

# 全球金融危机下我国金融安全探析

黄春霞

(西南财经大学, 四川成都 610074)

**摘要:**由美国次贷危机所引发的全球金融危机使世界各国经济受到严重影响,在此情景下我国金融安全也面临着严峻的考验。总结了金融危机对世界各国经济的影响和各国的救市措施,并分析了我国金融安全体系在危机背景下所面临的风险因素,由此给出了维护我国金融安全的对策。

**关键词:**全球金融危机;金融安全;风险因素;对策

**中图分类号:** F830.99

**文献标识码:** A

**文章编号:** 1672-3198(2009)20-0156-02

随着华尔街的次贷危机演变成席卷全球的金融海啸,不论是发达或发展中国家的经济增长前景均急转直下,企业盈利预测大幅下调,全球股指显著下挫。在这百年一遇的全球金融危机影响下,我国的金融安全问题显得尤为重要,已成为近期理论界关注的热点问题。本文通过分析金融危机对世界各国经济的影响以及各国的救市策略来探讨我国的金融安全所面临的风险因素及相应的对策。

## 1 金融危机对各国经济的影响

此次金融危机导致大型金融机构的倒闭也屡见不鲜,世界各国经济正面临着二战以来最为严峻的考验。美国房

地产贷款融资机构房利美、房地美被美国政府接管;雷曼兄弟申请破产,美林集团被美国银行并购;美国最大的保险集团美国国际集团被政府接管……截止2009年4月美国破产银行增至28家,美国股市也不断创下新低。据欧盟统计局数据显示,欧元区工业生产连续数月在下坡,和去年相比滑坡18.4%,降幅为1986年以来最大,欧洲经济学家埃里克·尼尔森表示,欧洲正经历最严重的经济萎缩。欧元区16国的经济预计今年将萎缩4.2%。无疑,欧元区正面临二战后欧洲大陆最为严重的衰退。在全球金融危机的影响下,亚太地区金融体系受到一定威胁股市大幅下跌,其实体

## 3.2 脱媒和证券化

随着国内外金融市场的发展,西方国家的企业尤其是大公司,开始绕过银行,直接进入金融市场筹资,以降低其成本。脱媒和证券化的发张,使银行的贷款业务相对萎缩,客观上要求银行突破传统业务的限制,改变存贷利差为主要利润来源的盈利结构,发展中间业务,开辟新的收入渠道。

## 3.3 金融管制

金融管制的放松以及随之而来的其他金融机构对商业银行的冲击。西方发达国家20世纪30年代以后相继制定的旨在限制各类金融机构之间竞争,保持金融体系稳定性的法律法规,在80年代之后就成为了阻碍金融机构,特别是商业银行拓展业务的严重桎梏。于是西方商业银行80年代以来推行金融自由化政策,各国相继颁布了有关的法律、制度、方案,目的是放松曾经采取的金融管制,结果体现为资本流动的自由化、交易价格自由化、经营范围自由化。

## 3.4 实行全能银行制

西方国家金融市场逐步走向自由化和国际化,存贷利差收入日益减少,银行业经营多样化,收入多元化趋势不断增强为了增加盈利,不失去市场,银行不得不开拓新的业务领域,管理得当的银行趋向于将集中注意力在与定位相适应的重点——非利息收入,以平衡收益性、风险性与成长性。

