

# 银行业的稳健 与货币政策

全球经济中的一些问题及经验教训

查理士·恩诺克 编辑  
约翰·格林

中国金融出版社  
国际货币基金组织



# 银行业的稳健与货币政策

全球经济中的一些问题及经验教训

编辑:查理士·恩诺克和约翰·格林

翻译:朱忠 朱红 康以同 严恒元 焦海松  
刘云 朱隽 魏欣 廖敏

第七届中央银行研讨会论文集

1997年1月27日-31日

华盛顿

04

中央财经大学图书馆藏

登录号 75661

分类号 F831.53/7

中国金融出版社

国际货币基金组织

责任编辑:王忠

责任校对:程颖

责任印制:郝云山

### 图书在版编目(CIP)数据

银行业的稳健与货币政策/恩诺克、格林

主编;朱忠等译. - 北京:中国金融出版社,1999

ISBN 7-5049-2072-X

I. 银… II. ①恩… ②格… ③朱… III. 银行制度-影响-货币政策 IV. F821.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 00240 号

出版

**中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里3号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京长阳印刷厂

开本 889毫米×1194毫米 1/32

印张 31

字数 508千

版次 1999年4月第1版

印次 1999年4月第1次印刷

定价 30.00元

## 前 言

现在,广泛的共识是,价格稳定应该成为中央银行首要关注的问题。但人们也越来越认识到,价格稳定——更一般地说,实际上是一个国家的宏观经济状况——可能受到不稳健的银行体系的危害。一个不稳健的银行体系可能在不知不觉的情况下损害了货币政策和财政政策,不能为经济发展提供必需的中介职能。因此,为了确保本国银行体系的稳健性,中央银行家们近年来一直在深入研究有关的结构和程序。进行这项工作的背景是,由于国内放松管制,由于在同一机构内既有银行、又有非银行实体的联合大企业的发展,再加上国际资本流量的普遍自由化,许多国家的银行业本身在迅速变化。

本书汇编的稿件,论述了各种各样的有关银行业稳健的问题。书中既有在国际货币基金组织 1997 年 1 月 27 日 - 31 日在华盛顿举行的第七届中央银行研讨会上提交的论文,也有参加讨论的人对这些论文做的评论,还有研讨会期间讨论中提出的若干关键问题。这些稿件,既有集中从理论角度论述确保银行体系稳健问题的论文,也有从具体国家的经验出发提供实际教训的文章。涵盖的范围既有先进经济体,也有发展中经济体,还有转轨经济体。本届研讨会既受益于来自四十多个国家的高级中央银行家和银行业监督官员的参与,受益于国际清算银行和巴塞尔委员会官员的参与,也有国际货币基金组织和世界银行的工作人员的贡献。与前几届中央银行研讨会一样,本届研讨会的发言和讨论是充满生气的,富有成果的。大家从中学到了许多有益的、很可能有普遍适用性的教训。我们对基金组织内外的所有为研讨会的成功做出了贡献的人表示感谢。

**国际货币基金组织总裁**

**米歇尔·康德苏**

## 序

国际货币基金组织中央银行研讨会,由货币与汇兑事务部(及其前身中央银行部)会同基金学院大约每两年主办一次。这些研讨会,为在基金组织成员国高级从业人员以及基金组织工作人员之间就即将出现的中央银行和货币管理问题进行广泛的讨论,提供了一个有益的讲台。国际经济一体化程度日益提高,基金组织的成员国实际上已经遍及全世界,因此,这些研讨会的注意焦点,已经是同全世界所有地区的中央银行家们直接相关的话题。在这种情况下,全球经济中的银行业稳健问题,显然是一个特别适合本届研讨会即第七届中央银行研讨会的题目。近年来,世界各地的中央银行家们花在银行业问题上的时间和精力越来越多,并终于认识到,银行业的稳健和有效的货币管理,不管是从国家范围还是从国际范围来说,两者都是互相影响的。这就表明,把银行业稳健问题作为本届研讨会的主题是合适的。

和银行业稳健问题相关的一个题目是银行业的监督。银行业的监督,在一些国家由中央银行直接负责,而在另一些国家则由专门的监督机构负责。因此,本届中央银行研讨会的发言者和参与者,除了诸多的中央银行家之外,还有来自一些国家的监督机构的官员,以及国际清算银行和世界银行的官员。发言者和参与者更加多样化,增加了本届研讨会的广度,为相互影响提供了特别有成效的机会,大大地增加了讨论的深度。

