

目 录

国际清算银行组织结构图（2011年3月31日）	86
国际清算银行：职责、业务活动、治理和财务结果	87
会议日程和巴塞尔进程	87
每两个月一次的例会与其他定期磋商	87
全球经济会议	88
全体行长会议	88
其他定期咨询会议	88
巴塞尔进程	89
巴塞尔进程的特征	89
2010/11财政年度设在国际清算银行机构的业务活动	90
金融稳定理事会	90
加强全球银行资本和流动性框架	91
降低系统性重要金融机构的道德风险	91
完善场外和大宗商品衍生市场	91
加强对影子银行的监管	92
减少对信用评级机构的依赖	92
开发宏观审慎框架和工具	92
应对数据缺口	92
强化会计标准	93
促进遵守国际标准	93
推进消费者金融保护	93
新兴市场和发展中经济体的金融稳定	93
地区工作组	93
理事会能力、资源和治理	94
巴塞尔银行监管委员会	94
巴塞尔III框架	94
银行资本	94
提高资本质量	94
要求更高数量	95
扩大框架的风险覆盖面	95

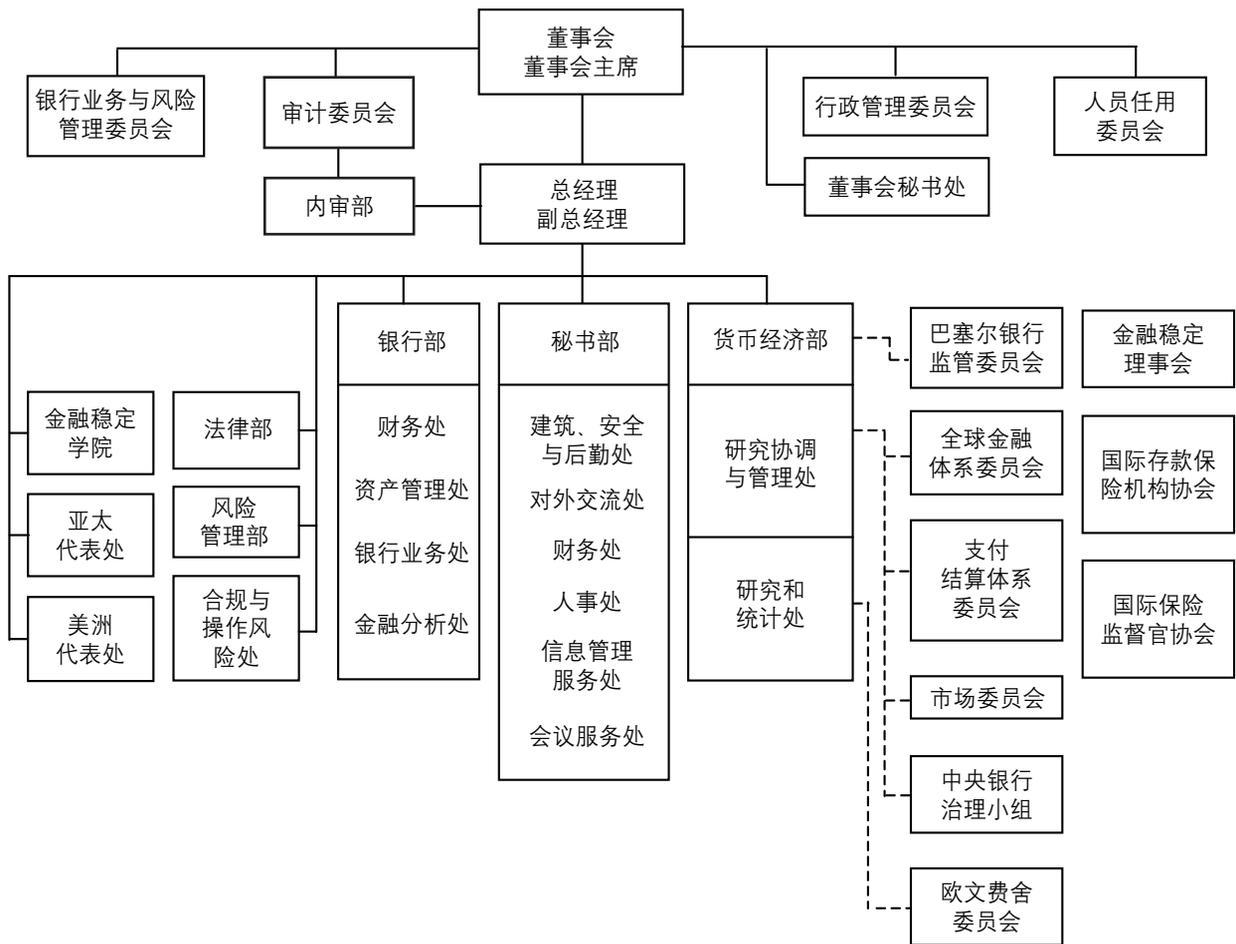
引入杠杆率	95
流动性	95
引入全球标准	95
宏观审慎框架	95
引入资本缓冲	95
解决系统重要性机构问题	96
巴塞尔III的校准及影响力评估	96
风险管理和监管	96
改进银行跨境处置	96
解决操作性风险	97
使薪酬与风险挂钩	97
加强验证测试	97
改进监管联席会议机制	97
加强公司治理	97
解决小额信贷存在的问题	97
评估贸易融资的影响	97
会计和透明度	97
全球金融体系委员会	98
支付结算体系委员会	98
标准回顾	98
清算业的市场结构	99
清算和结算回购	99
其他活动	99
市场委员会	99
中央银行治理小组	100
欧文·费舍中央银行统计委员会	100
国际存款保险机构协会	100
国际保险监督官协会	101
保险核心原则	101
会计	101
集团监管	102
国际活跃保险集团	102
再保险	102
多边谅解备忘录	102
标准遵守	102
金融稳定学院	102
高层会议及研讨会	103
金融稳定学院网上课程	103
其他主要动议	103
研究与统计	103
研究重点	103

国际统计动议	105
国际清算银行支持的其他中央银行动议	105
国际清算银行的金融服务	105
金融服务范围	105
2010/11年的财务运作	106
负债	106
资产	107
国际政府贷款的受托人	107
代表处	108
亚太代表处	108
亚洲顾问委员会	108
亚太代表处两年研究战略	109
亚洲特别行长会议及其他高层会议	109
银行业务及亚洲债券基金	109
美洲代表处	110
美洲顾问委员会 (CCA)	110
国际清算银行的治理和管理	110
国际清算银行成员中央银行年度股东大会	111
国际清算银行董事会	111
国际清算银行管理层	114
国际清算银行的预算政策	114
国际清算银行的薪酬政策	115
净利润及利润分配	116
2010/11财政年度利润的主要因素	116
权益变动	117
红利政策建议	118
本财年净利润及利润分配建议	118
审计报告	119
财务报表	120
资产负债表	121
损益账户	122
综合收益表	122
现金流量表	123
国际清算银行权益变动	125
计划利润分配表	126
国际清算银行法定储备变动	126
会计原则	127
财务报表说明	132
1. 简介	132

2. 估值的使用	132
3. 现金与银行活期存款	133
4. 黄金与黄金贷款	133
5. 货币资产	134
6. 贷款与预付款	136
7. 衍生金融工具	136
8. 应收账款	137
9. 土地、建筑与设备	138
10. 货币存款	139
11. 黄金存款负债	140
12. 回购协议下出售的证券	140
13. 其他负债	140
14. 股本	141
15. 法定准备	141
16. 司库持有的股份	142
17. 其他权益账户	142
18. 退休福利责任	143
19. 利息收入	148
20. 利息支出	148
21. 净值变化	149
22. 收费与佣金收入净值	149
23. 外汇交易盈利/（损失）净值	149
24. 经营支出	150
25. 可出售证券净收益	150
26. 出售黄金投资资产净利润	151
27. 每股顺差	151
28. 现金及现金等价物	151
29. 税收	151
30. 汇率	152
31. 表外业务	152
32. 承诺	152
33. 公允价值层级	153
34. 有效利率	156
35. 地理分析	157
36. 关联方	158
37. 或有负债	160
资本充足状况	161
1. 资本	161
2. 经济资本	161
3. 巴塞尔新资本协议下的风险加权资产和最低资本要求	162
4. 一级资本比率	163

风险管理	164
1. 国际清算银行面临的风险	164
2. 风险管理方法和组织	164
3. 信用风险	165
4. 市场风险	173
5. 流动性风险	178
6. 操作风险	181
独立审计报告	183
五年总结图	184

国际清算银行组织结构图 (2011年3月31日)



国际清算银行：职责、业务活动、治理和财务结果

国际清算银行（BIS）的职责是为中央银行维护货币与金融稳定提供服务，促进在上述领域的国际合作并为中央银行提供银行服务。

根据其职责，本章介绍了2010/11财政年度国际清算银行及其支持的组织的业务活动，阐述了支持其工作的组织结构，并报告了其财务结果。

概要而言，国际清算银行通过以下活动实现其宗旨：

- 推动并促进各中央银行的交流与合作；
- 支持与其他负责金融稳定的机构进行对话；
- 就中央银行和金融监管当局面临的政策问题开展研究；
- 作为中央银行金融交易的主要交易对手；
- 在国际金融合作中发挥代理人的作用。