## 4 我国商业银行中间业务发展的现状和不足

### 4.1 收入水平及结构

从平均水平上看,2007年银行业的中间业务已经接近业务的10%,对银行整体经营水平的影响日以增强。但是中间业务由粗放式向精细式发展模式转化势在必行。

### 4.2 经营范围和品种

融资顾问类、基金托管类、交易类、咨询顾问类和其它类五类业务品种相对较少。

### 4.3 客户资源

对服务收费和业务品种缺乏信任感,以致银行虽频频推出各类中间业务,顾客却并不十分感兴趣,在实际工作中造成了中间业务的开发、设计、推广工作难以取得预期效果。

## 5 对我国商业银行中间业务发展的启示

一般说来,中间业务的风险主要有合规风险、信用风险、市场风险和结算风险。避免中间业务风险,除严格遵守国家法律法规外,还应当建立健全中间业务风险防范体系,降低风险成本。一是在中间业务的发展次序上,优先发展风险小的业务品种,在风险防范措施不具备的条件下,不盲目开展风险较高的业务品种,防范合规风险;二是对担保性、融资性中间业务要作好客户的信用调查和评估,要求客户按信用级别存入部分保证资金或提供抵押品,防范降低信用风险;三是要将中间业务纳入全行资产风险管理系统,建立严密科学的岗位分工和明确的工作职责,完善授权制度,制订科学有效的内控制度与操作规程。

## 参考文献

- [1] Laetitia Lepetit Bank income structure and risk: An empirical analysis of European banks [J]. Journal of Banking & Finance, 2008.
- [2] 张云峰,王全明. 2007年全国性上市银行中间业务盘点 [J]. 银行家, 2008, (5).

作者简介:黄春霞(1983-),女,重庆人,西南财经大学金融学院研究生。

经济也面临下滑趋势。日本 2008 年第四季度实际 GDP 初值季率下降 3.3%，年化季率下降 12.7%，为 1974 年第一季度萎缩 13.1% 以来的最大降幅，同时也是日本经济连续第 3 个季度萎缩；韩国 2009 年 3 月就业人数减少 19.5 万人，创十年来新低；澳大利亚 2008 年四季度经济出现近八年来首次萎缩态势，且差于增长 0.1% 的预期值；受全球经济衰退影响，中国也未能独善其身，中国 2009 年一季度国内生产总值(GDP) 同比增幅为 6.1%，创 17 年来新低，对外贸易进出口总额 4287 亿美元，同比下降了 24.9%。

## 2 各国的救市措施

首先，政府出资将受困金融机构国有化，比如英国最大的八家银行机构获得至少五百亿英镑注资后，被部分国有化；美国政府接管两房和 AIG 集团，以挽救美国经济。其次，各国加大对市场的注资力度以刺激经济。2009 年 1 月美国众议院公布了总额 8520 亿美元的经济刺激计划；日本中央银行在连续三个交易日，分五次向短期金融市场紧急注资近 8 万亿日元……再次，全球央行史无前例集体大降息，美联储、欧洲央行、中国央行、英国央行等世界主要经济体央行纷纷发布声明，降低基准利率，解决流动性问题。此外，各国加大了金融监管的力度。美国较为宽松的监管制度一定程度上导致了这次金融风波，受此次金融危机的启示，各国加大了对金融体系的监管力度。

## 3 全球金融危机下我国金融安全所面临的风险因素

第一，金融全球化的发展以及金融自由化浪潮的快速推进导致我国金融安全的可控性减弱，国际金融风险向我国传染的几率加大。第二，国际资本流动性大为加强和国际游资的流动都使得我国金融安全受到极大威胁。金融全球化使国际资本流动性加强，但金融资产风险的高传染性使金融危机更具突发性，我国不能忽视国际资本所带来的风险。第三，金融创新的迅速发展是对中国金融安全体系极大的挑战。金融创新被认为是次贷危机爆发的重要原因之一。第四，国际收支失衡是威胁我国金融安全的重要原因。2009 年 3 月末，国家外汇储备余额为 19537 亿美元，同比增长 16.14%，3 月份外汇储备增加 417 亿美元，同比多增 67 亿美元。购买美国国债是我国使用巨额外汇储备的最主要方式之一。第五，全球金融危机背景下加大了人民币升值的预期，这势必对我国金融安全造成一定的影响。第六，我国金融市场发育不充分，金融企业整体竞争力较弱，金融制度的建设和监管效能存在着不少危及金融安全的隐患。

