

# 货币银行学

孙航 东北财经大学



# 银行政策

# 银行政策







国际清算银行（Bank for International Settlements, BIS）是致力于国际货币政策和财政政策合作的国际组织，成立于1930年5月17日，是世界最早的国际金融组织。目前由60个国家地区的中央银行或金融管理当局组成，总部位于瑞士巴塞尔，另有两个办事处位于香港及墨西哥城。国际清算银行是第一次世界大战结束后，为了处理德国战争赔款问题，基于杨格计划而成立的。随后，处理战争赔款的作用逐渐淡化，转向推动国际财政货币政策的合作。

- 巴塞尔协议，全名是资本充足协议（Capital Accord），是巴塞尔银行监理委员会（秘书处设在国际清算银行）成员，为了维持资本市场稳定、减少国际银行间的不公平竞争、降低银行系统信用风险和市场风险，推出银行监管要求。其核心是资本充足率，也涵盖了其他各方面的银行监管准则。
- 现在已有Basel I, II, III三版。
- Basel III于2010年9月12日制定，要求银行资本适足率在2013年起从现在的4%提高到4.5%，到2019年进一步提高到6%。加上2.5%的银行资本缓冲，逐步达到8.5%的要求。
- 资本充足率的利弊。

- 紧急救助 (Bailout)，指政府出面拯救一个企业或国家免于破产，或防止金融危机蔓延的手段或计划，这个词主要在2008年金融危机以后流行。Bailout的词源本是指在航海中，将船只中的积水往外舀出的行为。
- 与Bailout的相对词是bail-in，是指股东和债权方责任制，即强制由系统重要性金融机构介入，不再由纳税人买单。
- “系统重要性金融机构”：自身失控可能导致全球金融危机的银行,保险公司或其他金融机构，金融稳定理事会 (FSB) 会在每年11月对名单进行审查和更新。
- Basel III对系统重要性金融机构设置了更高的资本充足率要求和其他更严格的监管标准。



- “大而不能倒 (too big to fail)” 问题；
- 政府救助的弊端：道德风险、公平性问题；
- 2013年塞浦路斯的bail-in实验。



- 除了政府监管外，银行也可以被市场力量约束；
- 直接影响（direct influence）和间接影响（indirect influence）；
- 市场约束能力有限：
  - 市场可能无法正确估计风险；
  - 市场信号可能难以感知；
  - 政府救助和存款保险导致的道德风险；
  - 可能起到诱使银行增大风险的反效果。

- 存款保险，是各地政府为了稳定金融秩序、保障存款人权益而成立的一种以针对银行等金融业的保险制度，主要是当金融业发生挤兑或破产等危机时，对存款户提供一定额度的存款保障。
- 2015年5月1日，中国正式实施存款保险制度。存款保险实行限额偿付，最高偿付限额为人民币50万元。存保起步时的费率水平大概在万分之一到万分之二。
- 存款保险的弊端：
  - 道德风险；
  - 减弱市场约束。

- 商业银行市场竞争烈度对银行的稳定性有利还是有害？
- Charter value view: banks choose their level of risk and less competition makes banks more cautious when making their investment decisions, as in case of bankruptcy they will lose the present value of the future rents generated by their market power;
- Risk shifting view: bank risks result from the borrowing firms' decisions, and higher interest rates will lead firms to take more risks and therefore will increase the riskiness of banks' loan portfolios.

- 法律对债权人的保护会提高还是降低银行的风险？
- 提高论：Joel F. Houston, Chen Lin, Ping Lin, and Yue Ma (2010), Creditor rights, information sharing, and bank risk taking, *Journal of Financial Economics*;
- 降低论：Viral V. Acharya, Yakov Amihud, and Lubomir Litov (2011), Creditor rights and corporate risk-taking, *Journal of Financial Economics*.



