

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 15620091151738

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

资本监管、市场约束与商业银行风险承担

Capital Regulation, Market Discipline and Risk Taking of

Commercial Banks

李 夏 星

指导教师姓名: 江曙霞 教授

专业名称: 金融 学

论文提交日期: 2012 年 4 月

论文答辩日期: 2012 年 月

学位授予日期: 2012 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人： _____

2012 年 4 月

厦门大学博硕士论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

新的巴塞尔协议框架包括三大支柱：最低资本要求、监管部门的监督检查、市场约束。《新协议》首次将三大支柱结合在一起，代表了当今银行业监管发展的趋势，标志着以指标为核心的数量型监管模式正在逐步向以风险管理为核心的质量监管模式过渡。然而，新协议实施伊始，西方世界国家就遭遇了百年一遇的金融风暴。危机的爆发引发了人们对各种问题的反思，金融监管的缺失和新监管协议的内在缺陷成了众人关注的地方。人们普遍认为，金融监管的缺失引发商业银行过度承担风险行为，最终诱发了这场危机。政府监管失灵以及金融安全网所产生的严重道德风险问题，引发了学术界的广泛争论。监管体系中的市场约束也开始受到学术界和实务界的更多关注。

本文以 2003—2010 年国内 29 家商业银行的数据为样本，首先研究了资本监管对商业银行风险承担行为的影响，为了考察银行产权属性特征对风险承担行为的作用，本文创新性地将国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行集合在一个数据样本里，以便检验国内商业银行产权属性的风险效应。接着，本文衡量市场约束对商业银行风险承担行为的影响。最后，本文分析检验了市场约束对资本监管的辅助作用效果。

本文研究发现：资本监管对抑制商业银行风险承担行为的作用明显。商业银行所受的资本监管压力越大，该商业银行的风险承担行为就越小。国内银行业的产权属性对银行的风险承担行为没有显著的影响。不同产权属性的银行都能依靠自身的特点和优势来获取资本金的补充，产权属性并未在银行风险承担行为方面对各类银行进行有效区分。市场约束能对资本监管发挥补充和辅助作用。

关键词：资本监管；市场约束；风险承担

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Abstract

The new Basel accord consists of three pillars: Minimum Capital Requirements, Supervisory Review Process, and Market Discipline. "The new accord" combines the three pillars for the first time which represents the development of the financial regulation today, marking the number of indicators as the core regulatory approach to monitoring the quality of risk management as the core mode. However, after the implementation of the new agreement, the Western World countries suffered a very rare financial turmoil. The crisis caused people's attention of various issues. The lacking of financial regulation and supervision of the inherent flaws of the accord has become the focus of this attention. It is generally agreed that the lack of financial regulation impel commercial banks to bear excessive risk-taking behavior, and ultimately triggered the crisis. The moral hazard caused by the failure of government regulation and financial safety net has caused widespread debate of the financial regulatory system. Market Discipline in the banking supervision has also been gradually attracted attention.

In this paper, the author collected the data of 29 commercial banks date in 2003-2010 as a sample. Firstly, the paper studied the impact of capital regulation on commercial banks' risk taking behavior. In order to investigate the characteristics of banks' property, the paper gathered the state-owned commercial banks, joint-stock commercial banks, city commercial banks in a data sample in order to test the effects of the property attributes on domestic commercial banks' risk taking behavior, which is an innovation. Then, I measure the impact of market constraints on commercial banks' risk taking behavior. Finally, this paper analyzed the inspection of the secondary effects of the market constraints on capital regulation.

This paper found that capital regulation can inhibit risk-taking behavior of commercial banks. The more the regulatory pressure commercial banks suffered, the smaller the possibility of commercial banks taking risk behavior. The attribute of property right of the domestic banking sector has no significant effect on the bank's risk taking behavior. Every bank can obtain capital complement relying on their own characteristics and advantages. The attributes of property rights can not effectively differentiate between various types of banks in the banks' risk taking behavior. Market

discipline can play a complementary and supportive role for capital regulation.

