

第二十一章 金融风险与金融监管

含义：不确定性因素的影响，使预期收益和实际收益发生偏差

一、金融风险

基本特征 ①不确定性②相关性③高杠杆性④传染性

类型

①市场风险：市场因素（利率、汇率、股价以及商品价格等）波动

②信用风险：借款人或市场交易对手的违约（无法偿付或者无法按期偿付）

③流动性风险：资产流动性降低

④操作风险：交易系统不完善、管理失误或其他一些人为错误

含义 特点：频繁性、广泛性、传染性、严重性

二、金融危机

类型

债务危机

也可称为支付能力危机

(1) 出口不断萎缩，外汇主要来源于
举借外债。

特征

(2) 国际债务条件对债务国不利。

(3) 缺乏外债管理经验。

货币危机

危机主体的共同特点：钉住汇率制度。

市场信心不足→资本大规模的逃离→钉住汇率难以维持→货币危机。

流动性危机

国内流动性危机 金融机构资产负债不匹配

国际流动性危机

综合性金融危机 (外部、内部)

影响

易升级为经济危机或政治危机

暴露危机国家的深层次结构问题

次贷危机 三个阶段

(1) 债务危机：房地产价格下跌，利率上升

(2) 流动性危机：金融机构流动性不足

(3) 信用危机

三、金融 监管理论

金融监管 的含义

目的：稳定货币、维护金融业正常秩序

对象：金融机构及其经营活动

行为：外部监督、稽核、检查、处罚

开始：
对银行
的监管

(1) 银行提供的期限转换功能

(2) 银行是整个支付体系的重要组成部分

(3) 银行的信用创造和流动性创造功能

一般性理论

公共利益论

(1) 不公平、无（低）效率→
公众要求纠正→政府监管

(2) 政府代表公共利益实施管
制→公共福利>管理成本

保护债权人论

保护债权人的利益→金融监管

实践形式：存款保险制度

金融风险
控制论

源于“金融不稳定假说”

金融业（脆弱、不稳定）→金融监管

金融全球化对传统金融监管理论的挑战

四、金融监管体制

金融监管 体制的含 义与分类

按银行的监管主
体以及中央银行
的角色

以中央银行为重心的监管体制
（美国）、独立于中央银行的
综合监管体制（德国）

从监管客体的
角度来分：

综合监管体制（英国）、分业监
管体制（大多数发展中国家）

我国 金融 监管 体制 演变

20世纪80年代以来：单一全能型体制→分业监管
体制和综合监管体制

1992年以前，中国人民银行是全国唯一的监管机构

2023年党的二十届二中全会审议通过《党和国家机构
改革方案》，并在十四届全国人大一次会议第三次全体
会议表决通过。在中国银行保险监督管理委员会基础
组组建国家金融监督管理总局，强化机构监管、行为
监管、功能监管、穿透式监管、持续监管等。

近年来我国对重点
领域的监管进展

对影子银行的监管

对地方金融组织的监管

对金融控股公司的监管

建立维护金融稳定长效机制

五、国际金
融监管协调

