

学校编码: 10384
学号: 25520071151682

分类号 _____ 密级 _____
UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

美国金融危机下东盟四国的银行业

ASEAN-4'S Banking Industry under the U.S. Financial Crisis

刘 月 容

指导教师姓名: 沈红芳教授

专业名称: 世界经济

论文提交日期:

论文答辩时间:

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2010 年 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，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，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

由 2007 年 3 月美国次贷危机引发的金融危机，到 2008 年第四季度起已经转变为一场席卷全球的经济与金融相交织的危机，危机的冲击使欧美诸多银行陷入困境乃至倒闭。在金融全球化的背景下，东南亚的银行业也不可能独善其身，全球金融动荡已通过各种传导途径对东南亚的银行系统产生一定程度的影响。东南亚的银行业在经历了 1997 年东亚金融危机后，进行了较为全面的改革，在美国金融危机爆发时，正处在转变和发展之中，这次美国金融危机对东南亚的银行系统冲击有多大？与欧洲相比，表现有何不同？东南亚银行业能否抵御这场危机？它的银行系统尚存在哪些方面的潜在风险？这些都是值得探索的问题。

本文以新加坡、印度尼西亚、马来西亚、泰国四个国家为案例，试图对以上几个问题进行探析。本文首先从资本充足、资产质量、流动性和盈利能力等方面，对美国金融危机前后东盟四国银行业的运行进行了比较，表明在美国金融危机期间，虽然东盟四国银行业的盈利能力受到较大影响，坏账损失有所增加，但资产质量无明显恶化，加上资本流动性比较充足，整个银行系统的基本面尚好，美国金融危机对其影响有限。这不仅与东南亚国家银行业的风险抵御能力在美国次贷危机爆发前已普遍得到提高有关，还与各国在美国金融危机爆发后继续执行较为审慎的宏观经济与金融政策以及采取有效的积极应对举措密切相关。

由于东南亚国家银行业正处在改革与调整时期，其发展轨迹明显不同于其他国家和地区。在国际银行业受到美国金融危机重大冲击的情况下，东盟四国外资银行并没有出现撤资的现象，业绩依然稳定增长。同时，本土银行加快扩张步伐，各国继续放宽外资限制以及大力发展伊斯兰银行业，使得东盟四国银行业逆势而行，在一定程度上回旋于美国金融危机之外。

然而，鉴于外部经济环境依然疲软乏力，再加上国内错综复杂的经济形势以及实体经济对银行部门传染存在一定的时滞性，东盟四国银行业仍存在某些潜在风险。在美国金融危机走向尚未完全明朗的情况下，这些潜在风险可能会转变为现实，各国的金融监管当局以及商业银行依旧任重而道远。

关键词：美国金融危机 东盟四国 银行业

Abstract

The financial crisis triggered by U.S. subprime mortgage from the March 2007, have been swept into a global intertwined economic and financial crisis since the fourth quarter of 2008. Under the influence of the crisis, many banks in Europe and the United States have been in trouble, some banks even have collapsed. In the context of financial globalization, Southeast Asia's commercial banks also can't immune from the global financial turmoil which produced impacts on the banking system through various transmission channels. After the East Asian financial crisis of 1997, Southeast Asia's banking system has conducted a more comprehensive reform, which is still in the process of transition and developing when the U.S. financial crisis erupted. What extent does the U.S. financial crisis impact on Southeast Asia's banking system? Compared with Europe, what's the difference? Does the banking system have enough power to withstand the crisis? Are there some potential risks still existing in the banking system? All these questions are worth discussing.

This paper tries to answer the questions which are mentioned above based on the case study of Singapore, Indonesia, Malaysia, and Thailand. Based on asset adequacy, asset quality, liquidity, profitability, this paper firstly compares the operation of the banking industry in before and after the U.S. financial crisis. The result shows that although ASEAN-4's banking industry was subject to greater loss and bad debts during the period of the U.S. financial crisis, there's no significant deterioration in asset quality. Coupled with relatively abundant capital adequacy, the entire fundamental of bank system remained still good. In a word, the U.S. financial crisis had limited impact on ASEAN-4's banking industry. This not only due to the resilience of Southeast Asian's banking sector have increased in general before the outbreak of the subprime crisis, but also due to more prudent macroeconomic and financial policies and effective measures taken by these countries after the outbreak of the U.S. financial crisis.