国际清算银行主要通过召开中央银行官员会议和巴塞尔进程，即通过与设在巴塞尔国际清算银行总部的国际性委员会及标准制定机构合作来促进国际金融与货币合作。

特别是，金融稳定理事会设立在国际清算银行并由清算银行支持其职责：在国际层面上协调各国金融当局和国际标准制定机构的工作，制定并促进实施有效监管和其他金融部门政策。

国际清算银行的研究和统计部满足了货币和监管当局对数据和政策建议的需要。

国际清算银行的银行部根据其职责提供主要交易对手、代理人和托管服务。

会议日程和巴塞尔进程

国际清算银行主要通过以下两种方式促进国际金融和货币合作：

- 通过为中央银行官员主办每两月一次的会议及其他会议；
- 通过巴塞尔进程，促进设在巴塞尔国际清算银行总部的委员会及标准制定机构的合作。

每两个月一次的例会与其他定期磋商

国际清算银行成员中央银行的行长和高级官员每两个月举行一次会议（通常在巴塞尔举行），讨论当前经济金融形势、世界经济及金融市场前景。他们还就与中央银行相关的专题和热点问题交流意见和经验。此外，国际清算银行还定期召开会议，邀请公共和私人部门代表及学术界参加。

两个最重要的例会为全球经济会议和全体行长会议。

全球经济会议

全球经济会议（GEM）由来自 30 个主要发达经济体和新兴市场经济体的国际清算银行成员中央银行行长参加，上述经济体的 GDP 占全球 GDP 总量的五分之四。来自另外 15 家央行的行长作为观察员参加全球经济会议。¹ 全球经济会议有两个主要作用：一是监督和评估全球经济和金融市场的风险与机遇；二是向设立在巴塞尔的中央银行委员会提供指导，尤其是最主要的三家委员会，即全球金融体系委员会、支付清算体系委员会和市场委员会。全球经济会议还会收到这些委员会主席的报告并决定是否发布。

由于全球经济会议人员较多，经济顾问委员会（ECC）这一非正式小组为其提供支持。经济顾问委员会控制在 18 人参会，人员包括所有董事会成员央行行长、印度和巴西央行行长及国际清算银行总经理。经济顾问委员会汇总提议供全球经济会议考虑。此外，经济顾问委员会主席还就主要中央银行委员会主席的提名以及其他委员会的组成和结构向全球经济会议提出建议。

董事会选举欧央行行长让·克劳德·特里谢为全球经济会议主席兼经济顾问委员会主席。

全体行长会议

全体行长会议由所有成员央行行长参加，清算银行主席主持。每两月一次的例会期间都会召开全体行长会议，讨论成员中央银行普遍关心的议题。2010/11 财政年度，讨论的议题如下：

- 非传统中央银行资产负债表政策退出战略；
- 巴塞尔银行监管委员会改革建议；
- 金融稳定分析所需统计数据；
- 金融危机后管理通胀预期；
- 亚洲央行资产负债表扩大的影响；以及
- 金融危机以来央行在政府债务市场的作用。

董事会和全球经济会议都同意全体行长会议指导中央银行治理小组（例会期间召开）和欧文·费舍中央银行统计委员会的工作。全体行长会比全球经济形势会更适合这项职责，因为上述两个小组的成员范围超出了全球经济会议的范围。

其他定期咨询会议

两月一次的例会期间，主要新兴市场经济体和小型开放经济体的中央银行行长分别召开会议，讨论各自经济体相关的议题。

国际清算银行定期举办央行行长与监管机构负责人联席会议（GHOS），指导

1. 全球经济会议的成员包括阿根廷、澳大利亚、比利时、巴西、加拿大、中国、法国、德国、中国香港、印度、印度尼西亚、意大利、日本、韩国、马来西亚、墨西哥、荷兰、波兰、俄罗斯、沙特、新加坡、南非、西班牙、瑞典、瑞士、泰国、土耳其、英国和美国中央银行行长，以及欧央行和纽约联储行长。作为观察员参会的行长包括阿尔及利亚、奥地利、智利、捷克、丹麦、芬兰、希腊、匈牙利、爱尔兰、以色列、新西兰、挪威、菲律宾、葡萄牙和罗马尼亚。

巴塞尔银行监管委员会的工作。联席会议在本报告期召开了三次会议，考虑银行监管委员会推出的巴塞尔协议Ⅲ改革方案，以加强银行部门的监管和风险管理。会议同意改革方案的主要设计要素，资本和流动性测算的校准以及向实施阶段过渡的节奏。

国际清算银行定期安排公共与私人部门代表讨论共同关心的问题，促进国际金融体系稳健、良好地运行。此外，国际清算银行还为央行高级官员举办定期或特别会议，并邀请私人金融部门和学术界参加。这些会议包括：

- 国内货币政策工作组会议。此会议不仅在巴塞尔举行，亚洲、中东欧和拉丁美洲的部分中央银行也主办地区性会议；
- 新兴市场经济体副行长会议；
- 金融稳定学院在全球为副行长和其他高级监管者召开的高层会议。

巴塞尔进程

巴塞尔进程指国际清算银行为实现金融稳定通过设立和支持国际性秘书处的方式提供便利服务。该进程的一个重要例子是国际清算银行为金融稳定理事会(FSB)提供的支持，后者负责在国际层面上协调各国金融当局和国际标准制定机构和由二十国集团首脑支持的工作。国际清算银行的另一支持作用是通过金融稳定学院(FSI)来帮助全球金融部门监管当局加强对金融体系的监督。

巴塞尔进程的特征

巴塞尔进程基于4项主要特征：1) 设立地点一致带来的协同；2) 信息交换的灵活性和开放性；3) 国际清算银行在经济研究和银行业务经验方面提供支持；4) 工作的推介。

协同。金融稳定理事会等9家促进金融稳定机构的秘书处设在国际清算银行。以下6家机构的工作日程由央行和监管当局来制定：

- 巴塞尔银行监管委员会(BCBS)：应对各机构的监管及其与宏观审慎监管的关系；
- 全球金融体系委员会(CGFS)：监测并分析宏观金融稳定问题；
- 支付结算体系委员会(CPSS)：分析并制定支付、清算和结算基础设施标准；
- 市场委员会：检查金融市场的运行；
- 中央银行治理小组：检查与中央银行设计和运行相关的问题；
- 欧文·费舍中央银行统计委员会(IFC)：应对中央银行关心的统计问题，包括与经济、货币和金融稳定相关的问题。

其他3家机构有自身的治理和汇报机制：

- 金融稳定理事会；
- 国际存款保险机构协会(IADI)和
- 国际保险监督官协会(IAIS)。

上述机构尽管在治理安排方面有所不同，但它们在地理位置上的便利使观点的交流广泛而卓有成效。

灵活性。上述机构规模有限带来了信息交换的灵活性和开放性，因而促进了其金融稳定问题工作的协调，避免了工作计划的重复和缺口。与此同时，由于可

以利用国际中央银行工作人员、监管者以及其他国际和各国当局的专业才能，其产出远远高于其有限规模下的产出。

国际清算银行提供的专业技能和经验支持。设立在巴塞尔的委员会可获得国际清算银行的研究成果及其银行业务经验。后者主要通过国际清算银行的银行业务与市场参与者的工作关系及其在银行业务操作时实施监管标准和财务控制中获得。

推介。金融稳定学院推动了标准制定机构工作向官方机构的推介。

2010/11财政年度设在国际清算银行机构的业务活动

本章讨论了设立在国际清算银行的9家机构今年的主要业务活动。

金融稳定理事会

金融稳定理事会通过协调各国金融当局与国际标准制定机构以制定政策，从而推动国际金融稳定。理事会密切关注这些政策实施的全面和连贯性。²

金融稳定理事会的具体职责包括：

- 评估影响金融体系的脆弱性，并识别和监督解决脆弱性的监管行动以及行动的结果；
- 促进各国负责金融稳定当局的协调和信息交流；
- 监测市场发展及其对监管政策的影响并提出相关建议；
- 提出最佳监管标准建议并进行监测；
- 与国际标准制定机构共同对政策制定工作进行战略性联合审查，确保工作及
时、协同一致，并关注重点及解决差距；
- 制定联合监管机制指引，并支持其建立；
- 为跨境危机管理特别是涉及系统重要性的机构提出应急管理计划；
- 与国际货币基金组织在早期预警工作方面进行合作。

金融稳定理事会成员由24个国家或地区（包括二十国集团的成员国、中国香港、荷兰、新加坡、西班牙和瑞士）的中央银行、监管当局和财政部门及欧洲中央银行、欧盟的高层代表组成。理事会还包括国际金融机构、国际标准制定组织和中央银行组织的代表。³ 金融稳定理事会的主席为意大利银行行长马里奥·德拉吉。

金融稳定理事会的运作包括全会和以下小组：

- 指导委员会，主席为马里奥·德拉吉；
- 脆弱性评估常设委员会，主席为国际清算银行总经理海米·卡努阿纳；
- 监管合作常设委员会，主席为英国金融服务局主席阿代尔·特纳；
- 标准执行常设委员会，主席为加拿大银行高级副行长提夫·麦克勒姆。

2. 金融稳定理事会由2009年4月伦敦峰会二十国集团领导人建立。二十国集团由19个国家和欧盟组成。章程规定了理事会的目标、宗旨、成员和组织结构，2009年9月二十国集团匹兹堡峰会通过后正式生效。

