

IMPLEMENTATION OF BASEL



Based on the Perspective of
Financial Structure

巴塞尔资本协议 III的实施 基于金融结构的视角

利率市场化之后，受到管制保护的稳定利差时代将逐步结束，中国的银行业如何保持利润的持续增长？
在经济结构深度调整中，银行是否能够将不良贷款率维持在可容忍的范围内？
信息系统和模型建设仍处于初级阶段，数据质量是否能够达到最基本的信息披露要求？
如何在率先实施巴塞尔III之余，为中国银行业的发展保驾护航，使其在国际竞争中获得公平的舞台？

巴曙松 金玲玲 等◎著



中国人民大学出版社
China Renmin University Press

IMPLEMENTATION OF BASEL III
Based on the Perspective of Financial Structure

**巴塞尔资本协议III的实施
基于金融结构的视角**

巴曙松 金玲玲 等◎著

中国人民大学出版社
·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

巴塞尔资本协议Ⅲ的实施: 基于金融结构的视角 / 巴曙松, 金玲玲等著. —北京: 中国人民大学出版社, 2014

ISBN 978-7-300-18448-7

I. ①巴… II. ①巴… ②金… III. ①国际清算银行—协议—研究 IV. ①F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 284303 号

上架指导: 金融政策研究 / 金融市场与管理

版权所有, 侵权必究

本书法律顾问 北京诚英律师事务所 吴京菁律师

北京市证信律师事务所 李云翔律师



巴塞尔资本协议Ⅲ的实施: 基于金融结构的视角

巴曙松 金玲玲 等著

Basai'er Ziben Xieyi III de Shishi: Jiyu Jinrong Jiegou de Shijiao

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 [http:// www. crup. com. cn](http://www.crup.com.cn)

[http:// www. ttrnet. com](http://www.ttrnet.com) (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京中印联印务有限公司

规 格 170 mm×230 mm 16 开本 版 次 2014 年 1 月第 1 版

印 张 26.5 插页 1 印 次 2014 年 1 月第 1 次印刷

字 数 422 000 定 价 85.90 元

版权所有

侵权必究

印装差错

负责调换

巴塞尔资本协议Ⅲ的实施与挑战

巴曙松
国务院发展研究中心金融研究所副所长
中国银行业协会首席经济学家
哥伦比亚大学高级访问学者

本书是我负责的国务院发展研究中心重点基础领域研究课题“国际经济金融结构研究”的阶段成果，同时也是我在哥伦比亚大学从事高级访问学者研究的研究重点之一。国际经济金融结构的变化体现在金融监管体系上，即金融监管框架的重大调整，而在应对此次金融危机的过程中，第三版巴塞尔资本协议（以下简称巴塞尔Ⅲ）可以说是金融监管框架调整的代表性成果，因此这一课题是包括中国金融界和美国金融界在内的全球金融市场共同关注的重要课题。

从整个协议实施的进度看，2013年是巴塞尔Ⅲ的实施元年。与全球范围内实施进度参差不齐的第一版巴塞尔资本协议（以下简称巴塞尔Ⅰ）和第二版巴塞尔资本协议（以下简称巴塞尔Ⅱ）不同，巴塞尔Ⅲ的实施已经在全球形成了基本一致的实施时间、明确的适用范围和一定的约束力，并且在G20平台上被这些国家的元首共同认可为应对金融危机的重要举措之一而提倡实施。

国际金融危机爆发后，发展中国家越来越多地参与到国际事务的讨论中，金融稳定理事会、巴塞尔银行监管委员会（以下简称巴塞尔委员会）等国际组织纷纷响

应 G20 领导人的呼吁，将成员国拓展至包括发展中国家在内的 G20 国家，中国等发展中国家在国际金融规则制定中发挥出越来越重要的作用。在 G20 各成员国共同参与和讨论之下，巴塞尔Ⅲ日渐成熟，已经成为各成员国承诺统一实施的国际银行业监管准则，并在一定程度上引领了证券、保险等领域国际金融监管规则的制定和实施。

