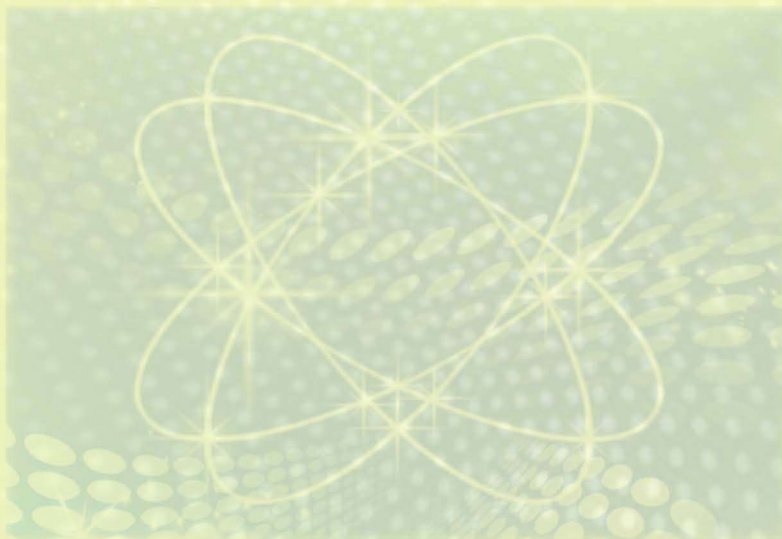


陆家嘴论坛. 2012

上海金融业联合会 编



上海交通大学出版社

金融 05
第五辑
2012
上海金融业联合会编
SHANGHAI FINANCE

陆家嘴论坛（2012）



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目 (C I P) 数据

陆家嘴论坛. 2012 / 上海金融业联合会编.

— 上海 : 上海交通大学出版社, 2012

(金融)

ISBN 978-7-313-09199-4

I. ①陆… II. ①上… III. ①金融—研究—
中国—文集 IV. ①F832-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 268661 号

陆家嘴论坛 (2012)

上海金融业联合会 编

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路 951 号 邮政编码 200030)

电话 : 64071208 出版人 : 韩建民

上海豪杰印刷有限公司印刷 全国新华书店经销

开本 : 889mm×1194mm 1/16 印张 : 12.5 字数 : 312 千字

2012 年 11 月第 1 版 2012 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-313-09199-4/F 定价 : 78.00 元

版权所有 侵权必究

告读者 : 如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系
电话 : 021-65353205

上海中心

SHANGHAI TOWER



上 | 海 | 中 | 心
Shanghai Tower

心中上海

热烈祝贺上海中心大厦建设发展有限公司 成为上海金融业联合会特邀会员

“上海中心”坐落于陆家嘴核心区域，高632米；地上120层，地下5层；总建筑面积57.4万平方米。项目由上海市城市建设投资开发总公司、陆家嘴股份有限公司和上海建工股份有限公司共同出资成立，上海中心大厦建设发展有限公司负责“上海中心”项目的开发和建设和运营。

上海中心大厦是一座综合性大厦，主要功能包括：办公、酒店、商业、餐饮、购物、休闲、观光、会议及文化展示等，力争创建一座功能完备的绿色、智慧和人文的垂直商务社区。该项目于2008年11月正式开工建设，预计于2014年年底全部完工，2015年正式投入使用。

上海中心坚持可持续发展的设计理念，采用多项尖端绿色建筑技术，达到保护绿色生态环境、改善区域城市环境、营造健康室内环境的建筑目标。同时，通过提升办公楼宇品质、完善商务配套水准、搭建会议活动平台，提供白领社交休闲的场所、打造各类主题性的文化、时尚和展示活动，为陆家嘴地区金融服务业的聚集提供重要载体，创建独具人文精神的国际金融贸易平台，让上海中心成为每个人梦想中的未来的“心中上海”。



论坛共同轮值主席致辞

申城六月，夏梅时节。由上海市人民政府、中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会共同主办的“2012 陆家嘴论坛”即将隆重举行。

