

基于系统性金融风险防范的银行业 监管制度改革战略思考

主讲人：彭建刚

湖南大学金融管理研究中心

2010年5月16日报告于中国工程学年会





1 国际金融危机及其产生根源

1.1 美国金融危机

- 次贷危机（subprime lending crisis）是指一场发生在美国，部分涉及次级抵押贷款的机构破产、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开始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。

1.1.1 美国金融业重新洗牌

- 花旗集团2008年10月16日发布季报，其在第三季度继续蒙受巨额亏损。其市值日前已滑落至行业内第四，排名前三位的分别是摩根大通、美国银行和富国银行。
- 美林证券在2008年第三季度依然亏损，已连续五个季度亏损，并于9月中旬被美国银行收购。
- 雷曼兄弟2008年第二季度遭受成立以来的最惨重损失，于9月15日宣布申请破产保护。
- 高盛集团2008年第三季度财报表明，银行的交易业务遭遇有史以来最大一次下滑，公司的盈利大降70%。9月21日，高盛和摩根士丹利被美联储批准从投资银行转型为银行控股公司。至此，华尔街五大投行全军覆没，宣告了主导世界金融业数十年之久的华尔街独立投行模式的终结。

图1 美国六大金融机构的盈利情况（单位：亿美元）

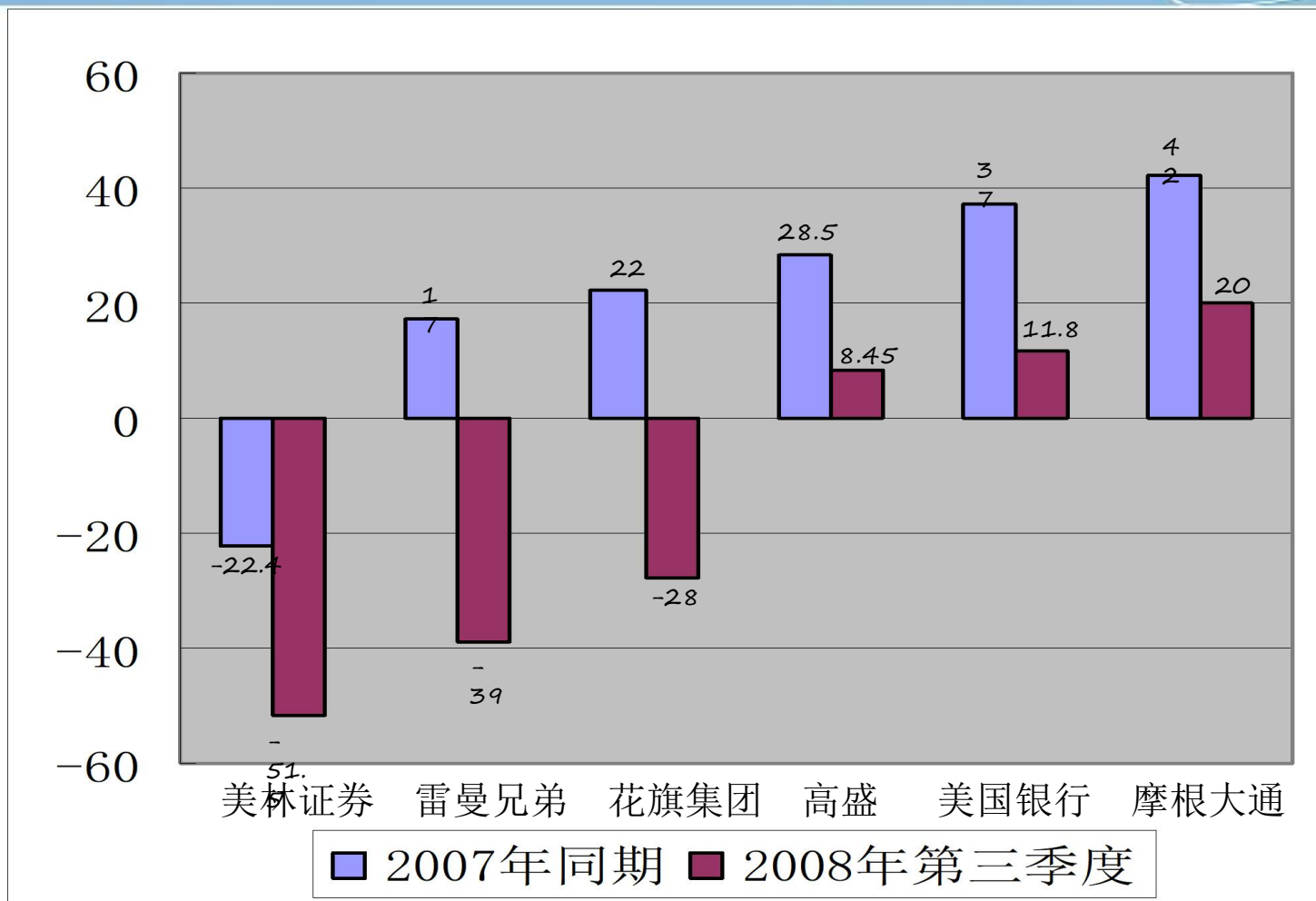
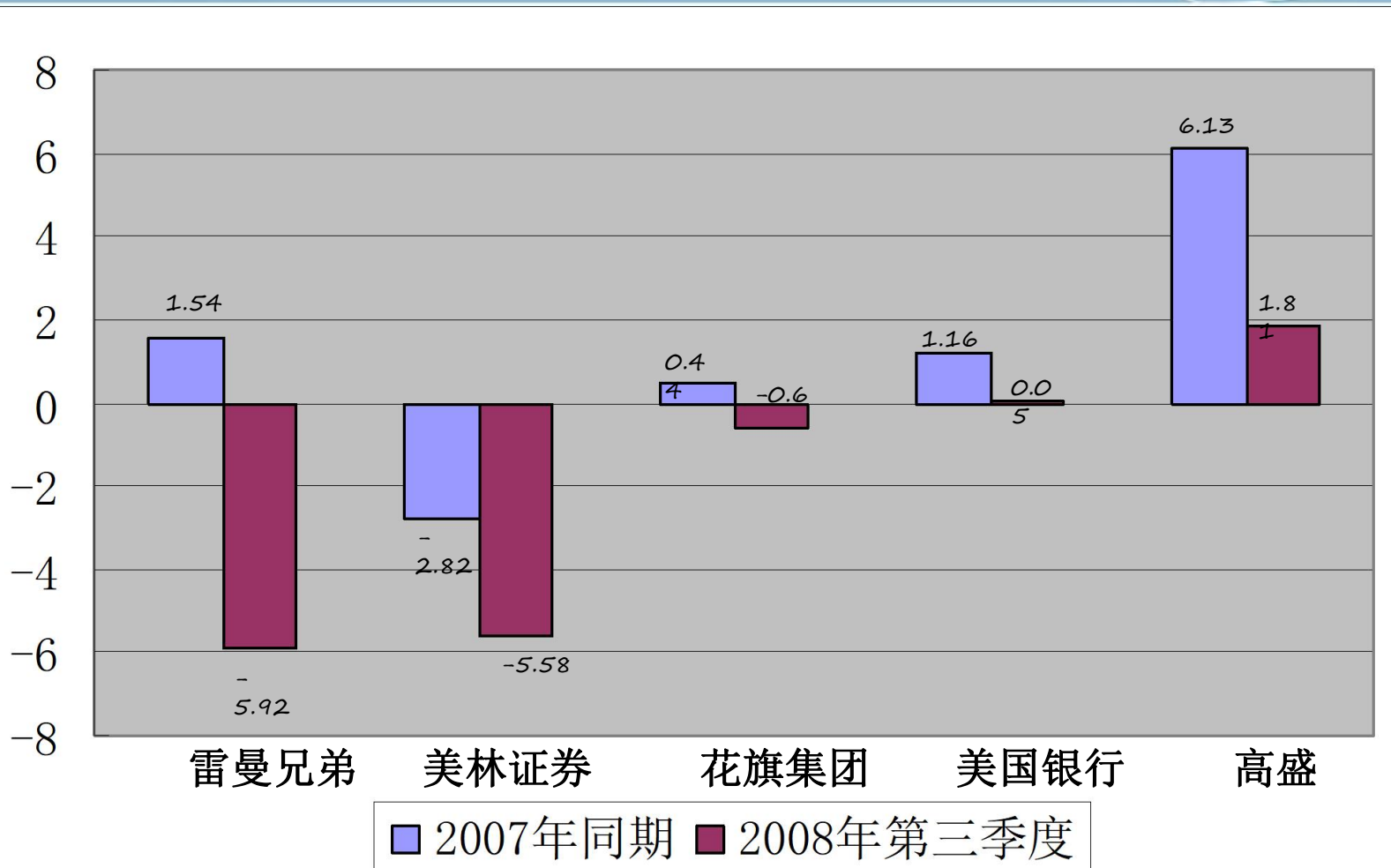


图2 五大金融机构的每股收益（单位：亿美元）



1.2 国际金融危机的影响

（一）金融危机对世界经济的影响

美国次级抵押贷款危机正以超出所有人预料的速度和广度向全球扩展：

- ★ 全球金融机构到2009年3月20日累计亏损1.2552万亿美元，其中欧洲的金融机构占到约三成（美国则占六成七）；
- ★ 东欧国家货币大幅贬值，波兰、匈牙利和俄罗斯，对美元汇率的下跌幅度分别高达21%、20%和17%，东欧国家向IMF提出救助额达两千多亿美元；
- ★ 全球股市相继创下了近年来最大跌幅。2008年，巴西股市年跌幅近42%；印度股市年跌幅近42%；日本股市年跌幅42%；澳大利亚股市年跌幅41%。

