



第12章 金融监管体系

本章教学内容

- ❑ 金融监管的理论基础
- ❑ 政府安全网
- ❑ 金融监管措施
- ❑ 我国金融监管体系

1.金融监管的理论基础

□ 由于银行业在金融体系的重要性，这里以银行为例讲解。

□ 外部性理论

银行业具有负外部性：高负债率经营→容易发生危机（脆弱性）
→传染（扩散性）→银行系统的全面风险→**必须严格监管**。

□ 金融脆弱性理论

海曼·明斯基及其追随者们认为：银行利润最大化目标→增加风险性业务和活动→银行系统的内在不稳定性→**必须严格监管**。
——代际遗忘解释；竞争压力解释

□ 公共利益说

银行业具有自然垄断特性+负外部性+公共产品特征→市场失灵客观存在→政府干预市场的合理性和有效性→**必须严格监管**。

□ 信息不对称理论

- 交易前的信息不对称可能导致逆向选择。←以下依此展开讲解
- 交易后的信息不对称可能导致道德风险。



信息不对称与金融监管

- 我们知道，**信息不对称**是对金融体系产生严重影响的重要原因。在对金融监管的理解上，信息不对称分析方法同样重要。在此，以银行为例，我们主要关注**银行与存款人以及其他债权人之间的信息不对称**，这种信息不对称可能会损害债权人甚至产生银行恐慌。这就需要政府构建**政府安全网**并加强**金融监管**。

