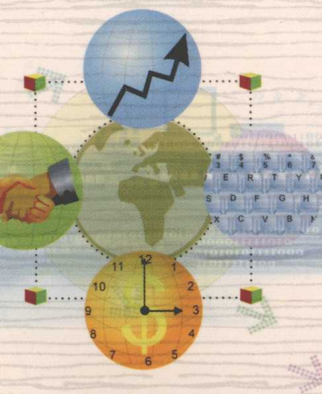
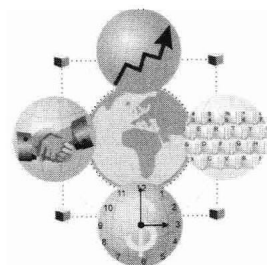




金融开放条件下的 我国商业银行风险与监管研究

JINRONGKAIFANGTIAOJIANXIAXI
WOGUOSHANGYERYINHANGFENGXIANYUJIANGUANYANJIU

钱建豪◎著



金融开放条件下的 我国商业银行风险与监管研究

JINRONGKAIFANGTIAOJIANXIAD
WOGUOSHANGYEYINHANGFENGXIANYUJIANGUANYANJIU

钱建豪 ◎著

图书在版编目(CIP)数据

金融开放条件下的我国商业银行风险与监管研究/钱建豪 著. —南昌:
江西科学技术出版社, 2010. 8

ISBN 978 - 7 - 5390 - 3833 - 9

I. ①金… II. ①钱… III. ①商业银行—风险管理—研究—中国
IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 114715 号

国际互联网(Internet)地址:

<http://www.jxkjcs.com>

选题序号:ZK2010352

图书代码:X10031 - 101

金融开放条件下的我国商业银行风险与监管研究

钱建豪 著

出版 发行	江西科学技术出版社
社址	南昌市蓼洲街2号附1号 邮编:330009 电话:(0791)6623491 6639342(传真)
印刷	江西省政府印刷厂
经销	各地新华书店
开本	850mm × 1168mm 1/32
字数	200 千字
印张	7.25
版次	2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷
书号	ISBN 978 - 7 - 5390 - 3833 - 9
定价	20.00 元

赣版权登字 - 03 - 2010 - 145

版权所有,侵权必究

(赣科版图书凡属印装错误,可向承印厂调换)

目 录

1 导 言	1
-------	---

1.1 研究背景及意义	1
1.2 几个概念的界定和比较	2
1.2.1 金融开放、金融自由化	2
1.2.2 风险管理、风险监管和商业银行监管	4
1.3 国内外相关研究文献综述	9
1.4 基本思路和框架结构	17
1.5 主要贡献及今后进一步研究的方向	19

2 商业银行风险监管的理论基础	21
-----------------	----

2.1 监管的一般理论	21
2.1.1 社会利益论	21
2.1.2 利益集团论	25
2.1.3 管制成本论	30
2.2 商业银行监管的理论基础	31
2.2.1 市场失灵说	32
2.2.2 金融脆弱说	35

2.2.3	金融约束说	38
2.2.4	成本收益说	39
2.3	商业银行风险监管的经济学分析	41
2.3.1	市场对商业银行的资本约束	42
2.3.2	监管对商业银行的资本约束	46
2.4	小结	55

3	商业银行风险监管的制度体系和方法	57
---	------------------	----

3.1	旧《巴塞尔资本协议》的产生及主要内容	57
3.1.1	旧资本协议的产生	57
3.1.2	主要内容	59
3.2	《巴塞尔新资本协议》的主要内容更新	62
3.2.1	新资本协议的框架	63
3.2.2	主要内容更新	63
3.3	银行风险监管资本的计量方法	67
3.3.1	资本充足率的计算	67
3.3.2	信用风险资本的计量	68
3.3.3	市场风险资本的计量	76
3.3.4	操作风险资本的度量	80
3.4	监管方法在我国的适用性:第一批新资本协议实施监管指引	88
3.4.1	新资本协议对于我国的重要意义	88
3.4.2	五个监管指引的主要内容	90
3.4.3	五个监管指引的作用	94
3.5	小结	95

