地利用充满技术科学应用的资本管理和对冲管理。这种资本的管理作用与资本所有者直接干预经营业务决策的作用有本质区别,它不是替代管理者直接进行业务决策,而是为管理者在以风险换收益的经营活动中确立风险回报的标准,指出风险承担的方向,提供业务规模和定价决策的依据,从而体现出资本所有者的风险偏好和资本回报要求。

二、如何看待我国银行资本的作用

在近些年我国实施新巴塞尔资本协议的过程中,人们关注的一个问题就是在中国这样的社会主义市场经济国家,资本对于银行有什么作用。有人担心和怀疑我国实施资本管理能否真正帮助银行在遭受严重损失时银行资本能够真正起到吸收损失,防止银行破产的作用。其实,这种担心和怀疑不是没有道理,而是没有抓住重点,因而没有太大的必要。因为,历次

金融危机表明，即便是西方发达市场经济国家，当发生严重的系统性金融危机时，仅靠银行资本本身也难以抵御汹涌而来的流动性和偿付能力危机，需要强大的国家力量的干预和支持。即便是在非系统性的个体银行危机中，高负债经营的银行往往也难以用有限的资本应对声誉和流动性丧失所带来的支付危机，而这种支付危机最终往往会转化为彻底丧失资本的清偿能力危机。因此，现代资本监管以资本数量充足性要求为逻辑起点，但却并不以此为重点，更不以此为终点，其重点在于银行风险管理能力相对于其业务规模及其风险水平的充足性，终点在于整个银行体系的安全稳健运行。因此，我们真正应该关注的是我国的银行资本的事前作用，即能否有效对银行的业务规模和风险控制产生作用，从而降低银行发生损失和倒闭的可能性。

毋庸讳言，与成熟市场经济体系的银行相比，我国银行资本的作用，无论是吸收损失作用还是控制业务规模和风险的作用，都是有限的，更多的是象征性作用。这不仅表现在多年来我国银行一直依赖国家资本来吸收和处置规模较大的损失，也表现在一直以来难以遏制的信贷规模高速扩张的冲动，如近年来的政府平台贷款。其根本原因就在于现行经济和金融体制造成的对银行的多重保护：一是国家多年来对银行的信用支持和破产保护（即所谓隐形担保，造成了银行对国家资本甚至流动性的依赖），二是管制利率体制下的利差保护，三是银行市

场准入的竞争保护（主要是指对更加注重管理竞争力的民营资本的准入限制），四是多年经济持续发展的总利润空间保护。这些保护一方面是损失和破产保护，另一方面是盈利和竞争保护，从风险既是损失的可能性也是盈利的可能性的双重性质角度看都是风险保护，这实际上形成了政府和体制给予银行业的一个期权优势，即在不利的经济形势下遭受损失后有政府注资保底，而在有利的经济形势中可以享受无限的盈利空间。在这种过度的风险保护机制下，银行自然难以建立起自我约束规模和风险的内在动力与机制，也难以成为真正注重资本作用、具有市场经济本质内涵的商业银行。

然而，从历史发展的角度进行的纵向比较会让我们有不同的感受。这种比较让我们看到，我国商业银行从 20 世纪 80 年代中期以前那种具有反市场经济和反资本作用的计划经济体制中一路走来，20 世纪 90 年代中后期开始认识和注重资本的作用，并开始从资本数量、公司治理和风险管理三个方面全面调整和逐步发挥资本的作用，这些年来所取得的进展是有目共睹的。市场经济的核心是金融，而金融的核心应该是风险和资本。面向市场经济核心机制的理念转变、制度构建和技术方法体系建立都不可能是一蹴而就的事情。我国银行资本作用不断改进线路更加符合我国渐进式改革的特征。这样看来，我国银行资本当前这种有限的象征性作用也具有重要意义，因为它象征着我国重视资本作用的市场化改革方向。

三、如何让我国银行资本发挥更大的作用

首先，从银行外部环境看，要让银行资本发挥其在市场经济中应有的作用，最重要的是要继续深化经济和金融体制改革，为银行经营和管理营造真正具有市场经济特征的外部环境。市场经济的本质在于反垄断的自由竞争、市场价格机制自由形成和市场参与主体在破产规则下的资本约束和优胜劣汰机制。为此，我们应该按照市场经济的规则破除对银行的过度保护。第一，我们需要尽快建立有效的银行破产机制，因为没有破产就没有真正的风险管理，也无法建立起资本对风险承担的硬约束；第二，要进一步实施利率自由化，破除对银行的盈利保护，促使银行建立真正的市场竞争力；第三，在银行业引进民营资本，增强银行体系的竞争性，并将民营企业专注专业的管理精神融入银行的资本管理过程。