在中国政府高度重视和中外金融界人士大力支持下，在上海市政府与“一行三会”共同努力下，陆家嘴论坛已经成功举办了四届，成为经济金融领域具有重要国际影响力的交流平台。四年来，国际经济形势发生了深刻变化，全球金融格局经历着重大调整；四年来，陆家嘴论坛紧扣时代主题，汇聚全球智慧，围绕全球经济金融领域重大问题展开深入交流，为推动上海国际金融中心建设，推进中国乃至世界经济金融发展发挥了积极作用。

当前，全球经济形势依然复杂严峻，欧债危机持续发展。国际金融危机的教训深刻昭示，金融的发展不能脱离实体经济，必须服务于实体经济。本届论坛以“金融治理改革与实体经济发展”为主题，就是希望与会人士共同努力，加快金融治理改革，积极探索金融服务实体经济的有效途径和方式，进一步提升金融服务实体经济的质量和水平，促进世界经济发展。

中国的发展离不开世界，上海的发展更要面向全球。当前，中国正处在加快转变经济发展方式的关键时期，市场取向改革力度不断加大，这将为上海深化金融领域改革创新，扩大金融对内对外开放提供广阔空间。我们将坚持科学发展，按照上海国际金融中心建设“十二五”规划要求，努力改善金融发展环境，维护金融安全与稳定，全面提升上海国际金融中心配置金融资源的功能和服务经济社会发展的能力，全力以赴推动上海国际金融中心建设迈向更高的新层次。

思想的光芒在这里交汇，智慧的火花在这里点燃。我们真诚希望海内外各界人士以陆家嘴论坛为平台，加强沟通，深入交流，增进合作，为世界和中国的发展贡献力量。

陆家嘴论坛欢迎您！上海欢迎您！祝愿本届论坛取得圆满成功！

论坛共同轮值主席

中国人民银行行长 周小川
上海市市长 韩正



上海金融业联合会

Shanghai Financial Association



上海金融业联合会（Shanghai Financial Association, SFA）是为了充分发挥上海金融业的整体合力和协同效应，加快推进上海国际金融中心建设，由上海市各金融同业公会、金融机构、金融市场等单位自愿组成的跨部门、跨行业联合性的非营利性社会团体法人。联合会下辖专家委员会、航运金融专业委员会、金融人才专业委员会、金融风险防范专业委员会、中小企业融资服务专业委员会、企业并购专业委员会、金融信息技术化专业委员会等七个二级组织，运作有“上海金融景气指数”、上海金融业服务中小企业洽谈会、《金融》出版物等多项具有社会影响力的工作品牌。

<http://www.shfa.org.cn>

金融

上海金融业联合会 SHANGHAI FINANCE

CONTENTS 目录



领导致辞

- 01 抓住全球金融重心东移机遇，推进上海国际金融中心建设
- 03 营造有国际竞争力的金融发展环境

会前专题

- 04 坚持金融服务实体经济的本质要求，加快推进上海国际金融中心建设
- 06 稳步实施新监管标准，推动银行业可持续发展
- 10 我们需要一个强大的财富管理行业
- 15 建设现代化保险业，助力新一轮中国经济社会发展
- 17 修正制度，返璞归真
- 20 全球化金融系统的治理
- 22 高关联度下的金融风险监管
- 25 资本监管的澳大利亚使命
- 27 巴塞尔协议Ⅲ：降低风险，还是损害增长？

- 29 亚洲交易所迎来新时代
- 32 欧洲可能遭遇失落的十年
- 35 货币再宽松
- 37 人民币国际化：货币体系的新选择
- 39 人民币国际化的实用逻辑
- 43 伦敦金融城助力人民币国际化
- 46 香港交易所的战略使命
- 49 人民币国际化：先改革后开放
- 51 忽略人民币的西方企业无异于冒险
- 53 全球需要新型储备货币
- 55 直面银行转型
- 59 利率市场化加速
- 62 正视金融改革的先后逻辑
- 64 应对美国主权债务评级下调

全体大会

- 68 改革金融治理架构，促进实体经济发展
- 70 稳步实施新监管标准，促进银行业发展转型
- 74 不改善金融结构中国经济将没有出路
- 79 顺应经济社会深层变化大局，提高保险业服务经济社会能力
- 81 面向新时期的改革：全球金融市场和监管框架
- 88 积极稳妥地推进中国金融国际化
- 90 人民币跨境使用与中国金融走向世界
- 98 “十二五”时期的上海国际金融中心建设