4 金融开放与我国商业银行风险的关系	96
--------------------	----

4.1 金融开放与发展中国家银行风险的相关性	96
4.2 我国渐进式的金融开放和商业银行风险关系的演进	101
4.3 对金融开放度和商业银行风险的测度	107
4.3.1 对金融开放度的测度	107
4.3.2 对宏观银行风险的测度	113
4.4 金融开放与商业银行风险协整关系	116
4.5 小结	132

5 金融开放条件下的金融风险监控	134
------------------	-----

5.1 比较的视野:国外商业银行的风险监管	134
5.1.1 美国商业银行风险监控	134
5.1.2 英国商业银行风险监控	138
5.1.3 德国商业银行风险监控	141
5.1.4 三国商业银行风险监控对我国的启示	144
5.2 金融开放条件下的金融市场监管博弈分析	145
5.2.1 金融市场中的信息非对称及信用风险	145
5.2.2 金融开放与《巴塞尔资本协议》	146
5.2.3 我国金融风险监控博弈分析	147
5.3 小结	157

6 我国商业银行风险监控存在的问题	159
-------------------	-----

6.1 商业银行风险监控法律体系存在的问题	159
-----------------------	-----

6.2 商业银行内部风险监管存在的问题	162
6.3 商业银行外部监管部门监管存在的问题	165
6.4 其他监管力量监管存在的问题	169
6.4.1 市场约束	170
6.4.2 行业自律	171
6.4.3 社会中介机构	172
6.4.4 社会舆论	173
6.5 小结	174

7 金融开放条件下我国商业银行风险监管的对策	176
------------------------	-----

7.1 加强商业银行风险监管的法治建设	176
7.1.1 加快商业银行风险监管的立法进程	176
7.1.2 完善商业银行风险监管的执法体系	178
7.1.3 强化商业银行风险监管的法制教育	179
7.2 成立高层次的专门监管部门,加强资本充足性监管	179
7.3 构建商业银行内部风险管理体系	185
7.4 推进商业银行内部评级法的研究和实施	187
7.5 强化信息披露与市场约束	196
7.6 分步推出实施新资本协议的其他指引,落实现有监管指引	201
7.7 小结	204

参考文献	205
------	-----

附录一 银行风险评价指标体系	216
附录二 经济计量方法及理论模型	220

Content

1	Introduction	1
1.1	Background and significance	1
1.2	Definitions and comparison of important concepts	2
1.2.1	financial opening, financial liberalization	2
1.2.2	risk management, risk regulation and regulation of commercial banks	4
1.3	Literature review	9
1.4	Basic thoughts and the framework	17
1.5	Chief contribution and direction of the further research	19
2	Theoretical basis of the risk regulation over commercial banks	21
2.1	General theories of regulation	21
2.1.1	theory of community interest	21
2.1.2	theory of interest group	25
2.1.3	theory of costs control	30
2.2	Theoretical basis of commercial banks regulation	31

2.2.1	theory of market inability	32
2.2.2	theory of financial weak	35
2.2.3	theory of financial bound	38
2.2.4	theory of costs efficiency	39
2.3	Economic analysis of risk regulation over commercial banks	41
2.3.1	capital bound of the market to commercial banks	42
2.3.2	capital bound of the regulation to commercial banks	46
2.4	summary	55

3	The systems and methods of commercial banks risk regulation	57
---	---	----

3.1	Emergence and main contents of former "Basel Agreement"	57
3.1.1	the coming out of the former agreement	57
3.1.2	main content of the agreement	59
3.2	Main content update of "New Basel Agreement"	62
3.2.1	the framework of the new capital agreement	63
3.2.2	main update of the content	63
3.3	Econometrical method of banking risk regulation capital	67
3.3.1	calculation method of the degree of capital adequation	67
3.3.2	measurement method of credit risk capital	68
3.3.3	measurement method of market risk capital	76
3.3.4	measurement analyzation of operation risk capital	80
3.4	Applicability of regulation methods in China: first guidelines of regulation over applying The New Capital Agreement"	88

