

成果要报

2014 年 第 2 期（总第 17 期）

浙江财经大学中国政府管制研究院

浙江省政府管制与公共政策研究中心 编

2014 年 3 月 25 日

我国商业银行逆周期监管研究

2008 年以来，由美国次贷危机引发的一场席卷全球的金融危机使得全世界经济偏离了快速发展的轨道，至今各个经济体仍走在曲折的复苏道路上。对于次贷危机引发的全球金融危机的原因，学术界见仁见智，有观点认为是金融领域的自由放任以及对监管实施不充分所导致，从而是新自由主义的失败；也有人认为是格林斯潘长期实施低利率调控政策的结果，即凯恩斯主义也难辞其咎；还有人从马克思主义商业周期的理论来加以解释。本文认为全球金融危机是金融体系的过度创新和金融监管失灵所导致的政府失灵共同作用的产物。

上世纪 30 年代的那场大萧条让“流动性陷阱”和“政府干预”等经济学经典术语家喻户晓，这次金融危机让“顺周期性”和“宏观审慎监管”逐渐走入广大学者的视野。在这场以投资

银行的破产倒闭为导火索的金融风暴中，金融监管失灵也被监管当局所诟病，针对金融体系的顺周期性及监管失灵不断被人们所指责，加强系统性安全已成为世界主要经济体的共同目标。对银行体系存在的顺周期现象及监管对策建议如下：

一、研究背景、目的和意义

对关于金融体系顺周期性的相关性问题进行评述，把握研究前沿动态，找出论文的切入点，找准论文的突破口，梳理出银行逆周期与宏观审慎监管研究的基本架构。

二、金融监管理论概述

首先介绍金融监管的内涵，然后按照时间序列的方式，分别介绍了早期的自律金融监管理论、金融监管需求理论、金融监管效应理论和金融监管政策理论，最后评述了现有监管理论并对金融监管未来发展方向进行展望。

三、商业银行顺周期理论及传导机理

首先介绍金融顺周期的经济学基础，然后阐述金融周期的生成原理，分别从金融加速理论和金融减速理论阐明了金融周期理论、金融危机理论以及银行顺周期性之间的逻辑关系。

四、资本监管的顺周期性及调节

首先从理论层面论述了当前资本监管体系存在的顺周期现象，剖析了新资本协议中标准法和内部评级法顺周期现象的根源，然后对我国银行资本监管和缓冲资本进行实证研究，最后在监管资本逆周期模型构建方面，对 Michael B. Gordy 等(2006)

构建的指数函数逆周期调节参数模型进行完善，计算出与其成负相关的顺周期缓释乘数 m 。

五、贷款损失准备计提的顺周期及缓释

首先介绍了贷款损失拨备的内涵以及其导致顺周期性的机理，然后通过对西班牙、哥伦比亚和秘鲁的动态拨备制度进行比较研究，最后在我国现行贷款损失准备制度和贷款五级分类的基础上，结合宏观经济周期形势，构建出适合我国国情的动态拨备计算模型。

六、公允价值会计准则加速效应及调节

首先介绍公允价值内涵及其诱发金融体系顺周期效应原理，然后采取实证分析方法分别论述公允价值对商业银行财务波动性及顺周期的传导机制，最后对改善公允价值会计计量提出合理化建议。

七、我国银行逆周期调节机制构建

将金融风险预警、信用风险压力测试、宏观审慎监管以及国际监管合作有机地联系在一起，从更高的层次上研究银行如何构建逆周期调节机制，从而为政策制定者、监管当局和银行提供了理论和实践相结合的有效对策。

（撰稿人：刘灿辉）

政府管制研究院
<http://irr.zufe.edu.cn>