其次，从监管推动的角度看，监管部门要在资本数量充足性监管的过程中体现风险管理能力充足性的资本监管本质要求，这就不是单纯看银行资本数量是否达标，还要看银行为满足资本监管要求而开发的风险计量方法和管理制度是否真实的应用于银行的业务规模 and 风险管理过程，为此，监管当局甚至可以考虑更多地将商业银行有效风险管理能力的提升折算成合格的监管资本增量，这一方面可以促进银行加强风险管理的积极性，激励银行在风险管理方面的实质性投入，另一方面也减少了对财

务性资本的依赖，缓冲了银行资本监管对市场的影响。

最后，从银行内部策略和管理角度看，要以风险管理为本来开展资本管理体系建设和监管达标推进的工作，并以此为契机发挥资本的管理作用，促使银行风险管理由传统的流程管理向现代的决策管理发展。对实施巴塞尔协议和新资本管理办法，一定要认识和区别资本在银行经营中事前管理风险的作用和事后吸收损失的作用，将工作的重点放在利用资本事前管理和控制风险，尤其是业务规模过度扩张所带来的风险。因此，与其说要让资本通过吸收损失来防止银行倒闭，不如说让资本成为风险管理日常工作的“抓手”，监测、控制和减少银行倒闭的可能性。这就要求银行为实施资本管理办法而建立的风险量化体系不能仅仅用于计量监管资本和满足监管要求（这样容易让风险管理建设陷入主要是满足监管要求的花瓶作用的境地），更重要的是要用于经济资本计量和配置，让银行的前台放贷者使用，满足他们更好地识别、控制和监测客户风险的需求，从而构建起风险管理支持业务发展，业务发展依赖风险管理的良性互动的前中台关系。

Thought on Financial Innovation 关于金融创新的浅见

■ 罗猛



罗猛 中国银行业监督管理委员会
创新部

自 2007 年 8 月全球金融危机以来，整个全球金融市场哀鸿遍野，金融机构纷纷受损，经济体系长期处于低迷，并引发了严重的经济社会问题。在这当中，金融创新或者创新类金融产品受到相关方面的诸多质疑，复杂类金融产品（CDS、CDO 等）体量大幅缩水，金融创新何去何从，大家莫衷一是。本文并非试图对金融创新之路做出回答，而是对金融创新有关的问题做些粗浅的思考，供大家参考。

一、金融创新定义辨析

1912 年，熊彼特提出了“创新”的概念，并指出“创新”及生产要素的重新组合包括以下五种情况：一是创造新产品；二是采用新的技

术或新的生产方法；三是开辟新市场；四是开发和使用新的原材料；五是实行新的生产组织。熊彼特同时将金融创新定义为在金融领域内建立“新的生产函数”，是各种金融要素的新的结合，是为了追求利润机会而形成的市场改革。研究学者也经常将金融创新泛指为金融体系和金融市场上出现的一系列新事物。结合各方面研究材料来看，金融创新可以理解为“对金融体系或金融市场的破坏性建设”。其中，“创”可以理解为“破”，“新”可以理解为“立”，“不破不立”是金融创新的本质内涵。一句话，金融创新是指破除旧的金融事物，创立新的金融事物。这里的金融事物不仅指有形的，还指无形的。金融创新

不能仅仅理解为金融产品创新，还包括金融服务创新、生产流程创新、组织架构形式创新。很多时候，我们看到的很多新的金融概念是“金融创新之花”，我们看到的种种新型金融产品、金融服务是“金融创新之果”。而金融理念的革新是“金融创新之根”，金融生产流程的创新是金融创新的“躯干”，金融创新之“根系”与“躯干”往往不容易被人们注意。

二、如何理解金融创新

正确理解金融创新之源起、地位与作用，对于做好金融创新、促进金融发展至关重要。下面列示关于金融创新的几个命题，希望对理解金融创新有所帮助。

命题一：金融是现代经济的核心？要充分理解这个命题，有三个概念需要剖析，即“金融”、“现代经济”、“核心”。简单来说，金融就是资金的融通。现代经济是一个动态的概念，在不同的时代所指的含义有些不同，因为对于“现代”的划分随着历史时点的不同会发生相应的变化。相应地，对应的经济体系和经济内涵也不一样。如工业革命前的“现代经济”指的是以农业为核心的经济体系。而在同一历史时点上，经济体系在不同空间的分布也不尽相同。如现在的美国经济和发展中国家的经济。核心是指事物或事情最重要、赖以支持其存在的那一部分。说到底，金融是现代经济的核心，就是金融是现代经济最重要、赖以支持其存在