As Southeast Asian's banking sector is still in the period of reform and adjustment, its development path obviously distinct from other countries and regions. Although the international banking sector have suffered great loss because of the U.S. financial crisis, there was no foreign bank withdrawal from ASEAN-4. Foreign bank's

performance remains steady. Meanwhile, the local banks accelerated the pace of expansion during the period of the U.S. financial crisis. At the same time, these countries continued to liberalize foreign banks' restrictions and develop the Islamic banking industry. All these making ASEAN-4's banking sector swigged outside the financial crisis to some extent.

However, given the remained weak external economic environment and complex domestic economic situation, added by the delay of risk transmission from real economy to banking sector, there are still some potential risks existing in the ASEAN-4's banking industry. As the situation of U.S. financial crisis is not entirely clear now, these potential risks may be translated into reality in the future. Thus, national financial supervisory authorities and commercial banks of these countries still have a long way to go.

Key Words: U.S. Financial Crisis; ASEAN-4; Banking Industry

目 录

第一章 导论	1
第一节 问题的提出	1
第二节 研究意义与框架	2
第三节 创新与不足	3
第四节 文献综述	4
第二章 理论概述与评级体系	7
第一节 金融危机理论分析	7
第二节 CAMEL 评级体系	12
第三章 美国金融危机爆发前东盟四国银行业的改革与运营	16
第一节 东盟四国银行业概览	16
第二节 东盟四国银行业运营状况	20
第四章 美国金融危机期间东盟四国的银行业	26
第一节 美国金融危机的形成与“溢出”	26
第二节 美国金融危机全球“溢出”对东盟四国银行业的影响	29
第五章 东盟四国银行业应对美国金融危机的举措	37
第一节 采取有效措施确保流动性充足	37
第二节 积极提高风险抵御能力	39
第三节 进一步巩固风险监控体系	41
第六章 评析美国金融危机影响下的东盟四国银行业	44
第一节 美国金融危机影响下东盟四国银行业的特点	44
第二节 美国金融危机下东盟四国银行业发展前瞻	47
附录	50
参考文献	56
致谢	59

Contents

Chapter1 Introduction	1
1.1 Issues Raised	1
1.2 Purpose of Research and Structures	2
1.3 Innovation and Shortage	3
1.4 Research Survey	4
Chapter2 Theory and Rating System	7
2.1 Theory of Financial Crisis	7
2.2 CAMEL Rating System	12
Chapter3 Reform and Operation of ASEAN-4's Banking Industry before the U.S. Financial Crisis	16
3.1 Overview of ASEAN-4 's Banking Industry	16
3.2 Operation Condition of ASEAN-4's Banking Industry	20
Chapter4 ASEAN-4's Banking Industry during the Period of the U.S. Financial Crisis	26
4.1 Formation of the U.S. Financial crisis and the "Overflow"	26
4.2 The Impact of the U.S. Financial Crisis on ASEAN-4's Banking Industry	29
Chapter5 Measures of ASEAN-4'S Banking Industry Responded to the U.S. Financial Crisis	37
5.1 Take Effective Measures to Ensure Adequate Liquidity	37
5.2 Improve the Ability of Risk Resistance	39
5.3 Further Strengthen Risk Management System	41
Chapter6 Comments on ASEAN-4'S Banking Industry under the Influence of the U.S. Financial Crisis	44
6.1 The Characteristics of ASEAN-4'S Banking Industry	44
6.2 The Prospects of ASEAN-4'S Banking Industry	47
Appendix	50
Reference	56
Acknowledgement	59

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 导论

第一节 问题的提出

由 2007 年 3 月美国次贷危机引发的金融危机，到 2008 年第四季度起已经演变为一场席卷全球的经济与金融相交织的危机。这场危机已对世界经济产生严重破坏，IMF 预计 2007-2010 年源自危机的全球损失约为 3.4 万亿美元。^①种种迹象和相关数据表明，美国、欧元区和日本经济已全部陷入衰退，新兴经济体增速也大幅放缓，世界经济正面临多年来最严峻的挑战。

