

2009年全国股份制商业银行
行长联席会议论坛

全球金融危机与 中国银行业对策

● 主编 郭友



2009 年全国股份制商业银行行长联席会议论坛

全球金融危机与中国银行业对策

主编 郭 友



中国金融出版社

责任编辑：张翠华 马云霞

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

全球金融危机与中国银行业对策 (Quanqiu Jinrong Weiji yu Zhongguo Yinhangye Duice) / 郭友主编. —北京：中国金融出版社，2010. 7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5426 - 8

I. ①全… II. ①郭… III. ①商业银行—社会—职责—研究—中国
IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 029395 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 11. 25

字数 205 千

版次 2010 年 7 月第 1 版

印次 2010 年 7 月第 1 次印刷

定价 35.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5426 - 8/F. 4986

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

本书编委会

主 编 郭 友

副主编 李 军 陈小宪 马蔚华 肖遂宁 辛迈豪
李仁杰 樊大志 傅建华 洪 崎 栾永泰
龚方乐 赵世刚

序 一

银监会主席刘明康致 2009 年全国股份制 商业银行行长联席会议的贺词

各位行长：

大家好！

今年是中华人民共和国成立 60 周年，改革开放 30 周年。在党中央、国务院的正确领导下，我国银行业以科学发展观统领全局，积极抵御国际金融危机，加强金融服务和科学发展，继续保持稳健发展的良好局面。而股份制商业银行已经成为我国银行业中的一支十分重要的力量，对我国经济平稳健康发展发挥了十分重要的作用。值此会议召开之际，对大家所取得的成绩表示热烈地祝贺，对大家所付出的努力表示衷心地感谢。

但是我们也应清醒地看到，目前面临的形势仍然十分严峻。各行一定要以科学发展观为指导，深刻理解党中央、国务院提出的“保增长、扩内需、调结构”的迫切性和重要性，密切关注经济金融形势的发展变化，高度关注可能影响稳健运行的各类风险因素，确保不出现重大风险，确保国家金融的稳定和安全。

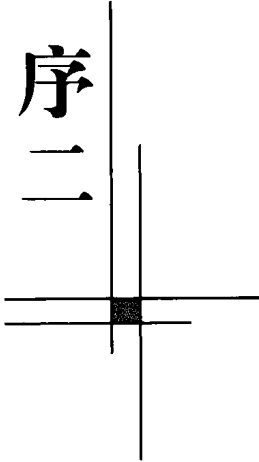
今后一个时期，希望大家一定要充分认识到国内外经济金融形势的复杂性。一是要继续优化公司治理，增强对各类风险的管控能力，从而实现稳健经营和长期可持续发展。二是要根据各行的实际，制定科学的发展战略和市场定位，不应盲目攀比，不应求大求快求全，而是要扬长避短，走有自己特色的可持续发展之路。三是要建立资本补充长效机制，不仅要验收资本充足底线，更要提高资本质量，加强对资本的合理配置和使用。四是要继续调整资产负债结构，认真防范信用风险；特别是集中度风险，要严格监控资金流向，防止信贷资金违规进入房地产市场和股市。五是要建立合理的激励约束机制，科学设定指标，合理分配权重，要全面覆盖风险成本的暴露周期。

我相信，大家近年来的体会已十分深刻。大家充分交流，集思广益，争取把这次会议开成一个建设性的会议，开创股份制银行科学发展模式的新时代。

祝会议圆满成功！

2009年8月12日

序二



中型银行的特色与作用

——中国光大集团兼中国光大银行董事长唐双宁
在 2009 年全国股份制商业银行行长联席会议上的讲话

这次会议在内蒙古海拉尔召开，很有意义。它标志着股份制商业银行与内蒙古经济战略合作将揭开新的一页，我预祝会议成功。同时我想借此机会谈谈中型银行问题。

一、中国商业银行的重新分类

银行分类具有时代特征和体制因素。国际上一般将资产在 200 亿美元以上的银行视为中型银行，资产在 2 000 亿美元以上的银行视为大型银行。在目前全世界大约 10 万家商业银行中，大型银行大约 50 家，中型银行大约 200 家。中国从银行业监管的角度，曾经按国有商业银行、全国性股份制商业银行和城市商业银行进行分类。过去我在银监会工作时，因为国有商业银行已开始股份制改革，所以曾提出按大、中、小型商业银行划分。大概是 2004 年（或 2005 年），按照 1 万亿元以上资产为大型银行的标准，将交通银行划入到大型银行的行