图3 主要发达国家2007年经济增长率及2008年经济增长率

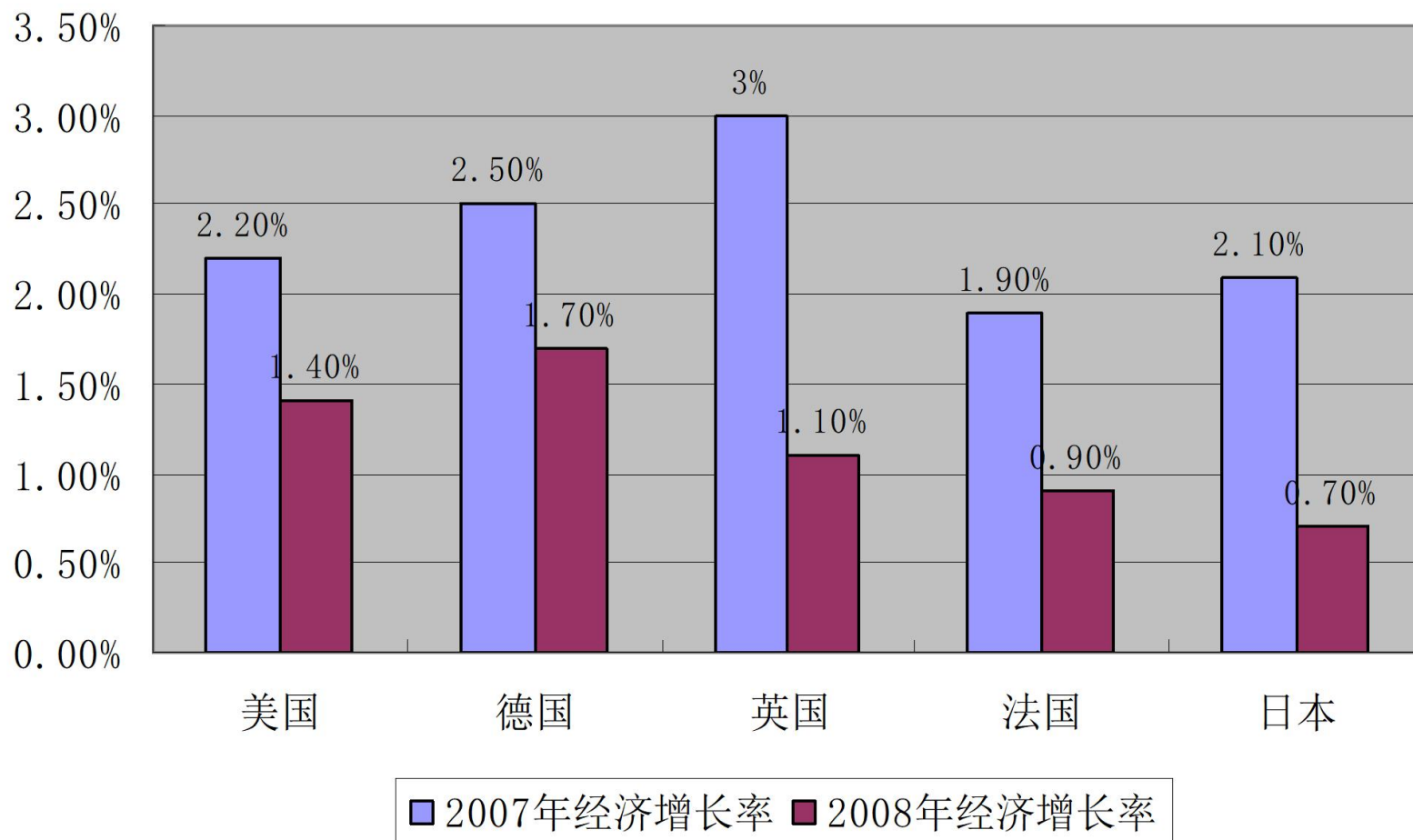
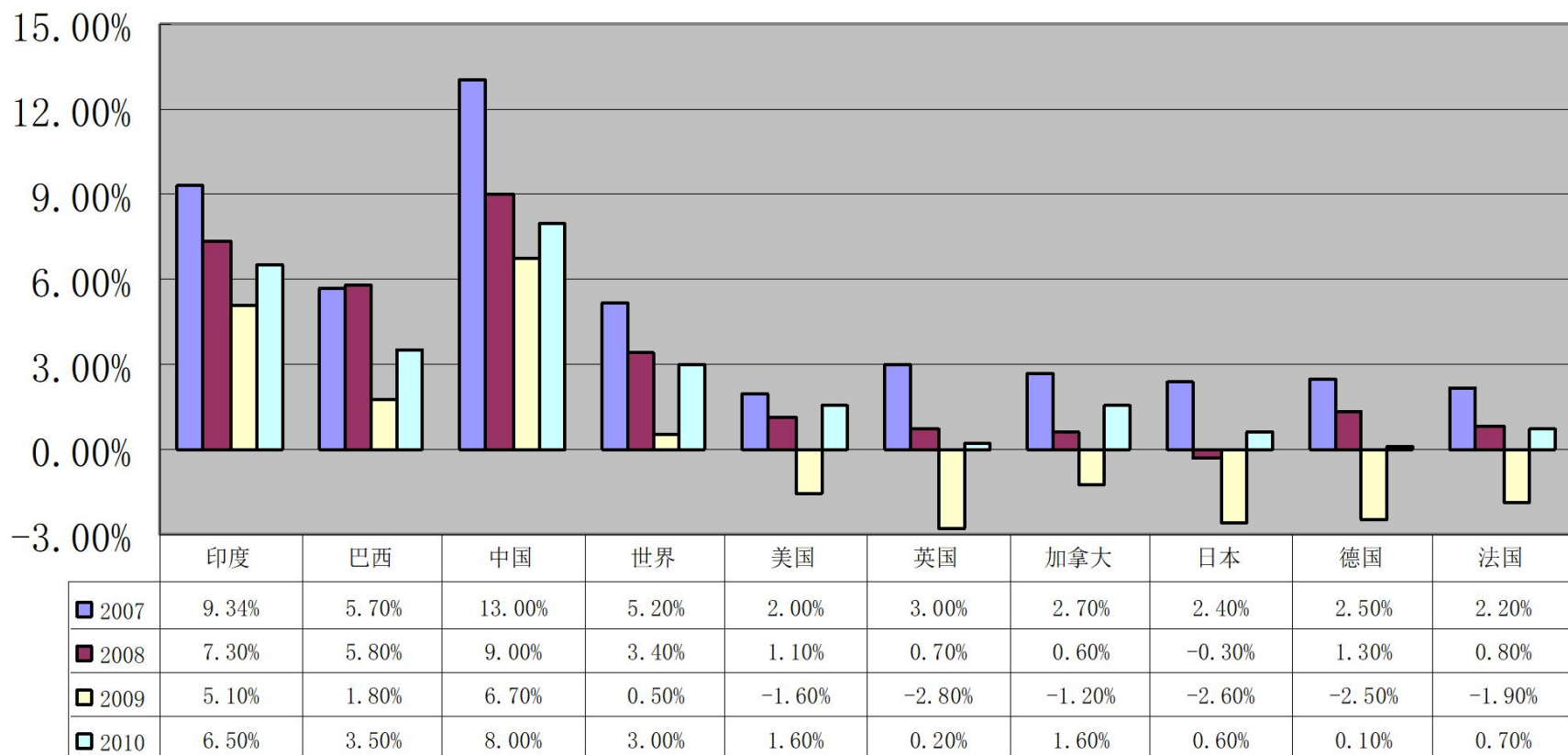


图4 2007-2010世界大国经济增长形势及预测



数据来源：IMF2009年1月28日预测



1.2 国际金融危机的影响（续）

（二）对中国经济的影响

（1）对吸引外资的影响

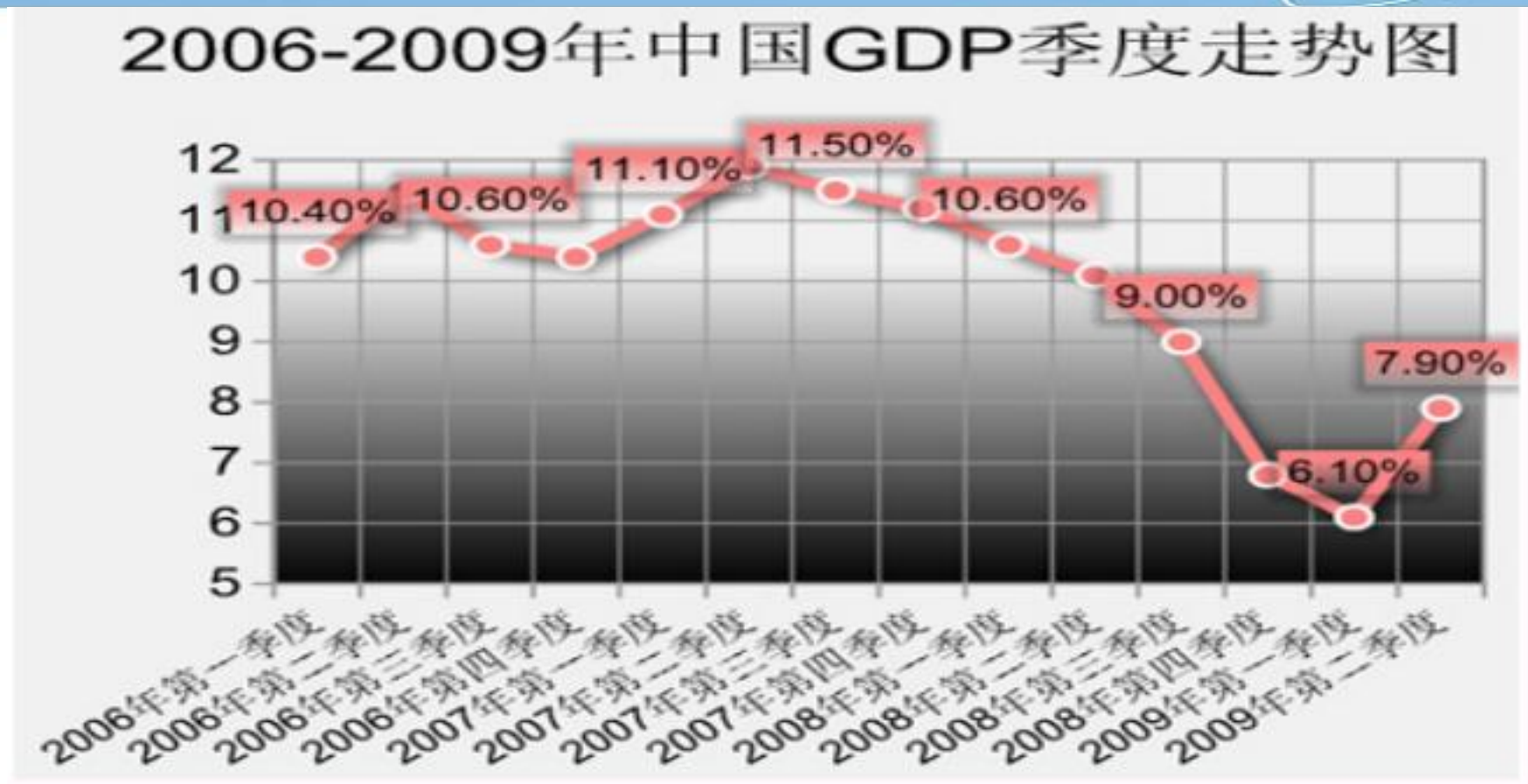
2008年中国实际利用外资金额923.95亿元，同比增长23.58%；全国新批设立外商投资企业27514家，同比下降27.35%。由于金融危机的影响，2009年前2个月，全国新批设立外商投资企业2761家，同比下降36.85%。2009年前2个月，全国实际使用外资金额133.74亿美元，同比下降26.23%。