根据巴塞尔Ⅲ的规则文本要求，全球应于 2013 年 1 月 1 日正式开始实施巴塞尔Ⅲ的资本要求，于 2013 年 1 月 1 日进入杠杆率监管的并行期，并于 2018 年 1 月 1 日正式将巴塞尔Ⅲ的杠杆率要求纳入第一支柱，于 2015 年 1 月 1 日起正式实施流动性覆盖率、2018 年 1 月 1 日起正式实施净稳定资金比例，全球系统重要性银行和国内系统重要性银行的监管要求也将于 2016 年正式实施。根据 G20 各国领导人在戛纳峰会上的承诺，巴塞尔委员会的成员国都具有如期实施巴塞尔Ⅲ的义务。然而，在 2013 年全球即将统一实施巴塞尔Ⅲ之际，在创建巴塞尔委员会的 G10 中占据主导力量的欧洲和美国监管当局不约而同提出推迟实施巴塞尔Ⅲ，这让其他积极推动实施巴塞尔Ⅲ的国家，尤其是金融银行体系尚不发达的发展中国家，大跌眼镜的同时，不禁引发金融监管专业研究人员的思索，我们是否应该实施巴塞尔Ⅲ？应该以何种速度、何种标准实施巴塞尔Ⅲ？巴塞尔Ⅲ究竟能走多远？

为了回答这些问题，密切跟踪巴塞尔Ⅲ的政策修订和国际实施进展，结合各国的经济金融结构和银行业发展特征，对各国监管当局在落地巴塞尔Ⅲ中采取的差异化措施进行比较分析，是十分必要的。当前，中国银行业正处于利率市场化的深化阶段和经济结构深度调整的经济环境中，2013 年 1 月 1 日实施的《商业银行资本管理办法（试行）》也已经拉开了中国银行业率先实施巴塞尔Ⅲ的大幕，在这一背景下，跟踪巴塞尔Ⅲ的政策制定和实施进展已不仅是一个理论课题，更是关乎中国银行业乃至金融业未来发展的重要现实课题。

在各国实施巴塞尔Ⅲ的同时，巴塞尔委员会也并未减慢其政策修订的步伐。面临全球统一实施，巴塞尔委员会还有许多政策性的难题有待攻破。巴塞尔Ⅲ作为全球统

一的国际银行业监管准则，需要在秉承银行监管基本目标和理念的基础上，寻找平衡的艺术。

银行监管的目标之一是追求银行体系的稳健，这就要求巴塞尔委员会在修订和完善巴塞尔Ⅲ的过程中，实现对各类风险暴露的充分计算和资本的充分计提，提高资本的质量和吸收损失的能力，同时有效把握资产的流动性。因此，巴塞尔委员会近期对杠杆率风险暴露的计算细节进行完善，对流动性覆盖率指标进行修订，提出了大额风险暴露的监管框架，同时对资产证券化框架和交易对手信用风险的计提方法进行了改进。

银行监管的另一目标是实现银行业的公平竞争，这就要求巴塞尔委员会在修订和完善巴塞尔Ⅲ的过程中，充分考虑不同国家银行业务及其风险特征的差别，制定全球可比的一致性规则，并在复杂性和可比性之间寻找平衡。因此，巴塞尔委员会在对日益复杂的金融监管体系进行监管理念反思的同时，也在账户的划分、指标的制定、模型的构建中充分考虑了全球的可比性，并对全球实施的一致性和可比性进行了跟踪研究，而且还构建了同行评议制度，对各国银行业的实施进展和效果进行评估。

在操作层面，制定国际统一规则时还会有许多细节问题需要处理。例如，由于各国银行业面临不同的法律环境、会计准则等，在规则的制定和指标的计算中必须对全球的情况进行统筹和一致性调整；对于巴塞尔Ⅱ规则文本和巴塞尔Ⅲ规则文本中可能存在的一些内在不一致性，也需要进行进一步的修订和完善。这些也都是本轮巴塞尔Ⅲ政策修订的重点。

就我个人的研究重点而言，结合我在商业银行风险管理部门以及相关监管领域的实际工作经验，也因为巴塞尔委员会制定的一系列监管原则对中国和国际金融市场的影响力不断扩大，无论是在国务院发展研究中心的基础领域课题“国际经济金融结构”的研究中，还是在哥伦比亚大学的访问学者研究工作中，我一直将以巴塞尔资本协议为代表的国际金融监管框架及其演变，作为跟踪研究的重点。早在2003年，我以在北京大学从事博士后研究期间的一些成果，以及在中银香港期间参与相关风险管

