

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 15620101151973

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

逆周期资本监管与银行业稳定

The Countercyclical Capital Regulation and Banking

Stability

刘雯晶

指导教师姓名: 李 子 白 教 授

专 业 名 称: 金 融 学

论文提交日期: 2013 年 4 月

论文答辩日期: 2013 年 月

学位授予日期: 2013 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2013 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

鉴于银行业在各国金融体系中居首要地位，金融体系的顺周期性更多地表现为银行信贷的顺周期行为，并且银行业稳定一直是金融稳定最关键的部分。各国及国际金融组织在金融危机后，基本都倡导宏观审慎监管，并将重点放在构建逆周期资本监管机制、缓解银行业顺周期问题上。

本文将构建逆周期资本监管机制与提升银行体系的稳健性作为研究主题，从探讨商业银行信贷顺周期行为出发，分析了银行业顺周期性的成因，着重研究了 Basel II 下的资本监管存在的顺周期性，以及顺周期性给银行业稳定带来的不利影响。本文结合国际上以 Basel III 为代表的研究成果，探讨了在宏观审慎监管框架下构建逆周期资本监管机制的方法与我国的借鉴。本文基于 Basel III 建立的逆周期资本缓冲模型，选取 2002-2012 年各季度我国的信贷/GDP 指标和房价指标，实证研究逆周期资本缓冲机制在我国的适用性，并得出结论：按信贷/GDP 缺口指标计提的逆周期缓冲资本在我国具有适用性，但在计提阶段的初期容易出现资本缺口；而房价缺口指标在我国具有一定程度的预警作用，能够更好地起到维护银行业稳定的效果。

根据理论研究成果和实证研究的结论，基于维护银行业稳定的目标，本文提出了在宏观审慎监管框架下，构建逆周期资本监管机制的政策建议，主要是：建立以央行为核心的“金融稳定理事会”，并加强央行的宏观审慎监管权力；构建逆周期资本缓冲机制，并创设逆周期乘数；完善相关的配套机制，包括薪酬激励、动态损失准备、杠杆率监管和资本补充机制。

关键词：逆周期资本监管；银行业稳定；宏观审慎监管

ABSTRACT

As the banking industry is at the primacy of the world's financial system, the procyclicality of financial system expressed mostly as the credit procyclical behavior, and banking stability has been the most critical part of financial stability. After the financial crisis, countries and international financial organizations basically promoted macro-prudential regulation, and focused on constructing the countercyclical capital regulation mechanism to mitigate banking procyclicality.

The research topics of the paper are countercyclical capital regulation mechanism and banking stability, starting from credit procyclical behavior, analysis the causes of banking procyclicality, especially the procyclicality of regulatory capital under Basel II. With international research results, represented by Basel III, the paper investigates how to construct countercyclical capital regulation mechanism under macro-prudential regulatory framework and China's learning. Based on the countercyclical capital buffer model by Basel III, the paper select Credit/GDP and Real Estate Price Index of quarters from 2002 to 2012, to make empirical research and came to these conclusions: the provision for countercyclical capital buffer based on Gap Indicators of Credit/GDP has applicability in our country, but prone to capital gap for early stage; and Gap Indicators of Real Estate Price has the early warning role of a certain degree, for the better effect of maintaining banking stability.

According to the theoretical studies and empirical findings, based on the goal of maintaining banking stability, the paper put forward policy recommendations to build countercyclical capital regulation mechanism under macro-prudential regulatory framework, and mainly contain: establish the "Financial Stability Board" and strengthen the macro-prudential regulatory power of central bank; build countercyclical capital buffer mechanism, and create the countercyclical multiplier; improve relevant supporting mechanisms, including incentive pay, the dynamic loss provisions, leverage regulatory and capital replenishment mechanism.