1.2 国际金融危机的影响（续）

（2）对出口增长的影响

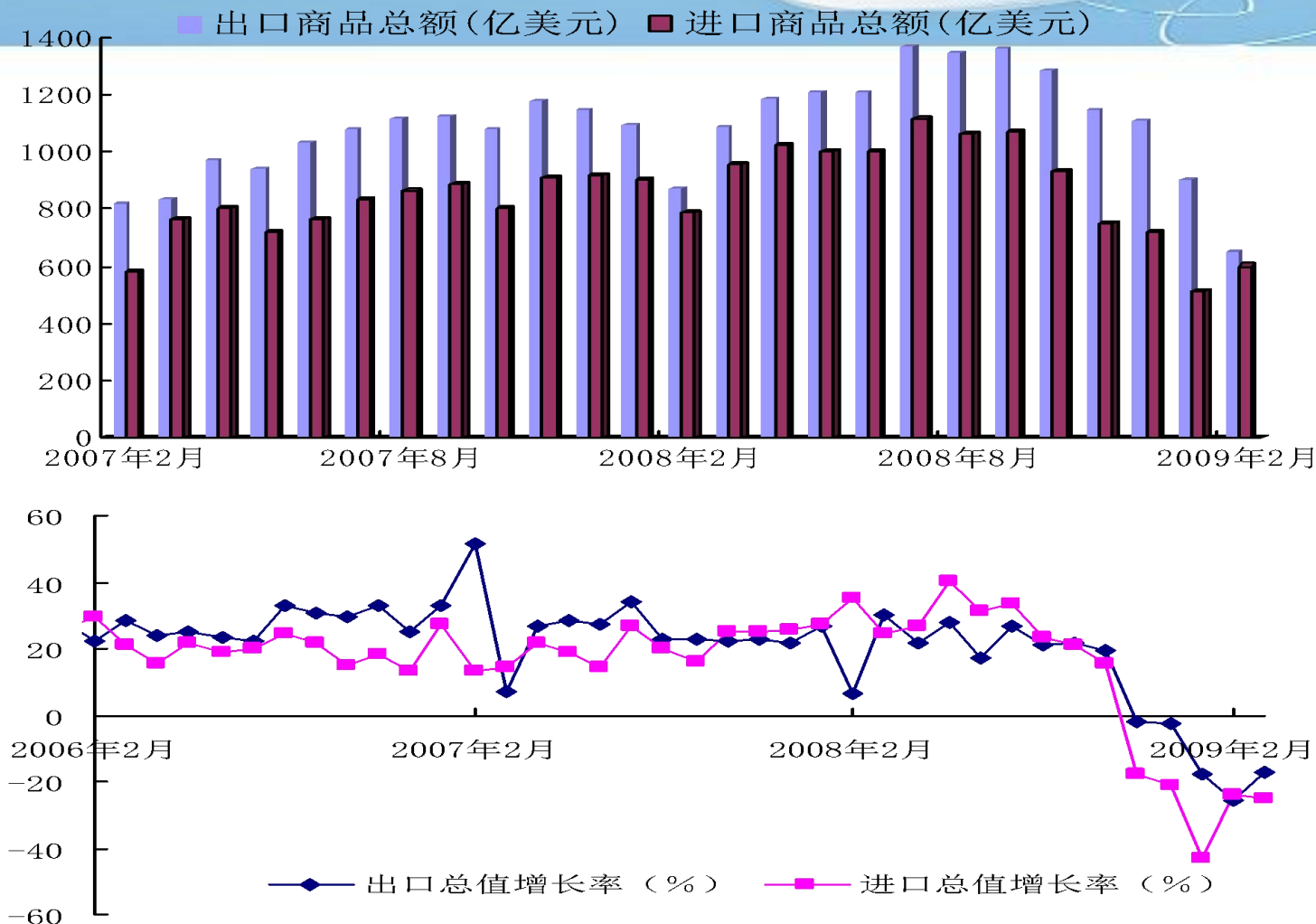
2008年我国对外贸易进出口总值增长17.8%，比上年回落5.7个百分点。2009年前三季度我国进出口总值同比下降20.9%。其中，出口值同比下降21.3%，进口值同比下降20.4%。前三季度我国累计贸易顺差1354.8亿美元，同比减少26%。

图5 2006-2009年中国各季度GDP走势图



资料来源：中国统计局统计数据

图6 金融危机对我国外贸的影响



1.3 美国金融危机发生的根源

美国的金融体系经过长期的发展和建设，已表现出相当的稳健性，金融机构的抗风险能力已达到相当的水准。东南亚金融危机、俄罗斯金融危机等对美国的金融机构影响很小。

但是，在最近爆发的国际金融危机中，美国一些大的商业银行遭受了沉重的打击。其原因就在于美国的金融体系出了大的问题。

1.3 美国金融危机发生的根源（续）

① 低利率货币政策

- 美国长期执行过于宽松的低利率货币政策。
- 2001年以来，房地产成为布什政府推动美国经济增长的重要手段。
- 收入偏低、收入不固定甚至是没有收入的人成为了房地产消费的新动力，次级贷款应运而生。

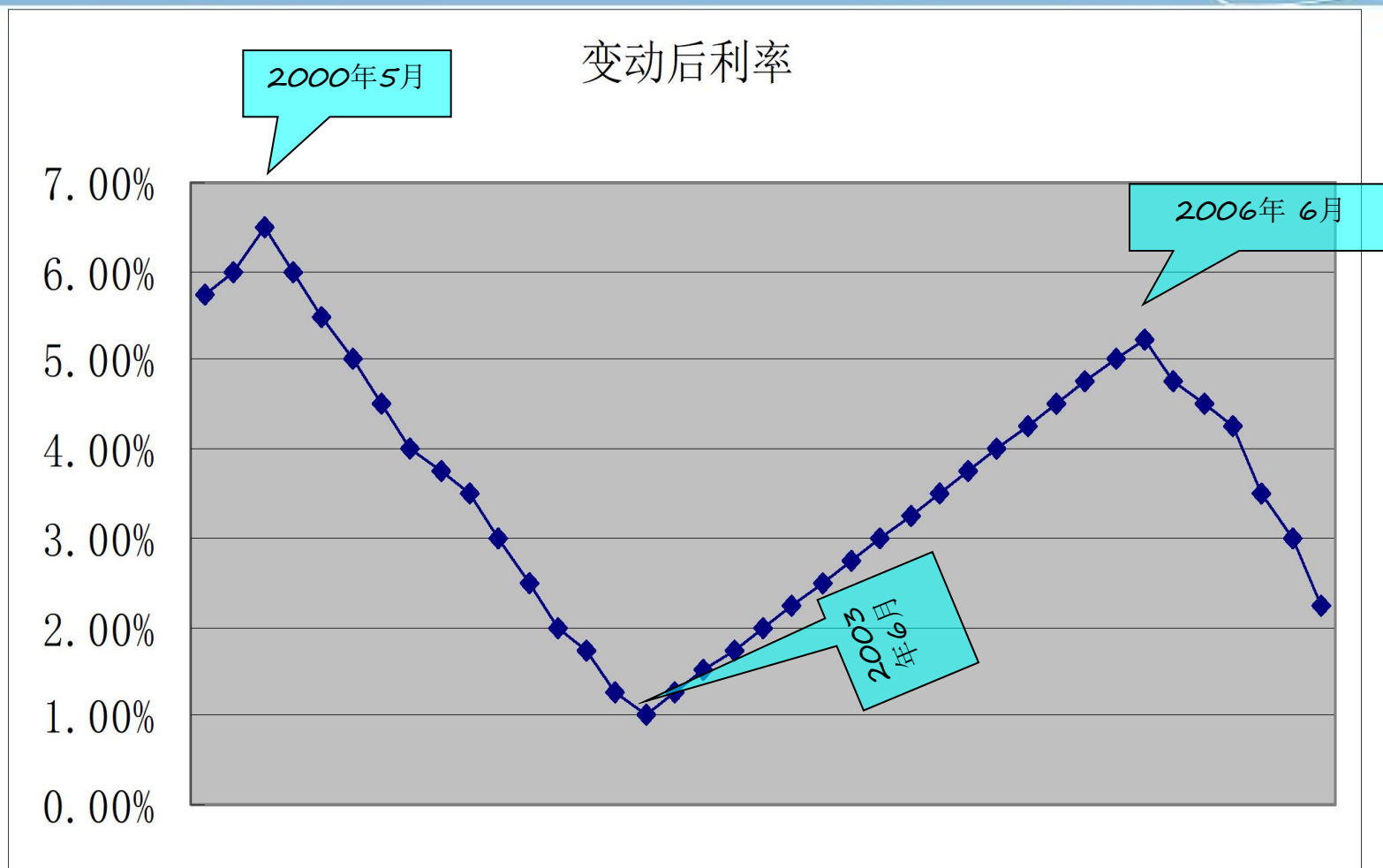


1.3 美国金融危机发生的根源(续)