政府安全网

- 存款保险制度
- 最后贷款人制度

金融监管

- 对持有资产的限制
- 资本金要求和监管
(及时纠正)
- 注册与检查
- 风险管理评估
- 信息披露
- 保护消费者
- 限制竞争

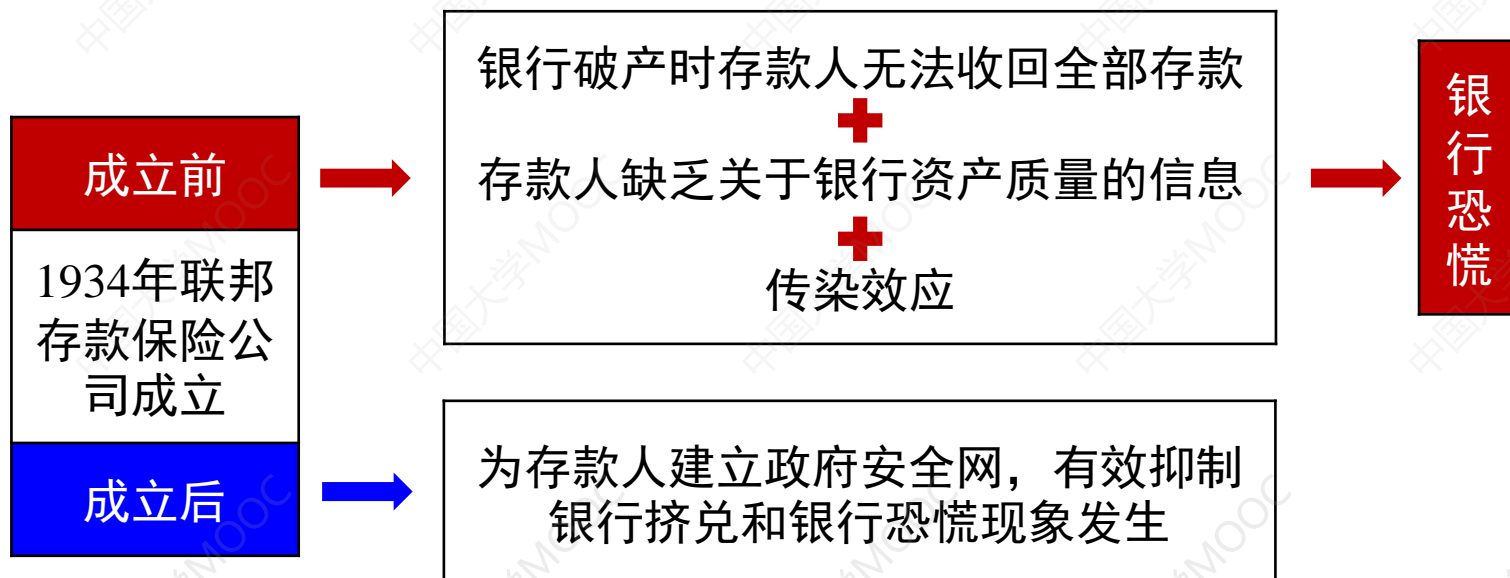


2.政府安全网

□ 存款保险制度——政府安全网主要形式（显性）

存款保险制度是一种金融保障制度，是指各存款机构作为投保人按一定存款比例向存款保险机构缴纳保险费，建立存款保险准备金，当投保机构发生经营危机或面临破产倒闭时，存款保险机构向其提供财务救助或直接向存款人支付部分或全部存款，从而保护存款人利益，维护银行信用，稳定金融秩序。

□ 美国：银行恐慌和存款保险制度的建立



政府安全网（续）

□ 中国的存款保险制度

- 2015年5月1日起，存款保险制度在中国正式实施，各家银行向保险机构统一缴纳保险费，一旦银行出现危机，保险机构将对存款人提供最高50万元的赔付额。

★ 拓展思考——我国存款保险制度的构建目的及意义。

□ 最后贷款人制度——政府安全网其他形式（隐性）

中央银行向陷入财务困境的金融机构提供贷款，帮助金融机构渡过难关，这即是中央银行发挥了“最后贷款人”作用。



政府安全网的弊端

❑ 道德风险与政府安全网

存款保险制度加大了金融机构从事冒险活动的动力；存款人和债权人也不会通过提款等形式的活动对金融机构施加以市场形式体现的压力。

❑ 逆向选择与政府安全网

由于受政府安全网保护的存款人和债权人没有理由对金融机构的行为施加约束，使得爱好冒险的企业家更愿意加入金融业。

❑ 太大而不能倒闭（too big to fail）

由于大型金融机构的倒闭可能引发金融灾难，监管者一般会对大型金融机构实施严格监管，但不愿意让大型金融机构轻易倒闭。——太大而不能倒闭，进一步强化逆向选择和道德风险问题。🔴