3.4.1	the meaning of the new agreement to China	88
3.4.2	chief contents of the 5 regulation guid	90
3.4.3	the roal of the 5 regulation guid	94
3.5	summary	95

4	Relationship between financial openness and commercial banking risks in China	96
---	---	----

4.1	Correlation between financial openness and commercial banking risks in developing countries	96
4.2	Evolution of the relationship between progressive financial opening and risks of commercial banks in China	101
4.3	Measurement of the degree of finance opening and commercial banking risks	107
4.3.1	measurement of the degree of finance opening	107
4.3.2	measurement of macro risk of merchant banks	113
4.4	Co - integration relationship between financial openness and commercial banking risks	116
4.5	summary	132

5	Financial risks regulation under financial opening	134
---	--	-----

5.1	Perspective of comparison: risk regulation of commercial banks abroad	134
5.1.1	risk regulation of merchant banks in the USA	134
5.1.2	risk regulation of merchant banks in England	138

5.1.3	risk regulation of merchant banks in German	141
5.1.4	the inspiration to China of the risk regulation of merchant banks in the three countries	144
5.2	Game analysis of financial market regulation under financial opening	145
5.2.1	insymmetrical of information and credit risk in finance market	145
5.2.2	financial opening and Basel Agreement	146
5.2.3	chessing analyzation of financial risk regulation in China	147
5.3	summary	157

6	Existing problems in China's commercial bank risk regulation	159
---	--	-----

6.1	Problems in the law system of commercial bank risk regulation	159
6.2	Problems in the inner risk regulation of commercial banks	162
6.3	Problems in the supervision of outside regular authorities	165
6.4	Problems in regulation by other regulatory power	169
6.4.1	regulation from the market	170
6.4.2	selfregulation of the industry	171
6.4.3	regulation from the intermediary companies	172
6.4.4	regulation from the public opinion	173
6.5	summary	174

7 Strategy of China's commercial bank risk regulation under financial opening	176
---	-----

7.1 To enhance the law system of commercial bank risk regulation	176
7.1.1 intensify the process of the law making of commercial bank regulation	176
7.1.2 perfect the law enforcement system of commercial bank risk regulation	178
7.1.3 enhance the law education of commercial bank risk regulation	179
7.2 To establish high - level special regulatory department and enhance the supervision of capital adequation	179
7.3 To construct the inner risk regulation system of commercial banks	185
7.4 To promote the research and implement of IRB approach	187
7.5 To strength information disclosure and market constraint	196
7.6 To put forward other guide of applying new agreement in steps	201
7.7 summary	204

References	205
------------	-----

Appendix 1 evaluation index system of bank risk regulation	216
Appendix 2 method of economic calculation and theoretical model	220

1 导言

1.1 研究背景及意义

2007 年爆发的美国次贷危机^①, 如今已演变成一场百年不遇的“金融海啸”。金融海啸爆发的原因之一就是银行监管部门的监管不力, 它给我们敲响了一记警钟。银行风险与监管领域一直是一个实践领先于理论的领域, 肇始于 20 世纪 30 年代大危机时期的现代意义上的银行监管曾经走过了管制、放松管制、再管制和再放松管制的实践道路。