- 从2000年5月至2003年6月，利率从6.5%降至1%的历史最低水平——推动了房贷需求及房价上涨，而房价上涨导致风险低估又刺激了房贷需求。
- 2004年下半年，美国经济成功反弹。

美联储逐步调高利率，再加上美国房地产价格的上涨速度逐步减缓——这样就导致了抵押品价值的相对下降，从而贷款违约率增加。

图7 美联储自2000后联邦基金利率变化



1.3 美国金融危机发生的根源(续)

② 复杂衍生工具的过度使用

- 全球金融衍生品市场的规模巨大。
英格兰银行2007年11月份发布的一份报告显示，全球金融衍生品市场的规模高达415万亿美元，衍生品市场规模已占全球GDP的8倍到10倍。
- 过于复杂的衍生工具的发展使得风险评估变得困难，资产价值评估过于依赖评级机构，而评级机构又缺乏有效的监管，从而资产价值被不断扩大，导致高泡沫形成。
- 金融衍生品的“滥用”，拉长了金融交易链条，助长了投机。当基础资产出现问题时，金融机构多倍收缩金融资产，引起连锁反应，产生巨大的系统风险。

1.3 美国金融危机发生的根源(续)

③ 松化的金融监管

- 其中最重要的原因是对系统性金融风险防范的忽视和宏观审慎监管不足。
- 长期以来，以美国联邦储备委员会主席格林斯潘为代表的宏观金融管理高层过份坚持自由放任的思想，缺乏系统性金融风险监管的意识，信奉“最少的监管就是最好的监管”和“几个监管者比一个好”的理念。

1.3 美国金融危机发生的根源(续)

- 在金融业实行混业经营又缺乏有效防火墙的情况下，低利率的房贷政策和金融衍生品市场的杠杆效应使泡沫迅速扩大，在这一宏观审慎监管缺失的金融体系中，系统性金融风险引致大面积危机的爆发就在所难免。
- 从整体上说，美国等发达国家的金融业在宏观审慎监管方面存在重大缺陷，正是这些缺陷使系统性风险得以产生、积累、传播并最终爆发。

1.4 欧洲主权债务危机始末

欧洲主权债务危机是以主权债务危机的形式出现——起源于国家信用，即政府的资产负债表出现问题。

（一）危机导火索

2009年11月希腊财政部长宣布，其2009年财政赤字占GDP的比重将为 13.7%，而不是此前预测的6%。随后市场出现恐慌，希腊国债CDS价格急剧上升。2010年一季度，希腊国债对GDP之比达115%。2010年4月希腊政府宣布如果在5月前得不到救援贷款，将无法为即将到期的200亿欧元国债再融资。由于担心希腊政府对其总额为3000-4000 亿美元的国债违约，投资者开始大规模抛售希腊国债。由于投资者对其信心缺失，希腊政府难以通过发新债方式偿还旧债，由此危机爆发。



1.4 欧洲主权债务危机始末

(二) 危机扩散

希腊主权债务危机出现传染效应。与希腊情况类似，西班牙、爱尔兰、葡萄牙和意大利等国同样由于高负债而遭受主权信用危机，由此造成投资者对整个欧元区经济失去信心，欧洲资金外逃，货币市场流动性短缺，利息率上升，欧元贬值。

1.4 欧洲主权债务危机始末

（三）危机应对

- ◆ 欧盟、欧洲央行和IMF联合出台7500亿欧元的救援措施。
- ◆ 欧洲央行在国债市场上购买私人投资者抛售的希腊国债，以防其价格下跌。（为避免国债价格下跌，欧洲央行通过公开市场操作购买私人投资者抛售欧元区政府债券。）
- ◆ 欧洲央行增加了对银行的短期贷款、放松贷款的抵押条件，以缓解货币市场上的流动性短缺。
- ◆ 欧盟各国家纷纷采取紧缩性财政政策。

1.5 欧洲主权债务危机发生的原因

（一）国际金融危机促使宏观经济下滑

以希腊为例。2003-2007年期间，希腊经济快速增长，平均年增长率达4%。高增长主要来自于财政和经常项目的双赤字、加入欧元区后容易获得廉价的贷款，由此带动基础设施建设以及信贷消费。

2008年国际金融危机严重影响希腊的经济，国民消费减少，危机初期欧元汇率上升，影响希腊本国出口。同时政府不得不依靠大量投资和消费维持经济，赤字不断累积。

1.5 欧洲主权债务危机发生的原因

（二）体制问题

欧元区的国家，没有独立的货币政策，使得成员国少了一个重要的进行宏观调控的工具。以希腊为例，政府调控经济几乎完全依赖财政政策，自国际金融危机爆发以来，希腊政府为挽救经济，不得不扩大财政开支以刺激经济，结果赤字更加严重。

经济水平的不一致，经济政策的不协调，导致欧元区国家呈现财政政策各自为政，货币政策受到约束，财政政策与货币政策的矛盾，导致经济内部矛盾爆发。

1.5 欧洲主权债务危机发生的原因

（三）外部因素

就欧盟而言，随着全球制造业逐步向新兴市场国家转移，欧元区的制造业在全球化中渐渐失去了市场，非高科技产品处于价格劣势，市场不断被挤压。由于科技水平很难短期内提升，而币值又要保持稳定，不能以高科技产品占领市场的国家就无法享受贬值带来的益处。

1.6 关于欧洲主权债务危机的思考

（一）金融风险层面

密织的欧洲债务债权关系已使单一国家的违约问题扩展为系统性风险。据国际清算银行等机构的数据，在希腊的外部债权人中，欧洲国家占多数。其中，葡萄牙对其风险敞口就有100亿欧元。同时，葡萄牙又与多个欧洲国家存在债务关系，其对西班牙欠债就达860亿欧元。西班牙则对德、法、英三个主要欧洲国家分别欠债2360亿、2220亿和1140亿欧元。欧洲债务网络上任何一个节点出现明显震动，都可能引发大规模系统性主权违约。



1.6 关于欧洲主权债务危机的思考

（二）经济层面

随着债务危机不断恶化，欧洲经济前景愈发黯淡，并有可能出现“双底衰退”。如果欧洲经济再次走软，其负面影响将会通过贸易、资本、信心等渠道对全球经济产生重压。在当前世界经济复苏基础仍非常脆弱的情况下，特别需要警惕欧洲主权债务危机蔓延对欧元区乃至世界经济复苏带来不利影响。



2 基于系统性风险防范的银行业 监管制度改革的思路

2.1 加强宏观审慎监管 防范系统性风险

此次国际金融危机对各国银行业监管是一场重大考验。这次金融危机暴露出一些国家的银行业监管制度在系统性金融风险防范方面存在严重缺陷。

G20伦敦峰会上，“加强系统性风险防范”成为与会各方热议的焦点，峰会公报特别强调，金融监管措施的重大失误是导致当前危机的根本原因。

2.1.1 系统性风险防范的不足

- 英国女王在访问伦敦经济学院时提出了疑问：为什么英国没有一个经济学家在这场国际金融危机爆发之前能够预见或提出忠告？
- 英国经济学家的回答：很多原因导致了没有人预测出危机的发生时间、程度及严重性，没能避免危机的发生，但最主要的原因是未能从整体上来理解系统的风险。



2.1.1 系统性风险防范的不足（续）

银行业作为一个复杂系统，各银行业机构的自发行为并不必然会保证整个银行业的有序运行。特别是在面临系统性金融风险的情况下，单一银行业机构无序的自发行为可能引致整个银行业的不稳定甚至崩溃。

因此，需要进行强有力的监管，以防范系统性金融风险 and 保证金融体系的有序稳健运行。

2.1.1 系统性风险防范的不足（续）

- 传统的银行监管理论大都认为只要确保了每一家金融机构的审慎经营，就能防止系统性金融风险的发生。本次危机发生前各国监管机构大都将工作重心放在了微观审慎监管方面。
- 事实上，金融体系中存在“合成谬误”问题，对单个银行来说是审慎合理的某种行为，但如果成为各银行集体的一致行动，则可能破坏整个银行体系的稳定。

2.1.2 加强宏观审慎监管

- 这次大的金融危机表明仅仅强调微观审慎监管远不足以防范系统性金融风险和维护整个金融体系的稳定。
- 与微观审慎监管不同，宏观审慎监管将所有的金融机构视为一有机整体，关注金融系统的整体性风险，并以维护整个金融体系的健康、稳定作为监管目标。



2.1.2 加强宏观审慎监管（续）

- 20世纪80年代“宏观审慎监管”一词正式出现在国际清算银行（BIS）的公开文件中，强调的是整个金融体系的系统性安全，通过制定全面的金融稳定性政策来预防危机的发生。
- 事实说明，直至这次金融危机爆发，宏观审慎监管依然没有得到足够的重视。资本没有覆盖银行业的系统性风险，这正是传统微观审慎监管的缺陷和实施宏观审慎监管需要解决的问题。

2.1.2 加强宏观审慎监管（续）

巴塞尔委员会主席、荷兰中央银行行长威林克(2009)指出：未来监管体制安排的宏观审慎取向需要进一步加强和扩充，要投入更多资源用于研究金融机构之间以及机构与整个金融环境的关系，监督和监管机构则应该力争找到用有限的资源“反制”银行业系统风险积聚的办法。



2.1.2 加强宏观审慎监管（续）

由美联储原主席保罗·沃尔克领导，中国人民银行行长周小川、欧洲央行行长特里谢、英格兰银行行长默文·金、美国原财政部长萨默



斯、2008年诺贝尔奖获得者克鲁格曼等组成的30人小组2009年发布《金融改革报告：促进金融稳定的框架》，提出的第一条金融改革指导性原则就把审慎监管的根本目标定位于“维护稳健的金融体系，防范系统性风险”



2.2 引入逆周期机制 缓释监管制度的顺周期效应

- 顺周期是指金融部门与实体经济之间动态的相互作用（正向反馈机制），这种相互依存的作用关系会扩大经济的周期性波动，并加剧金融部门的不稳定性。
- 现有监管制度的顺周期效应加大了经济波动，从而导致更大的风险。
- 其中最受关注的是监管资本、准备计提方式和公允价值核算的顺周期问题。



