

FAZHANZHONG JINRONGSHICHANGDE YINHANGGUANLIYUJIANGUAN

发展中 金融市场的 银行管理与监管

Bank Management and Supervision in
Developing Financial Markets

维尔伯特·O·帕斯康 (Wilbert O. Bascom) 著

张碧琼 贺 培 肖凤娟
李 越 李 胜 张礼卿 译

张碧琼 贺 培 / 校译

中国财政经济出版社

发展中金融市场的 银行管理与监管

**Bank Management and Supervision in
Developing Financial Markets**

维尔伯特·O·帕斯康 (Wilbert O. Bascom) 著

张碧琼 贺培 肖凤娟 译
李越 李胜 张礼卿
张碧琼 贺培 校译

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

发展中金融市场的银行管理与监管 / (美) 帕斯康著; 张碧琼, 贺培校译. —北京: 中国财政经济出版社, 2000.12

书名原文: Bank Management and Supervision in Developing Financial Markets

ISBN 7-5005-4847-8

I. 发… II. ①帕…②张…③贺… III. ①发展中国家-银行-经济管理-研究②发展中国家-银行监督-研究 IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 57897 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码 100010

发行处电话 64033095 财经书店电话 64033436

财经图书发行中心电话 88119132 88111130 (传真)

印刷 新华印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×168 毫米 32 开 1.125 印张 264 000 字

2001 年 1 月第 1 版 2001 年 1 月涿州第 1 次印刷

印数 1-1500 定价·22.00 元

ISBN 7-5005-4847-8/F·4351

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前言

随着金融市场的自由化，银行管理和监管面临着新的严峻挑战。银行管理面临的挑战来自竞争和易变的市场环境。在这一市场环境中存在着必须通过管理来确认和监控的高风险。对于那些不能充分获得银行业务和金融市场环境变化信息的董事，应该努力维持公众对银行乃至整个金融系统的信心。

银行立法和监管者有责任建立风险吸收系统，以保证司法管辖范围内银行运作的安全和稳健。立法和监管的重点在于金融监控的谨慎性，例如对银行资产质量、账户和其他记录的充分性以及控制系统的评估。在存款有保险的情况下，银行监管者还会面临提供被替代由存款保险消除的市场规则的挑战风险。

本书旨在为那些有意确保银行的生存，使银行能成功而有效地迎接发展中金融市场挑战的人士提供参考和指南。本书主要针对银行董事和管理者、银行立法和监管者、政府政策制定者以及中央银行和立法、监管机构。本书对

于学习金融市场、货币和银行经营与发展的本科生、研究生也有帮助。

笔者得到了其它研究发达和发展中金融市场银行管理和监管的有志之士的帮助，在此致以感谢。Fernando Capablanca of Banco Exterior de los Andesy de Espana 和 Alcides Avila of Holland & Knight 提供了书中的某些资料。然而，书中的大部分观点和见解都是受笔者亲身经历的影响。笔者曾担任佛罗里达州银行立法和监管人员、传统金融市场的银行高级管理人员以及发展中金融市场的许多金融公司的顾问。

笔者还要感谢牙买加海欧招商银行董事会（Board of Directors of Eagle Merchant Bank of Jamaica），是他们为我提供了在该银行以及牙买加海欧招商银行集团其它金融机构担任顾问的机会。董事们允许我参加董事会活动的各项程序，使我从中获得了发展中的牙买加金融市场董事会对银行管理和运作进行监管的实际经验。

牙买加海欧招商银行驻迈阿密代表特瑞弗·法兰（Trevor Ffrench）和 Geyco International 的亚瑟·贝尔（Arthur Bell）为我提供了专业方面的建议。第一股权公司（First Equity Corporation）的柯瑞·皮娜（Kyree Pina）制作了本书的图表、修订教程，并和我一起进行复杂的计算机操作。对于她在整个写作过程中所提供的支持和作出的贡献，再次致以感谢。