专题会场

- 105 欧洲主权债务危机、欧元及欧元区经济的前景
- 110 大宗商品期货与能源市场发展
- 115 人民币资本项目可兑换的路径
- 121 地方金融管理体制健全与风险防范
- 126 航运金融新发展
- 131 中欧金融共同发展与人民币的作用
- 136 中国债券市场的未来发展
- 141 保险市场创新与养老保障体制的完善
- 147 建设上海财富管理中心
- 152 PE 跨境投资新机遇

浦江夜话

- 158 新兴市场国家与全球经济增长前景
- 162 创新型企业的金融服务需求
- 166 场外市场建设和发展
- 172 地方政府融资体系改革
- 176 汇率、利率市场化改革——近期可能的措施
- 180 构建与小微企业发展相匹配的金融体系
- 186 金融资讯服务与资本市场发展
- 190 两岸三地金融合作新领域



《金融》编委会

编委会主任：上海金融业联合会理事长 牛锡明

编委会副主任：上海金融业联合会副理事长

季文冠 黄红元 杨迈军 张慎峰

王 喆 裴传智 蔡敏勇 许罗德

高 斌 邵亚良 霍联宏 朱玉辰

金 煜 侯福宁 潘岳汉 张俊才

钱荣金 储晓明 万建华 黄碧娟

执行主编：郝相君

执行副主编：钱 进 帅 师

编 委：郝相君 钱 进 帅 师 俞 莹

金文龙 马永斌

网 址：www.shfa.org.cn

采 编：上海金融报社

设计制作：上海瑞德美术设计制作有限公司



上海金融业联合会
Shanghai Financial Association



· 开幕主题演讲 ·

抓住全球金融重心东移机遇， 推进上海国际金融中心建设

■ 俞正声 现任中共中央政治局常委，时任中共中央政治局委员、上海市委书记

力争到2015年，基本确立上海在全球人民币产品创新、定价和交易、清算中心的地位。

尊敬的各位来宾、各位朋友，女士们、先生们，大家上午好！

很高兴和各位新老朋友相聚在生机勃勃的黄浦江畔，共谋发展。首先我代表中共上海市委、市人民政府，对2012陆家嘴论坛的举行表示热烈的祝贺，向参加论坛的各位嘉宾以及来自世界各地的朋友们，表示诚挚的欢迎。

当前世界经济继续保持复苏的态势，增长前景有所改善，但经济运行当中不稳定、不确定的因素依然突出，国际金融危机深层次因素尚未消除，新的矛盾仍然在聚集。特别是欧洲深化的主权债务危机以及对金融市场和实体市场造成的冲击，再次凸显世界经济复苏的长期性和艰巨性。因此，要本着合作共赢的精神，积极应对危机，着力推动国际金融体系改革，为世界经济复苏和持续增长奠定良好的基础。

年初召开的全国金融工作会议指出，金融要更好地为实体经济发展服务。胡锦涛主席在G20会议上强调，要坚定不移地深化国际金融体系改革。在这样的背景下，本届陆家嘴论坛以

“金融治理改革与实体经济发展”为主题，重新审视金融和实体经济的关系，探讨如何使金融治理改革更好地适应实体经济发展的需要，实现两者均衡协调地发展，无疑具有重大的意义。我相信通过大家的精

彩交流和深入探讨，本届论坛一定会取得丰硕的成果。

2008年国际金融危机爆发以来，中国政府果断应对，及时实施了一系列有效的措施，保持了国民经济平稳较快地增长，为拉动全球经济的复苏作出了重要的贡献。上海作为我国对外开放程度最高的城市之一，国际金融危机给上海带来的冲击更为直接、更为明显。在应对金融危机的关键时刻，国务院发布关于上海“两个中心”建设的19号文件，为上海克服国际金融危机的影响、加快推进“两个中心”建设提供了强大的动力。