2.2.1 监管制度的顺周期效应

（一）监管资本的顺周期效应

监管资本的顺周期效应表现为在经济繁荣时，银行贷款的信用风险减少，相应地，监管资本的要求下降；在经济衰退时，则反之。顺周期效应会影响银行的信贷行为，扭曲货币政策的效果，进一步放大经济波动。

巴塞尔新资本协议相对于旧资本协议大大提高了资本监管的风险敏感度；而风险敏感性的提高必然导致顺周期性的增强。



2.2.1 监管制度的顺周期效应（续）

（二）准备计提方式导致的顺周期效应

根据现行的会计准则，商业银行贷款违约损失准备的计提只能以实际发生的损失作为依据，而这一计提方式具有很强的周期性。

研究表明，损失准备和经济周期之间存在明显的负相关关系，经济繁荣时期计提过少，而在经济衰退时期增提又加剧了衰退。

作为缓冲银行风险、弥补预期损失的贷款违约损失准备金，由于计提方式的顺周期，可能导致计提的准备金与潜在风险不相配的问题，增加了潜在的风险。



2.2.1 监管制度的顺周期效应（续）

（三）公允价值核算导致的顺周期效应

国际上通行的财务报告准则一般采取公允价值估算准则。该方法在反映市场价值、满足会计报表的准确性的原则的同时，造成了资产负债波动性大的问题，且在下行期，可能引起资产市价的连续下跌和大量资产减值的恶性循环，产生显著的顺周期效应。

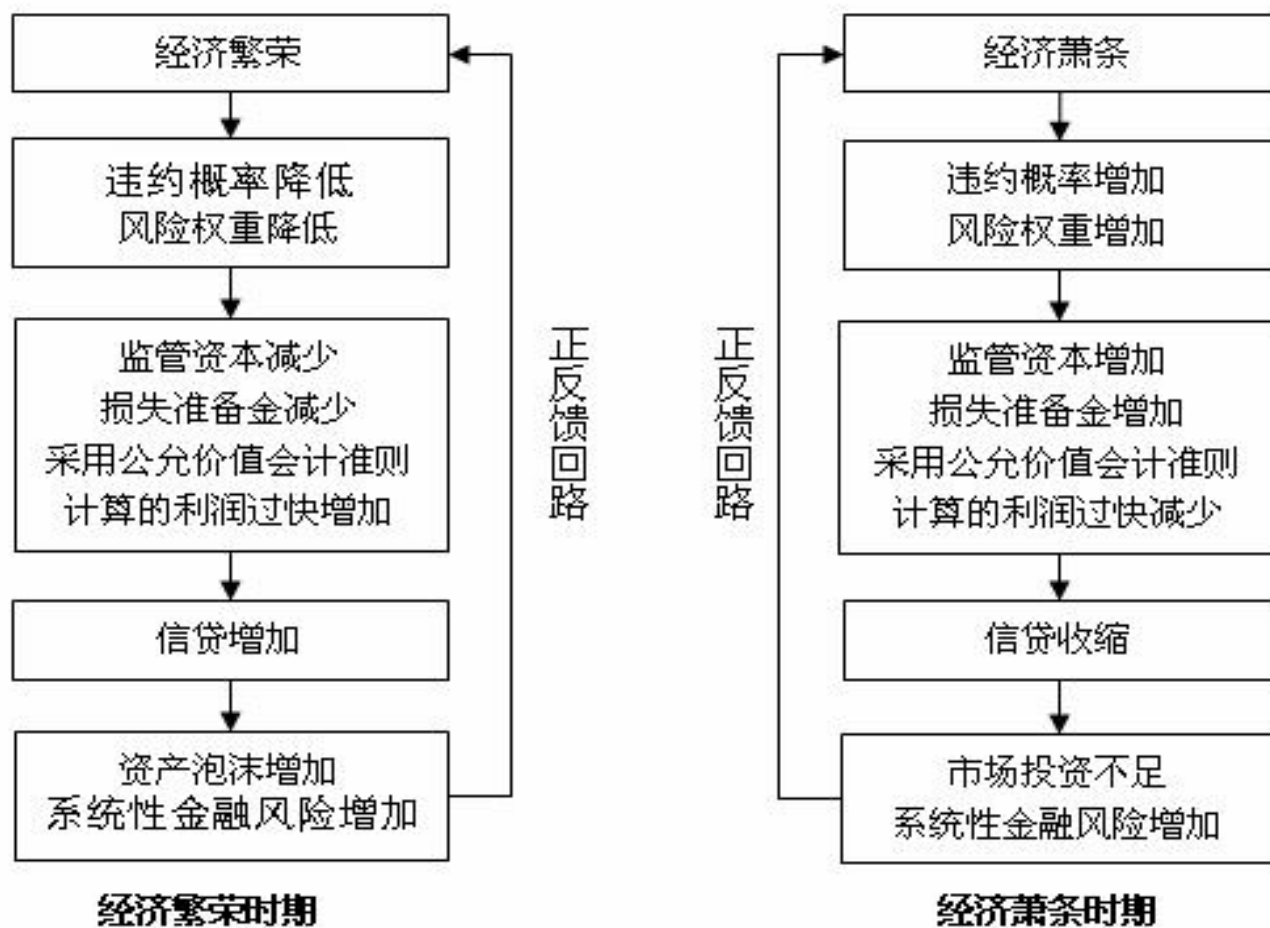
公允价值核算的顺周期性，客观上也加剧了金融机构的风险。

2.2.2 监管制度的逆周期调整

针对监管制度导致的顺周期性，应在现有的金融体制中引入逆周期机制，以防范系统性金融风险，确保金融体系更为稳健。

无论是处于经济繁荣时期还是处于经济萧条时期，银行业机构都存在一个正反馈的顺周期回路，使系统性金融风险不断加大。如图所示。

正反馈的顺周期回路

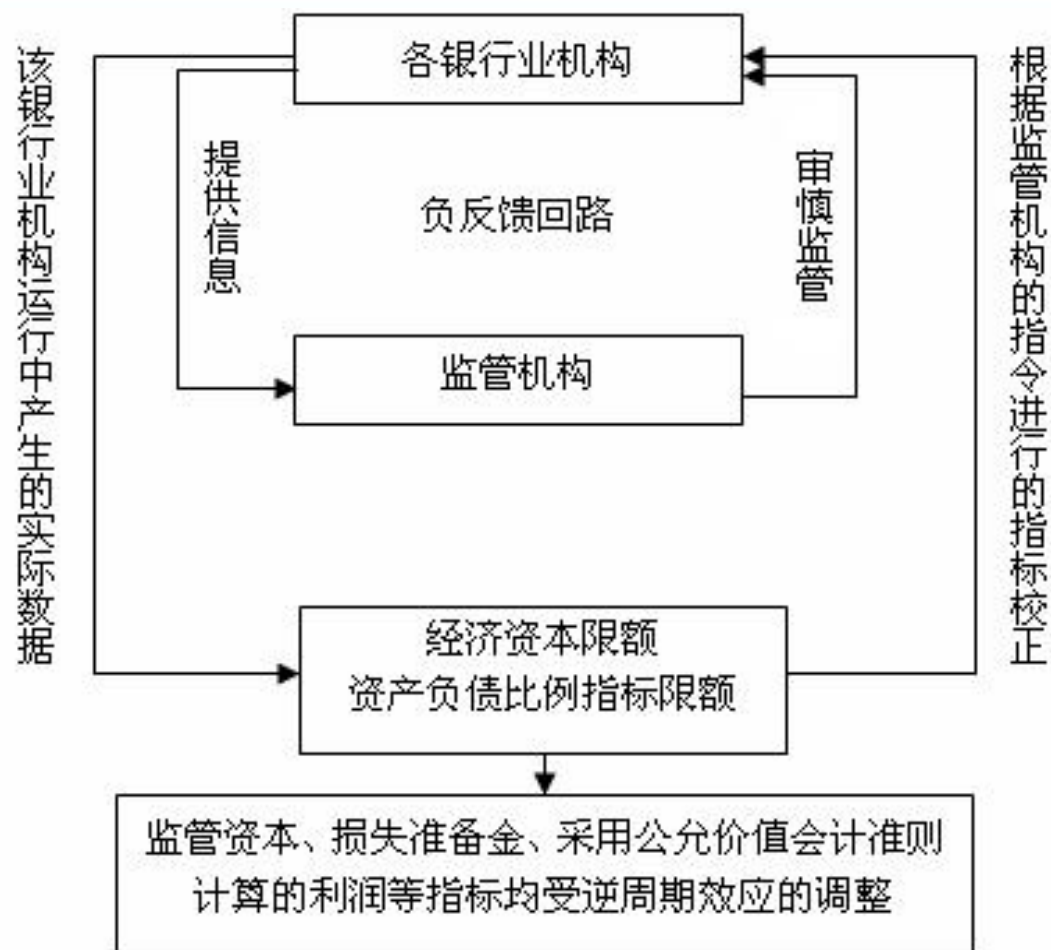


2.2.2 监管制度的逆周期调整（续）

- 为了改变上述正反馈运行机制，需要建立一个负反馈逆周期回路，使系统性金融风险得到有效控制。如图示。
- 从宏观审慎监管角度对巴塞尔新资本协议的监管资本标准进行逆周期调整，从微观审慎监管角度将资产负债比例管理与经济资本管理有机结合在一起。通过监管制度有效遏制银行业机构经济指标的顺周期效应，增强对银行业机构的激励与约束，并能在银行业机构的内部分支机构产生激励与约束效应。



图9 逆周期的负反馈回路





3 基于系统性风险防范的我国银行业监管制度改革的基本框架

3.1 我国银行业监管制度改革的思考

我国银行业在这次国际金融危机中虽然基本上保持了平稳运行，但是我国银行业监管制度建立的时间比较短，相关的工作基础比较薄弱，金融业对外开放程度不高，在系统性金融风险防范方面存在诸多不足。我国应以这次金融危机为借鉴，改革现行的银行业监管制度，提高系统性金融风险的防范能力。