美国金融危机使全球诸多银行陷入困境，在核心资本充足率下降、贷款损失准备金增加以及获利能力减弱的现状下，银行整体风险普遍加大。美国联邦储蓄保险公司（FDIC）的最新数据显示，金融危机以来至 2009 年底，美国银行倒闭总数多达 160 家以上，在 FDIC 列表上，仍有约 500 家银行属于“问题银行”。^②由于与美国金融体系的相互关联度比较深，欧洲成为美国次贷危机首当其冲的波及对象。在美国新世纪金融公司提出破产申请以后，英国北岩银行、法国的巴黎银行、兴业银行、德国工业银行以及瑞联银行等不少一向以经营稳健而著称的欧洲著名银行都宣布由于持有美国次级抵押贷款的相关证券而遭受巨大的财务损失。2008 年 9 月，雷曼兄弟申请破产后，又接连出现包括英国、荷兰、瑞士等国的多家大型金融机构由于资金困难需要政府注资的情况。在亚洲，次贷危机冲击直接导致日本银行业损失数额约 80 亿美元。一些外向型的新兴经济体也不可避免地受到影响，韩国银行业 2008 年净利润总额下滑 47%、香港银行业息差收窄，成本上升。^③

在金融全球化的背景下，发达经济体无论在国际货币体系还是国际金融市场中都居于绝对主导地位，其经济衰退或放缓势必通过全球资本流动、金融市场调整和金融资产重新估价等渠道对东南亚经济体产生重大影响。就东南亚的银行业本身而言，它也不可能独善其身，全球经济动荡已通过各种传导途径对其运行产生一定程度的影响。东南亚的银行业在经历了 1997 年东亚金融危机后，进行了

^① International Monetary Fund. Global Financial Stability Report, Oct.,2009

^② <http://trans.wenweipo.com/gb/news.wenweipo.com/2010/01/04/IN1001040066.htm>

^③ 李志辉、王飞飞. 美国次贷危机对国际银行业的影响与发展展望, 国际金融研究, 2009, (6): 40-47

较为全面的改革，在美国金融危机爆发时，正处在转变和发展之中。这次美国金融危机对东南亚的银行系统冲击有多大？与欧洲相比，表现有何不同？东南亚银行业是否拥有足够的的能力抵御这场危机？它的银行系统尚存在哪些方面的潜在风险？这些都是值得探索的问题。

本文将新加坡、印度尼西亚、马来西亚、泰国为案例，在美国金融危机背景下，试图对以上几个问题进行探析。通过比较美国金融危机前后东盟四国银行业的运行，分析美国金融危机对东盟四国银行业的传导及影响，并重点评析这些影响的特点。同时，本文将阐述为应对本次危机，东盟四国银行系统运用累积的经验采取的有效举措，进而做出前景预测。

第二节 研究意义与框架

1997 东亚金融危机对东南亚国家金融业造成了巨大的冲击，并促成了其银行业的重组与改革。十年以来，通过不断的改革，东南亚地区银行规模实力增强，风险抵御能力提高，系统运行相对稳健。本文通过对当前美国金融危机影响下东盟四国银行业运营状况的研究，更加系统地展示了自 1997 年东亚金融危机至今，东盟四国银行业发展的脉络及最新状况，为我们全面了解 1997 年之后东南亚银行业的发展进程起着承上启下的作用。同时，本文对东盟四国银行业的改革进行反思，揭示了 1997 东亚金融危机后各国银行业改革取得的良好成效，并表明这些成效在一定程度上为抵御本次危机提供了一道有效“防火墙”。另外，在面对由美国次贷危机引发的金融危机和全球经济动荡时，东南亚大部分国家银行体系能够积极应对，保持稳健的运行。这些国家对金融市场突变的敏感度，以及能够及时采取有效举措应对危机的经验，对我国乃至世界各国都有一定的启示和借鉴意义。

本文的章节安排如下：

第一章导论。

第二章金融危机理论概述和银行业运行评估体系。本章首先阐述金融危机的对银行业的传染理论，然后介绍 CAMEL 评级体系。

第三章美国金融危机爆发前东盟四国银行业的改革与运营。本章在概述 1997 年东亚金融危机之后东盟四国的银行业体系以及内部、外部监管情况的基础上，

通过 CAMEL 体系评估东盟四国银行业的运行状况，揭示 1997 年东亚危机之后各国金融改革取得的成效，同时也作为开展本项研究的背景和铺垫。

第四章美国金融危机期间东盟四国的银行业。本章首先阐述了美国金融危机的形成与全球“溢出”，以及对国际银行业的影响；然后运用 CAMEL 评级体系中的资本充足性、资产质量、流动性以及盈利能力等指标，结合东盟四国 12 家最大商业银行的最新发展情况，分析美国金融危机对东盟四国银行业产生的影响，得出危机对不同国家在不同方面的影响程度是不同的结论。