几年来，我们认真贯彻党中央、国务院的部署和宏观调控政策，坚定不移地推动创新驱动、转型发展，在中央各部委和在座的金融管理部门同志们的大力支持下，经过不懈的努力，上海在应对国际金融危机、加快国际金融中心建设和促进增长方式转变方面取得可喜的成绩。五年来全市生产总值连续每年平均增长10.3%，2011年金融交易额达到418万亿元，金融业实现增加值2240多亿元，占全市生产总值的11.6%。

全球金融的重心正呈现出向亚太转移的趋势，这是近年来国际金融市场的一个显著发展，如何抓住这种新机遇，加快推进上海国际金融中心建设，提高中国在全球金融体系中的影响力，是摆在我们面前的一项重要

任务。

2011年年底经过国务院同意，国家发改委发布了《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》，明确提出，要抓住人民币跨境使用进程加快的历史性机遇，不断增强上海金融市场的国际内涵和全球影响力，力争到2015年，基本确立上海在全球人民币产品创新、定价和交易、清算中心的地位。今后一个时期，上海国际金融中心建设将积极符合规划要求，紧密结合国际金融体系发展的情况，为人民币走出去提供强有力的支撑，在全球化进程中更好地发展自己，并以自己的科学发展促进全球化更健康地向前迈进。

金融治理和实体经济的关系，是我们在新时期面临的一个老问题，需要国际社会共同探讨，寻求新的答案和方向。上海推动“创新驱动、转型发展”和建设国际金融中心，需要学习、借鉴世界各国、各地区的成功经验。参加本次论坛的来宾，都是国内外经济、金融界知名人士，对世界经济金融形势有着独到的见解，并且十分关心和支持上海的发展。本届论坛期间，希望诸位积极为金融治理改革、为金融服务实体经济的能力提升、为上海的经济的发展提出宝贵的意见。相信各位的远见卓识，必将为我们带来有益的启迪和帮助。最后预祝本次论坛取得圆满成功。谢谢大家。



· 晚宴欢迎致辞 ·

营造有国际竞争力的金融发展环境

■ 韩 正 现任中共中央政治局委员，上海市市委书记、市长，时任上海市委副书记、市长，论坛共同轮值主席

尊敬的各位来宾、女士们先生们、各位朋友，大家晚上好！

今天上午 2012 年陆家嘴论坛隆重开幕。诸位嘉宾围绕“金融治理改革与实体经济发展”这一主题，作了精彩纷呈的演讲，提出了很多富有建设性的意见和建议。在此，我对各位嘉宾的远见卓识表示由衷的钦佩，对大家一直以来关心和支持上海的发展表示最诚挚的感谢。

金融改革的不断深化是应对当

前复杂多变的外部环境，促进转方式、调结构的重要动力。进一步加大金融改革创新和先行先试的力度，增强上海国际金融中心服务全国的能力，是中央政府赋予上海的重要使命。我们将按照国家的要求，在社会各界的关心、支持和参与下，紧紧围绕金融市场体系建设这一核心，充分发挥金融改革创新先行先试这一优势，着力营造有国际竞争力的金融发展环境，加快推进上海国际

金融中心建设，为我国实体经济的健康发展作出贡献。希望各位朋友一如既往地关心、支持上海的工作，共同努力促进上海国际金融中心建设，推动中国的金融改革发展，为实现全球经济、金融繁荣稳定作出更大的贡献。

现在我提议，为 2012 陆家嘴金融论坛的圆满成功，为在座各位嘉宾的身体健康，也为我们共同的美好未来而干杯。



坚持金融服务实体经济的本质要求， 加快推进上海国际金融中心建设

■ 文 / 屠光绍 上海市委常委、副市长

面对新机遇、新要求，我们要进一步增强机遇意识、使命意识和责任意识，科学把握发展规律，努力为到2020年基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心打下坚实的基础。

2008年至今，浦江之畔已经成功举办了四届陆家嘴论坛。四年来，国际形势发生了深刻的变化，全球经济金融格局正在经历着重大调整。在这样一个大变动的时期，每年一度的陆家嘴论坛诚邀海内外各界人士汇聚一堂，围绕全球经济金融领域中的重大问题进行交流，吸纳思想，贡献智慧！