最后，我还要衷心感谢我的妻子温迪（Wendy）和女儿——杰西卡和杰奎琳（Jessica and Jacqueline），是她们给了我支持和理解，使得在许多的周末和节假日，我能致力于本书的写作。

维尔伯特·O·帕斯康（Wilbert O. Bascom）

目 录

第 1 章 导言	(1)
1.1 完善的管理	(2)
1.2 银行监管	(12)
1.3 本书安排	(16)
第 2 章 战略性管理	(19)
2.1 限制因素和计划	(21)
2.2 总体目标和具体目标	(23)
2.3 财务计划和预算	(26)
2.4 竞争力的来源	(29)
2.5 银行业市场	(33)
2.6 计划程序	(37)
2.7 小结	(41)
第 3 章 利率竞争结构和预测	(42)
3.1 利率竞争	(43)
3.2 利率平均化	(47)
3.3 收益曲线和差价	(50)
3.4 利率预测	(57)

3.5 小结	(63)
第 4 章 外汇风险管理	(64)
4.1 外汇交易类型	(65)
4.2 未轧平外汇头寸	(70)
4.3 美元化现象	(75)
4.4 交易利润和风险	(78)
4.5 汇率预测	(83)
4.6 小结	(88)
第 5 章 期限融资与补偿余额	(90)
5.1 资本金的本质	(91)
5.2 可选择的贷款来源	(96)
5.3 余额要求及其作用	(100)
5.4 余额要求和客户	(103)
5.5 贷款的证券化	(107)
5.6 小结	(116)
第 6 章 信用风险管理	(118)
6.1 挑战	(119)
6.2 建立信贷政策及其指导原则	(121)
6.3 信贷管理	(132)
6.4 有问题贷款	(138)
6.5 小结	(146)
第 7 章 存款和贷款定价	(148)
7.1 定价方法	(149)

目 录

7.2	消费贷款定价	(155)
7.3	存款定价	(159)
7.4	组合产品定价	(164)
7.5	商业贷款定价	(166)
7.6	小结	(176)
第8章	资产负债风险管理	(178)
8.1	信息和政策	(179)
8.2	风险度算	(188)
8.3	综合指标	(191)
8.4	承受风险头寸	(196)
8.5	风险分析方法	(198)
8.6	风险因素	(206)
8.7	小结	(209)
第9章	人力资源管理	(211)
9.1	人力资源计划	(212)
9.2	重整组织结构	(214)
9.3	有效的人力资源利用	(217)
9.4	工作表现和文化	(222)
9.5	运作目标的实现	(227)
9.6	业绩评估	(231)
9.7	培训职能	(233)
9.8	小结	(237)
第10章	立法与监管结构	(238)
10.1	银行立法与监管手段	(240)

10.2	立法与监管的基本模式	(242)
10.3	充分的监管授权	(247)
10.4	产品与服务限制	(253)
10.5	监管信息	(256)
10.6	对空壳分支公司和其他机构的监管	(261)
10.7	小结	(263)
第 11 章	银行资本的立法与监管	(265)
11.1	资本充足的优势	(266)
11.2	资本金比率与风险资本准则	(271)
11.3	资本充足性评估	(278)
11.4	迅速采取纠正措施	(280)
11.5	纠正措施	(284)
11.6	小结	(288)
第 12 章	控制系统和资产质量评估	(290)
12.1	会计和其他记录系统	(291)
12.2	内部控制系统	(294)
12.3	资产组合评估	(299)
12.4	信贷政策检查	(303)
12.5	资产质量问题的成因	(307)
12.6	具体的信贷种类与业务评估	(310)
12.7	小结	(317)
第 13 章	结论	(319)
13.1	董事的风险意识	(320)
13.2	银行业务	(323)

目 录

13.3 董事的职责.....	(326)
13.4 风险监控和控制系统.....	(329)
13.5 内部交易和利益冲突.....	(332)
13.6 小结.....	(333)
 参考书目.....	 (334)
 译后记.....	 (346)