研讨会期间研究的问题是所有与货币问题或者银行业问题有关的人都相当关心的问题。银行业的问题已经影响到了基金

组织的许多成员国。采取什么措施来解决这类问题并且防止它们复发,在今后一段时间里,将是更多的中央银行家们和决策者们所深深关注的问题。

除了作者们之外,国际货币基金组织内部的许多人都为本书的成功出版做出了贡献。我特别要提到的是查理士·恩诺克和约翰·H. 格林在组织研讨会和编辑本书中所做出的贡献,以及对外关系部的纳塔丽·博梅尔、罗斯琳·柯利曼和胡安妮达·罗士迪在编辑方面提供的帮助。此外,如果没有亚美丽雅·德鲁西奥、芬克·奥利莫洛耶和贾内特·斯坦福在秘书工作方面提供的支持,本书也难以付梓。

**国际货币基金组织货币与汇兑事务部主任**

马努埃尔·癸田

# 目 录

	页码
前言	
米歇尔·康德苏·····	III
序	
马努埃尔·癸田·····	IV
引言	
查理士·恩诺克和约翰·格林·····	1

## 第一部分 银行业的稳健与宏观经济

第一章 绪言	
米歇尔·康德苏·····	17
第二章 银行业的稳健与基金组织的作用	
斯坦利·费舍·····	20
评论	
亚历山大·克韩德鲁耶夫·····	31
讨论·····	36
第三章 银行业的稳健:货币政策的另一方面	
马努埃尔·癸田·····	37
评论	
约根·欧维·····	55
讨论·····	60

## 第二部分 银行业的稳健与全球资本市场

第四章	资本流动性及其对中央银行运作的影响	
	雅各布·A. 弗伦克尔 .....	63
	评论	
	彼得·J. 奎克 .....	75
第五章	全球资本市场与银行业及金融制度的稳定性	
	安德鲁·克罗克特 .....	80
	评论	
	威廉·E. 亚历山大 .....	95
	讨论 .....	98

## 第三部分 审慎标准与银行体系稳健

第六章	发达经济体监管标准的发展	
	托马索·帕多阿 - 施奥帕 .....	103
	评论	
	哈桑纳利·梅伦 .....	112
	讨论 .....	115
第七章	在发展中和转轨经济体实施巴塞尔标准	
	弗里德利赫·C. 穆西 .....	116
	评论	
	皮埃尔·德宏特 .....	126
	路易斯·M. 瓦尔蒂维索 .....	128
	讨论 .....	132
第八章	银行贷款损失的税收待遇	
	朱里奥·埃斯科兰诺 .....	134
	评论	
	克罗蒂亚·德兹奥贝克 .....	164
	讨论 .....	168



## 第四部分 银行业发生稳健性问题时中央银行的作用

第九章	银行业发生稳健性问题时中央银行的作用:日本的经验	
	中岛秋.....	171
	评论	
	毕坚·阿格海威里 .....	198
第十章	银行的稳健性问题:墨西哥近期的经验	
	米格尔·曼恩思拉 .....	202
	评论	
	布莱恩·斯图亚特 .....	214
	托马斯·巴利诺 .....	216
	讨论.....	219

## 第五部分 金融创新和银行业的稳健性

第十一章	银行现在还特殊吗?	
	E·乔治 .....	223
	评论	
	艾得沃德·科莱 .....	233
	讨论.....	238
第十二章	在变化时期如何保持银行系统的稳健性	
	卡尔-约翰·林捷瑞尔 .....	240
	评论	
	王君.....	253
第十三章	衍生产品市场和金融体系的稳健性	
	大卫·福克兹·兰道和彼得·M. 格伯 .....	257
	评论	
	安德鲁·沈 .....	270
	讨论.....	278

## 第六部分 银行部门和结构变化:案例研究

第十四章	转轨国家的金融业:波兰的例子	
	汉纳·格恩科威斯基 - 沃尔兹 .....	281
	评论	
	热拉尔德·贝兰吉尔 .....	291
	讨论 .....	295
第十五章	新兴市场国家的银行业:印度尼西亚的例子	
	J·苏达拉加达·迪瓦杜诺 .....	296
	评论	
	克里斯托弗·布朗 .....	308

