



浅析中国宏观审慎监管

2011-08-08 17:53:27

徐婉清

(西南财经大学统计学院, 四川 成都 611130)

摘要：经过此次金融危机的席卷，中国也在反思自己的金融监管。微观审慎已不能满足如今金融变革的需求，宏观审慎监管迫在眉睫，而宏观审慎监管的落脚点又是在中国的货币与金融统计工作上。本文通过比较中国货币与金融统计与MFS相关规则之间的差距，寻求满足如今迫切的宏观审慎监管的方式。

关键字：宏观审慎 监管 货币与金融统计 MFS

一、引言

一般说来，审慎监管包括微观审慎监管和宏观审慎监管两种。微观审慎监管，指的是在各个金融机构能够稳健运行前提下，整个金融系统就应该是稳定的。宏观审慎监管，指的是只依靠微观层面很难实现整个金融体系的稳定，监管部门需要从金融市场、金融机构和经济活动相关联的角度，从宏观角度评估进入那个系统风险，并作出整体的制度设计。因此微观监管与宏观监管必须相辅相成，无论缺少哪一个都难以保证金融系统的稳定。

二、中国货币与金融统计现状及与MFS之间的差距

为增强货币与金融统计的国际可比性，协调世界各国的宏观经济制度，国际货币基金组织在2001年颁发了MFS---《货币与金融统计手册》。对一个国家来说，这便为货币金融统计和其他宏观经济统计的协调奠定了基础。同时，也有助于全球各个国家建立和健全金融统计体系、加强金融管理和进行金融国际化运作，也有助于国际间的相互比较。

当前，我国正处于转型时期，我国的金融体系与国际统计规则还存在着巨大的差异，金融体系需要进行大刀阔斧的改革。总体而言，与与MFS相比，我的国货币与金融统计还存在很大的距离，具体主要

体现在以下三个方面：

首先，货币与金融统计框架。货币统计框架的建立是统计金融总量指标的前提，MFS的框架结构分为两个层次：第一，机构单位报送的存量和流量数据汇总形成金融性公司次部门资产负债表，资产负债表包括货币当局账户、其他存款性公司以及其他金融性公司的资产负债表；第二，把次部门资产负债表汇总成形成概览。我国货币统计框架也分为两个层次：第一，货币当局资产负债表、特定存款公司资产负债表以及存款性公司资产负债表，第二，由货币当局资产负债表与存款性金融公司的资产负债表合并编制形成货币概览，再将货币概览和特定存款机构资产负债表合并编制形成银行概览。

其次，统计内容。中国的统计内容主要包括三方面：第一，金融机构的业务统计，主要对银行部门、证券部门和保险机构的资产负债与经营成果统计；第二，金融综合业务统计，主要包括货币的供应量、银行概览、货币概览、信贷收支、国际收支和金融市场统计等；第三，其他统计，主要对金融机构的数量、金融机构人员和教育等状况进行统计。

MFS包括以下三方面：第一，概览的统计内容：先按常住单位和非常住单位分类，再按资产分类统计；第二，资产负债表和资金流量表，MFS中的资产负债表和资金流量表与SNA中的资产负债表和资金流量表完全一致；第三，MFS对相应的机构数目和相关人员不再进行统计。

最后，机构部门分类。中国把机构部门分为四个类别：金融机构、非金融企业、政府与住户，非常住单位归为国外部门。MFS的机构部门主要分为五个部分：金融公司、非金融公司、一般政府、住户和为住户服务的非营利性机构、国外部门，与SNA的分法完全一致。

三、中国宏观审慎监管方式

宏观审慎作为目前重要的监管依据，其方式可以从以下四个方面改进。

首先，在贯彻落实货币政策时，央行必须采取宏观审慎监管的视角。物价稳定与充分就业应是中央银行主要的政策目标，但是中央银行不能仅仅根据短期物价变动趋势制定货币政策，为了防止经济大波动，还需要以中长期物价未定为目标。因此，必须从宏观视角及物价走势和金融失衡的双重视角来全面、辩证的评估经济状况，以便能够制定合理的货币政策。

其次，适度监管。由次贷危机引起的金融危机再一次证明，金融机构的行为往往会走向极端，过于保守或者过于激进。为了应对这种情况，必须采取两个步骤。首先，监管当局应当从微观角度关注单家金融机构的特有风险，在评估基础上进行适度的监管。其次，从宏观角度对整个金融系统的风险进行评估，并利用所获得信息对单独几家影响特别大的机构实施监管，即所谓的抓住“主要矛盾”，这同样是很重要的。

再次，从宏观审慎的角度设计金融监管。在经济繁荣时期，金融机构因有较好的预期而采取积极

的贷款政策，并通过资产价格升高而增加更多的信贷，而衰退时期又会出现投资不足、需求萎缩的衰退局面。当表面运行良好的经济金融系统持续了较长一段时间，中央银行对经济数据的分析就很有可能低估此次潜在风险的真实情况。

因此，必须保证央行监管过程中的灵活性，从宏观审慎角度出发设计金融监管。但是央行必须要避免因强化监管规则而损害经济的稳定性。最后，除了货币政策和金融监管之外，会计制度作为直接影响金融机构资产价值及利润状况评估的重要因素会左右金融机构的行为，同时货币与金融统计也是左右央行出台相应货币政策的重要因素。

四、结语

当前，中国的金融统计还存在诸多问题，对内尚不能适应我国经济管理和金融发展的需要，对外也不符合国际组织对数据的要求。因此只有当中国现行的货币金融统计完善时，并且能与MFS相关准则接轨之后，才能使得中国的统计信息得到充分利用。而这对于中国的宏观审慎监管来说意义重大，不但可以以国内为视角进行金融监管，也便于以国际为视角进行相应的宏观审慎监管。

参考文献

[1] BIS, ECB, IMF. Handbook on Securities Statistics[M]. 2009.

[2] 何伟. 更新观念 依法统计 认真做好银行业监管统计工作.

作者简介：徐婉清（1991-），女，汉族，江西南昌人，就读于西南财经大学统计学院，研究方向：统计学。

（备注：以出刊内容为准）

[设为首页](#) | [加入收藏](#) | [关于本站](#) | [版权声明](#) | [诚聘英才](#) | [联系方式](#) | [友情链接](#) | [我要统计](#)

主管：中国人民银行昆明中心支行 版权所有：《时代金融》杂志社

网络实名：时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址：昆明市正义路69号

电子邮箱：ynsdj_r@126.com 电话：010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证：京ICP备案中 组织机构代码：79718261-3