

从伦敦到华盛顿 大洋两岸的监管动向

金融服务

亲爱的罗布，

在大西洋彼岸美国那边的媒体报道中你可能已经注意到，自从我上次写信之后，英国在选举新政府方面经历了一些全新局面，情况基本明朗，至少与上次选举相比可以这么说。

我之所以要提到这一点，是因为从英国的角度来看，保守党和自由民主党的联盟意味着英国监管架构的重组改革方案将很可能是对之前截然不同的政策主张的一种调和。

已确认英国央行将被正式赋予宏观审慎监管的权力，而今后英国金融服务管理局（Financial Services Authority）将继续承担微观审慎监管的职责，但同时会受央行监督。除了以上变化被证实以外，详情目前仍然未可知。同时，英国央行宣布将成立一个委员会，该委员会将在一年之内提供一份对从法律意义上将全能银行业务分拆为零售和投资银行业务进行的改革利弊分析报告。

与此同时，我们也在努力跟进层出不穷不断推出的监管举措，包括来自全球性组织（20国集团/金融稳定委员会/巴塞尔委员会）、欧盟（欧盟委员会和欧洲银行监管委员会）和英国金融服务管理局发起的举措。

关于20国集团能在多大程度上保持共识，我们已经看到其趋势。例如，根据报道，欧盟的新任金融服务领导人主张对支付制定约束性规则，并质疑欧盟总统有关限制银行规模和投资的提议是否可行。另外，关于多边决议机制的争论似乎也在无休止地继续下去。

虽然业界已经接受这一现实，即未来在资本和流动性方面将面临更高的要求 and 更加严厉的监管，但是银行仍然辩称，拟议的新规则的累积影响可能会对金融系统造成比目前认识到更为严重的损害。特别是，业界提醒说，一年来开展的旨在测试众多修改提议潜在影响的定量影响分析(QIS)工作，可能未并延伸至测试对实体经济的影响，例如对GDP增长、就业以及债务、资本融资的影响。

联系我们

阁下如想获取更多信息，请联系毕马威中国的金融服务团队

李柏嘉 (Babak Nikzad)

合伙人
上海
电话: +86 (21) 2212 2268
babak.nikzad@kpmg.com

李世民 (Simon Gleave)

合伙人
北京
电话: +86 (10) 8508 7007
simon.gleave@kpmg.com

华马田 (Martin Wardle)

合伙人
香港
电话: +852 2826 7132
martin.wardle@kpmg.com

李舜儿 (Jasmine Lee)

合伙人
广州
电话: +86 (20) 3813 7790
jasmine.sy.lee@kpmg.com

然而，显而易见的是，时不我待。虽然定量影响分析及相关征求意见稿仍在进行中，英国金融服务管理局已经开始采取措施了：在数量和质量上都设置了更高的资本要求（即更多的更优质的资本）；通过支柱口，对资本要求周期性问题的建立资本储备；并已按照Walker Review报告¹制订出有关公司治理期望的详细要求。英国新的流动性框架也在快速推进，虽然对流动性提出更高的缓冲要求；不过在目前低迷的市场状况缓解之前，这些新要求将不会被实施，这一点至少会令业界稍感宽慰吧。

顺便提一句，在过去几周这里取得了两项重要的胜利：切尔西赢得了双冠王，英国赢得了Twenty20板球杯，的确是盛事不断！

期待着您从美国的来信。

顺致敬意！

¹ 由David Walker爵士所撰写的英国银行业公司治理审阅报告(Walker Review of Corporate Governance of UK Banking Industry)已于2009年11月发布。