## 第七部分 银行业的稳健:官方行动与市场约束

第十六章	银行业的稳健与市场的作用	
	唐纳尔德·T. 布拉士 .....	313
	评论	
	马尔科姆·D. 奈特 .....	324
	讨论 .....	329
第十七章	审慎监管与银行部门的国际化:来自一国银行监管者的观点	
	沃尔夫冈·阿托皮欧斯 .....	331
	评论	
	S. P. 塔尔瓦 .....	339
第十八章	中央银行的监管作用	
	皮埃尔·杜克斯内 .....	342
	评论	
	帕特里克·T. 唐尼斯 .....	359
	讨论 .....	363

## 第八部分 对银行体系不稳健的反应

第十九章	贷款损失弥补与债务解救机构:瑞典经验	
	斯蒂芬·英维斯和戈兰·林德·····	367
	评论	
	阿曼多·特坦科·····	388
	讨论·····	393
第二十章	治理结构与银行体系的稳健性	
	理查德·P. 罗利尔·····	395
第二十一章	存款人保护和银行业的稳健	
	吉连·加西亚·····	408
	评论	
	托马斯·N. 吉布阿·····	416

## 第九部分 银行重组

第二十二章	重组银行部门:捷克斯洛伐克的案例	
	约瑟夫·托索夫斯基·····	423
	评论	
	佩德罗·普·····	435
	马尔科·斯科雷伯·····	443
	讨论·····	452

## 第十部分 结论

第二十三章	从全球看银行的稳健经营:主题与政策结论	
	马努埃尔·癸田·····	457

## 第十一部分 午餐会发言

第二十四章	国际竞争:是否应当统一各国的监管体系?	
-------	---------------------	--

---

苏珊·M. 菲利浦斯 .....	467
第二十五章 稳健银行体系所面临的挑战	
米歇尔·康德苏 .....	474
出席研讨会人员名录 .....	478

# 引 言

查理士·恩诺克和约翰·格林

(CHARLES A. ENOCH AND JOHN H. GREEN)

1997年1月27日-31日举行的第七届中央银行研讨会,聚集了来自40来个国家的中央银行行长、副行长和高级银行监督官员,代表着工业经济体、发展中经济体和转轨经济体。本届研讨会是由基金学院和货币与汇兑事务部联合主办的一系列研讨会中的最近一次。这些研讨会大约每两年举行一次,为制订政策的人们和高级从业人员提供了一个聚会场所,以讨论各自负责领域的经验和最新研究成果。他们在制订和执行货币政策方面每天都面临着挑战。这些研讨会,有的集中讨论中央银行的一般性问题,有的则集中讨论中央银行关心的特定问题。本届研讨会属于后面一类。近些年来,银行业的稳健问题已经是如此之普遍,从处理这些问题的经验中学到的教训是如此之重要,以致于银行业的稳健显然值得选定为本届研讨会的议题。但是,研讨会如果不同时注意到政策制订者们在处理银行业稳健问题时所处的更广泛的经济环境——特别是部门间和国家间日益一体化这个环境,那么,研讨会的用处就会大大减少。

国际货币基金组织总裁米歇尔·康德苏在向研讨会致的开幕词中指出:金融市场自由化以及由此引起的国际资本市场的空前增长——简言之叫全球化,对货币政策的执行,更一般地说对宏观经济政策的执行,已经产生了重大影响。资本配置更加以市场为依据,从而提高了效率,这对资本来源国和资本接受国都是有利的。但与此同时,随着资本流量水平的提高,对在资本流量中起中介作用的私营部门机构的要求也日益增加。同样重要的是,对于在金融领域,在一般的货币政策领域,负责维持稳定的公共机构的相应要求也在增加。

第一副总裁斯坦利·费舍从来龙去脉讲了处理这些挑战的重要性。过去十年中,基金组织的成员国中间,经历了重大银行业问题的远远超过

一半,影响到了每一地理地区的和处于所有经济发展水平的国家。直接成本——通常由政府财政承担——有时超过了国内生产总值的10%;间接成本则表现为经济增长减慢,通货膨胀上升,并常常出现汇率危机。墨西哥银行行长米格尔·曼恩思拉详细地论述了墨西哥1995年发生的危机。参加研讨会的许多人都认为,这次危机敲响了警钟,使人们认识到了银行业对于宏观经济是多么重要。普遍同意这样一个看法:虽然经济紧急情况的大多数都不是由银行部门产生的,但银行越是薄弱,其他经济部门的不利冲击越有可能造成银行业危机。这种危机将加剧经济的软弱无力,克服经济疲软的困难就越大,代价就越高。因此,为了保持当局的宏观经济目标,就有必要解决银行业稳健的问题。解决银行稳健问题,还必须从国际的高度着眼,因为全球化可能导致银行部门的问题在国际范围内传播。因此,处理银行业稳健的问题,还需要银行业标准的协调一致,需要运用这些标准的人们的合作和协调。国际清算银行行长安德鲁·克罗克特突出地讲到了在目前这种全球化的经济中每天进行的金额极大的国际银行业务,并强调指出,处理银行业问题,必须注意到它的国际影响,这一点很重要。