3.1 我国银行业监管制度改革的思考（续）

此次金融危机加大了我国防范银行业系统性风险的现实需求。金融危机通过外贸、汇率、资本流动、大宗商品价格等渠道对我国经济造成了相当大的影响。宏观经济的波动必然给银行体系带来了系统性风险。我国银行业在经济下行的环境下执行反周期信贷政策，2009年新增信贷规模达到了人民币9.4万亿元，约为2008年新增贷款的两倍。宽松的货币政策有利于促进经济的复苏，但从长期看，有可能导致违约概率和违约损失率上升，这给银行体系带来了系统性风险。



3.1 我国银行业监管制度改革的思考（续）

关于金融监管体系改革，国家主席胡锦涛**2009年在G20匹兹堡峰会上明确指出**：“改革应该触及最根本的监管原则和目标，未来金融监管体系要简单易行、便于问责。……应该扩大金融监管覆盖面，尽快制订普遍接受的金融监管标准”。



3.1 我国银行业监管制度改革的思考（续）

我国银行业监管制度改革的核心是构建以宏观审慎监管为基点的监管制度体系。实施宏观审慎监管，需要建立一个统一的、对系统性金融风险保持高度警惕的监管制度。在这一宏观审慎监管制度下实行专业化监管和统一监管相结合。宏观审慎监管制度的设计应从运行机制和制度建设两个方面考虑。

3.2 我国银行业宏观审慎监管制度的运行机制

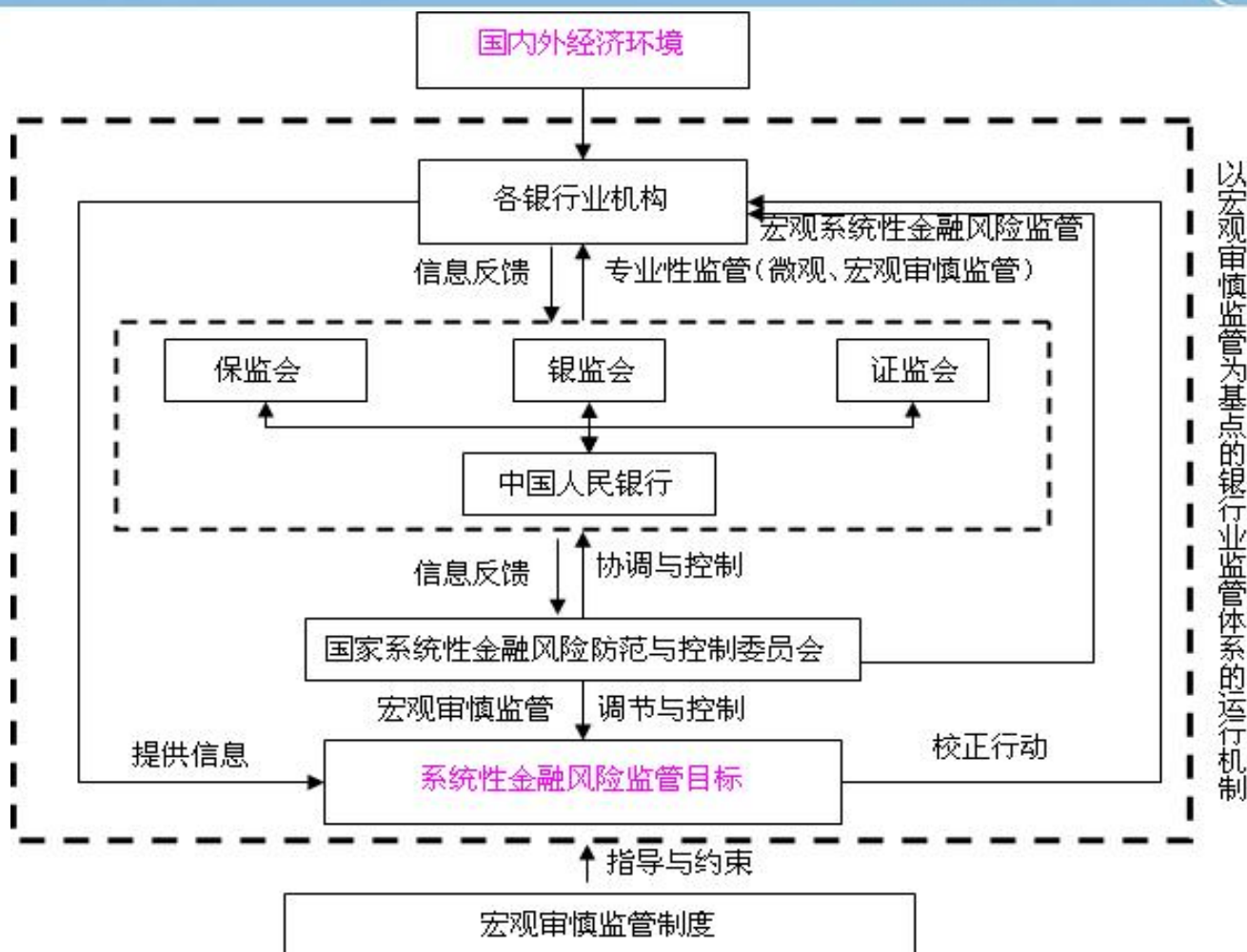
建议建立国家系统性风险防范与控制委员会，并将其作为宏观审慎监管制度的运行机制的核心内容之一。

重视并发挥中国人民银行在宏观审慎监管和系统性风险防范中的作用。

3.2.1 国家系统性风险防范与控制委员会的主要任务

- 以防范系统性金融风险为工作目标。
 - (1) 负责构建中国人民银行和各监管机构间的信息共享机制。将中国人民银行、银监会、证监会和保监会上报的信息进行系统处理，作为宏观审慎监管的重要依据。
 - (2) 指导“一行三会”对金融机构开展宏观审慎监管工作；必要时，该委员会直接对金融机构实施宏观审慎监管。
 - (3) 协调中国人民银行、银监会、证监会和保监会的监管工作，特别是协调交叉业务或综合化业务的监管工作。
 - (4) 启动对系统性金融风险的快速反应机制，负责金融危机管理的协调和配合，稳妥地处置系统性金融风险。

图10 宏观审慎监管制度运行机制示意图



3.2.2 加强中国人民银行在防范系统性风险中的作用

《中国人民银行法》第三十三条、三十四条、三十五条分别规定：

- “中国人民银行根据执行货币政策和维护金融稳定的需要，可建议银行业监督管理机构对银行业金融机构进行检查监督。”
- “当银行业金融机构出现支付困难，可能引发金融风险时，为了维护金融稳定，中国人民银行经国务院批准，有权对银行业金融机构进行检查监督。”
- “中国人民银行根据履行职责的需要，有权要求银行业金融机构报送必要的资产负债表、利润表以及其它财务会计、统计报表和资料。”

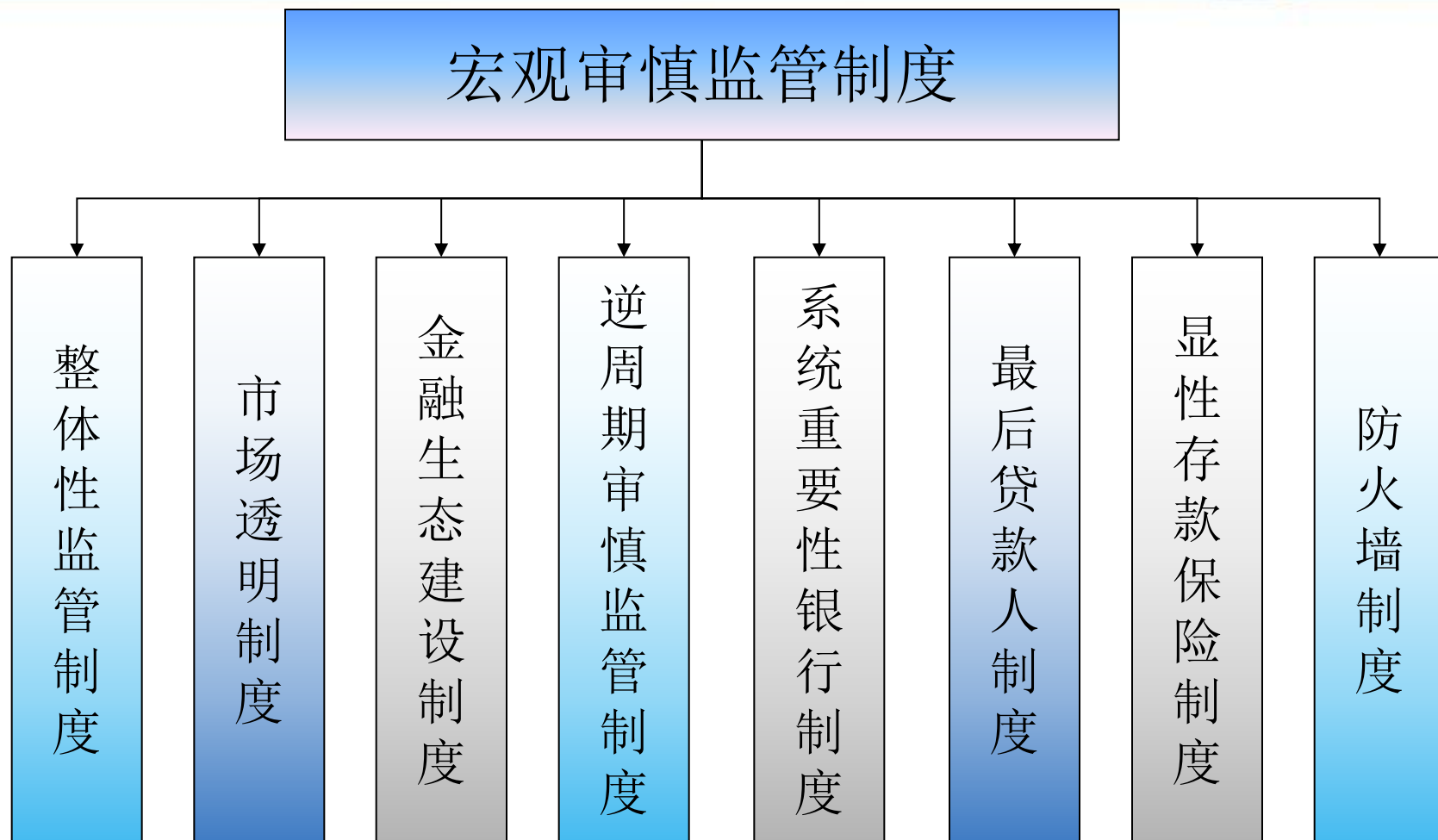


3.2.2 加强中国人民银行在防范系统性风险中的作用(续)