在国际上, 20 世纪 30 年代的经济大危机表明金融市场具有很强的不完全性, 这一阶段的银行监管主要以维护银行体系安全来弥补金融市场的不完全为着力点; 20 世纪 90 年代以来, 经济金融全球化进程逐步加快, 国际金融市场动荡不定、危机频发, 如 1992 年欧洲货币危机、1994 年墨西哥金融危机、1995 年英国巴林银行倒闭、1997 年东南亚金融危机和 1998 年的巴西、俄罗斯金融动荡等等一系列区域性银行危机的相继爆发, 迫使人们开始关注银行体系的安全性及其系统性风险, 推动了银行监管转向如何协调安全与效率两个方面; 进入 21 世纪, 随着金融创新的不断发展, 不确定性和交易过程中的机会主义行为的增加, 使银行系统面临更大的风险因素, 更容易受到“市场失

① 次贷危机 (Subprime Lending Crisis) 即次级房贷危机, 又称次债危机。它是指一场发生在美国, 因次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡引起的风暴。它致使全球主要金融市场隐约出现流动性不足危机。美国“次贷危机”是从 2006 年春季开始逐步显现的。2007 年 8 月席卷美国、欧盟和日本等世界主要金融市场。次贷危机目前已经成为国际上的一个热点问题, 也为本文写作所关注。

灵”的冲击,进而导致金融资源配置的效率损失,如2001年的“安然事件”、2007年美国爆发的次贷危机等,客观上要求各国推进银行监管的改革和发展。

在国内,随着加入WTO,我国经济更加全面地融入全球化进程,金融开放已成为不可逆转的历史潮流,金融开放的过程实际上也就是金融自由化和金融创新过程,开放必然伴随着风险。2006年12月11日,我国金融体系正式全面开放,外国资本加快了冲击我国的银行业和银行监管体系,银行业的风险日益凸显出来。在金融对外开放的今天,作为一个发展中的大国,如何准确理解和执行《巴塞尔新资本协议》^①的要求,通过有效监管来减少银行风险和维护金融秩序,创造经济发展的良好外部条件,越来越成为摆在我国监管部门及商业银行面前的重要课题。

因此,加强金融开放条件下商业银行风险与监管实践、理论及其发展趋势的研究,对推动银行监管的不断深化,促进我国的银行监管逐步从合规性监管走上风险监管的道路,构筑起与国际接轨的有效银行风险监管体系,提高我国商业银行的市场竞争力,使商业银行能够真正融入国际金融市场中去具有较强的理论意义和现实意义。

1.2 几个概念的界定和比较

1.2.1 金融开放、金融自由化

(1) 金融开放

^① 《巴塞尔新资本协议》全称为《关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议:修订框架》,是对《1988年资本协议》的全面修改,于2004年6月26日通过。是关于银行监管的国际规则,对所有从事国际业务的银行机构有重大影响。其实质是为了完善与补充单个国家对商业银行监管体制的不足,减轻银行倒闭的风险与代价,是对成员国商业银行联合监管的最主要形式,并且具有很强的约束力。

金融开放广义上是指一国对其他国家开放金融市场,准许其在国内从事交易和开展各种金融业务,即金融市场开放和金融业务准入,同时准许国内居民和机构参与国际金融市场上的交易。国外的学者往往从“是否允许资本跨国界自由流动”的角度来定义金融开放,但是金融开放较资本账户开放的范围更广,涵盖的内容更多,如金融开放中的开放金融业务准入对国内金融机构和金融产业乃至整个国家的金融与经济都有影响。所以有些学者提出考察金融开放应该涵盖更广泛的内容,如 Bek-aert 和 Harvey(1995)认为金融开放包括股票市场开放、资本账户开放、ADR 和国家基金发行、商业银行改革、私有化、资本流动和 FDI 等七个方面。

狭义角度来看,金融开放可以定义为:是否存在着对国际资本和外资金融机构的直接行政限制。若不存在,则金融开放是完全的;存在限制,则金融开放是不完全的。从这个角度看,金融开放可以分成两个部分:①金融服务业开放或金融市场开放,即允许外资金融机构以独资、合资或并购等方式在本国从事商业银行、证券和保险服务业;②资本账户开放,即允许资本跨境自由流动,允许国际资本和本国资本以直接投资、证券投资和其他投资方式自由进出。