3. 国际金融机构包括国际清算银行、国际货币基金组织、经济合作与发展组织和世界银行。国际标准制定和中央银行组织包括巴塞尔银行监管委员会（BCBS）、全球金融体系委员会（CGFS）、支付与结算体系委员会（CPSS）、国际会计准则理事会（IASB）、国际保险监督官协会（IAIS）和国际证监会组织（IOSCO）。

通过 2010 年 6 月、9 月和 10 月召开的金融稳定理事会全会，董事会及其成员进一步推进国际监管政策改革规划以建立稳健的金融体系，并减少全球系统性风险。该规划的两项主要要素得到 2010 年 11 月二十国集团首尔峰会的支持：1. 加强的全球银行资本和流动性框架；2. 应对与大（或复杂）而不能倒机构相关的道德风险的完善的政策框架。此外，过去的一年间，理事会还在以下其他很多领域制定了原则和时间表，并监督实施，包括：

加强全球银行资本和流动性框架

理事会、巴塞尔委员会与国际清算银行和国际货币基金组织合作，联合评估向巴塞尔协议Ⅲ的资本和流动性改革提议过渡的宏观经济影响。根据结果设计出的过渡期安排用于保证实施不会损害经济的复苏。

降低系统性重要金融机构的道德风险

2010 年 10 月，理事会建立了政策框架、工作程序及时间表以减少系统重要性金融机构⁴的系统风险和道德风险。框架包括以下五方面：

- 改善处置机制，以保证任何金融机构的处置不会对金融体系造成破坏，也不需要纳税人的支持；
- 要求系统性重要机构，最初尤其是要求全球系统重要性机构具备超越巴塞尔协议Ⅲ的额外吸损能力，以反映这些机构对全球金融体系可能带来的更大的风险；
- 对可能引发系统风险的金融机构加强监管；
- 对核心金融基础设施⁵加强稳健性要求，以减少由于单个机构破产可能引发的传染风险；以及
- 将从 2012 年底前开始的由金融稳定理事会同行评估委员会对全球系统重要性金融机构国内政策的有效性和一致性所进行的评估。

2011 年 11 月，金融稳定理事会将完成以下工作：对全球系统重要性金融机构的识别方法；全球系统重要性金融机构所需要的额外可持续经营及不可持续经营的吸损要求以及为实现此要求所需工具；处置工具和体系的完善。这些方法的建议草案和逐步实施方案将向公众征询意见。

完善场外和大宗商品衍生市场

2010 年 10 月，金融稳定理事会公布了 21 条建议，以全球一致和非歧视性方式实施二十国集团关于 2012 年底前加强场外衍生品市场的职能、透明度和监管的承诺。该承诺有关加强标准化、中央清算、有组织的平台交易以及所有交易向交易库报告等。

根据向金融稳定理事会成员所做的调查，金融稳定理事会计划了一系列有关场外衍生品市场改革进展的 6 个月报告。2011 年 4 月公布的报告显示那些最大的衍生品市场的主要项目正在实施过程中，全球政策也在根据时间表不断向前推进。

4. 系统重要性金融机构指那些规模大、复杂程度高以及系统关联性强的机构，它们的无序倒闭将对金融系统和经济整体活动造成严重破坏。全球系统重要性金融机构指在全球意义上的系统重要机构。

5. 核心金融市场基础设施包括支付系统、证券结算系统和中央对手方等要素。

然而，金融稳定理事会表示出对很多地区的担忧，认为除非它们立即采取有效步骤实施，否则将不能在 2012 年底的期限内完成。同时，理事会也注意到不同地区实施方法的不一致问题。理事会将继续跟踪进展情况，并指出任何不一致之处。

二十国集团领导人在首尔峰会上要求国际证监会组织提交一份有关大宗商品衍生品市场和石油金融市场法规、监管及透明度的报告，要求金融稳定理事会考虑下一步骤。定于 2011 年 4 月完成的国际证监会组织报告，涵盖了这些领域的短期工作；考虑扩展各项职责以包括农业商品和软商品；并概述中期和长期工作。金融稳定理事会提供支持，并将于 2011 年 10 月根据国际证监会组织提供的报告再次考虑下一步工作方案。

加强对影子银行的监管

近期的金融危机表明，涉及监管银行体系以外的信贷中介活动和机构，即“影子银行体系”，可能直接或间接地通过与正规银行系统的联系成为系统风险的根源。影子银行还将提供套利机会，并削弱严格的银行监管，导致整个金融系统杠杆和风险的不断累积。因此，金融稳定理事会提出加强对影子银行系统监管的建议。计划于 2011 年 4 月发布一份相关工作的背景材料。

减少对信用评级机构的依赖

监管领域中对银行和其他金融机构采用的信用评级机构的评级使得市场机械地依赖这些评级结果。由于这种依赖，评级机构的评级下调会将证券发行者评级推至门槛以下，从而产生“悬崖效应”或大规模的投资减少行为，并将导致价格下跌和进一步的投资减少。这种悬崖效应会放大顺周期性并造成系统性破坏。2010 年 10 月，金融稳定理事会发布了减少市场参与者对信用评级机构评级结果的依赖原则，并要求标准制定者和监管者考虑如何将原则转化为具体的政策实施方案。原则适用于中央银行操作，银行的审慎监管，投资经理的内部限额和投资政策，私人部门保证金协议以及证券发行人的披露等。理事会不断跟踪其原则转化为政策行动的进展情况。

开发宏观审慎框架和工具

金融危机暴露出公共政策工具在应对系统风险时的差距，并激起了官方对加强当前政策安排中宏观审慎领域的兴趣。金融稳定理事会、国际货币基金组织和国际清算银行将于 2011 年 11 月向二十国集团峰会提交一份报告，介绍各国和国际方面在设计宏观审慎框架和工具的进展情况。为调查各国情况，三家组织计划于 2011 年召开两次会议：4 月在华盛顿召开的高层会议和 6 月在巴塞尔召开的圆桌会议。

应对数据缺口

金融稳定理事会正在开发测量和程序模板，以提高系统重要性金融机构关联性和共同敞口数据收集和共享的一致性。此项目为国际货币基金组织和金融稳定理事会 2009 年 11 月“金融危机和信息缺口”报告中阐述的几项行动中的一项。

该报告提出了改善数据收集的建议，以更好地掌握金融部门风险的累积。

强化会计标准

理事会支持建立一套高质量的全球统一会计标准。它鼓励国际会计准则理事会和美国金融会计标准委员会于 2011 年底完成其合并项目。

促进遵守国际标准

理事会鼓励所有地区提高其遵守国际金融标准的水平。它已更新标准汇编，包括应优先实施的 12 项重要标准。理事会成员经济体将率先垂范，实施金融高标准并披露遵守情况。

根据 2010 年开始的专题和国别同行评估项目，理事会成员经济体正在评估各自实施国际标准和政策的情况。理事会已完成了意大利、墨西哥和西班牙的国别同行评估，以及薪酬、抵押承销和发起、结构性信贷产品和其他风险的风险披露等专题同行评估。目前正在进行澳大利亚国别同行评估，2011 年下半年将进行加拿大和瑞士的评估。理事会还在进行第二次薪酬评估并将于下半年进行存款保险体系的专题评估。

理事会通过各国专家网络对后危机时期的政策建议实施情况密切跟踪，以加强金融稳定。理事会定于 2011 年 4 月公布各国实施的细节信息，并将于 2011 年 11 月公布基于进一步调查的更新信息。

理事会还鼓励所有地区遵守国际金融标准，包括通过一项动议评估对监管合作和信息交流标准的遵守情况。2011 年 11 月前，理事会将公布被评估地区名单。

推进消费者金融保护

根据二十国集团要求，理事会与经合组织以及其他国际组织合作，研究推进消费者金融保护选择，包括开发共同原则等。2011 年 11 月将发布一份报告。

新兴市场和发展中经济体的金融稳定

理事会、国际货币基金组织和世界银行正在准备向二十国集团的报告，识别和研究与新兴市场和发展中经济体特别相关的金融稳定问题。报告将包含各国当局和国际标准制定机构可以实施的政策建议。

地区工作组

为与更广泛的国家进行沟通，理事会建立了 6 个地区工作组，汇集了理事会成员和 60 多个非理事会成员地区。地区工作组涵盖美洲、亚洲、独联体、欧洲、中东和北美、撒哈拉以南非洲，他们将有机会讨论影响地区和全球金融体系的脆弱性以及理事会和各地区有关金融稳定的动议。第一次会议将于 2011 年召开。此外，理事会还有意向更多感兴趣的地区加强联络。

理事会能力、资源和治理

自 2009 年成立以来，对理事会的要求不断增加。为满足这些要求，二十国集团要求理事会提出加强其能力、资源和治理的建议，并将于 2011 年 10 月会议上进行审议。

金融稳定理事会网址：www.financialstabilityboard.org

巴塞尔银行监管委员会

巴塞尔银行监管委员会（以下简称“巴塞尔委员会”）旨在促进全球监管沟通，提高银行监管水平。它为监管者提供了交流国内监管安排、提高国际银行监管技术有效性和设定最低监管标准的论坛。

委员会一般一年召开四次会议，来自成员经济体⁶银行监管当局和中央银行负责银行监管或金融稳定问题的高级代表参加会议。中央银行行长和银行监管当局负责人联席会议（GHOS）是巴塞尔委员会的管理机构，由中央银行行长和（非中央银行）的成员国监管当局负责人组成。荷兰央行行长劳特·魏灵克是巴塞尔委员会主席。