理系统开发的实际经验为基础，在中国金融出版社出版了《巴塞尔新资本协议研究》。2010年，针对危机时期的一系列金融监管改革，我继续在中国金融出版社出版了《金融危机中的巴塞尔新资本协议：挑战与改进》，重点在于总结和梳理金融危机后国际银行业关于修订巴塞尔Ⅱ的最新研究成果，这些对巴塞尔Ⅱ的修订最终被巴塞尔委员会归纳为巴塞尔Ⅱ.5。2010年底，巴塞尔委员会的修订思路日渐清晰，明确了巴塞尔Ⅲ的大致框架，对强化资本要求、流动性监管、逆周期监管、防范系统性风险等多个重要问题进行了广泛深入的讨论，我继续在中国金融出版社出版了《巴塞尔资本协议Ⅲ研究》，对巴塞尔Ⅲ的监管框架和改革内容进行了详细讨论。在巴塞尔委员会公布了巴塞尔Ⅲ监管框架后的两年内，巴塞尔委员会同时推进了政策的修订完善和实施进展的评估工作，本书正是基于此，既对巴塞尔Ⅲ的政策修订进行了跟踪和解读，又从金融结构的视角对巴塞尔Ⅲ的国际实施进展进行比较分析，同时结合国际政策的推进和实施的进展情况，在对相关问题进行深入理论剖析的基础上，结合中国银行业的实际情况提出在中国实施巴塞尔Ⅲ的建议。

目前，在政策制定方面，巴塞尔Ⅲ的修订仍在进行中，本书所讨论的部分规则文本还处于征求意见阶段，巴塞尔委员会还可能会根据征求意见的结果进行调整和修订；在实施进展方面，各国对巴塞尔Ⅲ的实施还在陆续推进中，巴塞尔委员会对巴塞尔Ⅲ实施进展的评估工作也在稳步展开，目前仅开展了针对资本监管的第二层次评估，未来各国的第三层次评估、其他指标的评估工作还将陆续进行。对这些进展中的话题进行讨论，有助于我们更好地开展下一步工作，更多地参与国际规则的制定，赢得更多的话语权，在国际规则的实施中占据主动。然而，截至目前，巴塞尔Ⅲ的政策和实施还存在很多争议，对于这些争议和有待进一步解决的问题，本书也根据可以掌握的动态和趋势，尝试进行了前瞻性的判断和讨论，至于更多的难题和细节还有待在日后的研究中做进一步的探讨。

金融危机余波犹存，国内的金融业进入改革调整期，巴塞尔Ⅲ的指标细节和实施进展仍在进一步修订和推动中，不断变化的金融市场也随时在向巴塞尔Ⅲ这个并不完

备的银行业监管框架提出挑战，实施中遇到的问题也不断促使巴塞尔委员会对巴塞尔协议未来的走向进行反思，中国对巴塞尔Ⅲ的实施在一定程度上仍旧是形式多于实质，从这个意义上说，本书的研究还仅仅是个开端，需要研究和跟踪的问题依然很多。

巴曙松

2013 年 11 月于哥伦比亚大学

|前言|

巴塞尔资本协议Ⅲ的实施与挑战 / I

巴曙松

国务院发展研究中心金融研究所副所长
中国银行业协会首席经济学家
哥伦比亚大学高级访问学者

|第一部分|

国际实施篇

本部分基于各主要成员国（地区）颁布的本国巴塞尔Ⅲ文本草案，结合各国（地区）的法律法规体系、监管当局的组织架构及其监管模式、银行体系的结构和风险特征等因素，比较和讨论包括资本监管、杠杆率监管、流动性风险监管、宏观审慎监管在内的巴塞尔Ⅲ在各国（地区）的全面实施情况，并分析其实施进展和安排对中国银行业监管的启示。