Key Words: Capital Regulation; Market Discipline; Risk Taking

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

第一章 导 言	1
第一节 选题背景与研究意义	1
第二节 研究思路与论文结构	2
第三节 主要贡献与后续研究方向	5
一、主要贡献	5
二、研究不足与后续研究方向	5
第二章 理论基础	7
第一节 相关概念界定	7
一、风险和风险承担行为	7
二、市场约束	7
三、资本监管	8
第二节 商业银行风险承担行为的内涵	9
第三节 银行资本监管理论分析	13
第四节 市场约束及其运行机理	15
第三章 文献综述	19
第一节 现有的商业银行风险承担行为研究综述	19
第二节 资本监管对商业银行风险承担的影响的研究综述	22
第三节 市场约束对商业银行风险承担的影响研究综述	25
第四章 研究设计	27
第一节 模型设定的理论背景	27
第二节 研究变量的选取与说明	28
第三节 研究假设	30
第四节 样本选择和数据来源	31
第五节 统计性描述	32
第五章 模型和实证结果分析	34

第一节 资本监管对商业银行风险承担的影响	34
一、回归模型	34
二、回归结果及分析	35
第二节 市场约束对商业银行风险承担行为的影响	38
一、回归模型	38
二、回归结果及分析	38
第三节 市场约束对资本监管的补充的实证分析	40
一、回归模型	40
二、回归结果及分析	38
第六章 结论及政策建议	42
一、主要结论	42
二、政策建议	43
参 考 文 献	44
致 谢	48

Contents

Chapter 1 Introduction	错误！未定义书签。
1.1 Research Background and Significance	错误！未定义书签。
1.2 Research Ideas and Framework	错误！未定义书签。
1.3 Main Innovations and Future Research Direction	错误！未定义书签。
1.3.1 Main Innovation of the Thesis.....	错误！未定义书签。
1.3.2 Future Research Direction.....	错误！未定义书签。
Chapter 2 Theoretical basis	7
2.1 Concept Defined	7
2.1.1 Risk and Risk Taking.....	7
2.1.2 Capital Regulation	7
2.2.3 Market Discipline	7
2.2 Connotation of Risk and Risk Taking	9
2.2 Theory of Bank Capital Regulation	13
2.3 Market Discipline and its Operation Mechanism	15
Chapter 3 Literature Review	19
3.1 Risk and Risk Taking	19
3.3 Capital Regulation	22
3.3 Market Discipline	25
Chapter 4 Research Design	错误！未定义书签。
4.1 Theoretical Background of Model Set	错误！未定义书签。
4.2 Selection and Description of Variables	29
4.3 Research Hypothesis	错误！未定义书签。
4.4 Chioce of Sample	错误！未定义书签。
4.5 Statistical Description	错误！未定义书签。
Chapter 5 Empirical Study of the Thesis	35

5.1 Capital Regulation and Risk Taking	35
5.1.1 The Regression Model.....	35
5.1.2 The Regression Result and Analysis	36
5.2 Market Discipline and Risk Taking	39
5.2.1 The Regression Model.....	39
5.2.2 The Regression Result and Analysis	错误! 未定义书签。
5.3 Capital Regulation and Market Discipline	41
5.2.1 The Regression Model.....	41
5.2.2 The Regression Result and Analysis	41
Chapter 6 Conclusions	43
6.1 Main Conclusions	43
6.2 Policy Proposals	44
Reference	45
Acknowledgement	47

第一章 导言

第一节 选题背景与研究意义

当今世界经济体系当中，商业银行作为货币的创造者、国家财富分配系统的管理者、公共资金储蓄的主要受托人、信贷资源的主要分配者，占据了重要地位，是最基本和最重要的金融机构，但也是最容易引发系统危机的部门。