列。但直到目前，无论是习惯上还是在实际工作中，人们还是惯性地将商业银行分为国有、股份制、城商行三类。那么，今天参加会议的13家银行属于第二类，即“全国性股份制商业银行”，以前由中国人民银行监管二司监管，现在由银监会监管二部监管。这是中国特色。既然目前所有的商业银行大部分已经属于股份制银行，这种划分的方法就有修正的必要。当然，由于中国银行业的快速发展，划分的标准可以重新修订。如果以3万亿元资产规模为标准，现在资产规模接近或超过3万亿元人民币的银行有5家，即工行、农行、中行、建行、交行，可视为大型商业银行；资产规模在1万亿~2万亿元人民币的银行有7家，即中信、招商、浦发、兴业、民生、光大、华夏，可视为中型银行；资产规模在2000亿~5000亿元人民币的也不少，包括广发、深发展、北京银行、上海银行以及北京和上海的农商行等。此外还有大量资产规模在1000亿元人民币左右的银行，如渤海、恒丰、浙商等，也颇具后发优势。按资产规模和监管惯例综合考虑，这些银行也可视为中型银行。以上大型银行的总资产已达38.48万亿元，占银行业资产总额的52.18%；中型银行的总资产大约有19.5万亿元，占银行业资产总额的26.45%。

我做这样的划分，不仅更为符合实际，更符合市场经济原则，更有利于探索不同资产规模银行的发展和监管规律，而且也可以壮大我们的队伍（我们下一次会议可以考虑邀请北京银行、上海银行等参加）。

二、中国中型商业银行的特征

中国的商业银行目前呈现“双金字塔”造型：从机构数量上讲是正金字塔造型，即大型银行数量少，小型银行数量多，中型银行居中；从资产规模上讲是倒金字塔造型，即大型银行规模大，小型银行规模小，中型银行居中。在中国是这样，在世界上也基本如此。这反映了金融行业的高垄断程度。而中型银行在这一正一倒两个金字塔造型中都处于中间部位，这是它的第一个特色，即机构数量和资产规模居中。

中型银行的第二个特色是它的市场化程度比较高。这在中国尤其

明显。市场化程度高同它们的“出生”有关。现在我们所说的全国性股份制商业银行大多成立于中国市场化改革之后的20世纪90年代前后，从一开始就大体按现代企业法人治理结构构建，内部激励也比较充分。它们以市场化的初生牛犊姿态展现于中国金融舞台，对传统计划经济下的金融体制产生了有力的、持续的冲击，对我国金融改革的推进功不可没。

中型银行的第三个特色是经营上的稳健性与灵活性有机结合。船大虽然稳，但是掉头难；船小掉头易，但经不起风浪。中型银行在掉头转向和抗击风浪方面具有自己的边际比较优势。哲学上讲事物发展皆要有“度”，“度”是哲学中最重要的概念。所以在经营上，中型银行具有“度”的优势，比大型银行更灵活，比小型银行更能抗风险。

中型银行的第四个特色是以鲜明的品牌赢得市场（而非两个拳头打人，“四面出击”）。中型银行在规模和业务种类上不能同特大型全能银行抗衡，在本土化方面不具备小型银行的草根地缘优势，这决定了它必须针对特定人群在服务品牌上做文章。招商银行的一卡通零售业务，深发展的贸易融资业务，光大银行的理财、投行业务等都是比较成功的例子。