的那一部分。通俗地说，就是以资金的融通与配置来调动生产资源的配置，从而维系整个经济运行。反过来说，如果没有金融，就没有现代经济，或者说现代经济不存在。需要注意的是，这里所指的现代经济是20世纪70年代以来金融资本逐渐占据着整个经济体系的经济时代，即列宁所指的“金融帝国主义”。在农业为主或工业为主的经济体系时代里，产业资本一直占据着整个经济体系的主导地位，但金融资本后来居上，产业资本这一主导地位便让步于金融资本，这是世界经济发展史中产业变革的规律，与金融资本的特殊性非常相关。金融资本最大的特殊性在于资金作为调动其他一切生产资源的抓手，具有非常大的便利性、可计量性和可操作性。据相关统计，截至2010年，全球金融资产规模为200万亿~250万亿美元，约为同期全球GDP的4倍，这充分说明了金融体系的庞大以及在当前经济活动当中的不可或缺。但值得注意的是金融资本在当前经济体系中的核心地位，过去不曾有过，将来也肯定会有变化。此次金融危机的爆发，也充分说明金融体系过于庞大，作为经济体系的核心超过了经济体系本身，给经济金融的长期协调稳健发展带来了巨大的挑战。

命题二：金融创新是由监管规制带来的？在探析为何有金融创新时，有一派认为金融创新是由于金融机构为了获取利润而回避政府的管制所引起的，其代表人物是凯恩。当然，还

有很多其他的观点，如技术推进论，其代表人物是韩农与麦道威；制度改革论，代表人物为戴维、塞拉和诺斯；货币促成论，代表人物弗里德曼；财富增长论，代表人物是格林勃姆；交易成本论，代表人物是希克斯。以上各派观点都从不同方面解释了金融创新的原因或金融创新中存在的种种现象，但其实并没有抓住金融创新的根本原因。金融创新之所以发生，是因为人们的金融服务需求在不断的变化，为更好地满足人们的金融服务需求，金融从业者必须做出革新，从而在满足金融服务需求的同时可以更好地发展自己。而技术进步、制度改革是促进金融创新从可能转变为现实的外部条件，规避监管、财富增长和货币促成是金融创新的诱因但非根本性原因，降低交易成本是金融创新的动机之一而非全部。

命题三：金融创新是个好东西？从整体金融发展史来看，整个金融发展史就是一部金融创新、壮大和发展的历史。金融发展有两种基本形式，线性的和非线性的。其中，线性的基本以量变为主，非线性的以质变为主。金融创新就是非线性的金融发展，体现为金融体系的“质变”。当然，有些时候金融体系的非线性变化并不一定表现为金融体系向前发展，但是这种情况还是比较少的。从整个金融发展史来看，金融创新带来金融体系非线性变化且向前发展的时候占据了主导。从公元前9000年交换媒介的固化，公元前5000年贝壳货币的出现，

公元前4000年信贷活动的出现，公元前2500年保险的出现，14世纪债券的出现，18世纪期权、期货、共同基金等的出现，1949年对冲基金的出现，1960年自动提款机的出现，2004年长寿债券和互换的出现，极大地改变了金融体系运行方式，在满足日益增长的金融服务需求降低了交易成本，并为人们管理金融风险提供了更多的手段和方式。从交易成本上看，单边金融交易的平均成本在传统营业网点（柜面式）、信函式、电话银行式、ATM式、PC银行和网络银行式服务中分别为：1.07美元、0.73美元、0.54美元、0.27美元、0.15美元和0.01美元。1994年美国市场上的支票支付与信用卡支付的比例为57%和19%，到2000年这一比例变化为42%和34%，到2005年为31%和42%。当然，我们在享受金融创新带来的便利的同时也不否认金融创新客观上增加了金融体系的复杂性，促使金融体系各个市场、机构关联性更强，从而在发生风险的时候风险传染的速度与力度也更强。但上述负面效应并不是金融创新的初衷，而是我们在没有很好地处理好金融创新遗留下来的产物。

三、金融创新应坚持的常识

常识一：金融创新应面向实体经济，以满足人们的多元化金融服务需求为根本。实体经济与金融体系是肝胆相照、荣辱与共的关系。百业兴，则金融兴。所以金融创新必须也只能

以服务实际经济为导向，脱离实体经济而高速发展的金融体系必然成为无源之水、无本之木。随着经济信息化、国际化、网络化的进一步推进，社会财富的进一步增加，人们从原来单纯的存贷款业务需求逐步转向代理收付、资产管理、信用担保、投资服务等，机构客户需求也从原来单纯的存贷款业务需求逐步转向代理收付、现金管理、管理咨询、资信评估、融资担保、票据发行、委托理财、信息服务等，上述转变为金融创新提供了巨大的发展空间。