Keywords: countercyclical capital regulation; banking stability; macro-prudential regulation

目 录

导 论.....	1
一、研究的背景和目的	1
二、研究的思路和方法	2
三、本文的结构	3
四、本文的尝试与不足	4
第一章 文献综述	5
第一节 银行业顺周期性的研究.....	5
一、银行业顺周期性	5
二、顺周期性对银行业的影响	6
第二节 银行业顺周期性成因的研究.....	7
一、资本监管顺周期性	7
二、对资本监管顺周期性提出的争议	9
第三节 关于逆周期资本监管的讨论.....	9
一、宏观审慎监管框架	10
二、逆周期资本监管机制	11
三、Basel III 在国内的推广	12
第二章 顺周期性与银行业稳定	14
第一节 银行业顺周期性概述.....	14
一、银行业顺周期性及其表现	14
二、银行业顺周期性的内外原因	15
第二节 顺周期性对银行业稳定的影响.....	19
一、系统性风险与银行业稳定	19
二、顺周期性与货币政策有效性	20
第三章 逆周期资本监管机制与银行业稳定	21
第一节 宏观审慎监管概述	21

一、宏观审慎监管与微观审慎监管	21
二、宏观审慎监管框架与金融稳定	22
第二节 逆周期资本监管机制	22
一、Basel III 的逆周期资本监管框架	23
二、关于逆周期资本监管机制的借鉴	24
三、对银行业稳定的影响	26
第四章 我国构建逆周期资本缓冲机制的实证研究	28
第一节 逆周期资本缓冲机制的基本内容	28
一、逆周期资本缓冲机制的目标与运作	28
二、逆周期资本缓冲机制的基本要求	29
第二节 挂钩变量的选取	30
一、信贷/GDP 指标	31
二、房地产价格指数	31
三、其他可供参考的指标	32
第三节 实证分析	33
一、研究设计	33
二、按信贷/GDP 缺口指标计提的逆周期资本	34
三、按房价缺口指标计提的逆周期资本	35
四、对实证结果的初步分析	36
第五章 结论和建议	41
第一节 实证研究的结论	41
一、逆周期资本缓冲机制的适用性	41
二、逆周期资本缓冲机制的效果有待进一步检验	41
三、结合房价缺口指标构建预警机制	42
第二节 我国建立逆周期资本监管机制的建议	42
一、构建宏观审慎监管框架	42
二、建立逆周期资本监管机制	43
三、完善相关配套机制	45
结束语	47

[参 考 文 献].....	48
附 录.....	53
致 谢.....	56

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Introduction.....	1
Part 1 The Background and Objective of Research.....	1
Part 2 Thinking and Methods of Research	2
Part 3 The Structure	3
Part 4 Contribution and Deficiency	4
Chapter one: Literature Review.....	5
First quarter: Research of Banking Procyclicality	5
Part 1 Banking Procyclicality	5
Part 2 Procyclical Impact on the Banking	6
Second quarter: Causes of Banking Procyclicality	7
Part 1 Procyclicality of Regulatory Capital.....	7
Part 2 Controversy over Procyclicality of Regulatory Capital	9
Third quarter: Discussion of Countercyclical Capital Regulation.....	9
Part 1 Macro-prudential Regulatory Framework.....	10
Part 2 Countercyclical Capital Regulation Mechanism.....	11
Part 3 Promotion of Basel III in China	12
Chapter two: Procyclicality and Banking Stability.....	14
First quarter: The Overview of Banking Procyclicality	14
Part 1 Banking Procyclicality and Performance.....	14
Part 2 Inside and Outside Causes of Banking Procyclicality	15
Second quarter: Procyclical Impact on Banking Stability	19
Part 1 Systemic Risk and Banking Stability	19
Part 2 Procyclicality and Effectiveness of Monetary Policy	20
Chapter third: Countercyclical Capital Regulation Mechanism and	
Banking Procyclicality.....	21