2010 年 12 月 16 日，巴塞尔委员会公布了既旨在解决单个金融机构风险又针对更广泛的系统性威胁的一套全球标准，以增强银行部门的抗风险能力。这一框架，即巴塞尔协议Ⅲ（以下简称“巴塞尔Ⅲ”），是对全球金融改革议程的响应，获得了 2010 年二十国集团领导人韩国峰会的认可。巴塞尔Ⅲ与作为其基础的巴塞尔Ⅱ以及 2009 年 7 月委员会批准的改革动议⁷一起，成为增强银行稳健性和金融稳定的重要举措。

2010 年中，委员会还发布了提高风险管理和监管的系列标准和建议，以与巴塞尔Ⅲ的更高标准相一致。

巴塞尔Ⅲ框架

巴塞尔Ⅲ加强了对资本和流动性的全球审慎要求，提高了银行必须持有的、与风险加权资产相对应的最低资本数量，并要求资本具有更高的吸收损失能力。而且，巴塞尔Ⅲ改进了监管框架的风险覆盖范围。还引入了一个运用于未加权资产和净风险敞口的总体杠杆率，以制衡金融机构信贷过度扩张。此外，巴塞尔Ⅲ通过要求提高流动性准备和减少期限错配来解决近年危机中出现的流动性问题。

GHOS 同意为执行新标准设置过渡安排。这将有助于银行部门通过留存收益和新增资本来达到更高的标准，而不会损害贷款发放。

银行资本

提高资本质量。巴塞尔Ⅲ的一个核心要素是对监管资本进行更严格的定义。

6. 委员会包括阿根廷、澳大利亚、比利时、巴西、加拿大、中国、法国、德国、中国香港、印度、印度尼西亚、意大利、日本、韩国、卢森堡、墨西哥、荷兰、俄罗斯、沙特、新加坡、南非、西班牙、瑞典、瑞士、土耳其、英国和美国的代表。观察员包括欧洲银行监管局、欧央行、欧盟委员会、金融稳定学院和国际货币基金组织。

7. 《巴塞尔Ⅱ框架的加强》；《对巴塞尔Ⅱ市场风险框架的修订》；《交易账簿中递增风险的资本计量指引》（最终版）。

更高质量的资本意味着更强的吸损能力，使银行更好地应对困境。新资本定义的一个关键是更重视普通股，这是银行资本中质量最高的部分。信贷损失和资产减值直接从留存收益（作为公司普通股的一部分）中扣除。巴塞尔Ⅲ资本框架定义的普通股比当前的标准更窄。为进一步将低质量资本从监管要求的资本中扣除，新标准要求针对普通股作为基础的资本进行监管调整，而不是像当前针对一级资本其他项目或对二级资本进行调整。

在金融危机期间，当公共部门向数家陷入困境的大国际性银行注资时，纳税人将面临损失。这些额外的资金使这些机构免于破产并支持了其存款人。但是，注资也令持有银行二级资本工具（主要是次级债）及部分一级资本的投资人免于受损。因此，2011年1月，GHOS在巴塞尔Ⅲ2010年12月的资本定义基础上补充了额外最低要求，确保在金融机构无力继续经营、纳税人面临损失之前，银行各类资本必须完全用于弥补损失。

要求更高数量。巴塞尔Ⅲ的改革将（更高质量的）普通股最低要求从风险加权资产的2%提高到4.5%，并引入了宏观审慎要求，即额外的资本缓冲（见下文）。

扩大框架的风险覆盖面。就框架本身而言，新的资本定义已经是全球资本架构的重大改进。这一架构通过更好的风险覆盖得以强化。巴塞尔Ⅲ还加强了由银行衍生品、回购和证券融资活动带来的对手方信用敞口的资本要求。这些改革将提高这些敞口所要求的资本，减少顺周期性并鼓励场外衍生品合约的交易向中央对手方转移，以帮助减少金融体系的系统性风险。这些改革还将促进加强针对对手方信用敞口的风险管理。此外，作为2009年7月改革的一部分，委员会对交易和衍生品以及证券化活动提出了更高的资本要求，将于2011年底生效。2010年12月通过的更大风险覆盖面既加强了这些要求，也强化了资本的定义。

引入杠杆率。巴塞尔Ⅲ引入了不按风险来计算的杠杆率，作为以风险为基础的资本要求的一个支撑。使用这一补充措施有助于抑制体系内杠杆率过度累积，还能起到防范与以风险为基础的要求进行“博弈”的企图，并有助于解决模型风险。

流动性

引入全球标准。更严格的资本要求对银行部门稳定十分必要，但并不是充分条件。通过强有力的监管标准来强化流动性基础同等重要，但是全球至今没有通过一致的流动性标准。巴塞尔Ⅲ引入了两项监管标准，即流动性覆盖比率（LCR）和净稳定融资比率（NSFR），目的在于改进银行的流动性风险管理 and 风险状况。设计LCR是为了使银行在融资出现短暂困难时更具抵抗力，NSFR则旨在解决银行资产负债表上更长时期内结构性的流动性错配问题。

新的流动性框架包括用一套通用的监测表格来帮助监管者识别和分析单个银行以及全系统的流动性风险。这一表格将成为监管者监管流动性风险状况时至少需获得的信息。

宏观审慎框架

引入资本缓冲。巴塞尔Ⅲ资本框架的一个宏观审慎要素是，要求银行在经营良好时积累缓冲以备不时之需，具体包括资本留存缓冲和逆周期资本缓冲。这一方法有助于实现降低银行以致更广泛的金融体系顺周期性的目标。这些缓冲将作为最低资本要求的补充。

要求银行运用资本留存缓冲（初定为2.5%的普通股）来弥补损失，将限制其自由配置资本的能力。这种限制会随着银行的资本水平越来越接近最低资本要求而不断加强。

保留0~2.5%普通股或其他可以完全吸损的资本形式的逆周期缓冲，目的在于实现更广泛的宏观审慎目标，即在总体信贷过度增长时期保护银行部门，这一时期往往与系统性风险累积相伴。2010年10月，委员会发布了《各国当局逆周期资本缓冲操作指引》，作为巴塞尔Ⅲ文本要求的补充。在提供监管指引以外，该文件还将帮助银行理解其所持信贷敞口的经济体作出的资本缓冲决定并形成预期。

解决系统重要性机构问题。危机期间，当顺周期性放大了冲击时，系统重要性银行由于过度关联将冲击传导至整个金融体系乃至更广泛的经济内。为解决后一问题，巴塞尔委员会和金融稳定理事会正在制定针对系统重要性金融机构的整套措施，包括额外资本要求、应急资本和自救债务等。其中，巴塞尔委员会还提出了评估全球系统重要性金融机构试用方法的建议。这一解决系统重要性机构问题的政策框架将于2011年完成。

巴塞尔Ⅲ的校准及影响力评估

在制定巴塞尔Ⅲ的过程中，委员会就改革举措向公众征求意见，为期四个月。作为新资本和流动性标准校准的一项重要工作，委员会就新要求对单个银行的影响进行了全面的影响力分析，于2010年12月公布了结果。同时，作为这种“自下而上”方法的补充，委员会还对银行体系应维持的总体资本水平进行了经验分析（“校准最低监管资本要求和资本缓冲：自上而下的方法”）。这种自上而下的评估于2010年10月公布了结果，有助于为校准以风险为基础的普通股和一级资本比率、一级资本杠杆率以及最低监管要求之上的资本缓冲提供信息。

委员会还进行了长期经济影响的评估，并测算了向更高的资本和流动性要求过渡的成本。其2010年8月的专门报告（《对更高的资本和流动性要求长期经济影响力的评估》）认为，更高的监管标准会带来长期的经济净收益，提高了全球银行体系的安全和稳健性，进而减少了金融危机的概率和危机带来的产出损失。这些收益大大超出更高资本和流动性要求带来的潜在产出成本。此外，委员会和金融稳定理事会组建了宏观经济评估小组（MAG），负责研究向更高标准过渡的宏观经济影响。该小组在2010年12月的《对向更高的资本和流动性要求过渡的宏观经济影响的评估：最终报告》中总结了研究成果，认为过渡对总产出的影响较小。

风险管理和监管

巴塞尔Ⅲ更高的资本和流动性标准必须辅之以更强的风险管理和监管，在金融快速创新的国际环境下更是如此。2010年，巴塞尔委员会发布了相关标准和建议并继续研究如何适应要求。

改进银行跨境处置。2010年3月，巴塞尔委员会发布了关于有效跨境处置的10条建议。委员会就此与金融稳定理事会合作，监测委员会的建议如何加以执行以及在哪些领域需要解决处置制度相互冲突的问题。委员会正在就此进行全面分析并在2011年上半年审定结果。金融稳定理事会和其他标准制定机构将使用分析结果来制定标准和指引，供各国改革国内处置制度参考，并确保国与国之间保持