第1章

巴塞尔Ⅲ的全球实施进展与挑战 / 003

巴塞尔Ⅲ的政策制定进展

巴塞尔Ⅲ的全球实施进程

巴塞尔Ⅲ全球实施中面临的挑战

巴塞尔Ⅲ在发展中国家的实施与影响

第2章

巴塞尔Ⅲ在美国的实施及其对中国的启示 / 019

美国银行业及其特点

巴塞尔Ⅲ在美国的实施情况

美国版巴塞尔Ⅲ终稿与征求意见稿的比较

美国版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第3章

巴塞尔Ⅲ在欧盟的实施及其对中国的启示 / 037

欧盟银行业及其监管现状

巴塞尔Ⅲ在欧盟的实施情况

欧盟版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第4章

巴塞尔Ⅲ在英国的实施及其对中国的启示 / 049

英国金融监管改革

巴塞尔Ⅲ在英国的实施情况

英国版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第5章

巴塞尔Ⅲ在加拿大的实施及其对中国的启示 / 059

加拿大银行业及其监管现状

巴塞尔Ⅲ在加拿大的实施情况

加拿大版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第6章

巴塞尔Ⅲ在瑞士的实施及其对中国的启示 / 067

瑞士银行业及其特点

巴塞尔Ⅲ在瑞士的实施情况

瑞士版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第7章

巴塞尔Ⅲ在日本的实施及其对中国的启示 / 079

日本银行业及其监管现状

巴塞尔在日本的实施及其金融改革进程

巴塞尔Ⅲ在日本的实施情况

日本版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

第8章

巴塞尔Ⅲ在新加坡的实施及其对中国的启示 / 093

新加坡银行业及其监管现状

巴塞尔Ⅲ在新加坡的实施情况

新加坡版巴塞尔Ⅲ的评价及对中国的启示

| 第二部分 |

政策更新篇

本部分基于三个视角对巴塞尔Ⅲ框架的修订内容展开介绍和讨论：巴塞尔委员会对部分监管指标进行了修订和完善、引入了新的监管指标和风险计量方法，并对金融监管规则和理念展开反思。

第9章

巴塞尔Ⅲ市场风险资本框架的改革与应用 / 107

巴塞尔Ⅰ和巴塞尔Ⅱ下市场风险监管框架的演进

巴塞尔Ⅱ.5中市场风险监管框架的修订

巴塞尔Ⅱ.5中市场风险监管框架的缺陷

巴塞尔Ⅲ市场风险监管框架的最新修订进展

巴塞尔协议市场风险监管框架在中国的应用

第10章

巴塞尔Ⅲ流动性风险监管改革新规及其影响 / 129

巴塞尔Ⅲ流动性风险监管的历史沿革

2010版巴塞尔Ⅲ的流动性风险监管标准

2010版流动性风险监管标准带来的潜在影响

2013版巴塞尔Ⅲ的流动性风险监管标准及其评价

巴塞尔Ⅲ流动性监管披露标准的逐步统一

中国流动性风险监管的落地与实施

第11章

巴塞尔III杠杆率监管改革新规及其影响 / 151

杠杆率与资本充足率

杠杆率风险暴露计算方法的修订及其影响

杠杆率的信息披露要求及其影响

杠杆率新规对中国银行业的影响

第12章

巴塞尔III大额风险暴露监管框架 / 159

大额风险暴露的监管演进

大额风险暴露的相关概念

特殊风险暴露类型的处理：透视法

大额风险暴露新框架的比较研究与评价

大额风险暴露监管新规对中国的启示

第13章

巴塞尔III交易对手信用风险的度量与监管 / 181

交易对手信用风险的定义与特征

交易对手信用风险的度量模型

中央交易对手信用风险的度量模型

交易对手信用风险的防范

第14章

巴塞尔III资产证券化风险计量的新框架 / 205

资产证券化概述

巴塞尔协议下资产证券化监管框架的演变

巴塞尔III资产证券化度量新方法

资产证券化监管框架对中国的启示

第15章

宏观审慎监管框架的进展及其影响 / 225

宏观审慎监管的概念及其发展

宏观审慎监管理论的新进展

发展中的审慎监管框架

第16章

全球系统重要性金融机构的评估与监管 / 247

全球系统重要性银行的识别和评估

全球系统重要性保险机构的评估

完善国内系统重要性金融机构的管理框架

| 第三部分 |

中国实施篇

本部分基于国内巴塞尔Ⅲ规则文本和国际规则的差异，结合中国银行业的业务特征和风险管理现状，分别讨论了中国银行业稳步推进巴塞尔Ⅱ和率先实施巴塞尔Ⅲ中面临的机遇和挑战。