First quarter: The Overview of Macro-prudential Regulatory	21
Part 1 Macro-prudential Regulatory and Micro-prudential Regulatory	21
Part 2 Macro-prudential Regulatory Framework and Financial Stability	22
Second quarter: Countercyclical Capital Regulation Mechanism	22
Part 1 Countercyclical Capital Regulation Framework of Basel III.....	23
Part 2 Learning from Countercyclical Capital Regulation Mechanism	24
Part 3 Impact on Banking Procyclicality	26
Chapter four: Empirical Research for Building Countercyclical	
Capital Buffer in China.....	28
First quarter: Basic Content of Countercyclical Capital Buffer	28
Part 1 Objectives and Operation of Countercyclical Capital Buffer	28
Part 2 Basic Requirements of Countercyclical Capital Buffer	29
Second quarter: Selection of Linked Variables.....	30
Part 1 Credit/GDP Index.....	31
Part 2 Real Estate Price Index	31
Part 3 Other Indicators for Consideration.....	32
Third quarter: Empirical Analysis.....	33
Part 1 Research Design.....	33
Part 2 Countercyclical Capital Accrued in Accordance with Gap Indicators	
of Credit/GDP	34
Part 3 Countercyclical Capital Accrued in Accordance with Gap Indicators	
of Real Estate Price	35
Part 4 Preliminary Analysis of the Empirical Results	36
Chapter five: Conclusions and Recommendations.....	41
First quarter: Conclusions of Empirical Research	41
Part 1 Applicability of Countercyclical Capital Buffer	41
Part 2 Effect of Countercyclical Capital Buffer Needs Further Examination	41
Part 3 Build the Warning Mechanism in Acoordance with Gap Indicators of	
Real Estate Price	42

Second quarter: Recommendations of Constructing Countercyclical Capital Regulation Mechanism in China.....	42
Part 1 Construct the Macro-prudential Regulatory Framework	42
Part 2 Construct the Countercyclical Capital Regulation Mechanism	43
Part 3 Improve Relevant Supporting Mechanism.....	45
Conclusion	47
Reference	48
Appendix.....	53
Postscript	56

厦门大学博硕士学位论文摘要

导 论

一、研究的背景和目的

2007 年爆发的次贷危机，从美国开始，蔓延到欧盟、日本等世界主要金融市场以及新兴市场，并通过各种渠道对实体经济造成严重负面影响，是自上个世纪三十年代以来最严重的国际金融危机。在此次危机中，以巴塞尔新资本协议^①（下文简称 Basel II）为代表的资本监管顺周期效应引起了国际金融界的高度关注，因为 Basel II 大大提高了资本要求的风险敏感度，加剧了银行信贷行为的顺周期性^②。而且，本轮国际金融危机进一步表明，银行业实现稳健运行是国民经济保持健康发展的重要保障。

由于对大多数国家来说，银行业是金融体系中最重要的重要组成部分，金融体系的顺周期行为更多地体现为银行业的顺周期表现，因此，各国及国际金融组织通过此次金融危机的反思，基本上都将缓释金融体系顺周期问题的重点放在加强银行业稳定上。由于顺周期性的内生性因素是难以消除的，针对 Basel II 在本次金融危机中暴露出的问题，巴塞尔委员会^③（下文简称 BCBS）对其进行了重大改革，并于 2010 年 12 月正式公布了巴塞尔资本协议 III（下文简称 Basel III）（BCBS，2010）^[1]。Basel III 显著提高了国际银行业资本和流动性的监管要求，同时，明确提出了逆周期资本缓冲^④机制（BCBS，2010）^[2]，BCBS 希望通过构建逆周期资本监管机制，提高商业银行信贷行为在经济周期波动中的稳健性，缓解信贷顺周期效应对宏观经济波动产生的负面影响。BCBS 还要求各主要经济体于 2013 年开始实施 Basel III，2019 年全部达标。

作为 G20、金融稳定理事会^⑤（下文简称 FSB）和 BCBS 的成员国，2010 年年底，中国的大型商业银行已在国内率先实施 Basel II，其存在的顺周期问题难以回避。因此，为增强银行经营的稳健性、减少银行信贷行为的顺周期效应对实体经济带来的负面影响，我国开始构建宏观审慎监管框架，并实施逆周期资