- 影子银行是指提供类似于传统的商业银行服务，但却不受到一般的政策监管的金融中介。
- 影子银行存在的原因：
  - 专业化；
  - 金融创新；
  - 监管套利；
  - 政策（税务、会计等）套利。

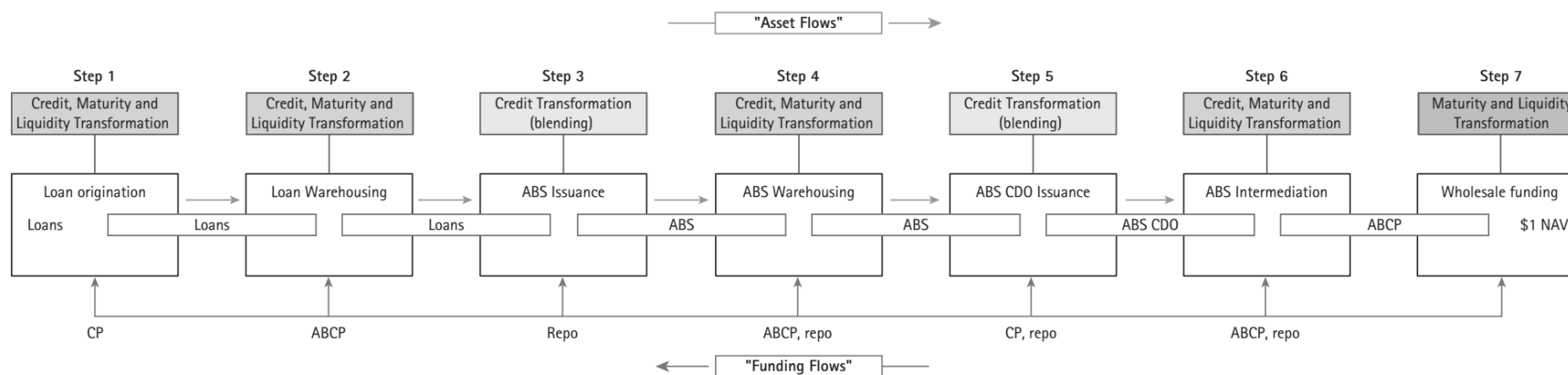
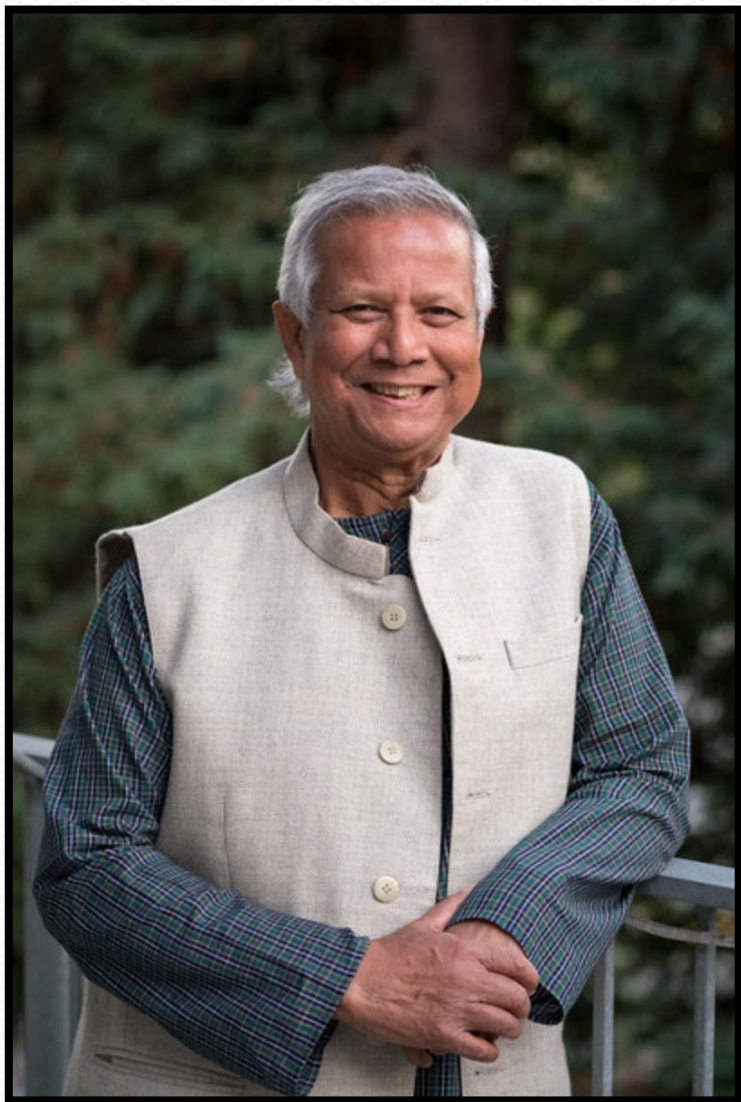


FIGURE 16.3 The credit intermediation chain.