第 1 章

导 言

发展中金融市场是指处于改革、放松管制或自由化的不同阶段的金融市场。具体来讲，这些市场正处于放松利率和汇率管制、减少或消除指令和补贴贷款、取消商业银行贷款规模限制，以及清除金融中介市场准入障碍的阶段。

世界各地区和国民收入水平不同的国家都存在发展中金融市场。在非洲、亚洲、欧洲、中东、拉丁美洲以及加勒比地区，收入水平处于中低高不同阶段的国家都存在发展中金融市场。在这些国家，金融市场依据金融改革过程的时间跨度和自由化政策实施的成功与否而处于自由化的不同阶段。

但是，这些市场具有某些共同特征。在改革的初级阶段，市场倾向于拥有较高且易变的实际利率和汇率；金融系统存在大量由商业银行拥有的未履约资产。另外，大多数发展中金融市场已经认识到应该对商业银行及其他金融机构的经营活动进行严格谨慎的立法和监管。

一般而言，人们是在改革后期才认识到必须进行这种立法和监管，并有效实施。也就是说，当市场经历了一系列由于诸如大量未履约资产存在等非谨慎管理所导致的危机时，人们才有了这种认识。

金融自由化对银行管理和监管产生了许多不利后果，比如商业银行资产负债表项目的增加，银行资金被用于更具风险、更不熟悉的经营导致贷款损失增加；银行与非银行金融机构为争夺存款和高等级资产的竞争日益激烈，银行偿债能力大量损失。对于这些后果，银行管理层可能缺乏技术能力加以控制，银行监管系统也可能无力监控和评价银行管理对监管的反应。因此，在金融自由化的初始阶段，需要重视完善银行管理，并实施有效的立法和监管。

导言中对发展中金融市场的银行管理和监管问题作了总体描述，对完善的银行管理提出了一系列原则，并对自由化程度较高以及发展中金融市场的这些原则进行了讨论。对这些原则的违背将导致银行危机。导言对有效银行立法和监管的要求也作了论述，并对本书的章节安排做了说明。

1.1 完善的管理

金融自由化之前，金融市场被压抑，金融立法和监管倾向于限制金融中介机构之间的竞争。由于可供选择的金融服务提供者和金融产品的有限性，银行从他们的客户当中获得了超额利润。

在压抑的金融市场上，商业银行资本的市场价值主要由银行预期超额利润的贴现价值来决定。对超额利润的追求随着金融自由化的进程而日益激烈。这种竞争体现在，主要的借款者竞相获

取低成本银行贷款，而储蓄者竞相获取高收益的银行存款。高筹资成本、高贷款损失以及借款者平均素质的低下会减少超额利润，并促使银行管理层为保持自由化之前的利润而冒巨大风险。

金融自由化不仅带来竞争，也使发展中金融市场的银行管理面临另一与改革相关的挑战，这一挑战来自发展中经济普遍存在的价格和企业补贴制度。银行管理层面临如何在缺乏正确价格信号时有效进行管理的问题。对于金融、企业和价格改革，自由化方案无法系统连贯地加以囊括。在现行的被各种补贴和其他价格支持措施扭曲的价格体系中，金融改革带来的变化会加强银行的管理。价格改革可使银行依据适当的价格信号来安排贷款。

注重改善信誉和盈利能力的企业改革增强了企业对市场信号的反应能力。因此，价格和企业改革有利于加强发展中金融市场的信用风险管理。换言之，完备的价格信号和企业对这些信号的及时反应有助于银行对借款人进行选择，同时也有助于银行对贷款抵押品进行评估、对现实和潜在的有问题资产进行确认以及对充足的资产损失准备金和资产冲销政策加以实施。

在某些具体情况下，由于经济和社会等客观因素要求政府保留价格补贴和指令性贷款的做法，企业和价格改革步伐缓慢。亚洲一些国家的经验表明，具有严格执行标准的指令性贷款与完善的银行管理是相适应的。这些国家通过对指令性贷款项目制定严格的执行标准来实现政府的政策目标。例如，在日本，银行管理层采用严格的贷款评估来选择符合政府部门目标的贷款申请人；韩国政府对巨额借款者的监控依据诸如出口和盈利能力等以市场为导向的标准，达不到这些标准的借款者将被迫破产。^① 在这种情况下，如果改革政策中包括明确的关于银行运作和借款者方面

^① World Bank (1993).