(2) 金融开放与金融自由化

金融开放与金融自由化问题密切相关。金融开放是相对于金融管制而言的,是一国对外开放政策中的一个重要方面,其本质是放松金融管制,更在于金融制度的开放和市场化以及金融机制的同化。主要包括:放宽或取消对商业银行支付存款利率的限制;减少或取消对商业银行贷款总规模的直接控制;放宽对各类金融机构经营范围的限制;允许更多的新金融工具的使用和新金融市场的设立;放宽外国金融机构经营活动的限制及对

本国金融机构进入国际市场的限制;减少外汇管制,实现本币在经常项目和资本项目下的可兑换性;在汇率制度安排中增加汇率的灵活性等。

如果一个国家解除了金融管制,即实现了国内利率完全市场化、银行业进出完全自由、资本项目完全自由流动等,就可以说其已经基本实现了金融自由化。但是,截至目前,世界上还没有一个国家已经实现了完全意义上的金融自由化,即使像美国等发达国家,经过金融自由化改革后,反而加大了对资本账户管制的力度。就发展中国家来讲,由于金融抑制的时间过长、程度太深,要想在短期内实现金融自由化几乎不可能。因此,对这些国家来讲,需要经过一个较长的时间解除金融抑制才能真正实现金融自由化。由此可见,金融开放的含义就存在金融抑制现象的国家来讲,是其所进行的开放本国金融市场、推进金融自由化进程的行为。

1.2.2 风险管理、风险监管和商业银行监管

(1) 风险管理

风险管理最早是由美国宾夕法尼亚大学所罗门·许布纳博士于1930年在美国管理协会发起的一次保险问题会议上提出来的。美国学者格林和提斯切曼在《风险与保险》一书中,将风险管理定义为:“风险管理乃为管理阶层处理企业可能面临的特定风险的一种方法和技术”、“风险管理的对象是纯粹风险而非投机风险”。该定义的特点是将风险管理的范围集中于处置企业所面临的特定风险即纯粹风险,并将风险管理视为一门技术和一种方法。

美国风险管理的权威解释者威廉姆斯和汉斯在《风险管理与保险》一书中认为:风险管理是通过对风险的识别、衡量与控制,以最少的成本将风险导致的各种不利后果减少到最低限度

的科学管理方法。这一定义的特点有两个方面:一是它揭示了风险管理的实质是以经济合理的方式消除风险导致的各种灾害性后果;二是它指出了风险管理一整套系统而科学的方法,并将风险管理纳入了现代科学管理系统,使之成为一门新兴的管理科学。

我国学者认为,风险管理就是指各经济单位通过识别风险、衡量风险、分析风险,并在此基础上有效控制风险,用最经济合理的方法来综合处置风险,以实现最大安全保障的科学管理方法。

商业银行的风险管理是指商业银行针对所面临的各种风险而制定的政策和采取的程序、措施的总和,其目的在于避免或减少损失,保障商业银行的安全运营。在风险管理的过程中,商业银行需要对涉及的各类风险进行识别、衡量和评价,在此基础上,通过采取各种风险管理政策和措施,实施有效的风险防范和控制。

(2) 风险监管

金融监管根据监管的内容可分为两类:合规性监管和风险监管。合规性监管是指监管部门对商业银行执行有关政策、法律、法规情况所实施的监管。

美国著名学者威廉姆斯和汉斯在《风险监管与保险》一书中对风险监管作了如下定义:风险监管是通过对风险的识别、衡量与控制,以最小的成本将风险导致的各种不利后果减少到最低限度的科学管理方法。其主要是以防范风险为基础,建立风险评估指标体系和早期预警系统,通过风险识别、风险衡量、风险控制和风险决策四个阶段来达到“以尽量小的成本保证处于足够安全的状态”的目标。

商业银行的风险监管是根据商业银行资产质量、资本充足