^①全称《统一资本计量和资本标准的国际协议：修订框架》，于在 2004 年 6 月发布。

^②银行业顺周期效应主要表现为：银行信贷与宏观经济呈现同方向变动，进一步放大经济波动。

^③全称为：巴塞尔银行监管委员会(Basel Committee on Banking Supervision)，是 1974 年由十国集团中央银行行长倡议建立的一个由中央银行和银行监管当局为成员的委员会，主要讨论有关银行监管的问题。

^④资本缓冲，即 Capital Buffer，是指银行实际资本充足率与一国监管当局提出的法定监管要求的差值。

^⑤Financial Stability Board，简称 FSB，2009 年 4 月 2 日在伦敦举行的 20 国集团（G20）金融峰会决定，将 FSB 成员扩展至包括中国在内的所有 G20 成员国。

本监管。国务院在“十二五”规划中，正式提出了“金融宏观审慎政策框架”，并提出设置抵御经济周期波动的超额资本；银监会积极跟踪、学习与借鉴 Basel III 的研究成果，于 2011 年 5 月发布《中国银行业实施新监管标准的指导意见》（下文简称“中国版 Basel III”），提出了以资本充足率、杠杆率、流动性、贷款损失准备为核心的监管体系。而后，银监会为加强商业银行资本监管、维护银行体系稳健运行，于 2012 年 6 月发布《商业银行资本管理办法（试行）》（下文简称《资本办法》），构建了与国际新监管标准接轨并符合我国银行业实际的银行资本监管体系；其中，不仅包括了 Basel II 的大部分监管规定，还借鉴了 Basel III 的逆周期资本监管理念，提出构建多层次的资本监管机制；银监会提出的部分监管要求甚至比 Basel III 更加严格；该办法于 2013 年 1 月 1 日开始实施，国内商业银行在 2018 年底全面达标（银监会，2012）^[3]。

因此，本文立足于维护银行业稳定，试图探讨以下几个问题：1、银行业普遍存在的信贷行为顺周期性及其原因；2、如何在宏观审慎监管框架下，构建符合我国国情的逆周期资本监管机制；3、逆周期资本缓冲机制对于我国来说是否具备适用性，对银行业稳定和宏观经济发展有何帮助；4、逆周期资本缓冲机制应如何改进，才能在最大程度上缓解我国的顺周期问题。对以上这些问题的探究和回答，将有助于我国金融监管当局在不同经济周期下，合理地把握和运用银行业资本缓冲的调节机制，提高逆周期资本监管的效率，维护银行业稳定。

二、研究的思路和方法

本文的前半部分着重理论分析推导，对银行业顺周期现象和本质进行了研究，找出激发和强化其顺周期性的内外原因，并分析了顺周期性对银行业稳定的影响；接着，基于银行业稳定的目标，探讨了国际上针对银行业顺周期问题，在宏观审慎监管框架下构建的逆周期资本监管机制。在此基础上，本文在后半部分运用了实证研究，尝试采用我国的信贷/GDP 指标和房价指标，对 Basel III 的逆周期资本缓冲机制进行实证分析，从而得出该机制在我国的适用性及如何加强改进的结论。最后，依据实证结论，结合我国国情，为我国在宏观审慎监管框架下构建逆周期资本监管机制提出政策建议。

本文采用的研究方法主要有：

1、文献研究法。本文基于银行业稳定的视角，研究逆周期资本监管，通过

查阅和学习大量的文献来获得资料，并将这些理论和实证成果按照本文的思路归结为三个部分，进行了较为系统的文献综述。

2、实证分析法。本文在国际清算银行^①（下文简称 BIS）的研究与测算成果的基础上，借鉴 Basel III 建立的逆周期资本缓冲模型进行了实证分析；并基于数据的可靠性和研究的可行性，采用我国的信贷/GDP 指标和房价指标进行实证研究，得出了与 BIS 较为一致的结论，还在此基础上做出了一定的改进。