四年来，陆家嘴论坛的成长同样见证着上海国际金融中心建设不断取得新的突破。2009年，国务院发

布《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业、建设国际金融中心和国际航运中心的意见》文件后，上海金融中心建设步伐进一步加快。

一是金融市场不断完善，金融产品日益丰富。随着中国金融期货交易所建立，目前上海已形成了包括股票、债券、货币、外汇、商品期货、金融期货与场外衍生品、黄金等市场在内的全国性金融市场体系。在国家金融监管部门的领导下，成功推出了股指期货、

黄金期货、白银期货、中期票据等一批有重要影响的金融产品和工具。2011年上海金融市场成交总额418万亿元,比2007年增长2.27倍。

二是金融机构体系日益健全,金融业务创新不断加快。近年来,上海积极吸引各类金融机构集聚。截至2011年末,在沪金融机构总数达1136家,比2007年末增加314家。金融业务创新不断推进,跨境贸易人民币结算试点范围和交易规模进一步扩大,国际贸易结算中心外汇管理试点企业总数扩大。期货保税交割、融资融券等工作稳步推进。

三是金融对外开放继续扩大,国际化程度稳步提高。截至2011年末,在沪各类外资金金融机构达400家,众多国际知名金融机构在上海设立了法人子公司或合资公司。外商股权投资企业试点(QFLP)正式启动。金融市场对外开放进一步扩大,国内最大的人民币国际投融资基金成立。上海市属金融机构在市场化改革、开放性重组方面取得重要突破。

四是金融服务水平不断提升,积极促进经济转型发展。上海市政府出台了《关于加强金融服务促进本市经济转型和结构调整的若干意见》等政策性文件,加大金融对现代服务业、先进制造业等重点领域中小企业的支持,并提升金融在民生改善和社会建设、文化建设方面的服务能力。

五是金融发展环境不断优化,服务功能日益增强。近年来,上海金融发展的法治环境进一步优化,《上海市推进国际金融中心建设条例》颁布实施,金融审判庭、金融检查科成立。集聚金融资源,鼓励金融创新,组织颁发了金融人才奖、金融创新奖。信用体系和支付体系建设取得重要进展,人民银行征信中心落户上海,支付清算基础设施不断完善。专业服务体系不断健全,与金融相关的专业服务业加快发展。

2011年底,经国务院同意,国家发改委发布了《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》(以下简称《规划》),《规划》明确提出到2015年,要基本确立上海的全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心地位。

“十二五”时期是上海国际金融中心建设非常关键的五年,尤其是随着人民币跨境使用的扩大,人民币国际地位逐步提高,将为上海国际金融中心建设提供十分重要的机遇。

下一步,我们将继续深入贯彻落实国务院《意见》和国家发改委《规划》精神,按照“一个核心、两个重点”的推进思路,进一步加大工作力度,积极谋求上海国际金融中心建设取得新突破。在此过程中,我们要把握好以下原则。

第一,坚持金融中心建设服务实体经济发展的本

质要求。脱离实体经济发展,国际金融中心建设就会失去坚实基础而变成空中楼阁。

在国际金融中心建设的过程中,要牢固树立服务实体经济的理念,针对实体经济的需求,不断提升金融服务质量和效率。要充分发挥金融在现代经济中的核心作用,发挥上海金融的优势,在推进国际金融中心建设的过程中,更好地服务长三角、服务长江流域、服务全国,为促进全国经济发展方式转变和经济结构调整发挥更大的作用。

第二,坚持金融中心建设“一个核心,两个重点”的推进思路。即以金融市场体系建设为核心,以金融改革开放先行先试和营造良好金融发展环境为重点。金融市场体系在现代金融发展中发挥着无可替代的核心作用。它是优化金融资源配置的重要载体,是金融体系参与国际竞争的主要渠道,也是金融中心服务全国的关键性平台。

上海国际金融中心建设必须牢牢抓住市场体系这一核心,不断取得新的突破。同时,上海要始终把先行先试和营造环境当作上海国际金融中心建设的重要抓手。通过先行先试为全国金融改革创新积累经验;积极努力创造良好的金融发展环境,为金融机构、金融人才和投资者提供便利优越的条件。