- 现有的《中国人民银行法》没有给央行赋予足够的职能和宏观审慎监管手段以防范系统性风险。借鉴美国的经验教训，应当作出适当修改。
- 金融稳定工作和金融生态建设是防范系统性风险的重要工作内容。



3.3 我国银行业宏观审慎监管制度的建设



3.3.1 建立整体性监管制度

为了有效地解决合成谬误问题,宏观审慎监管需要考虑各银行业机构之间、各银行业机构业务之间、银行业与社会经济体之间的相干性,将所有的银行业机构看作一个整体,建立能反映这一系统整体平稳运行的指标体系。监管主体根据这一指标体系的相关数据所对应的金融运行状况,按照一定的规则对银行业实施宏观审慎监管。

3.3.2 建立市场透明制度

为保证整体性监管的有效性，必须确保监管指标体系数据的真实性。这需要增强市场透明度，建立健全严格的信息披露制度。针对系统性金融风险的防范，应对金融市场信息披露的方式和标准进行深入研究，对银行业外部审计、评级机构、评级体系等方面的工作提出政策建议。



3.3.3 建立逆周期审慎监管制度

建立逆周期的审慎监管制度是防范系统性金融风险的必要条件之一。为了解决金融体系的顺周期问题，应建立逆周期监管制度，从监管上保证金融体系逆周期机制的正常运行。

3.3.4 建立系统重要性银行监管制度

系统重要性银行是指对系统性金融风险影响较大、如果倒闭可能危及金融系统稳定性的银行。

我国应根据机构大小、传染程度、集中程度和市场条件恶化程度等方面设计系统重要性银行的判定方法；并从信息披露、高层职位设立、市场战略定位、金融创新、资本金要求等方面对系统重要性银行制定更高的监管标准。



3.3.5 加强金融安全网

加强金融安全网包括以下内容：

- 从目标选择、实施主体、实施客体、操作方式等方面完善我国银行业的最后贷款人制度；
- 实施“建设性模糊”策略，建立严格的信息披露制度，防止产生道德风险和逆向选择；
- 从存款保险机构职能定位、资金管理方法、赔付机制等方面探索显性存款保险制度的构建。

3.3.6 建立防火墙制度

此次危机的重要诱因是商业银行、投资银行和保险公司之间缺乏有效的防火墙。我国应吸取教训，认真研究防火墙制度的设计和实施办法，保障银行业体系与波动性较强的资本市场风险有效隔离；并制定跨行业跨市场的交叉性金融业务的标准和监管方案，对关联业务和交叉业务建立联合检查制度。

3.3.7 建立金融生态建设制度

良好的金融生态包括和谐的信用环境、稳定的经济环境、完善的司法环境和规范的金融服务环境等方面。国家和地区的金融生态评估应纳入宏观审慎监管的范畴，有必要在全国分层次（国家级、省级、市州级、县级）推行金融生态建设制度，并对金融生态建设的内容和评估、管理制度提出政策建议。

金融稳定工作和金融生态建设是防范系统性风险的重要工作内容。



3.4 我国金融生态建设

3.4.1 金融生态的内涵

- 金融生态是金融机构和金融市场内外部相互依存、相互制约的各要素组成的有机整体。它具有行为目的性、整体性、动态开放性、信息相关性和层次性。因此，金融生态是社会的一个有机系统。金融机构和金融运行是金融生态的重要组成部分，而金融机构的客户、经济发展水平、法制和社会信用是金融生态的重要外部环境。
- 金融生态系统由金融主体及其赖以存在和发展的金融生态环境构成。

3.4.1 金融生态的内涵（续）

我们将金融生态分解为经济基础、司法环境、行政环境、信用环境和金融服务环境五个部分。

（一）经济基础

经济基础代表着经济的产出能力和金融运行水平，与整体金融资产质量和金融发展水平有直接的互动关系。因此，区域经济基础是当地金融生态的重要组成部分。

3.4.1 金融生态的内涵（续）

（二）司法环境

良好的司法环境能够保证金融生态规范有序，维护金融生态的稳定性和多样性。相关法律法规的执行力度是金融生态良性发展的保障，既能使金融主体权益得到保护，有效遏制恶意信用欺诈和逃废金融债务等不良行为发生；又能有效地使金融机构加强内部控制和经营管理。

（三）行政环境

良好的行政环境对一个地方的金融生态有着重要的作用，一个地方政府对金融机构的优惠政策落实情况以及对金融机构改革的支持程度将直接影响这个地区的金融生态建设情况和对建设金融安全区的重视程度。

3.4.1 金融生态的内涵（续）

（四）信用环境

良好的信用环境是金融生态有序运行的前提，健康、完善的信用环境能保证债权人的利益，约束债务人的行为，促进金融与经济的良性互动。信用环境的优劣对金融生态起着极其重要的作用。

（五）金融服务环境

金融服务环境是金融生态的重要组成部分，一个地区的金融服务环境不仅表现在拥有良好的金融基础设施，而且需要有效的金融风险防范措施。金融服务环境的好坏将直接影响着一个地区的金融生态建设。

3.4.2 我国金融生态建设的基本状况

- 2004年12月，中国人民银行行长周小川提出了“改进金融生态、优化金融生态环境”。
- 五年来，各地区纷纷开展了“以政府主导、中国人民银行协调推动、各相关部门参与为基本模式”的金融安全区创建活动，金融生态环境建设成绩显著。
- 五年来，各地的金融生态都在不断地改进和提升，最直接的表现就是各地信贷资产质量的改善非常显著。



3.4.2 我国金融生态建设的基本状况（续）

2003年到2007年，各省、市、自治区信贷资产不良率和估计损失率的平均水平已分别从21.04%和12.41%降至9.88%和6.51%；信贷资产质量状况最差省份的信贷资产不良率和估计损失率水平分别从49.03%和33.09%降至25.91%和13.13%，降幅比例分别达到47.15%和60.32%。



表1 中国信贷资产质量状况（2003-2009年）

单位：%

		2003年	2004年	2005年	2006年	2007年
资产不良率	平均值	21.04	17.05	12.68	10.91	9.88
	标准差	8.99	8.78	6.89	5.91	5.69
	最大值	49.03	43.01	32.05	27.70	25.91
	最小值	4.70	2.69	2.14	1.50	1.13
估计损失率	平均值	12.41	9.70	7.41	6.56	6.51
	标准差	5.65	4.73	3.16	2.81	2.89
	最大值	33.09	25.40	14.48	13.27	13.13
	最小值	3.32	2.24	1.99	1.66	1.51

3.4.2 我国金融生态建设的基本状况（续）

近两年来，商业银行（包括国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行）不良贷款继续保持“双降”。截至2009年12月末，不良贷款余额4973.3亿元，比年初减少629.8亿元；不良贷款率1.58%，比年初下降0.84个百分点。