为稳定、预防和处理银行危机给经济、社会可能带来的系统性的负面影响，各国政府都在寻求建立一个相对完备的银行安全网体系。银行安全网体系主要由三个部分组成：第一，事前的监督防范制度。第二，事中的危机扩散防范制度。第三，事后的银行破产关闭政策。早在 1988 年，巴塞尔委员会就发布了巴塞尔协议（Basel I），确立了资本充足率在衡量单个银行以及整个银行体系稳健性的过程中最重要的地位。然而，Basel I 发布实施不久，西方等发达经济体先后陷入了银行危机和经济衰退，关于引发此次危机的原因，众多矛头都对准了 Basel I，学术界和实务界对资本充足监管的作用也一直开展着激烈的讨论。

在 20 世纪 90 年代，整个西方发达国家的银行体系都经历了十分显著的变化：混业经营趋势明显，金融创新广泛而深入，金融市场爆炸式扩张、监管套利现象风靡，等等。这些都深刻地改变了当前商业银行的经营环境。巴塞尔新资本协议（Basel II）也于 2004 年应运而生，确立了最低资本要求、监管部门的监督检查和市场约束三大支柱，一定程度上克服 Basel I 缺乏风险敏感性的弱点。

然而 Basel II 的发布仍然没能让世界经济体避免金融危机的困境，反而是危机愈演愈烈。在日益复杂的金融环境下，进入 2008 年下半年以来，受美国次贷危机的影响，金融风暴席卷世界主要国家。短短半年时间，华尔街排名前五名的投资银行竟然垮掉了三家。并且金融风暴极度快速地席卷了传统的商业银行，在这次危机当中，仅仅美国本土就倒闭了上百家的商业银行，存款人遭遇了大量的损失。有资料显示，仅次级贷款危机对存款人造成的损失这一项，损失规模就超过了 1000 多亿美元。

近三十年来的银行危机事件表明，政府监管以及金融安全网未能有效地控制银行机构的过度风险承担行为。政府监管失灵以及金融安全网所产生的严重道德

风险问题引起了发达国家学术界的广泛争议，同时，人们也开始关注银行监管中的市场约束。

那么，究竟存在哪些影响商业银行风险承担行为的因素？作为新巴塞尔资本协议的三大支柱的资本监管、市场约束能否对商业银行过度的风险承担行为进行有效抑制？资本监管和市场约束在监管过程中的运行机理和作用机制又是如何？资本监管和市场约束在监管过程中又有着怎样的互动关系？笔者认为，在市场环境日趋激烈，银行风险日趋复杂的状况下，对于上述问题的探讨不仅具有一定的学术价值，也有较大的现实意义。

第二节 研究思路与论文结构

巴塞尔资本协议在我国特殊的制度背景下实施效果如何，资本监管对我国商业银行风险承担之间有着怎样的影响，影响效果又主要受哪些关键因素的驱动？这是本文的第一个考察目标。

随着金融监管的深入和金融安全网的完善，监管失灵以及金融安全网所产生的严重道德风险大幅削弱了资本监管的效率，作为三大监管支柱之一的市场约束能否起到应有的作用，市场约束与商业银行风险承担之间的关系如何？这是本文考察的第二个目标。

本文第三个考察目标就是探索资本监管和市场约束这两大监管支柱在抑制商业银行过度风险行为中的互动作用，检验这两者在监管过程当中能否起到有效的补充作用。

本文共由以下六部分构成：

第一部分为引言。介绍了选题背景、研究意义、研究思路和文章的主要贡献以及后续研究方向。

第二部分为理论基础。理论基础部分介绍了商业银行风险承担、资本监管与市场约束的内涵，并介绍了资本监管对银行运营风险抑制的功效以及市场约束中存款人约束的运行机理。

第三部分为文献综述。文献回顾部分概述了国内外学者对商业银行风险承担、资本监管与市场约束多种角度研究的文献。

第四部分为研究设计。详细介绍了回归模型的理论基础、变量定义、研究假

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