一致。

解决操作性风险。监管资本充足性框架假定，对操作性风险的约束将逐步趋向于范围较窄的有效风险管理及衡量的做法。2010年12月，委员会发布了关于操作性风险的两份咨询性文件。其中，《操作性风险管理和监管稳健做法》文件从治理、风险管理和披露三方面更新了2003年委员会根据行业最佳做法和监管经验提出的指引。第二份咨询性文件《操作风险——先进的衡量方法监管指引》涵盖了治理、数据和建模几方面。委员会2010年10月公布的《在操作风险建模中识别保险对减少风险的影响》文件针对的也是更先进的衡量方法，该文件更广泛地讨论了保险对减少操作风险的潜在收益与缺点。

使薪酬与风险挂钩。委员会2010年10月的咨询性报告《薪酬与风险和业绩挂钩的系列方法》分析了在薪酬制度中考虑风险和业绩的方法，包括奖金池等，以进一步推进这些做法。该报告指出了挂钩做法存在的操作和技术难点，并就设计方案作出了解释。2010年12月，委员会公布了与金融稳定理事会协商制定的咨询性文件《支柱3对薪酬的披露要求》，以促进披露的一致性。这种一致性通过帮助市场参与者更好地评估银行薪酬做法质量来加强市场纪律。

加强验证测试 (backtesting)。可运用内部模型来计算监管银行的银行需要经常验证其模型，因此验证测试是这一过程的内在组成部分。委员会在2010年12月公布的指引文件《验证测试对手方信用风险模型的稳健做法》中，纠正了金融危机中验证测试存在的问题。

改进监管联席会议机制。金融危机凸显了改进监管联席会议机制的重要性，以更好地支持对国际性银行集团的有效监管。委员会吸取危机教训，发布了促进和加强联席会议机制的一整套原则。《监管联席会议机制良好做法原则》文件成为巴塞尔委员会就跨境合作和信息共享发布的指引的补充。这些原则为跨辖区的各类银行执行指引提供了灵活性。

加强公司治理。委员会吸取危机教训并根据公众意见，于2010年10月更新并强化了其2006年发布的公司治理指引。《加强公司治理的原则》新文件就关键领域的最佳做法进行了重新表述，同时鼓励监管当局根据委员会提出的原则定期评估银行公司治理做法及其一致性。

解决小额信贷存在的问题。2010年8月，巴塞尔委员会发布了关于《小额信贷活动及有效银行监管核心原则》的最终文件，为监管小额信贷活动提出了系列指引。

评估贸易融资的影响。如委员会在2010年12月宣布的，委员会当前正就监管制度中对贸易融资，特别是低收入国家的贸易融资的资本处理所带来的影响进行评估。

会计和透明度

委员会还就国际会计和审计的标准制定机构发布的与银行和监管当局相关的咨询性报告进行分析并提出书面意见。一年来，委员会就预期损失拨备提出了切实可行的建议，为国际会计标准理事会 (IASB) 推进该领域的改革作出了贡献。

更广泛地说，委员会正在促进制定单一、高质量的全球会计标准，促进IASB和美国财务会计准则理事会的会计标准趋同。为应对金融危机，两理事会就金融工具和公允价值衡量等会计专题立项，委员会也对这些工作作出了贡献。

巴塞尔委员会：www.bis.org/bcbs

全球金融体系委员会

全球金融体系委员会（CGFS）监督全球金融市场的发展并分析对金融稳定的影响。加拿大银行行长马克·卡尼于2010年7月1日接替时任美联储理事会副主席唐纳德·科恩任委员会主席。委员会成员包括来自23个发达和新兴市场经济体的央行副行长和高级官员以及国际清算银行的首席经济顾问。

委员会讨论的主要议题均围绕着对近期欧元区的主权债务危机的评估以及对金融稳定和银行融资的影响。委员会成员还研究了主要发达经济体实施的货币刺激措施对全球的影响，尤其是对发展中市场经济体资本流入的影响。

为加深对当前政策问题的理解，委员会组织了一系列由金融机构和中央银行参加的活动：

- 鉴于公共部门对银行的支持将逐渐淡出以及对银行法规所建议的修改，与市场参与者开会讨论银行债务投资的前景；
- 由中国人民银行主办的中央银行研讨会，评估资本流动对金融稳定的影响以及货币政策和汇率在应对资本流动压力中的作用；
- 与保险公司和养老基金代表讨论新的国际会计标准和监管动议，因为这将影响对固定收益资产的需求以及整个金融市场的运作。

委员会成立了宏观审慎政策小组，研究在近期危机的背景下系统性金融风险的累积。其他小组研究国际银行问题，包括银行为应对危机所进行的融次和流动性管理方面的变化，以及主权债务管理对中央银行操作和货币与金融稳定的影响。

委员会参加了全球政策论坛，讨论近期金融改革日程更广泛的影响。包括与国际证监会组织和支付与结算体系委员会联合举办的有关场外衍生品市场中央对手方的高层研讨会；与支付与结算体系委员会和市场委员会一起合办的研究中央对手方流动性问题的研讨会。委员会还制订计划减少数据统计缺口，重点在于加强国际清算银行国际银行业统计工作。

全球金融体系委员会的网址：www.bis.org/cgfs

支付结算体系委员会

支付结算体系委员会（CPSS）通过促进安全、有效的支付、清算和结算安排来加强金融市场基础设施。委员会继续促进非成员中央银行间的合作，并为与地区性中央银行组织合办的支付结算系统研讨会提供支持和专家。现任主席为纽约联邦储备银行行长兼首席执行官威廉·C·达德利。

标准回顾

2011年3月，支付结算体系委员会和国际证监会组织联合发布了《金融市场基础设施原则》咨询报告。报告提出了管理系统重要金融市场基础设施的国际标准，设施包括支付系统、中央证券存管、证券结算系统、中央交易对手和交易信息库等。建议反映出近期金融危机应吸取的教训以及过去十年间实施现行标准获取的经验。

报告完成后，新的原则将替代现有的三套支付结算体系委员会和支付结算体系委员会——国际证监会组织标准，即《系统重要性支付体系核心原则》（2001年），《证券结算体系建议》（2001年）及《中央交易对手建议》（2004年）。支付结算体系委员会和国际证监会组织认为一套统一的原则将提高全球金融市场基础设施监

管的一致性。

与现行标准相比，新的原则提出了更高的要求。最重要的可能要包括：面对某个参与者违约时，金融市场基础设施应通过哪些资源和风险管理过程来应对；操作风险的减少；操作和金融风险赖以传播的金融市场基础设施间的相互关联与依赖。此外，新原则还涉及现行标准中未涵盖的问题，如分离和扩展、分级参与和总体业务风险。

咨询阶段截至 2011 年 7 月 29 日结束，支付结算体系委员会和国际证监会组织将于 2012 年初发布最终报告。

清算业的市场结构

2010 年 11 月委员会《清算业市场结构发展：对金融稳定的影响》报告评估了近期新进展带来的新风险，并概述了监管者从监管角度或从金融稳定角度可能需要考虑的实际问题。报告还研究了两个其他问题：市场结构或所有权的改变是否会影响中央清算服务的扩展，以及所有权对中央交易对手在管理对手方风险激励机制的影响。

清算和结算回购

近来的金融危机期间，一些作为融资流动性根源的回购协议市场的可靠性不如预期。2010 年 9 月，委员会发布了《加强回购清算与结算安排》报告。根据对所选的委员会成员国家所做的调查，委员会提出了可能削弱回购市场弹性的清算与结算安排问题，并指出了一些应对这些问题的方法。

其他活动

2011 年 1 月，委员会与国际证监会组织与全球金融体系委员会共同举办了高层研讨会，评论了场外衍生品市场中央交易对手的接入问题。2011 年 3 月，委员会还与全球金融体系委员会和市场委员会合办研讨会，讨论有关中央交易对手的流动性需求问题。

支付结算体系委员会的网址：www.bis.org/cpss

市场委员会

市场委员会主席为日本银行行长助理中曾宏，委员会由来自 21 家中央银行的代表参加，共同监督金融市场发展和评估其对市场运行、中央银行操作的影响。

主权债务市场的动荡，非常规政策的继续使用以及金融部门改革是委员会讨论的主要内容。委员会密切关注欧元区政府债券市场和银行部门的发展，及其对融资市场和中央银行操作的影响。委员会还研究了相关技术性问题，如公共和私人部门机构间衍生品交易使用信用支持附件的做法。

不断出现的市场动荡以及 2010 年低于预期的市场复苏速度使得主要中央银行未能退出其非常规政策并增加了某些额外行动。这些政策对目标市场和不同资产类别投资者承受风险行为所产生的效应也是委员会关注焦点之一。

委员会更加关注后危机时期即将开始或将步入实施阶段的改革动议对金融市

场的影响。包括巴塞尔Ⅲ框架下新流动性标准的推行以及向更广泛地使用中央交易对手的迈进。委员会 2011 年 3 月与全球金融体系委员会和支付结算体系委员会一起举办了研讨会，研讨中央交易对手的流动性需求问题。

2011 年 3 月，市场委员会成立了中央银行专家小组，对外汇市场高频交易进行调查研究。目的之一在于诠释 2010 年国际清算银行三年中央银行外汇和衍生品市场调查的结果。

市场委员会网址：www.bis.org/markets

中央银行治理小组

中央银行治理小组由来自 9 家中央银行的代表组成，主席为以色列央行行长斯坦利·费舍尔。该小组对于中央银行作为公共政策机构的设计和运作交换看法。此外，小组还将国际清算银行和中央银行治理联络组（由 50 多家中央银行组成）的工作列出优先顺序。过去一年中，治理小组研究了中央银行变化的金融稳定职能和开展的工作对央行在后危机时代为有效满足央行需求所需的金融实力的影响。