中型银行的第五个特色表现在企业文化方面。我国的大型银行是从计划性很强的专业银行转换过来的，根据哲学中的“质量互变规律”，这种转变只能是一个从量变到质变的渐进过程，不可能一步到位。因此，大型银行传统的行政色彩和“大企业病”不可避免地烙印着它的企业文化；小型银行的本土化、草根性很强，这虽然有其优势的一面，但同样根据“质量互变规律”，小型银行形成规范的现代商业文化也要有一个渐进的过程（当然这是就整体而言，具体因“行”而异）。而中型银行一般来讲在形成高效、规范的现代企业文化方面，有其独特的优势（当然也要因“行”而异）。

三、中型银行在抵御金融危机中的作用

全球金融危机爆发后，2007年美国有3家银行破产，2008年有25家银行破产，到目前累计已有69家银行破产。这其中一方面是雷曼、美林（被收购）、贝尔斯登、华盛顿互惠银行等资产规模在数千

亿美元以上的大型银行，另一方面是资产规模在 100 亿美元以下的小型银行，而中型银行很少。这说明中型银行既没有大型银行那样在风险冲动上的“忘乎所以”，也不像小型银行那样经不起风浪。

中国的实践也证明，中国的中型银行在抵御金融危机、促进经济发展方面，发挥了自己的独特优势。在防范风险方面，大型银行在国家用两万多亿元资金剥离不良资产的情况下，截至 2009 年 6 月不良率大约仍为 2%，而中型银行依靠自己的努力，不良率仅为 1%。另外，根据最新估算，我国银行业持有美元债券衍生产品产生的浮亏额大约是 27 亿美元，其中大型银行占 93%，中型银行占 7%，说明我国的中型银行总体上也是审慎的。如果说这个数据还有些牵强的话，那么按照浮亏与资产比计算，大型银行为 0.46‰，中型银行为 0.12‰，这应该是可以说明问题的。

在支持经济发展方面，2009 年 1~6 月我国银行信贷新增 7.37 万亿元，其中工行、农行、中行、建行共投放信贷 3.26 万亿元，约占 44%，与年初信贷余额相比平均增长了 26.45%。13 家股份制银行共投放信贷 2.02 万亿元，约占 27%，与年初信贷余额相比平均增长了 37.26%。从增幅看，13 家股份制银行大于工行、农行、中行、建行约 11 个百分点，说明中型银行对国民经济的“单位能力支持度”更大。当然事情都是一个问题的两个方面，这说明中型银行在执行适度宽松的货币政策中大有作为的同时，我们也应甚至更应高度关注信贷投放中的潜在风险。

上述说明，在抵御全球性金融危机过程中，中型银行保持了相对的稳健性，发挥着金融稳定器和经济推动器的作用。今后中型银行的服务对象要以中型客户为主，兼顾大客户，惠及小客户，承上启下，深入到市场经济的各个层面，在服务经济稳定社会中发挥更为独特的作用。

历史经验证明，一个国家要保持和谐稳定，必须形成橄榄形的社会结构。这个橄榄形结构的中间部分，在企业方面表现为具有一定量的高就业能力的中小企业；在社会阶层方面，表现为具有一定量的稳定和谐诉求的中产阶级；在区域经济方面，表现为一定量富于经济活力的中小城市（镇）；在金融方面，则表现为一定量的中型银行及

其他金融机构。它们之间相互联系，相互支撑，为经济社会的稳定发挥基础性作用。我们应该从这种历史的、战略的高度来认识中型银行的价值与使命。

四、中型银行同内蒙古经济合作大有可为

内蒙古从经济区域划分属于西部。由于我国东部、中部、西部金融发展的不平衡，内蒙古的经济金融发达程度与东部和中部地区存在一定差距。但是内蒙古资源富集、区位独特，经济金融发展潜力巨大，实际上在这次金融危机中已成为“新兴经济体”。我认为，内蒙古经济发展对金融的需求，在规模和层次上可以与中型银行找到最佳的“对应点”。因为大银行的国有性与商业性并存，其服务要面向全国，“四面出击”；小型银行的地域性与小型性并存，其服务要立足本地，“足不出户”。那么中型银行在内蒙古这样的“新兴经济体”正好可以大有作为。今天，13家股份制商业银行中已有一半在内蒙古设有分支机构，今后还会更多。我相信，中型银行与内蒙古经济将具有更为广阔的合作前景。