3、比较分析法。其一是就巴塞尔监管体系（以 Basel II 为主）与我国银行资本监管要求进行对比，分析我国监管存在的特有问题；其二是有针对性的分析 Basel II 的监管标准存在的顺周期问题，与 Basel III 的逆周期资本监管标准进行对比，深化对 Basel III 中资本监管新规的探讨与借鉴；其三是将国外的资本监管现状与国内进行对比，找出差距和改进的对策，进一步说明，我国不能照搬国外理论，也不能简单复制他国成功经验，必须结合国情进行探索。

三、本文的结构

根据研究需要，本文共分为五章，每章主要内容如下：

第一章：文献综述。结合国内外文献资料，主要从三个方面进行梳理与评述，包括：顺周期性与银行业稳定、银行业顺周期性的成因，以及逆周期资本监管机制的讨论。

第二章：顺周期性与银行业稳定。分析银行业顺周期性问题 and 表现，探讨其产生的内外原因，并重点研究了微观审慎监管框架下的资本监管顺周期性；最后，分析了顺周期性对银行业稳定的影响。

第三章：逆周期资本监管与银行业稳定。以 Basel III 为代表，研究缓解银行业顺周期效应的有效对策，分析了宏观审慎监管框架和逆周期资本监管机制，并结合我国在资本管理新规中对逆周期资本监管机制的借鉴，探讨逆周期资本监管机制对银行业稳定起到的积极作用。

第四章：我国构建逆周期资本缓冲机制的实证分析。基于 Basel III 建立的逆周期资本缓冲模型，尝试采用我国 2002-2012 年银行业的信贷/GDP 指标，并结合同期的房价指标，进行实证研究。根据实证结果，初步分析了逆周期资本缓冲机制在我国的适用性和改进办法。

^①The Bank for International Settlements, 1930 年 5 月成立，促进各国中央银行之间的合作，为国际金融运作提供额外负担外的便利，并作为国际清算的受让人或代理人。

第五章：结论与建议。结合实证分析，进一步得出我国建立逆周期资本缓冲机制的结论；根据实证研究的结论，结合我国国情，提出在宏观审慎监管框架下构建逆周期资本监管机制及完善相关配套机制的建议。

四、本文的尝试与不足

本文依托上述研究方法和研究思路，做出了以下几点尝试：

1、相比大多数学者从宏观审慎视角缺失方面对经济波动的巨大影响进行阐述并提出相关对策建议，本文尝试从宏观审慎监管的时间维度这一视角，针对银行业顺周期性对银行业稳定的影响进行探讨，并基于银行业稳定的首要目标，探索在我国构建逆周期资本监管机制的途径。

2、在 BIS 的研究与测算成果的基础上，除了采用我国的信贷/GDP 指标，本文还尝试采用我国的房价指标进行实证研究，并发现：在计提逆周期缓冲资本阶段的初期容易出现资本缺口，而房价缺口指标在我国具有一定的预警作用，可以作为补充，更好地起到维护银行业稳定效果。

3、本文的不足之处在于：其一，由于逆周期资本监管政策的概念还比较新，国内外的政策实践十分有限，而且巴塞尔监管体系的艰深与庞大，作者的学识有限，因此，对有些问题的分析及提出的解决措施可能缺乏全面考虑。其二，近三十年来，我国经济一直保持在高位上平稳运行，没有出现过系统性的金融危机，而此次金融危机对我国的影响也较小，因此，顺周期性对我国银行业稳定的影响还需要理论和实践的进一步完善。其三，鉴于我国银行业的部分数据不易获取，缺乏完整周期性数据，一定程度上影响了本文实证研究的进一步深入，比如：可否采用其他银行业指标作为逆周期资本缓冲机制的挂钩变量；可否选用银行业总损失指标作为释放逆周期缓冲资本的调整指标及具体方法。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库