- 影子银行带来的问题：
  - 监管套利；
  - 资产风险；
  - 资金来源风险；
  - 杠杆的顺周期性；
  - 延长的中介链条带来了更大的委托代理风险。



- 穆罕默德·尤努斯（1940年6月28日—），孟加拉国银行家、经济学家，教授，2006年，诺贝尔奖委员会授予他与孟加拉乡村银行诺贝尔和平奖。
- 孟加拉国乡村银行，又称格莱珉银行（Grameen bank），是一个位于孟加拉国的提供微型贷款的金融机构和社区发展银行。它向穷人提供不需要抵押物的小额贷款（又被称为微型贷款microcredit或者格莱珉贷款），其放款对象主要锁定在贫乡妇女。



## 推进普惠金融发展规划（2016—2020年）

普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是当前我国普惠金融重点服务对象。大力发展普惠金融，是我国全面建成小康社会的必然要求，有利于促进金融业可持续均衡发展，推动大众创业、万众创新，助推经济发展方式转型升级，增进社会公平和社会和谐。

党中央、国务院高度重视发展普惠金融。党的十八届三中全会明确提出发展普惠金融。2015年《政府工作报告》提出，要大力发展普惠金融，让所有市场主体都能分享金融服务的雨露甘霖。为推进普惠金融发展，提高金融服务的覆盖率、可得性和满意度，增强所有市场主体和广大人民群众对金融服务的获得感，特制订本规划。

- Sustainable finance refers to any form of financial service integrating environmental, social and governance (ESG) criteria into the business or investment decisions for the lasting benefit of both clients and society at large.
- “赤道原则旨在提供一套通用的基准和框架。我们致力于在与为项目提供融资活动相关的内部社会和环境政策、程序和标准中实施赤道原则。假如客户不会或无法遵守赤道原则，我们将拒绝为项目提供项目融资或提供用于项目的公司贷款。”
- 中国兴业银行在2008年接受了赤道原则。
- 为什么银行会主动接受赤道原则？

“吉贝三级大坝位于埃塞俄比亚南部的奥莫河上，该工程2008年开工……目前为埃塞俄比亚最大的水电工程。”

“中国工商银行已经同意为埃塞俄比亚境内奥莫河吉贝三级（Gibe III）水电站项目提供约4亿美元的贷款。”

“尽管这项工程启动已有4年之久，但该项目的经济、财政和技术评估还未完成。”

“吉贝三级大坝的建设方几年前就向非洲开发银行、世界银行和欧洲投资银行提出贷款申请，但这三家银行迟迟未作答复。”

“‘工行虽然是商业银行，但是我们并不是唯利是图的。’魏国雄说，那些对环境有影响的项目，虽然利益是比较大的，但工行不会支持。‘不管是在国内，还是在国外，作为一个全球性的银行，我们都不会支持。’”

“魏国雄说，对于国际业务，工行参照的是赤道原则（由世界主要金融机构根据国际金融公司与世界银行的政策和指南建立的，旨在判断、评估和管理项目融资中的环境与社会风险的一个金融行业基准），但不限于此，‘因为赤道原则本身也有一些局限，在有些地方我们（工行）做得比赤道原则更严格。’”

——破坏生态？工行非洲水利贷款项目引争议，第一财经日报2010年6月30日

在这里我也想对房地产商的话，  
我没有调查你们每一个房地产商的利润，  
但是我认为房地产商作为社会的一个成员，  
你们应该对社会尽到应有的责任。  
你们的身上也应该流着道德的血液。

——温家宝，2011年02月27日