第三,坚持金融中心建设市场化、国际化、法治化的发展导向。与国家建设上海金融中心的目标相比,与世界上著名的国际金融中心相比,上海国际金融中心建设在市场化、国际化、法治化程度方面还有差距,我们必须始终坚持市场化、国际化、法治化的发展导向,在深化改革和扩大开放中,加快构建符合发展需要和国际惯例的市场规则和法律体系。

第四,坚持金融中心建设协调各方、形成合力的工作方法。上海国际金融中心建设是一项复杂艰巨的系统性工程,涉及方方面面,需要国家部门的大力指导和支持,需要金融市场、金融机构等各类主体的共同参与,需要社会各个方面的积极关注和支持。

我们要紧紧依靠国家层面的协调机制在推进上海国际金融中心建设重大问题上的指导和协调作用;要充分发挥金融市场和金融企业在金融创新方面的主体和主导作用;要大力发挥社会各界的力量,调动各方面积极性,充分利用陆家嘴论坛等平台,为上海国际金融中心建设提供智力支持。

2012年是上海国际金融中心建设十分关键的一年,是落实好“十二五”规划承上启下的一年。面对新机遇、新要求,我们要进一步增强机遇意识、使命意识和责任意识,科学把握发展规律,努力到2020年基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心打下坚实的基础。

稳步实施新监管标准， 推动银行业可持续发展



文 / 尚福林 中国银行业监督管理委员会主席、党委书记

新监管标准的制定实施，对于增强我国银行业的稳健性，防范系统性风险，促进银行转变发展方式和提高服务实体经济能力，具有重要意义。

本轮国际金融危机表明，银行业实现稳健运行是国民经济保持健康发展的重要保障。金融危机发生以来，按照20国领导人确定的改革方向，金融稳定理事会和巴塞尔委员会积极推进国际金融改革，完善银行监管制度。目前，国际金融监管改革的重点正在由监管政策制定转向监管标准实施和评估。国务院高度重视我国新监管标准制定和实施工作。2012年召开的第四次全国金融工作会议和政府工作报告明确指出，银行业要积极稳妥实施国际新监管标准，完善金融监管体系，防范重大系统性风险。根据国务院的统一部署，银监会借鉴国际金融监管改革成果，结合我国银行业实际，制定了适度前瞻、反映国情、与国际接轨的新的资本和流动性监管标准。新监管标准的制定实施，对于增强我国银行业的稳健性，防范系统性风险，促进银行转变发展方式和提高服务实体经济能力，具有重要意义。

一、《巴塞尔协议Ⅲ》是国际监管新标准的核心内容

2010年11月，20国集团首尔峰会批准了巴塞尔委员会提交的资本监管和流动性监管改革方案，即《巴

塞尔协议Ⅲ》。在2011年11月20国集团戛纳峰会上，各国领导人承诺于2013年1月1日前实施新资本监管标准，并于2019年前全面达标。欧盟、澳大利亚、日本、中国香港等已相继公布了新资本监管标准的正式文本或征求意见稿。金融稳定理事会已决定将推动和监督《巴塞尔协议Ⅲ》实施列为今后几年国际监管改革的重中之重。

旨在促进银行体系长期稳健运行的《巴塞尔协议Ⅲ》是此次全球金融危机发生后，国际社会对金融监管标准和实践反思的重要成果。《巴塞尔协议Ⅲ》明确了更高的资本充足率和资本质量要求，并首次提出了全球统一的流动性风险定量监管标准，以提升银行抵御风险的能力。与此同时，还采用了一系列措施强化宏观审慎监管。如在最低资本要求之上，促进银行留存利润以积累足够的储备资本；要求银行在经济上行周期计提逆周期资本，以便在经济下行期使用；引入杠杆率指标以防止银行体系过度杠杆化等。总体来看，《巴塞尔协议Ⅲ》在较大程度上改善了全球金融监管制度，有助于强化监管，提高金融体系的稳健度。