第17章

中国银行业实施巴塞尔Ⅱ：稳步推进 / 275

中国银行业实施巴塞尔Ⅱ的概况

新协议银行实施巴塞尔Ⅱ的进展

推进巴塞尔Ⅱ需要立足于当前实际

推进高级方法过程中亟待完善的法律法规

结合当前银行业和金融结构特点跟进落实巴塞尔Ⅱ

第18章

中国银行业实施巴塞尔Ⅲ：率先实施 / 287

巴塞尔Ⅲ的主要变革

巴塞尔Ⅲ在中国的实施

中国银行业实施巴塞尔Ⅲ的挑战与建议

第19章

中国银行业资本补充工具的创新及其应用 / 303

创新资本补充工具的必要性

创新资本补充工具的可行性

监管视角：如何支持资本补充工具的创新

银行视角：如何开展资本补充工具的创新

从固定资产重估看银行资本提升的可能性

第20章

中国银行业网络及其风险传染 / 329

金融网络的基本概念及相关指标

金融传染的概念及其度量

金融网络的最优微观特征

金融网络的宏观结构特征

中国银行间支付网络的结构特征

第21章

中国银行业的系统性风险度量 / 357

CCA方法概述和相关风险指标

CCA方法与金融机构违约风险度量

CCA方法与“大而不倒”风险度量

Systemic CCA方法与金融体系系统性风险度量

Systemic CCA方法在中国银行业系统性风险中的实证研究

或有权益分析方法在系统性风险度量中的应用展望

| 后记 |

巴塞尔资本协议Ⅲ的实施与展望 / 383

| 参考文献 | / 389

IMPLEMENTATION OF BASEL III

| 第一部分 |
国际实施篇

BASED
ON
THE PERSPECTIVE
OF
FINANCIAL STRUCTURE

在巴塞尔委员会规定的全球实施巴塞尔Ⅲ资本监管框架期限日——2013年1月1日之前，大部分成员国（地区）已颁布了适用于本国（地区）银行业的巴塞尔Ⅲ的征求意见稿或最终稿，实现了在法规层面的落地，然而各国实施时间却前后不一，欧美等国推迟了资本充足率监管的正式实施时间。

本部分基于各主要成员国（地区）颁布的本国巴塞尔Ⅲ文本草案，结合各国（地区）的法律法规体系、监管当局的组织架构及其监管模式、银行体系的结构和风险特征等因素，比较和讨论包括资本监管、杠杆率监管、流动性风险监管、宏观审慎监管在内的巴塞尔Ⅲ在各国（地区）的全面实施情况，并分析其实施进展和安排对中国银行业监管的启示。

巴塞尔Ⅲ的全球实施 进展与挑战

金融危机爆发之后，巴塞尔委员会针对危机中暴露出的金融监管问题对巴塞尔协议进行了修订和完善，形成了巴塞尔Ⅲ。巴塞尔Ⅲ的主体文件已经于2010年12月颁布，而相关要素的修订和完善仍在进行中，由于各国遭遇经济危机的程度不同，目前的实施进展也有所差异。

巴塞尔Ⅲ的政策制定进展

2010年12月，以巴塞尔Ⅲ为代表的国际金融监管改革，提出了一系列新的监管要求、监管理念和监管方法，目前，部分政策法规仍在进一步完善中，它们的实施也在同时稳步推进。如表1—1所示，在巴塞尔Ⅱ三大支柱的基础上，巴塞尔Ⅲ强化了资本定义，明确了储备资本和逆周期资本，提高了损失吸收（Loss Absorption）能力，同时提出了杠杆率作为资本的补充，扩大了风险覆盖范围，补充了流动性监管要求，提出了宏观审慎监管的理念。这一揽子监管指标的改进和完善，是巴塞尔委员会针对危机暴露出的问题的反思，也是提高金融稳定的有效应对方法。

如表1—2所示，巴塞尔Ⅲ中资本充足率改革框架已经于2011年发布，并已于2013年1月1日开始实施。全球系统重要性银行（G-SIB）和国内系统重要性银行（D-SIB）资本框架分别于2011年和2012年发布，计划从2016年1月开始实施，并在2013年7月，发布了对全球系统重要性银行更新后的评估方法和对其更高的损失吸收要求；巴塞尔委员会已于2013年1月6日通过并发布了最终的流动性覆盖率标