



# 深入探究

## 自危机以来，银行的资本率得到了加强，但这主要源于银行收紧了信贷

从2008年全球金融危机爆发以来，各地区银行业部门的状况——以资本充足率（CAR）衡量——都出现了好转。

在2003—2010年，甚至是在危机期间，所有地区的资本充足率都大大超过巴塞尔协议所规定的最低标准8%。巴塞尔协议规定了有关银行所需要满足的资本数量的国际银行业规则。在危机以前，大多数地区（发达经济体、发展中亚洲、拉丁美洲和撒哈拉以南非洲）的资本率都保持稳定，而在中欧、独联体和中东，资本率呈现出（从原来相对较高的水平）下降的趋势。金融危机之后，除了中东和中欧以外，各地区的资本充足率稳步上升。

这是如何做到的呢？在大多数发达经济体，尽管股本金的充足度有所增加，但银行通过限制向其客户贷款、将其投资组合的构成转为诸如政府债券的低风险资产来改善其资本充足率。而其他地区则在资本金

和银行的风险敞口方面均出现了增长。

从各国平均水平来说，对于那些受到危机重创的国家，其银行业系统的偿付能力明显恶化，如希腊和葡萄牙，其在2008年时的资本充足率仅仅稍稍高于8%的最低标准。冰岛，这个金融危机的早期受害者，其资本充足率一直在略高于12%的水平徘徊，直到2007年，当时金融危机使得该国银行业系统丧失了80%的资产。在冰岛重组其金融体系之后，该比率在2010年上升，超过18%。美国、英国和日本的资本充足率也显示出发达经济体共有的模式，即在2008年之前保持稳定，随后出现稳步增长。

### 调整资本充足率

资本要求是为了确保银行拥有足够的资源，以吸收对其资产负债表的冲击。衡量一家银行状况的标准是其资本充足率（CAR）。1988年，巴塞尔资本协议引入资本充足率，其计算方式为银行总监管资本除以其风险加权资产。新巴塞尔资本协议修订版进一步明确了风险权重的计算，并合并了三大主要风险：信贷风险、操作性风险和市场风险。

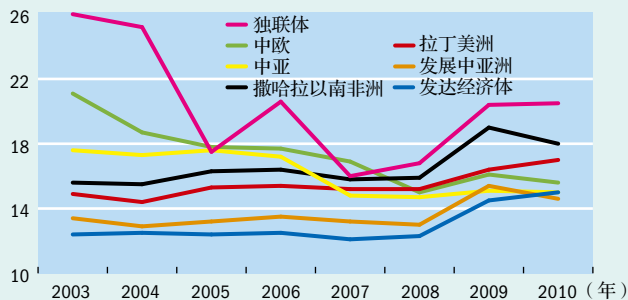
由于资本充足率是用来衡量单个机构的偿还能力，因此这一标准的国家平均水平可能会掩盖面对金融困难时出现的极端值。此外，风险可能被金融机构和监管者低估，导致资本充足率错误高估银行体系的稳健性。其他的一些因素，诸如流动性和外汇风险，也可能会损害金融机构的生命力。

### 有关数据的说明

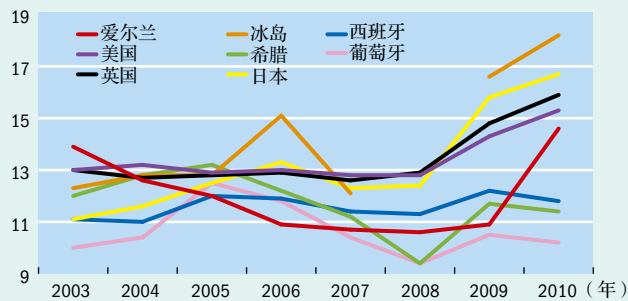
资本充足率的计算来源为各国提交的、公布在IMF网站（<http://fsi.imf.org>）的金融健全指标（FSI）以及从官网搜集到的数据。2005—2010年相关数据的整个数据集在2011年4月发布的《全球金融稳定报告》（<http://fsi.imf.org/fsitable.aspx>）的表1“金融健全指标”中能够找到。国家组别依据的是IMF《世界经济展望》中的分类。

### 自危机爆发以来，银行资本率得到了改善。

（银行监管资本与风险加权资产的比例，中间数）



（银行监管资本与风险加权资产的比例，平均数）



资料来源：IMF的金融健全指标数据库；各国当局。

注：由于金融危机的缘故，冰岛并未发布其2008年的财务比率。

本文由IMF统计部的何塞·M. 卡塔斯（José M. Cartas）和里卡多·塞万提斯（Ricardo Cervantes）撰写。