更高的资本监管标准主要体现为：一是提升资本质量要求。明确各类资本工具的合格标准和资本扣除

要求，强化各类资本工具的损失吸收能力，强调由普通股和留存收益构成的核心一级资本应当在资本构成中居于主体地位，并要求超额资本及附加资本原则上都必须用核心一级资本来满足。二是提高资本充足率标准。核心一级资本充足率要求由原来的2%提高到4.5%，一级资本充足率要求由4%提高到6%，还提出了2.5%的储备资本要求。此外，各国可根据情况要求银行提取0~2.5%的逆周期资本。加上储备资本要求后，总资本要求将达到10.5%，如果加上逆周期资本要求和系统重要性银行附加资本，则总资本要求将会更高。三是要求银行杠杆率水平不低于3%。

统一的流动性风险定量监管标准主要体现为：采用新的流动性风险定量监管标准——流动性覆盖率和净稳定资金比例。前者旨在确保银行具有充足的合格优质流动性资产，能够在监管机构规定的流动性压力情景下，通过变现这些资产来满足未来至少30天的流动性需求。后者旨在确保商业银行具有充足的稳定资金来源，能够在监管机构规定的流动性压力情景下，满足表内外各类业务在未来至少一年对稳定资金的需求。《巴塞尔协议Ⅲ》还提出了合同期限错配、融资集中度、可用的无变现障碍资产、重要币种流动性覆盖率以及市场流动性等五类流动性风险监测工具。

二、紧密结合中国银行业实际，制定科学审慎的新监管标准

在制定起草新监管标准过程中，银监会认真考虑了复杂多变的国内外经济环境和银行业实际情况，多次公开征求意见，对实施新监管标准可能产生的影响进行了全面评估，并反复论证和慎重调整。力求做到将国际标准与本土规则有效衔接，将达标要求与银行承受能力有机结合，既考虑监管标准的国际一致性，也兼顾我国银行业发展实际和实体经济的金融需求。经国务院批准，2012年6月8日银监会正式发布《商

业银行资本管理办法（试行）》，将于2013年1月1日起实行。流动性风险新监管标准也将择期出台。

新资本监管标准在内容上实现了《巴塞尔协议Ⅱ》和《巴塞尔协议Ⅲ》协同推进、宏观审慎监管和微观审慎监管有机结合。主要包括：一是为充分覆盖银行个体风险和系统性风险，建立了多层次的资本充足率要求。第一层次为最低资本要求，即核心一级资本充足率、一级资本充足率和资本充足率分别为5%、6%和8%；第二层次为储备资本要求和逆周期资本要求，分别为2.5%和0~2.5%；第三层次为系统重要性银行附加资本要求，为1%；第四层次为根据单家银行风险状况提出的第二支柱资本要求。二是审慎界定各类资本工具的合格标准，合理设计各类资产风险权重。明确了各类资本工具的合格标准和资本调整项目，特别是强化了对资本工具损失吸收能力的要求，适度调整了国内现行规则中比巴塞尔协议Ⅲ严格的资本扣除规定。整合了《巴塞尔协议Ⅱ》和《巴塞尔协议Ⅲ》在风险加权资产计算方面的核心要求，合理设计各类资产风险权重。三是扩大了资本覆盖风险的范围。允许符合条件的银行采取内部评级法计量信用风险资本，同时要求所有银行必须计提市场风险和操作风险资本。明确了资产证券化、场外衍生品等复杂业务和产品的资本监管规则。四是在坚持审慎监管的同时，体现资本监管的灵活性。明确了银行内部资本充足评估程序、资本充足率监督检查等内容，同时银监会有权增加高风险资产组合和高风险银行的资本要求，并依据资本充足率水平对银行采取相应的监管措施。

我国银行业流动性风险新监管标准正式引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例这两项全球统一的流动性风险监管指标，同时还完善了流动性风险的定性监管要求。一是参考《巴塞尔协议Ⅲ》中多维度的流动性风险监测框架，将我国现有的流动性风险指标区分为合规性监管指标和流动性风险监测工具，建立更为

系统的流动性风险分析和评估框架。银监会 2011 年初即已经开始收集商业银行流动性覆盖率和净稳定资金比例相关数据并进行监测。二是进一步完善流动性风险管理的定性监管要求，如要求商业银行加强融资管理和优质流动性资产管理等。三是要求监管机构和商业银行密切跟踪研究宏观政策调整和金融市场变化对银行体系流动性的影响，监测分析市场的整体流动性状况，并及时采取应对措施，体现了微观审慎与宏观审慎视角的有机结合。