欧文·费舍中央银行统计委员会

欧文·费舍中央银行统计委员会（IFC）为中央银行经济学家和统计专家解决有关货币和金融稳定的数据问题提供了论坛，成员包括 72 家中央银行和相关国际和地区的组织，主席是智利中央银行副行长马纽尔·马方。委员会 8 月在国际清算银行召开的第五次会议研究如何解决危机中暴露出的数据缺口问题。与会者还讨论了委员会成员对金融稳定相关的数据动议问题的调查结果。

委员会组织的研讨会包括：

- 中央银行对于商业调查的利用（与乌克兰国民银行合办）；
- 监控衍生品市场活动的数据要求（与中国人民银行合办）；
- 通胀测量（一场与沙特阿拉伯货币局合办，另一场与拉美货币研究中心和秘鲁中央银行合办）；以及
- 居民和国民对金融头寸的看法（与跨机构经济和金融统计小组合办）。

委员会还组织了两场培训，分别有关国民账户（与比利时国民银行合办）和对欧洲中央银行体系的统计挑战（与欧央行合办）。11 月，委员会向国际清算银行全体行长会议提交了第一份年报。

欧文·费舍中央银行统计委员会网址：www.bis.org/ifc

国际存款保险机构协会

国际存款保险机构协会（IADI）为存款保险者、中央银行和国际组织提供了一个加强存款保险以及银行处置体系有效性和增进金融稳定合作的论坛。目前，包括 63 家存款保险机构在内的 82 家组织是协会的参与者或成员。协会凭借其成员对有效存款保险体系的建立和加强以及培训、联络、教育和研究提供指导。

2009 年 6 月，协会与巴塞尔银行监管委员会一起，发布了《有效存款保险体系核心原则》终稿。原则旨在成为各地区加强现有存款保险体系并开发新体系的基准。2010 年，协会与巴塞尔银行监管委员会、国际货币基金组织、世界银行、欧洲存款保险论坛以及欧洲委员会一起开发了评估核心原则合规性的方法。金融

稳定理事会将核心原则收录到其 2011 年《标准汇编》中。核心原则和相关的评估方法将被包括在基金组织和世行金融部门评估规划 (FSAP) 之内,并用于金融稳定理事会和二十国集团的同行评估项目以评估和改善各国存款保险体系。

协会培训与会议委员会开发了完善的培训计划,内容包括存款保险机构有效做法的各类相关问题。协会加强与金融稳定学院、欧洲存款保险机构论坛和东南亚中央银行研究和培训中心的合作。协会与金融稳定学院联合开发了 5 个存款保险电子课程模块,所有学院网上课程的订阅者,包括协会的成员,都可以上网学习。

2010 年 10 月 26-28 日,协会在东京召开了第九届年会。50 多个国家的 240 多人参加了这次题为“金融安全网:未来的道路”的会议。此外,协会的 7 个地区性委员会和 12 家合作组织联合为一些专业或地区性会议提供专家,包括“加勒比银行破产:法律与最佳做法”、“问题银行的处置”和“索赔管理:对存款保险机构的赔付”研讨会,拉美研讨会“银行在经济稳定和增长中的作用”,地区会议“存款保险在非洲的好处”,以及拉美会议“危机的教训以及对存款保险机构的挑战”。

协会研究和指导委员会成立了金融普惠与创新子委员会,关注与普惠金融有关的存款保险问题,并正式参与如二十国集团金融普惠专家组等相关机构的问题研究。2011 年 2 月,子委员会与世行扶贫咨询组和巴塞尔委员会一起在国际清算银行为成员召开了金融普惠研讨会。

国际存款保险机构协会网址: www.iadi.org。

国际保险监督官协会

国际保险监督官协会 (IAIS) 是保险业审慎监管的国际标准制定机构。其宗旨在于推动保险业有效和全球一致的监管、以为保险方开发和保持一个公平的、安全的和稳定的保险市场,并以此促进全球金融稳定。

国际保险监督官协会积极参与评估金融稳定理事会提出的监管改革建议。协会金融稳定委员会考虑的一项重要问题是应用于评估系统性重要保险人的指标。委员会也在考虑宏观审慎工具和开发宏观审慎监管建议。

保险核心原则

2011 年 2 月,协会结束了对其监管材料的两年回顾,并发布了完整的修订草案征求意见,征求意见期为 60 天。草案包括金融危机应吸取的教训,阐述了金融稳定理事会建议并反映出监管和保险业的演变。整个监管材料的组织分不同层次,保险核心原则在顶部,接着是核心原则实施标准,第三层是指导。协会计划于 2011 年 10 月向年会提交最终草案。

会计

国际保险监督官协会高度关注确保高质量的财务报告,准确、稳健地描述保险公司的财务状况。协会密切监督那些对被监管保险公司的整体会计模型影响最大的国际财务报告的变化。2010 年 7 月,协会国际会计准则理事会发布了有关保险合约的征求意见草案。国际保险监督官对此提供了大量意见并继续就此与会计准则理事会密切协作。

集团监管

为响应二十国集团、金融稳定理事会和联合论坛⁸的建议，协会于2010年4月颁发了《集团监管中对待非监管机构的指引文件》，指出危机中暴露的监管问题以及如何将监管套利降到最低可能。文件要求通过采用资本充足率和治理要求等应对集团结构的复杂性以及非监管机构可能带来的全方位风险。

国际活跃保险集团

协会正在开发国际活跃保险集团监管的共同框架，这是一个超越国家和地区监管方法的多边框架。框架应推动各经济体对国际活跃保险集团监管更具一致性。协会将于2013年中完成此框架的开发，随后进行影响力评估。

再保险

全球再保险公司，指通过收取一定金额或保险费，同意对一家保险者在一个或多个合约发生损失时给予赔付的公司。它们在维护保险市场有效运行方面发挥着重要作用。它们支持了再保险公司的最终安全，从而保护了客户并促进金融稳定。

2010年12月协会发布的半年期的《全球再保险市场报告》表明，2009年再保险公司是盈利的，利润源于对资产组合的稳健管理，对保险风险的分散，以及灾害赔付不多等。2010年8月年中报告讨论了保险和再保险业的宏观审慎监管。

多边谅解备忘录

于2009年6月开始运作的协会多边谅解备忘录是合作和信息交换的框架，旨在改善对保险公司跨境监管的有效性。备忘录还将为全球加强对系统重要性金融机构监管的工作作出贡献。截至2011年2月，共有14家保险监管机构签署了备忘录，另有23家机构正在进行确认。

标准遵守

2010年10月，协会成立了标准遵守子委员会，通过开发自我评估和同行评估机制支持标准的实施。子委员会将与金融稳定理事会密切合作，以保证理事会对保险行业的建议得以良好实现。

此外，协会还组织地区性研讨会和会议，帮助各国保险监管者实施协会制定的原则和标准。上述培训与金融稳定学院、各国保险监管当局和其他机构合作。

国际保险监督官协会网站：www.iaisweb.org

金融稳定学院

金融稳定学院(FSI)通过推介监管标准和稳健做法并协助其实施以支持全

8. 联合论坛于1996年由巴塞尔银行监管委员会、国际证监会组织和国际保险监督官协会共同建立，旨在研究银行、证券和保险行业的共同问题，包括对金融集团的监管等。成员包括三个行业的高级监管者(www.bis.org/bcbs/jointforum.htm)。

球金融稳定。

高层会议及研讨会

金融稳定学院长期举办系列高层会议和研讨会。2010年，学院为银行和保险监管官举办了47场活动，其中多数是与地区监管机构组织合作举办，重点讨论当前的监管改革问题，参与者达1,700多人。特别是今年学院为中央银行副行长和监管当局负责人在非洲、亚洲、拉丁美洲和中东举办的会议，以及与国际货币基金组织一起面向全球的会议。这些会议讨论了为应对金融危机所实施的监管改革进展以及现有标准的实施情况。

金融稳定学院网上课程

金融稳定学院网上课程是金融稳定学院为各种层次及不同经验的监管人员提供的在线资料来源和学习工具。该链接包括200多项内容，涵盖主题包括银行、保险、存款保险、支付与结算系统。225家机构订阅了网上课程，用户接近8,500人。金融稳定学院正在修改银行资本相关的内容，以确保与巴塞尔III中监管进展相一致。此外，学院还在继续扩展其网上课程所涵盖的有关保险风险和监管问题及工具等内容。

其他主要动议

2010年，金融稳定学院完成了对全球有关巴塞尔协议II实施的最新调查。另外，学院颁发了第五次两年一度的研究奖项，奖励对全球监管业有重要意义的研究工作。

研究与统计

国际清算银行研究和分析中央银行和金融监管当局感兴趣的问题。研究工作的成果通过国际清算银行的定期刊物展现，如《年报》、《季报》、《国际清算银行论文》和《工作论文》系列或专业期刊等外部出版物。国际清算银行的主要研究成果也公布在官方网站上(www.bis.org)。此外，国际清算银行还为中央银行高层官员会议准备背景材料，并为设在国际清算银行的各委员会提供秘书处和分析服务。国际清算银行还为中央银行和公众收集、分析和推介国际金融体系的主要统计信息。