第五章东盟四国银行业应对美国金融危机的举措。这些举措既包括各国及时采取的确保银行业流动性充足和提高银行业风险抵御能力的有效措施，又包括各国基于长远意义考虑的巩固银行监管体系的措施。

第六章评析美国金融危机影响下的东盟四国银行业。本章重点分析了美国金融危机影响下东盟四国银行业所显现的不同于其他国家和地区的特点，并对东盟四国银行业的发展前景进行了预测。

第三节 创新与不足

本文试图在以下几个方面做出新的尝试：第一，借鉴 CAMEL 评级体系对东盟四国银行体系在美国金融危机前后的各项指标进行较为细致地评析和对比，更加系统地揭示了自 1997 年东亚金融危机以来，东盟四国银行业发展的脉络及最新状况；第二，通过对美国金融危机影响下东盟四国银行的发展特点进行评析，揭示了东南亚地区银行业有自己的发展轨迹，在一定程度上回旋在本次美国金融危机之外；第三，在分析美国金融危机对本地区银行业影响时，结合了东盟四国本土 12 家最大商业银行的最新发展情况，增加了分析的时效性，也使分析更具有说服力。

本文还存在以下不足：在运用 CAMEL 评级体系对银行业运行状况进行评估时，本文没有引入“M”因素，即没有对银行业的管理水平进行评价。由于银行业的管理能力涉及到银行公司治理的许多方面，且对其评估一般需要通过定性分析，而难以用定量分析，因此本文侧重用对银行业的监管措施等方面来替代对管理水平的分析。另外，由于美国次贷危机演变为金融危机并向全球“溢出”的时间较短，加上危机传导存在的时滞性，美国金融危机对东盟四国银行业的影响尚

未完全显现出来，还需要时间进行追踪与观察，因此本文的相关研究必然会存在不足之处，有待进一步提高与完善。

第四节 文献综述

由于美国金融危机对世界各国的影响仍在一步步展露，对经济现象的研究也需要时间，目前关于美国金融危机的相关研究文献还不够全面，对东南亚国家所受影响的相关研究更是少之又少，且主要集中从贸易、投资等角度对经济基本面进行分析，而缺乏对金融业，特别是银行业的分析。因此，本文参考的文献主要来源于东盟四国的统计报告和相关银行的财务报表。

一、国外相关文献

在国外相关研究的文献中，大多把东南亚银行业纳入亚洲整体银行系统中进行分析，很少单独研究东南亚银行业受到的影响。Eichengreen(2007)认为，美国次贷危机对亚洲新兴市场国家的影响要远远超过人们的预期，但并没有深入分析美国次贷危机对这些国家的具体影响及危机的传导路径。^①穆迪评级机构(Moody's)(2008)对亚洲主要银行平均资金实力进行评级(包括印尼、菲律宾、新加坡、泰国、马来西亚)，结果显示一些活跃银行的评级出现下降或下降趋势。该机构预期银行贷款质量将面临巨大压力，这将成为该地区银行的最大威胁。^②Jong-Wha, Cyn-Young Park(2008)研究认为银行业务的多样化，包括从事证券相关范围的业务，使银行业在全球金融化背景下会面临新的风险。^③Kawai(2008)认为虽然东盟国家持有次贷相关产品规模有限，但是发达工业化国家从这个地区的资本流出将加大危机对这些国家的冲击，从而对银行业会产生一定程度的负面影响。Charles Adams(2008)认为这些国家应该加强金融监管，有必要持续每天对金融市场进行监控，保证银行业，特别是外币的充足流动。^④Michael Pomerleano(2009)研究表明全球金融危机下，目前东亚地区，包括东南亚部分国家，银行体系运行良好，但短期展望是负面的，预计未来12-18个月，银行因经济下滑将出现信贷风险。同时，对银行系统压力测试的结果显示菲律宾和泰国并

^① Eichengreen. Impact of Global Financial Crisis. Asian Development Bank, 2007

^② Asia Development Bank. Asian Development Outlook, 2008. <http://www.ladb.org/documents/books/ado/2008/part010405.asp>.

^③ Jong-Wha, Cyn-Young Park. Global Financial Turmoil: Impact and Challenges for Asia's Financial Systems., ADB, 2008

^④ Charles Adams. Global Financial Crisis Implications for ASEAN, Asian Development Bank, 2008

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