图11 2007-2009年我国商业银行不良贷款额

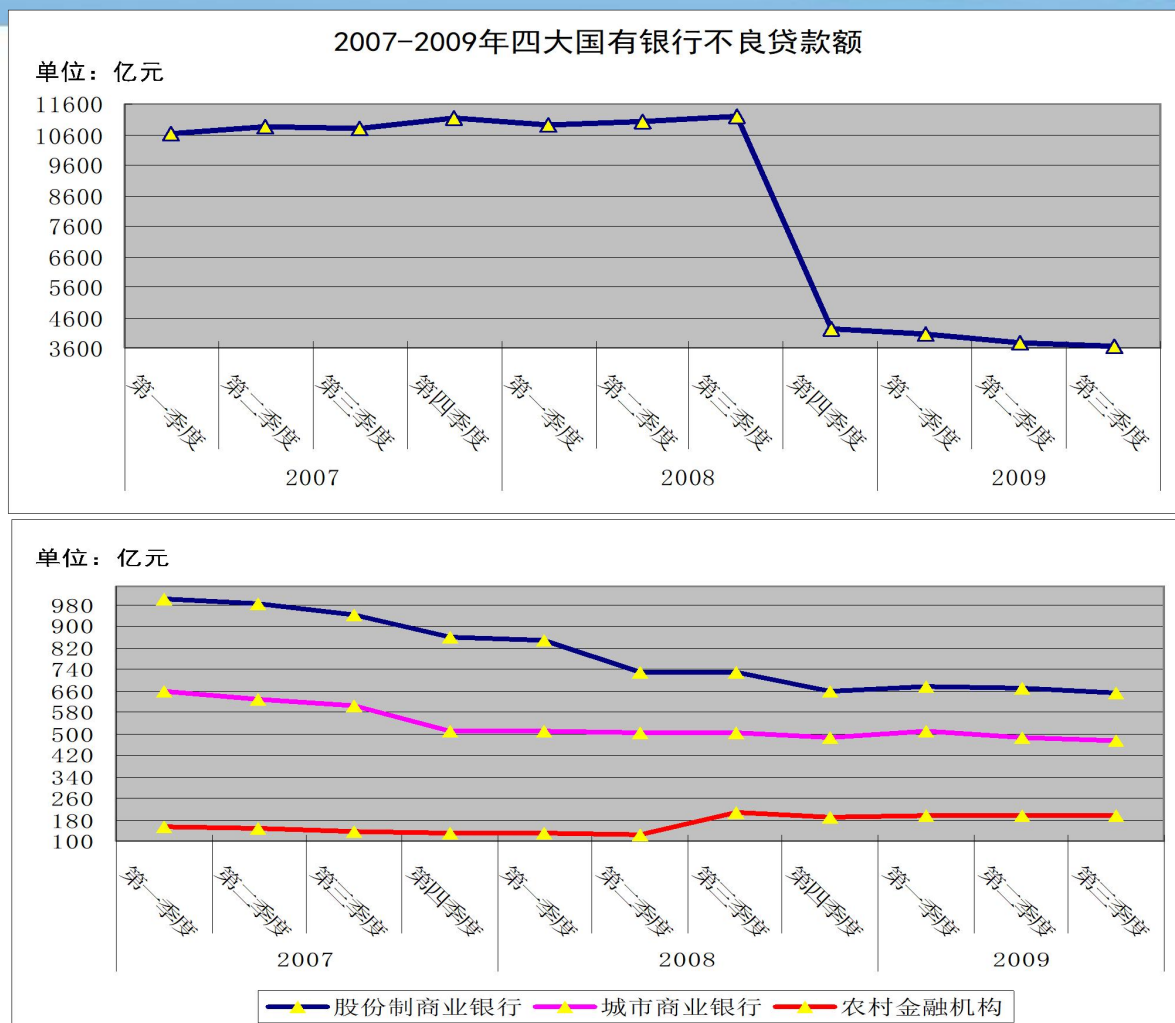
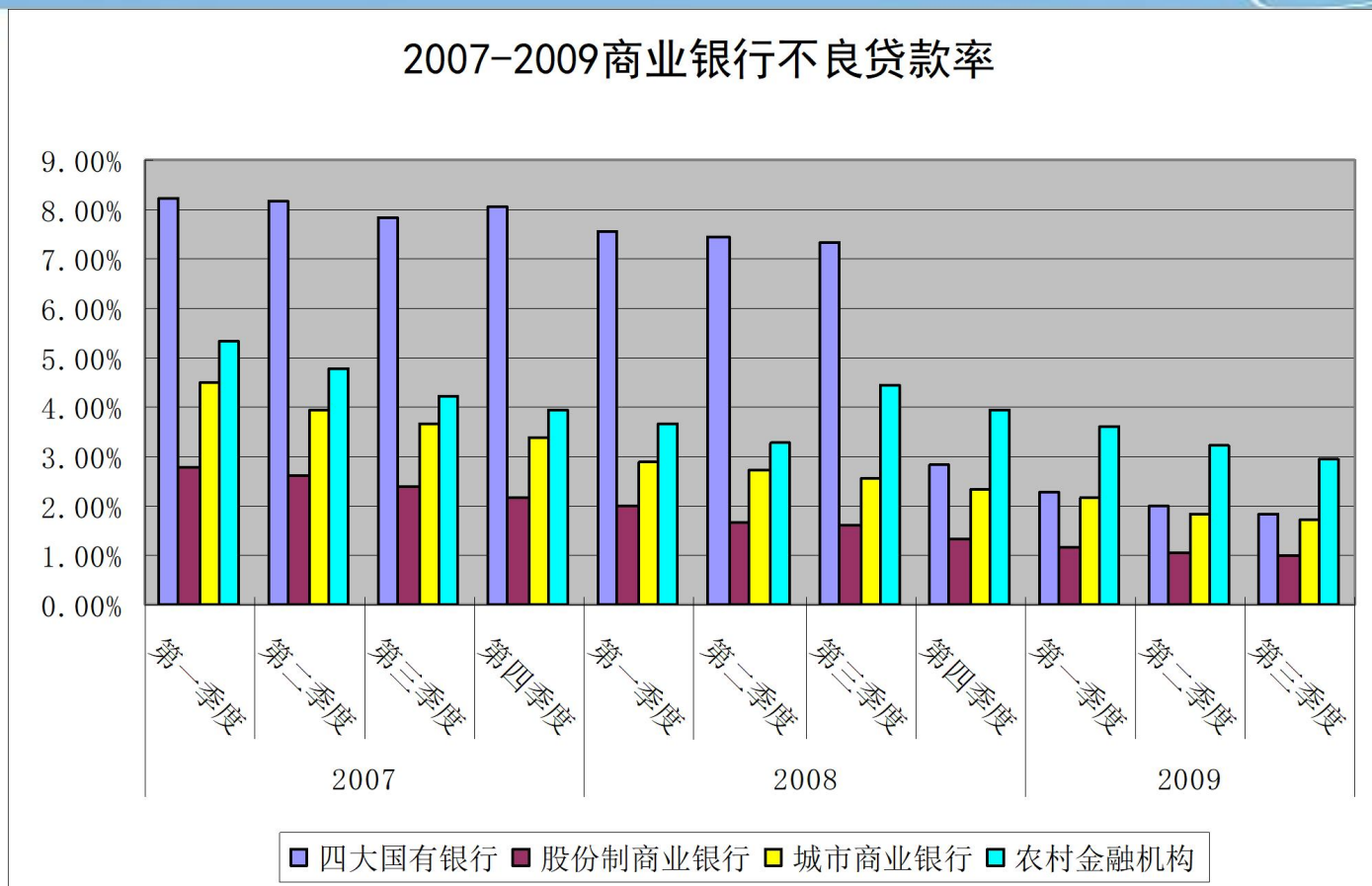


图12 2007-2009年我国商业银行不良贷款率

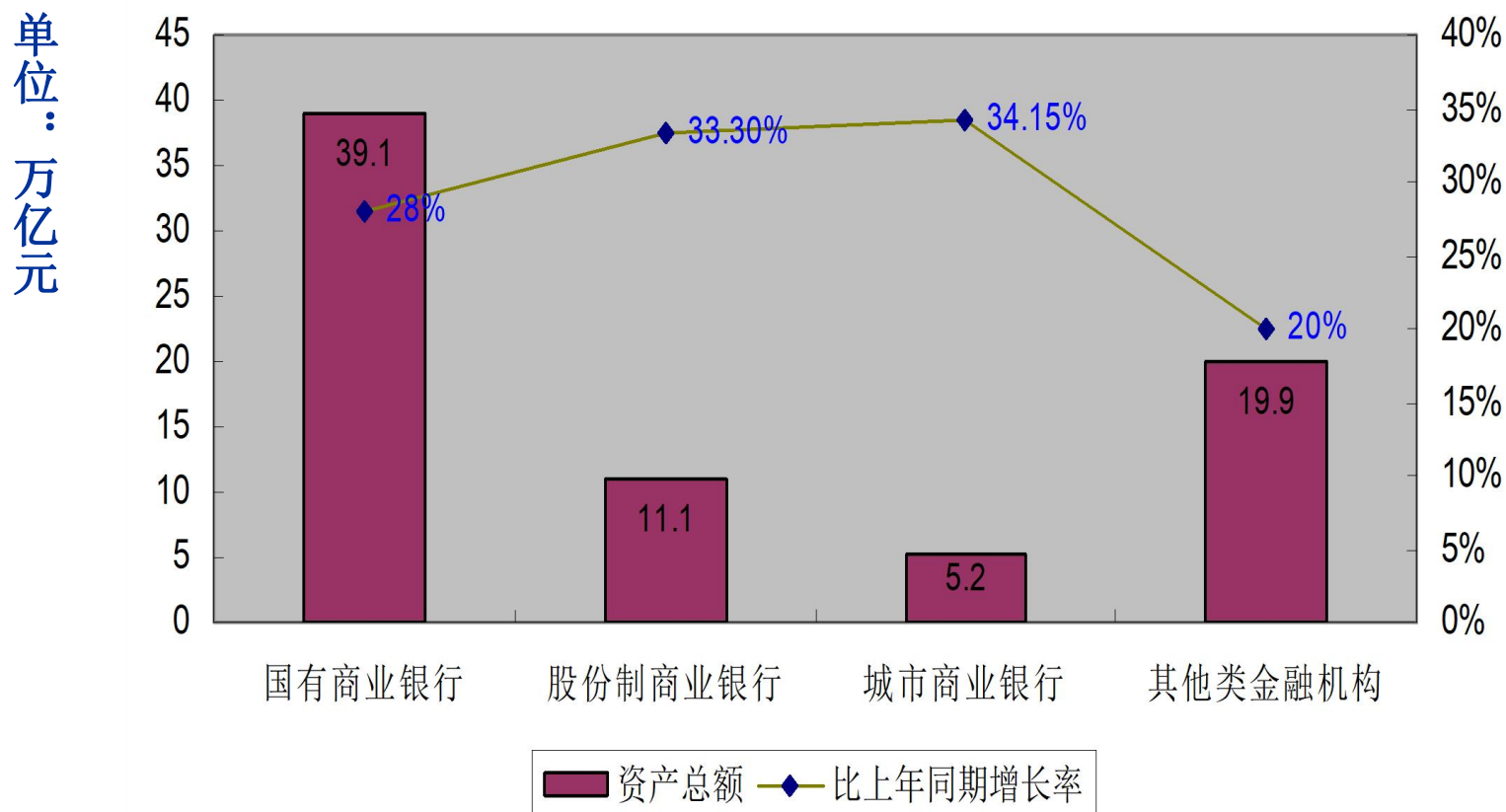


资料来源：中国银监会统计数据

3.4.2 我国金融生态建设的基本状况（续）

- 据中国银监会初步统计，截至2010年3月末，我国银行业金融机构境内本外币资产总额为 84.3万亿元，比上年同期增长21.3%。
- 金融生态建设任重道远。

图13 我国金融机构资产总额及同比增长率（截至2009年9月末）



3.4.3 进一步加强金融生态建设

(1) 充分认识金融生态建设的战略意义

应把金融生态建设放到系统性风险防范和国家金融安全的战略高度来考虑。

国际金融危机从本质上说明西方国家金融机制出了问题，我国应以此为鉴，平时应重视金融生态建设。

中国人民银行的各地分支机构应把当地金融生态建设作为其中心工作。

中国人民银行通过金融生态建设拓展其履职空间，作为履行宏观审慎监管的重要内容。

3.4.3 进一步加强金融生态建设（续）

（2）构建政府主导的部门联动机制，形成工作合力

金融生态建设涉及方方面面，是一项复杂的系统工程，不可能一蹴而就，需要政府、企业和居民等全社会的共同努力。各级党委和政府应对金融生态建设给予足够重视，形成“金融洼地”和“经济增长极”，促进经济发展，实现银企共赢。

地方党委和政府对于防范和化解地区金融风险，构建良好的地区金融生态起着至关重要的作用。

各地应当制定金融生态建设规划，明确建设目标，万众一心，开创新局面。



谢谢!



系统性金融风险

系统性金融风险通常是指金融风险从一个机构传递到多家机构、从一个市场蔓延到多个市场，从而使整个金融体系变得极为脆弱的可能性。系统性金融风险具有突发性、传染性和外部性。

[返回](#)