的目标，以及当这些目标未实现时银行立法和监管者必须采取的措施，那么，将有助于加强银行的管理。

发展中金融市场指令性贷款项目的成功与严格的发放标准以及这些标准对借款者的有效落实密切相关。指令性贷款项目的重要性在以下情形下与加强银行盈利能力的目标更为一致：(1) 严格执行贷款发放标准；(2) 客观评价借款人资信；(3) 贷款资产的定价具有竞争性；(4) 抵押品的价值没有高估。

发展中金融市场与日俱增的风险至少削弱了五项关于完善的银行管理的原则，不管这种银行管理是否存在直接贷款项目。这些原则是：(1) 避免对任何单一借款者或经营活动的集中贷款；(2) 确保贷款抵押品不受削弱借款者能力因素的困扰；(3) 谨慎地向非熟悉领域扩展；(4) 控制银行资产负债的不对称；(5) 了解所有交易对手^① (coun terpartits)。

对单个借款者借款数量不作出限制，违背避免贷款过度集中的原则，是多个发展中金融市场银行危机的主要原因。当然，对这一原则的违背，不是因为缺乏对贷款数量限制的目的的认识，也非因为银行立法和监管者没有规定和执行贷款数量限制。众所周知，对贷款数量进行限制，是为了避免银行对个别或几个借款者信贷的过度集中，通过在多数经营不同业务的借款人当中分散风险来保证银行存款人的利益。

在有些国家，关于单个借款人借款数量限制以避免信贷过度集中的法律法规自本世纪二、三十年代就已存在^②。然而，尽管有这些法律法规，这些国家仍然经历了由于对关系客户贷款集中所带来的损失，付出的代价惨重。因此，在发展中金融市场上，

^① Goldstein and Folkerts - Landan (1993).

^② Morris, Dorfman, Ortiz, and Franco (1990).

避免贷款过于集中的法律法规以及银行监管者执行该法律条文的能力对于减小银行风险和银行失败的潜在因素是至关重要的。

对于有担保和无担保的借款人来说，有关借款限额的法规以及对这些限制的例外都有所不同。在智利，借款金额可以超过资本金的5%，另外，贷款损失准备金必须经过担保；在秘鲁，只要中央银行根据监管报告给予批准，这一比例可以达到10%，并可继续上升为20%；在厄瓜多尔，如果借款人提供适当的抵押品，15%的比例可升至25%；在哥伦比亚，有数种贷款不受贷款数额的限制（比如，对官方机构的贷款；依据从中央银行贴现和再贴现窗口获得资金的能力进行的贷款）。尽管对贷款限额的例外说明，在某些具体条件下可以允许贷款集中，但是，这些例外必须通过严格的管理加以监督和控制。对限额例外的监督和控制需要详细的关于借款限额的信贷政策和指南，以及对审批、内控、程序检查和执行信贷政策、指南、程序的管理能力^①。

完善的银行管理的第二个原则是关于贷款抵押品与经济震荡之间的关系。这一关系可以解释为资产价格的升贬对银行愿意接受的贷款风险的影响；对借款人偿还债务的能力的影响；以及对银行通过出售贷款抵押品来收回问题贷款的能力的影响。银行在资产价格升值（asset price inflation）期间吸收的高风险很可能导致资产价格贬值（asset price deflation）期间的损失，例如，资产贬值可以由未预期的经济部门的震荡引起，也可以由经济运行缓慢期过长引起。在资产贬值期间，由于导致资产贬值的经济因素同样也会影响借款人的还款能力，因而使抵押贷款组合受到不利的影响。经历资产升值的发达国家金融市场自由化过程中的经验，货币和立法当局对超额债务积累和风险吸收问题的对策，对

^① Comptroller of the Currency (1990).