目录

认真吸取经验教训 有效推进金融创新

..... 交通银行原行长 李 军 (1)

坚持特色 稳健经营 实现中小股份制商业银行发展的新突破

..... 中信银行行长 陈小宪 (10)

全球金融危机下的中国商业银行发展

..... 招商银行行长 马蔚华 (24)

全球金融危机下股份制商业银行中小企业信贷的挑战与机遇

..... 深圳发展银行行长 肖遂宁 (38)

金融危机对中国银行业发展的启示

..... 广东发展银行行长 辛迈豪 (51)

后金融危机时代的中国银行业发展策略研究

..... 兴业银行行长 李仁杰 (65)

从金融危机看银行业服务的新趋势

..... 中国光大银行行长 郭 友 (80)

专业经营 创新机制 共同打造中小企业融资平台

..... 华夏银行行长 樊大志 (90)

关于国际金融危机引发系统性风险的策略应对

..... 上海浦东发展银行副行长 刘信义 (100)

应对国际金融危机 持续推进流程银行建设

..... 中国民生银行行长 洪 崎 (104)

全球金融危机与中国银行业对策

金融危机背景下中国银行业发展模式转型研究

..... 恒丰银行代行长 栾永泰 (118)

金融危机启示与中小商业银行对策

..... 浙商银行行长 龚方乐 (132)

扎紧篱笆 应对风险

——浅析金融危机与商业银行风险管理变革

..... 渤海银行行长 赵世刚 (140)

附录 全国股份制商业银行行长联席会议发展历程回顾 (155)

认真吸取经验教训 有效推进金融创新

交通银行原行长 李 军^①

2007年7月，美国房地产价格下跌引发的次贷危机，迅速向全球蔓延，并最终发展为全球性的金融危机和经济衰退。在危机爆发和升级的过程中，金融创新扮演了十分重要的角色。本文将在分析金融创新在金融危机中的作用、总结其经验教训的基础上，对推动我国商业银行业务产品创新的相关问题进行探讨。

一、缺乏有效监管的过度金融创新是危机的重要诱因

（一）美国金融危机起因的三种解读

在美国次贷危机愈演愈烈，升级为全球金融危机并向经济危机演变的同时，经济学家们从不同角度对这一危机的起因进行了剖析。学者们的观点虽有所不同，但概括起来不外乎经济模式、货币政策、金融创新和金融监管等几个方面。主流的观点认为，这场金融危机的内在根源是美国经济模式的弊端，直接原因是脱离实体经济发展的过度金融创新，而货币政策和金融监管的失误则助推了这一危机的发生。

1. 美国经济失衡是金融危机的根源所在。

这次危机的根源在于实体经济，本质上是一场经济危机。得益于以信息技术为代表的高新科技的发展，以及经济全球化及市场化进程的推进，20世纪80年代末以来全球经济经历了15~20年的高增长、低通胀时期，以美国为首的发达国家经济总体上保持了稳定增长。但以纳斯达克市场狂泻为标志，美国经济在2001年3月已经出现了衰退的迹象。

推广“次级贷款”是美国政府缓解衰退的主要措施之一。互联网泡沫破灭之后，美国已缺少有效的投资渠道来拉动经济发展。而在全球化条件下，美国贸易长期赤字，出口已成为经济增长的负面因素。长期的高消费政策已使得美国消费率高悬不下。于是，房地产成为美国国内投资的主要领域，以“次级贷

^① 李军同志现任中国银行监事长。

款”刺激居民购买房地产，顺理成章地成为美国政府刺激经济发展的主要举措，但也因此埋下了危机的祸根。

“次级贷款”的另一个目的是通过“资产型储蓄”为赤字经济条件下的投资提供储蓄支持。美国政府对“次贷”的支持，推动了金融资产价格不断上涨。“资产型储蓄”在一定程度上支持了经济增长，却也催生了房地产市场的泡沫。当货币政策紧缩时，市场信心丧失，房地产市场下泻，金融基础产品大规模违约，“资产型储蓄”机制难以为继，危机在所难免。