引言的其余部分是这样安排的:下面几节概括了研讨会上有关银行业稳健的若干理论问题,包括价格稳定与银行业稳健的相互影响;货币政策的两个方面;确保稳健的银行体系的关键因素;银行业标准,特别是在国际环境下,协调一致的必要性。然后,概括了各国在处理银行业问题方面的经验。接下去是研讨会的主要议题,最后是几个简短的结论。

## 银行业的稳健与货币政策

货币与汇兑事务部主任马努埃尔·癸田在研讨会开始时发了言,提出了分析银行业稳健问题的理论基础,认为银行业的稳健是货币政策的一个重要方面。人们广泛地认识到,一个稳健的银行体系,对于经济繁荣以及对于货币政策向实际经济的传导,是有利的。从这个意义上说,一个稳健的银行体系有着公共商品的许多特征,因此,官员参与在某种程度上是合理的。“纯粹的”市场解决办法将导致稳健银行业的供应不足。过去,由于制订货币政策的人们首先注意的是管好货币政策,实现价格稳定,银行业的稳健作为货币政策的一个目标而相形见绌。近年来银行业普遍发

生问题,也突出了中央银行在银行体系方面的责任;由于许多国家在稳定价格方面取得了进展,制订货币政策的人们现在也许可以拿出较多时间来注意银行系统方面的问题。意大利银行副行长托马索·帕多阿·施奥帕从历史的角度为研讨会的讨论提供了一个见解:组建中央银行的目的,起初是要推动支付体系,后来则是要维护银行业的稳健,只是近来才给中央银行增加了一项责任,即制订和执行货币政策。

银行业的稳健是一种公共商品。支持这个论点的一个重要假设是:银行在某种程度上是特殊的,因此相对于其他金融机构而言需要给予特别的注意。由于许多非银行金融机构现在提供了许多过去完全由银行提供的服务,这就提出了一个问题:银行实际上是否还那么特殊?英格兰银行行长 E·乔治讲到了这个问题,他的结论是:银行的“特殊性”虽然有所减弱,但它们在一些重要方面仍然是特殊的——它们是经济的直接流动性的储藏库;它们构成支付体系的骨干;它们的资产和负债从期限上说天生就是不匹配的。乔治先生指出:最后这个特点使得银行特别容易受到系统性风险的冲击。因此,一个国家想要从银行所特有的功能得到益处,就要给银行以特别的注意。

在讨论货币政策的两个目标即价格稳定和银行业稳健这两者之间的联系的时候,与会者一致认为,两者是互相依赖的。前面简要说到过,经济的稳健取决于银行体系,而银行体系又依赖于经济的健康,就是说,即使是一家稳健的银行,在遇到足够强大的宏观经济冲击时,也可能陷入危机。从实施政策的角度看,这两项目标之间短期内可能有冲突,例如,从紧的货币政策可能使银行受到压力,而中央银行对一家商业银行的支持性贷款会扩大货币供应量,从而影响价格稳定。马努埃尔·癸田认为,这种潜在的冲突没有那么严重,可以看做是一种暂时的利害权衡,即在今天的价格稳定——严格追求价格稳定而不考虑对银行业的后果——和明天的价格稳定——明确地考虑到系统性失败的宏观经济后果——之间做出选择。

与会者们虽然都认为有必要在官方这一级处理银行业稳健的问题,但对于如何处理和由谁来处理这类问题,却有各种各样的看法。这两个问题都涉及道德风险的问题,即影响银行家及其存款户的承担风险决策的激励措施的改变。如果银行经理知道,银行没有了付现能力,中央银行就会干预,他就可能用银行的投资组合去承担更大的风险。同样地,如果