## 4 危机背景下维护我国金融安全的对策

(1) 谨慎有序地推进我国金融业的开放，坚持金融主权。在金融市场开放过程中，我们既应始终坚持改革开放，又要把握我国金融市场对外开放的速度，认清我国金融业参与国际竞争的真正实力和金融监管适应金融业国际化的真实差距，避免金融市场过度、过快开放对金融业带来系统性风险，并坚持金融开放的程度与我国金融市场发育程度、金融监管能力及风险承受能力相适应。在开放过程中，应始终坚持国家的金融主权不容侵犯，维护我国金融主权的整体性，反对一极化的金融霸权。

(2) 密切监控国际资本流动态势，适当改变人民币升值预期，防范游资源源不断地流入我国资本市场。面对巨额国际游资涌入我国金融市场，要坚决保持人民币汇率的稳定，必要时央行应该主动对外汇市场进行干预，加大投机资金的成本，彻底消除投机资本对人民币升值的预期。另

外还可以通过开放市场和投资领域，用政策和市场相结合的手段进行合理疏导，使短期热钱长期化，这样有助于将热钱纳入监管者的视野，减少其对内地房地产领域和金融市场的冲击。

(3) 辩证认识金融创新的作用，规范金融衍生产品发展。金融衍生工具在次贷危机中的作用发人深省，这也告诫了监管者在审视金融创新时将金融稳定放在首位，并采用有效措施规范金融衍生产品的发展。首先，提高金融创新的信息透明度是保障金融安全的基本条件，只有信息充分、透明，投资者才能更多的了解金融创新产品的风险，并对风险进行定价，做出科学的投资决策。其次，完善金融创新的监管体系是保障金融安全的核心要求，在金融创新迅速发展的同时，应当努力提高监管当局的监管能力，使金融创新的发展和监管能力的提升保持动态的协调。

(4) 适当控制储备规模的过度增长，同时防范人民币升值对我国金融安全产生的负面影响。我国外汇储备已经达到相当规模，外汇储备的各项指标均高于国际警戒线，当前应当适度控制外汇储备规模，使其保持在稳定的水平上之外，更重要的是要管理好外汇储备，利用好外汇储备。为防范风险，我国应尽快改变将外汇储备大都压在美元和美国债券上的状况，增加其他国际货币在我国外汇储备中的比重。

(5) 加强金融制度建设，建立金融风险预警系统和应急机制。在中国逐步开放金融市场的过程中，必须完善有利于金融市场发展的法制环境，全面建立既符合国情又适应国际监管趋势、覆盖面宽、操作性强的银行业审慎监管法规体系，让监管者在监管的过程中有法可依有据可寻，以提高金融监管效能。同时深化金融机构体制改革，督促政府职能部门和监管部门支持金融机构提高资产质量、转换经营机制，以提升我国金融机构的竞争力和抗风险能力，并在我国银行体系中加快《新巴塞尔协议》的实施进度。

## 5 结语

全球金融危机使世界各国经济受到一定程度的破坏，我国金融安全体系也面临着诸多风险因素的挑战，针对不同的风险因素配合相应的对策，全面加强我国金融体系建设，就能在国际金融危机中维护我国金融安全体系。

## 参考文献

- [1] 赵宗博. 国际金融危机背景下的中国金融安全形势与对策研究[J]. 求实, 2009, (2): 36-37.
- [2] 穆春荣. 论开放条件下我国金融安全评价指标体系的建立[D]. 南京: 南京航空航天大学, 2007: 43-45.
- [3] 崔学军. 当前影响我国金融安全的主要风险因素及对策[J]. 哈尔滨市党校学报, 2008, (11): 34.
- [4] 陈学胜. 浅析“热钱”对我国经济的负面影响及央行的应对措施[J]. 海南金融, 2006, (12): 63.
- [5] 穆西安. 次贷危机对国家金融安全体系建设的启示[J]. 中国金融, 2009, (3): 17.
- [6] 何德旭, 郑联盛. 从美国次贷危机看金融创新与金融安全[J]. 经济研究, 2008, (6): 29-30.
- [7] 周广利. 金融风暴下的中国金融安全问题研究[J]. 价值工程, 2009, (3): 167.
- [8] 邓建华. 试论我国金融风险现状及金融安全维护策略[J]. 华商, 2007, (4): 73-74.