三、实施新监管标准可促进银行业可持续发展

充分借鉴国际金融监管改革最新成果，并结合中国实际稳步实施新监管标准，是推动我国银行业转变发展方式、维护金融稳定、支持实体经济的客观需要。

一是有利于促进银行业发展转型，更好地服务于实体经济。

从长远看，银行业通过高资本消耗支持的规模扩张发展模式难以持续。新监管标准的实施有利于强化银行资本约束机制，推动银行向资本节约的内涵发展模式转变，提升发展质量。同时，新资本监管标准科学调整了小微企业、个人贷款等风险权重，有助于引导银行更有效地服务实体经济。

二是有利于提升银行业风险管理水平。

新监管标准不仅明确了对资本和流动性风险的定量监管要求，而且还对银行风险治理架构、政策流程、计量模型应用、信息系统建设等提出了更全面的定性要求。

三是有利于增强银行体系抵御外部冲击的能力。

新资本监管标准旨在增强资本的损失吸收能力，扩大资本对风险的覆盖范围，构建更完善的风险防控体系。流动性风险新监管标准要求银行密切跟踪监测银行体系流动性状况的变化，加强对现金流的分析和监测，建立充足的优质流动性资产储备，提高压力测试和应急计划的有效性，并依靠稳定的长期资金来源满足业务发展需要，从而更好地应对外部流动性冲击。

实施新监管标准，也是我国银行业参与国际金融竞争与合作的迫切需要。在国际金融竞争与合作中，实施国际监管标准已成为评价银行母国金融体系稳健性、监管能力以及跨境市场准入的关键要素，是市场参与者评价银行经营管理水平和财务实力的重要依据。作为 20 国集团成员国，我们参与了新国际监管标准的讨论和制定，并承诺实施。为推动新监管标准的有效实施，巴塞尔委员会建立了国别评估机制，对欧盟、美国、日本实施情况的同行评估已经启动，明年将对



我国和瑞士进行评估。

四、齐心协力，积极稳妥推进新监管标准实施

新监管标准的制定是我国金融监管改革道路上迈出的重要一步。后续的有效实施任务更加艰巨，是切实提高监管有效性的关键所在。我们将根据国务院要求，与相关部门密切配合，积极稳妥做好新监管标准的实施工作。

一是制定落实资本达标规划。

银监会将推动银行按照新资本监管标准的要求，制定并实施过渡期内资本达标规划，从资本管理政策、流程、工具、数据和信息系统等多个方面做好实施的具体工作。同时，督促银行结合新资本监管标准的实施，全面加强风险管理和内控合规建设。

二是探索拓宽资本补充渠道。

目前，银行信贷仍是支持我国实体经济增长的主要融资来源。为缓解新增贷款给银行带来的资本补充压力，银监会将积极协调相关部门，鼓励银行提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，并积极探索通过发行优先股、创新资本工具或开拓境外发行市场等方式筹集资本。

三是加强实施工作配套建设。

银监会正在开展监管流程改造、监管信息系统开发和监管报表设计等具体实施工作。同时，将重点对银行实施新监管标准进行辅导、培训和现场督导。加强对新监管标准实施影响的跟踪监测，分析实施效果，不断完善在监管制度、政策、流程和信息系统方面的配套建设工作。

四是做好流动性新监管标准的出台和实施。

密切跟踪国际上流动性风险监管标准研究的最新进展，结合我国银行流动性风险特点，适时发布《商业银行流动性风险管理办法（试行）》。以流动性新监管标准实施为契机，进一步加大对银行流动性风险的监督检查力度，督促银行业完善流动性风险管理体系建设，提高流动性风险管理能力。

五是加强相关政策协同配合。

银监会将加强与发改委、财政部、人民银行等相关部门沟通协调，实现监管政策与产业政策、财政政策、货币政策协同配合，共同促进实体经济可持续发展。

六是积极参与国际同行评估。

根据国际组织新协议实施评估机制安排，银监会将积极参与对其他成员国的评估，并认真准备针对我国的评估。通过同行评估，进一步提高我国新监管标准实施的有效性。