常识二：金融创新应以促进金融公平为导向。金融服务也是一种稀缺资源，其生产、配给在整个社会群体当中也不是完全一致的。金融创新既要坚持市场化原则，但更要从促进金融公平着手。尤其是，要防止借助金融创新进一步加剧金融服务供给的不公平性，借助复杂金融产品“倾销”有毒金融资产，破坏经济金融平衡。此次金融危机告诉我们，有些金融从业者刻意开发某些复杂金融产品，故意欺诈投资者和消费者，进行“庞氏融资”骗局，如此次金融危机中的“猎杀房贷”。又如，Libor 报价机制本来是金融体系一项重大创新，但前段时间爆料出来的 Libor 报价被操纵一案使得公众对金融体系的公信力产生了质疑。从国别来看，整个全球金融体系要防止一种倾向，即防止有些国家借助金融创新进行金融垄断，获取金融暴利，导致全球经济金融失衡。金融创新首先应革除一切妨碍金融公平的制度、体制、机制以及做法，

尤其要防止利用金融作为抓手扭曲资源配置；其次应强化金融行为监管，提高金融创新过程中的信息透明度，巩固和强化金融从业者的道德意识和责任意识，在鼓励金融创新的同时加强对金融创新的引导，促进金融服务、金融供给和金融获取的公平。从宏观来看，要着力优化国际经济金融秩序，促进全球经济体系与金融体系的合理分布与稳健发展。

常识三：金融创新应以提高金融服务效率、降低金融服务成本为着力点。要通过金融体系这个抓手来调动一切生产资源的交换与配置，就必须不断提高金融服务效率、降低金融服务成本，这样才能进一步促进生产要素更好地结合、转变生产方式。当前的社会是人、财、物高速交换与流动的社会，全球经济金融网络日益关联、高度复杂，单个产品的设计、制造和发行都有可能是在全球范围视野下开展的，这就需要我们提供更为高效、便捷且成本低廉的金融服务，为全球经济体系更好地提供“养分”，促进经济“内涵式”发展。

（本文章不代表作者所在单位观点）

Interpretation of Operational Risk Management and Bank Practice of New Chinese Capital Regulation

《资本管理办法》中操作风险要求解读及银行实施建议

■ 刘培国



刘培国 中国工商银行风险管理部
操作计量管理处长

2012年6月8日，银监会尚福林主席签发2012年第1号主席令，《资本管理办法》正式下发。《资本管理办法》充分融合了巴塞尔协议Ⅱ和巴塞尔协议Ⅲ精髓，既广泛借鉴了国际监管经验，又充分结合了中国国情。办法的出台，将对商业银行经营理念、经营目标、发展模式及管理方法发挥重要作用并产生深远影响。

从《资本管理办法》第六章“操作风险加权资产计量”及附件12“操作风险资本计量监管要求”看，总体要求可分为计量与管理两大部分。从工作细分角度看，又可以归并为公司治理、政策制度、管理工具、信息系统、资本计量、风险报告和成果应用等方面。

一、搭建完善的公司治理架构

公司治理的总体要求是：商业银行应当建立权责明晰的现代公司治理架构，并根据公司治理结构要求搭建起董事会负责、高管层领导下的操作风险管控模式和管控机制。

具体工作要求：董事会及董事会风险管理委员会要负责制定风险管理战略和风险管理基本制度，并监督制度的执行情况，承担操作风险管理的最终责任。高管层及高管层风险管理委员会要负责执行董事会批准的操作风险战略和体系，审议操作风险管理的重大事项，解决操作风险管理中出现的重大问题。操作风险管理的牵头部门要负责统筹和协调全行操作风险计量和管理工作，具体工作包括：制定全行操作风险管理政策与程序，牵头内部控制及合规风险管理；在全行范围内组织实施损失数据收集、关键风险指标监测、风险与控制自我评估等工作；做好操作风险资本计量工作，并负责操作风险管理

系统的建设和维护。各专业部门按职能分工，分别负责相关业务条线的操作风险管理。内部审计部门负责监督评价操作风险治理架构的合理性、内控体系的有效性及管理流程的适用性。

二、建立全面的制度体系

制度构建的总体要求是：商业银行要结合监管要求和本行实际，按照以风险识别、评估、计量、监测、控制与报告为核心内容的操作风险管理流程，建立健全覆盖各业务条线和各管理层级的操作风险管理程度体系。

具体工作要求包括：总体框架方面，要有本行的操作风险管理规定、内部控制规定及合规管理规定；职能分工方面，要出台操作风险管理委员会工作规则及风险管理三道防线的职责边界；管理工具方面，要制订风险与控制自我评估、损失数据收集、关键风险指标监测等管理办法；资本计量方面，要根据商