金融稳定理事会和国际货币基金组织就数据缺口和金融危机向二十国集团提出建议。这些建议，其中多数与国际清算银行和设在巴塞尔的委员会相关，得到了2009年11月二十国集团的支持，2010年5月金融稳定理事会和国际货币基金组织向二十国集团报告了完成的进展情况和各项计划。

研究重点

为实现其宗旨，国际清算银行的研究重点是货币与金融稳定。与过去一年相

同，今年工作的核心是全球金融危机的政策影响。一项主要的研究工作是危机对银行监管和经济活动的影响。研究分析了巴塞尔Ⅲ对实体经济以及新标准下的宏观审慎政策设计的影响，包括系统重要性银行的识别，逆周期资本的选择等。这项工作主要通过支持巴塞尔银行监管委员会完成，某些技术性分析也在《国际清算银行工作论文》系列中发表。

第二项与危机有关的工作是研究如何改善金融统计质量以加强对系统风险的监控。部分研究内容针对国际清算银行国际银行业统计数据应如何为全球金融体系委员会在框架下为数据收集演练提供基础。2010年公布的三年中央银行外汇和衍生品市场业务调查对市场主要结构性变化相关的某些研究提供了支持。

第三项研究评估了金融危机对金融系统运作的影响，后危机时代宏观经济走势以及货币政策。分析了压力之下的市场行为，尤其是外汇掉期市场；央行对市场和机构提供的流动性帮助；金融业资产负债表和操作重组的需要；私人部门资产负债表去杠杆化以及货币政策传导机制的变化。

国际清算银行还组织会议及研讨会，为政策、研究和商业界提供沟通桥梁。最重要的会议是国际清算银行经济学家年会，参加者为高级决策者、主流学者和市场人士。2010年6月，第九届国际清算银行经济学家年会探讨了后危机时代中央银行治理的未来。

国际统计动议

今年，仅存的几家未向国际清算银行数据信息库（数据银行）提供各国数据的成员中央银行开始定期报告主要宏观经济数据。数据信息库的覆盖范围继续向金融稳定等领域扩展，包括主要经济部门的债务发行和非银行金融机构的金融头寸。经相关央行授权，居民房地产价格数据已公布在国际清算银行的网站上。

2010年6月，主要金融中心的中央银行开始每半年额外报送一次场外衍生品市场的统计数据，包括中央交易对手清算的交易。其他一些中心也将参与这项数据采集工作，年底将会包括更多数据。50多家中央银行参加了2010年三年中央银行外汇和衍生品市场业务调查，为及时公布这些信息也进行了特别的努力。2011年5月，国际清算银行准备其网站上公布新的在线数据库，以推介其国际银行业统计数据。

跨部门经济与金融统计小组由国际清算银行、欧洲中央银行、欧盟统计局、国际货币基金组织、经合组织、联合国及世界银行组成。小组负责跟踪金融稳定理事会和国际货币基金组织提出的、由2009年11月二十国集团支持的有关金融危机暴露出的数据缺口问题的建议。

2010年5月，国际清算银行、欧洲中央银行和国际货币基金组织组成的证券数据库工作组公布了《证券统计手册》第二部分，包括债券持有情况等。

国际清算银行派代表参加了许多国际统计委员会，这些委员会的主要工作是研究解决金融危机显示的信息缺口问题。国际清算银行与国际货币基金组织、经合组织及世界银行一起维护外债联合中心，从债权人和债务人角度合并外债信息。国际清算银行还联合支持统计数据与元数据交换（SDMX）计划，该计划制定并保持统计信息推介的技术标准和内容指引。国际清算银行、国际组织和各中央银行正在使用该计划在网站上以标准化的电子模板公布统计数据，并有效进行双边数据交换。

国际清算银行支持的其他中央银行动议

国际清算银行为地区性中央银行组织召开的会议提供专家以支持其活动。过去的一年中，来自设在巴塞尔的委员会秘书处和国际清算银行代表处的专家参加了由以下机构主办的会议：

- 拉丁美洲货币研究中心（通胀测量、货币政策、支付体系、储备管理）；
- 东南亚中央银行组织研究和培训中心（支付体系、风险管理、宏观经济和货币政策管理、中央银行沟通战略、资产价格通胀、金融市场、储备管理）；
- 南非发展协会中央银行（资本流动）；
- 东南非宏观经济与金融管理学院（金融市场发展、支付体系、资产组合管理）；
- 中非研究管理中心（银行与金融研究生项目）

国际清算银行的专家还参加了以下机构组织的活动：

- 德意志联邦银行；
- 法兰西银行国际银行与金融学院；
- 英格兰银行中央银行研究中心；和
- 日本银行。

国际清算银行的金融服务

国际清算银行向中央银行和其他官方货币当局管理外汇储备提供了范围广泛的特制金融服务。目前大约有 140 家中央银行及国际金融机构积极使用这些服务。

安全性、流动性是国际清算银行信用中介服务的最大特点，服务得到了强大的内部风险管理框架的支持。国际清算银行遵循最佳做法，一个单独的风险控制部门直接向副总经理汇报，监控清算银行的信用、流动性和市场风险。同样，合规与操作风险部门监督银行的操作风险。

金融服务范围

为满足中央银行多样和不断发展的需要，国际清算银行向各中央银行提供了多币种、流动性和期限不同的投资选择。除了传统的货币市场投资工具，如现金 / 通知账户和定期存款，国际清算银行还提供可交易的工具（国际清算银行固定利率投资 - FIXBIS 及中期工具 - MTI），期限从 1 个星期至 5 年，以及隐含期权的结构性产品。国际清算银行还提供短期流动性便利并向中央银行提供贷款，通常是有抵押的，并承担信托活动和抵押代理职能（详见下文）。

国际清算银行代客户买卖外汇和黄金，并在客户定期重新调整储备投资组合或储备货币分配发生重大改变时，提供大量流动性。国际清算银行的外汇服务包括主要货币和特别提款权（SDR）的现货交易、掉期、远期、期权及双币存款（DCDs）。此外，国际清算银行还提供黄金服务，如现金账户、定期存款、特种账户、升级和精炼以及运输。

国际清算银行提供主权债或高等级资产方面的资产管理服务。形式可以是专门与客户商定的投资组合或是开放式基金，即清算银行投资池（BISIP），允许客户投资于共同的资产池。以上两种投资方式均可以任何一种或多种全球主要储备

货币提供，包括美元、欧元、英镑和日元。对于多币种投资，投资者可选择根据基准货币对冲或不对冲的投资组合。

专门制定的投资产品根据每一客户的投资指引和基准设计。与此不同的是，国际清算银行投资池则类似于共同基金或单位信托基金，但根据中央银行和国际机构的投资标准而特制。两期亚洲债券基金（ABF1 和 ABF2）就是由国际清算银行在投资池框架下进行管理：ABF1 由国际清算银行管理，ABF2 由一组外部基金管理人员管理。

国际清算银行的金融服务由两个相联系的交易室提供：一个设在巴塞尔的总部，另一个设在中国香港的亚洲办公室。

国际清算银行的银行业务部也就储备管理问题举办国际和地区性会议和研讨会。这些会议促进了储备经理间知识和经验的交流，并推动了中央银行和国际机构投资与风险管理能力的发展。

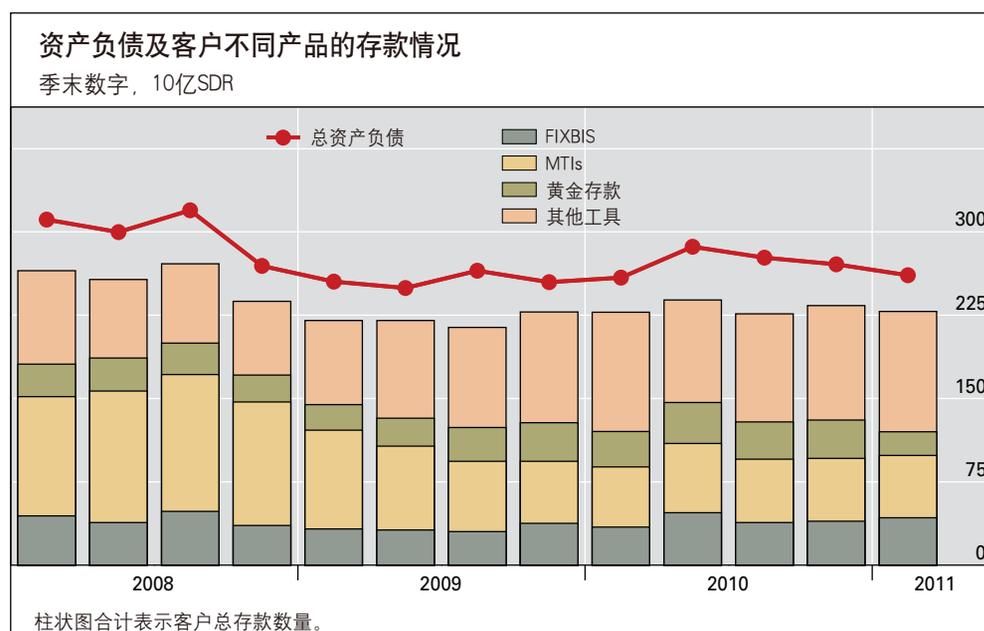
2010/11年的财务运作

2010/11 年度，尽管金融市场波动剧烈，投资者信心减弱，但市场开始逐步趋于平静。在这种稳定的背景下，国际清算银行的客户存款基数比上一财政年度增加了 113 亿特别提款权，于 2010/11 财年末达到了 2,071 亿特别提款权。