2. 金融创新过度导致的衍生产品泛滥和失控是金融危机的直接诱因。

金融创新的目的在于通过不断提高自主创新能力和风险管理能力，更好地满足金融消费者和投资者日益增长的需求，实现金融业和经济社会的可持续发展。但如果脱离实体经济的发展而过度开展金融创新，必将集聚巨大的风险。历史上几乎所有金融危机的背后都有金融创新的影子。1636年的荷兰郁金香热、南海泡沫事件和密西西比泡沫三大危机都是由金融创新失控所引发的。这次金融危机爆发的直接原因就是美国脱离实体经济需要而过度泛滥的金融产品创新，具体表现在三个方面：

一是滥发次级住房抵押贷款。虽然次级贷款面临的道德风险远高于优级贷款，但由于美国政府对房地产业发展的支持，房价上涨的预期和利率过低带来的利润动机，使得房地产金融机构逐渐放松了抵押贷款的收入和信用标准，将其还款来源完全依赖于房地产价格的上涨。

二是为创新而创新、滥用资产证券化工具并夸大其信用评级。为降低次级贷款的风险，迅速回笼资金，次级贷款机构把次级贷款组成“资产池”，通过真实出售、破产隔离、信用增级等技术，发行“住房抵押贷款支持证券（MBS）”，形成了“次级贷款（SB）→住房抵押贷款支持证券（MBS）→债务抵押证券（CDO）→信用违约互换（CDS）→合成的CDO”的衍生金融产品发展路径。在此过程中，评级公司对这些创新产品过高的评级提高了其销售能力，进一步刺激贷款机构继续放贷，金融风险不断累积。

三是金融机构高杠杆化的资本运作。巨大的商业利益不仅推动银行、对冲基金等金融机构降低业务的风险门槛，而且在高杠杆比率下大规模投资于高风险的金融产品。金融危机爆发之前，美国投资银行的杠杆率为50倍，房利美和房地美的杠杆率则高达60倍以上，导致风险过度放大，严重影响了金融体系的安全性。

3. 货币政策失误和金融监管不足加速了金融泡沫的形成和破裂。

在次贷危机发生前，美联储无视过去20多年货币政策的成功经验，背离了谨慎稳健的政策思路，放弃了长期以来行之有效的货币政策指导原则，自2001

年以来连续 14 次降息，把基准利率设置在过低的水平上，造成了货币供应泛滥。过于宽松的货币政策推动房地产市场的过度繁荣，引发房价泡沫，助长了次贷产品的蔓延和风险的积累。2004 年后货币政策的急剧转向，连续 17 次的加息引起房地产价格下跌，触发了次贷危机。

美国的金融监管当局则表现出明显的疏于监管。1999 年，美国国会通过的《金融服务现代化法案》标志着美国金融业进入混业经营阶段，金融监管的理念从强调对风险的管理和规范，发展到放松监管。但是美国金融监管体系未能紧跟金融业发展的实际情况进行变革，从而出现了金融主体混业经营而监管机构分业监管的不对称情形。

由于各监管机构监管标准不同，监管领域的重叠和空白同时存在。随着金融创新的迅速发展，金融产品的界限日渐模糊，但每一监管者只关注局部的情况，难以掌握全局，风险监控无法全方位覆盖，因而难以做到对风险的防微杜渐，金融体系的问题因未得到有效控制而不断扩大或扩散。对场外金融市场和评级机构监管的缺位也放大了金融风险，给金融危机埋下了深深的隐患。

综上所述，美国金融危机的爆发及其在全球范围内的迅速蔓延是美国经济结构失衡、货币政策失误、金融监管不足和过度金融创新等多重因素共同作用的结果。其中，过度的金融创新在金融危机发生发展过程中起到了十分重要的推波助澜的作用。