存款户知道,银行倒闭时他会得到保护,他在选择银行时就不会考虑到风险问题。在研讨会的讨论中,这是处理银行业问题所面临的两难局面的实质所在。银行业是一种公共商品,因此某种程度的官方参与是合理的;然而,这种参与可能扭曲私人的积极性,增加银行业不稳健的风险。研讨会期间,有关处理银行业问题的讨论,大多以设计公共干预的原则和方式,并把官方干预可能引起的道德风险效应减小到最低限度为目的。

## 银行业稳健的三根支柱

马努埃尔·癸田提出了银行业稳健的三根支柱法,即官方监督、内部管理和市场纪律。这个方法反映了这样的观点:光是监督跟不上自由化、全球化和金融工具技术进步提出的要求;因此,监督还必须有内部和外部金融纪律作为补充。这个方法把内部管理也加进去,从而吸收了这样一个观点,即银行本身最能管理好它们的投资组合,维持良好的管理做法。把市场纪律也包括进去,反映了这样一种看法,即如果没有竞争的市场——以及在竞争市场上失败所带来的惩罚,银行业主、经理人员和顾客就没有了做出适当的金融决策的积极性,道德风险效应就会起作用,慢慢地破坏掉银行业的稳健。

## 审慎标准

德意志联邦银行监督局总裁沃尔夫冈·阿托皮欧斯认为,依靠量化的审慎标准和高资本比率作为银行安全的一种保障,已经是不够的。从他作为一个全国监督主管的角度来看,竞争以及由此产生的利润(或者垄断地租)的逐步减少,加上精密的风险管理技术的开发,已经使得统一的定量标准越来越显得过时。这样的标准再也难以根据主要银行所实践的新的风险管理技术的要求加以改进。这种标准的作用,越来越限于为资本充足率和抑制风险扩大的手段,提供一个大致的指标。

从这个观点来看,近来的监督动向,即允许银行使用自己的内部风险管理模式来计算其支持投资组合风险所需的资本,代表着监督做法的根本变革——同在计算资本充足率时依靠固定的风险权数的传统做法十分不一样。这种新的做法和前面讲的三根支柱法是一致的,因为它更多地



依赖内部程序——管理,同时又保留了富有意义的官方监督。新做法要求监督当局更加精通业务,从而能够估量和比较银行界正在使用的最新管理模式,对不能接受的风险水平做出决断。

巴塞尔委员会秘书长弗里德利赫·穆西也强调了监督框架的这种能动变化性质。巴塞尔委员会的指南及其运用,从本意上说都是灵活的,是要随着时间的推移而变化的,并且要根据国家的情况加以变通。最低资本标准对于情况相似的国家来说应该协调一致,只对少数几类风险管理商定了特别的定量限额。因此,在其他领域,各国仍然有酌情规定标准的余地,比如规定风险暴露限额和就呆滞贷款规定分类标准和呆账准备金标准。

穆西先生突出讲了灵活性的必要性,又讲了共同框架的重要性。他特别讲到,在对 140 个国家的抽样调查中,90%已经采用了巴塞尔委员会有关资本要求和贷款限额的做法。他指出,某些国家因为没有衍生产品,所以这些发展变化与它们无关,这样说是不够的。至少很可能有这样的情况:一家当地银行的分行在伦敦从事这样的业务,或者付钱请另一家银行代表它做这样的业务。国际货币基金组织非洲部副主任皮埃尔·德宏特也认为国际标准是重要的。如果非洲的银行要参加全球化,它们就必须遵循国际上接受的标准,比如巴塞尔委员会确定的标准。但他又认为,这些标准必须加以修改,以适应当地的情况。例如,非洲国家容易受到的宏观经济冲击,比十国集团各国所受到的要大一些,因此,这些国家的银行必须坚持较为严格的审慎标准。还有,在风险评估方面,根据当地情况采取的加权做法,可能不同于先进的工业国家采取的做法。在非洲,在某些情况下,政府拖欠债务,或者债务负担很重,因此,它们的债务的风险权重就不一定是零。

## 市场纪律

新西兰储备银行行长唐纳尔德·布拉士讲了基本上完全依靠市场纪律的例子和理由。新西兰曾经广泛地考察了银行监督的各种可供选择的做法,并于 1996 年实行了一种同常规做法完全不同的制度。新西兰储备银行的考察找出了常规监督做法的一系列问题,其中包括:(1)没有充分考虑到合规的成本和由于管理监督造成的管理扭曲;(2)管理者独家拥有