❑ 金融并购与政府安全网

金融并购使“太大而不能倒闭”问题更加严重。银行与其他金融服务企业的并购意味着政府安全网需要扩展至其他活动，增加了风险，弱化了金融体系的稳定性。



3.金融监管体制和监管措施

□ 金融监管体制（阅读并查阅资料）

■ 机构监管

又称为“分业监管”，是按照金融机构的牌照类型和法律属性（如银行、证券公司、保险公司等）来划分监管机构。

■ 功能监管

依据金融业务的类型来划分监管机构，每种业务类型都有对应的监管机构。

■ 综合监管


只设置一个统一的金融监管机构，对整个金融体系进行监管，既负责风险监管，又负责金融消费者权益保护。

■ 双峰监管

又称为“目标监管”，该监管体制下设置两类监管机构，一类监管机构通过审慎监管确保金融体系安全稳健运行，另一类监管机构通过行为监管维护消费者权益。



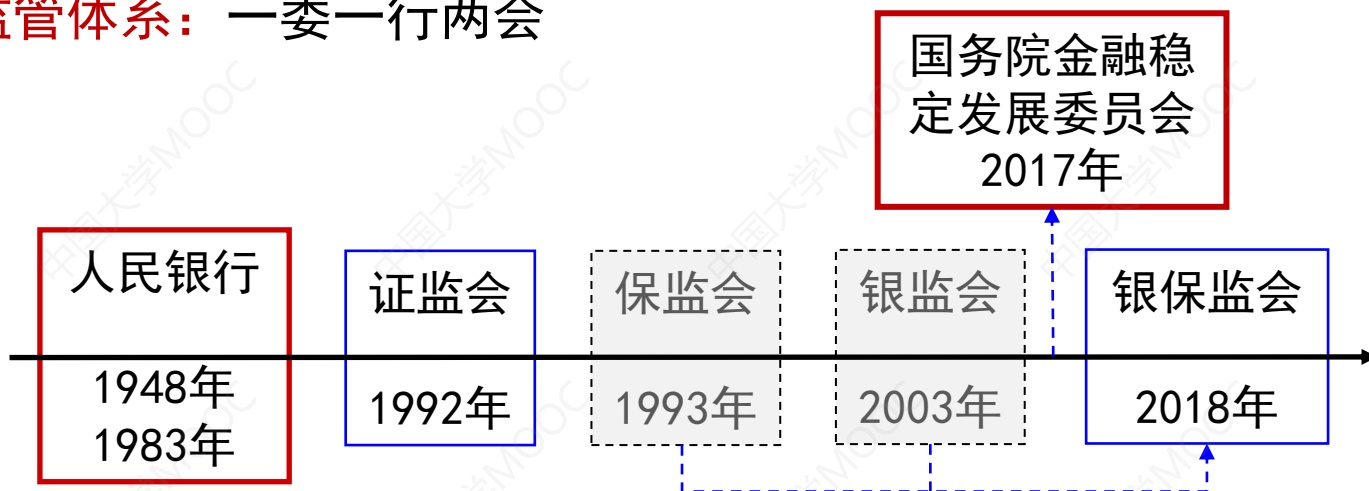
金融监管措施

- 金融监管的措施主要包括：
- 对持有资产的限制
——严格限制银行持有高风险资产；促进银行资产多样化。
- 资本金要求和监管（及时纠正）
——自行阅读巴塞尔协议等内容
- 注册与检查
——骆驼评级（CAMELS Rating）
- 风险管理评估
- 信息披露
- 保护消费者
- 限制竞争



4.我国金融监管体系

□ 监管体系：一委一行两会



□ **国务院金融稳定发展委员会：**成立于2017年11月，其设立是为了强化人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责，强化金融监管部门监管职责，确保金融安全与稳定发展。

□ 宏观审慎监管和微观审慎监管

- 宏观审慎监管以防范金融危机为目的，更关注整个金融系统的稳定。
- 微观审慎监管更关注个体金融机构的安全与稳定。



本章重点回顾

- 政府安全网
 - 存款保险制度
 - 最后贷款人制度
- 政府安全网弊端
 - 逆向选择
 - 道德风险
 - “太大而不能倒闭”和金融并购，进一步强化逆向选择和道德风险。
- 金融监管措施：比如骆驼评价体系等
- 我国金融监管体系：一委一行两会



END



货币金融学
中国大学MOOC



货币金融学
学堂在线



太大而不能倒闭——强化逆向选择和道德风险问题

□ 强化逆向选择

由于监管者一般不愿意让大型金融机构轻易倒闭，爱好冒险的企业家更愿意加入金融业。

□ 强化存款人和其他债权人的道德风险

- 一旦存款人知道大银行不能倒闭，他们就不会有动力去监督银行，并且在银行从事过度冒险的业务活动时也不会去提款。
- 在已经知道大银行可以获得紧急资金救助的情况下，其债权人可能缺乏动力对这些机构实施监督，在当大银行承担过高风险时也可能不会及时抽回资金。



骆驼评级 (CAMELS Rating)

- 骆驼评价体系是美国金融管理当局对商业银行及其他金融机构的业务经营、信用状况等进行的一整套规范化、制度化和指标化的综合等级评定制度。评估过程主要包括六个方面：
 - Capital adequacy (资本充足率)
 - Asset quality (资产质量)
 - Management (管理水平)
 - Earnings (盈利状况)
 - Liquidity (流动性)
 - Sensitivity to market risk (市场风险敏感度)
- 如果银行的骆驼评级结果很低，监管部门就可以采取停业和整顿的正式措施来改变银行的行为，甚至关闭银行。