（二）美国金融创新过度的经验教训

在对金融危机追根溯源的时候，金融创新往往成为千夫所指，被认为是导致金融危机的“元凶”。金融创新这一积极事物备受诟病的原因，主要在于不当激励和监管不足导致过度创新，放大了金融风险，并以一种猛烈的形式爆发出来。而这正是我国金融业在开展金融创新过程中应该吸取的经验教训。

1. 不当的公司治理和薪酬激励放纵了金融机构的冒险行为。

金融产品具有明显的准公共产品属性（Semi-public Goods），有较强的外部性，即金融机构在获取产品交易所带来的全部收益的同时并不需要承担其所带来的全部风险。由于华尔街金融机构管理层与员工激励机制设计失当，在奖惩不对称的情况下，金融机构及其员工往往会为获取更多奖励而倾向于让外部承担过高的风险，包括运用过高的杠杆率、追求短期高回报和行为短期化等。

2. 混业经营条件下的分业监管体系所致的监管不足也为金融机构的冒险行为大开绿灯。

《金融服务现代化法案》实施后，美国金融业的混业经营迅速发展，但其金融监管体系仍基本停留在分业经营时期的状态，“政出多门”，且联邦和州两个层面的法律体系和监管政策不尽相同，存在重复和遗漏。各监管当局比较迷信

“市场纪律”，过于依赖详细的规则开展监管，而疏于抓源头、抓本质和抓趋势。在监管不足的背景下，投资银行为获取短期高回报而在场外市场发展极为复杂的多级衍生产品，包括利用交易对手在这些复杂产品契约安排方面的无知而使其承担不对称的高风险和不利交易条件，自己则从中获得比场内市场业务高出几倍的收益。

3. 金融创新严重脱离了实体经济的发展，违背了服务经济和充分揭示风险的原则。

这体现在两个方面，一是信贷基础产品违背了可偿还性原则，未建立在第一偿还来源之上。对于房地产类信贷产品而言，为有效控制风险、保证银行本息安全，应关注收入与房价这两个基本还款来源。但“次级贷款”完全依赖于房价不断上涨的预期，而放弃了收入这第一道防线。二是金融创新严重脱离了实体经济的需求，忽略了基本面的风险，对有瑕疵的“原生产品”不停地进行分拆、组合、升级，陷入为创新而创新的恶性循环，MBS、CDO、CDS等“衍生的衍生”产品爆炸式增长，导致风险过度累积和过度放大。

二、金融创新仍将是我国商业银行发展的重要动力

如上所述，过度创新是全球金融危机爆发的重要诱因之一，但这并不意味着对金融创新的全盘否定。恰恰相反，我国商业银行正处在发展的关键时期，金融创新尚处在初级阶段，创新仍将是推动金融深化、服务实体经济的重要力量。当然，我们应当认真吸取西方国家的经验教训，积极稳妥地推动商业银行的金融创新。

（一）从历史上看，创新是中西方经济社会和金融业发展的根本推动力

1. 创新的本质特征和发展过程决定了创新无止境，不能因噎废食。

作为最先明确提出创新概念的经济学家，熊彼特指出，真正的创新是把一种新的生产要素和生产条件的“新结合”引入生产体系。换言之，创新是为了使生产关系更好地适应生产力发展的要求，不断解放生产力。只要人类社会在发展，创新就会延续。受人类认知能力的限制，创新难免会偶尔偏离航道、遇到挫折，但不能因此而否认创新。面对当前美国金融创新过程中暴露出的种种问题，我们不能因为金融危机而限制或停止金融创新，因噎废食，而应当深入分析案例，总结经验教训，指导实践，更好地掌控创新这把“双刃剑”，不断丰富和深化金融创新。

2. 从长期看，创新是各国金融业发展的重要推动力。

金融创新是开发利用金融资源的工具和载体，是金融业发展的强大动力。一部世界金融发展史，就是一部金融创新史。从货币的产生到金融衍生产品的