发展中金融市场的银行管理具有多种指导意义。

20 世纪 80 年代,日本、英国、澳大利亚和新西兰都经历了明显的资产升值,而在美国,这一现象不太明显。资产升值期间发放的贷款主要是由通过贷款而获得的资产作抵押。此外,80 年代也经历了货币当局的干预,因为货币当局认为在债务积累和资产升值过程中有必要进行调整。这一时期,立法和监管机构也制定了许多有力措施,因为,立法和监管当局认为现存的制度不能有效地消除债务积累和资产价格变动对未充分资本化的银行的影响。

上述国家资产市场的通胀压力主要来自以下各因素:(1)金融自由化后,大量贷款被投放于某些特殊的机构和个人;(2)金融自由化的结果,即金融中介之间的激烈竞争、金融创新浪潮,以及新领域的高风险贷款;(3)资产价格决定预期的作用^①。

这些借款人主要是那些资产遍及世界各地的房地产、公司股权、艺术品和商品的公司和个人。在美国,正在进行的金融创新和税制改革为公司和高盈利者提供了投资机会和动力,这些机会和动力对于公司和高盈利者的发展尤其重要^②。银行信贷的扩张为合并 (mergers)、兼并 (acquisitions)、并购 (leverage buy-outs)、商业和民用房地产提供融资。在日本,建造公寓和购买有税收优惠刺激的高级住宅是靠银行贷款提供融资的。另外,进入 80 年代后期,日本的消费转向由银行贷款提供融资的奢侈品、商业投资和耐用消费品^③。在 80 年代的英国,由于债务的积累反映了金融自由化以后出现的一系列未得到满足的需求,借贷金

① International Monetary Fund, Annex I (May, 1993).

② Kennickell and Shack - Marquez (1992).

③ Takeda and Turner (1992).

额的增加比美国和日本具有更广泛的基础。

由于对贷款业务放松管制，以及存款保险制度改革失败，不断扩大对风险的吸收以及资产市场不断升级的压力，愈演愈烈，后种情况在美国尤其明显。由于银行增加用融资提供的资产作抵押的贷款，并使用政府保险存款支持其贷款活动，银行的资产价格面临贬值。事实上，在 80 年代，很多金融机构（储蓄和贷款协会 savings and loans 以及商业银行）都经历了严重的金融灾难，出现大量未履约资产（non - performing assets），资产质量下降^①。

随着资产价格升值，对未来价格以及资本收益增长的预期成为对资产及贷款需求增长的重要原因。以往资产价格的升值对未来资产价格变动的预期产生影响。然而，激烈竞争市场上的贷款利率的增长不及资产价格的上涨，因此，借款的实际成本成为负值，资产价格进一步上升。

对于发展中金融市场的银行管理来说，这些经验表明：（1）金融自由化以后，银行吸收的更大的风险将因为经济环境的变动而导致损失；（2）即使是资产价格升值时有充分抵押的贷款，也会受到不利的影响，这是因为，某些因素在导致借款者还款能力下降的同时，也会降低抵押品的价值；（3）当银行扩大利润和资本经营，而对信贷风险不加以充分保障时，未履约资产和资产贬值带来的损失将导致银行系统的严重灾难。

在发展中国家，银行贷款通常是用借款者的实物资产作抵押。随着金融市场的自由化，新的借款者在他们的资产中减少或不持有实物资产，抵押贷款的地位相对削弱。完善的银行管理应该将贷款的收回按交易中或给予融资的企业中的预期现金流量进

^① Weisbrod, Lee and Rojas - Suarez (1992).