2010/11 财政年度资产负债总额上升 22 亿特别提款权，2009/10 年度比上一年增加了 35 亿特别提款权。截至 2011 年 3 月 31 日，资产负债表总额为 2,611 亿特别提款权。

负债

客户存款和黄金存款在总负债中占最大份额（见图）。2011 年 3 月 31 日，客户存款总额（回购协议除外）为 2,284 亿特别提款权，上一财政年度末为 2,278 亿特别提款权。这一增长反映出黄金存款的减少和货币存款的增加。



大约91%的客户存款为各种货币存款,其余为黄金存款。截至2011年3月底,客户货币存款从上一财政年度的1,958亿特别提款权增加到2,071亿特别提款权,相当于世界外汇储备总额约6.2万亿特别提款权(2010年3月底为5.7万亿特别提款权)的3.1%。⁹其中,美元存款占68%,欧元和英镑存款分别占19%和5%。

客户货币存款增加主要由于对定期存款、固定利率投资和中期工具的投资分别增加了14%、25%和4%,通知账户投资减少了38%。

2011年3月底,黄金存款为213亿特别提款权,比上一财政年度减少了108亿特别提款权。

货币存款的地域划分显示亚洲客户占据最高份额。

资产

国际清算银行持有的大部分资产为政府及准政府证券,包括逆回购协议,以及对评级较高的国际商业银行的投资(与上一财政年度规模相当)。此外,2011年3月31日,国际清算银行持有119吨纯金。国际清算银行信贷风险管理保守,截至2011年3月31日,几乎全部信贷资产均为A-级或以上(见财务报表“风险管理”部分的说明3“信贷风险”)。

2011年3月31日,国际清算银行货币资产总额为2,093亿特别提款权,上一财政年度末为1,990亿特别提款权(见财务报表说明5)。

为有效地管理资产和负债,国际清算银行也使用各种衍生工具(见财务报表说明7)。

国际政府贷款的受托人

根据协议,国际清算银行继续担任1990—2010年DAWES和YOUNG贷款融资债券的受托人(详见1993年6月第63期年报)。

2010年10月3日结束的2009/10财年,1990—2010年所有融资债券都已到期可以赎回。

德意志联邦银行作为支付机构通知国际清算银行,2010年,德国中央服务和待解决地产问题联邦办公室(BADV)已安排9,040万欧元支付2010年4月3日和10月3日到期的利息以及于2010年10月到期的债券赎回款项。赎回价值和其他细节请见该机构文告。

下表是两项贷款最终赎回时的头寸情况。

提款和最终赎回支付多在法兰克福的主支付代理德意志联邦银行以欧元完成。

1996—2009年,14次赎回通过提款方式。因此,DAWES债券年度赎回率为2.5%,YOUNG债券年度赎回率为1.25%,两种债券2009年10月3日前分别赎回35%和17.5%。因此,最终于2010年10月3日到期的最终赎回额分别为总发行额的65%和82.5%。¹⁰

9. 因无法获得外汇储备数据,计算中未包括机构存款。

10. 进行国际清算银行对BADV有关YOUNG贷款的外汇担保条款有保留意见(详见1980年6月第50期年报),该保留意见也适用于1990—2010年的融资债券。

贷款 ¹		债券发行 1990年	提款 1996 - 2009年	最终赎回 2010年10月3日
DAWES贷款				
英镑组:				
比利时/荷兰/法国/瑞士 ²	GBP	1,500,000	525,000	975,000
美国	USD	15,400,000	5,390,000	10,010,000
英国	GBP	2,400,000	840,000	1,560,000
瑞典	SEK	4,100,000	1,435,000	2,665,000
瑞士	CHF	3,500,000	1,225,000	2,275,000
YOUNG贷款				
美国	USD	16,300,000	2,852,500	13,447,500
比利时	BEF	45,000,000	7,875,000	37,125,000
英国	GBP	4,600,000	805,000	3,795,000
荷兰	NLG	14,000,000	2,450,000	11,550,000
法国	FRF	86,000,000	15,050,000	70,950,000
德国	DEM	8,500,000	1,487,500	7,012,500
瑞典	SEK	24,000,000	4,200,000	19,800,000
瑞士	CHF	16,500,000	2,887,500	13,612,500
1. 所有金额为名义值。2. 英镑发行分两组：比利时、荷兰、法国和瑞士组，英国组。				

代表处

国际清算银行在香港和墨西哥城分别设立了亚太代表处（亚洲办公室）和美洲代表处（美洲办公室）。代表处通过组织会议、从事政策研究和促进信息与数据交流来促进上述两个地区的合作。亚洲办公室还为本地区的货币当局提供银行服务。

亚太代表处

在国际清算银行亚太地区股东中央银行强有力的支持下，亚太代表处在继续于本地区举办高层政策会议和提供其银行服务的同时，还开展了一项新的研究项目。

亚洲顾问委员会

亚洲顾问委员会（ACC）由本地区12家清算银行股东中央银行的行长组成，¹¹ 向亚太代表处活动提供指导并向清算银行董事会报告。10月，马来西亚央

¹¹ 澳大利亚、中国、印度、印度尼西亚、日本、韩国、马来西亚、新西兰、菲律宾、新加坡、泰国中央银行和香港金管局。

行行长洁蒂·阿科塔·阿则兹完成了其作为主席的任期，清算银行董事会任命日本银行行长白川方明为委员会主席，任期两年。

2010年6月的会议上，委员会支持清算银行提出的两年研究战略，由亚太代表处完成。2011年1月会议上，委员会讨论了研究项目的进展情况并提出建议帮助代表处更有效地实施该战略。

亚太代表处两年研究战略

研究战略强调与委员会中央银行高度相关的两大主题：一是货币方面，央行资产负债表在货币政策和汇率问题的作用；二是金融方面，房地产价格。多数工作与学者和央行研究人员共同完成，结果将以研究会议形式发布。

对央行资产负债表规模与结构影响的研究关注四个议题：1. 对货币市场持续干预的影响；2. 资产负债传导机制建模；3. 货币政策的国际溢出；以及4. 存款准备金的使用。发布研究成员的会议将于2011年晚些时候举办。

对本地区房地产市场的研究涵盖四个方面：1. 测量与估值；2. 住房融资系统；3. 房地产市场与银行部门稳健性的关系；以及4. 不同政策工具影响房地产价格和市场活动的的能力。有关研讨会将于2011年9月与新加坡金管局合办，最终成果发布会议计划于2012年晚些时候召开。

亚太代表处与本地区多数股东央行及央行地区性组织合作研究。研究工作体现在亚太代表处组织的各种不同会议中，也发表在专业杂志和清算银行出版物中。

亚洲特别行长会议及其他高层会议

报告期内，亚太代表处在本地地区举办了14次高层政策会议。每次会议都与一家中央银行或一家地区中央银行组织合办，如EMEAP或SEACEN研究与培训中心。

年度特别行长会于2011年1月与日本银行在京都共同举办。与会者包括本地区主要中央银行的行长和世界其他地区的央行行长。行长们讨论了亚洲中央银行资产负债表扩张的国内和国际影响。会议首次套开了由本地区大型金融机构首席执行官与行长们的会议，就亚洲银行业业务模式演变问题交换了意见。

其他高层会议包括2010年6月与中国人民银行在西安合办的亚洲货币政策工作组会议；2010年9月与菲律宾央行在马尼拉合办的货币政策操作过程会议；2010年11月与日本银行在香港合办的第六届金融市场高层研讨会；2011年1月与韩国央行在首尔合办的宏观审慎管理和政策研究会；以及2011年1月与柬埔寨国家银行在金边合办的SEACEN-BIS执行理事会会议。

银行业务及亚洲债券基金

对全球经济和金融环境的担忧使本地区中央银行在储备管理方面保持谨慎态度，并主要依赖清算银行银行部提供的短期流动工具。

作为基金管理者，国际清算银行继续支持东亚及太平洋地区中央银行行长会议第二期亚洲债券基金（ABF2），以推进本币债券市场的发展。2011年3月底，ABF2的总规模从2010年3月的35亿美元增加至40亿美元。私人投资达到11亿美元，其中泛亚洲债券指数基金（PAIF）占约86%，其他由8家单一市场基金

融资。自 2005 年 7 月 7 日开始运作至 2011 年 3 月底，泛亚洲债券指数基金收益率为 50.5%，胜于同时期美国国债指数 31.9% 的收益率。

美洲代表处

美洲代表处与清算银行总部工作人员一起，密切关注资本流入可能对地区货币政策产生的影响，以及新的主要监管标准和加强金融稳定的建议将如何影响地区经济。地区内，代表处还推介清算银行在这些相关问题上的研究和分析。

美洲代表处与清算银行成员中央银行，非股东央行、监管当局及研究机构共同发表了以下文章，包括“货币崩溃和产出动态：长期视角”、“非正式劳动力市场中的货币政策”、以及“使用存款准备金作为拉美的政策工具”等。这些均可在清算银行网站代表处页上查到。

2010 年 11 月，拉丁美洲和加勒比经济协会联合召开了年会。美洲代表处和清算银行货币与经济部组织了与学者、地区央行局长和前行长的讨论。同时还为两篇论文举办了两场讨论，一是全球因素对新兴市场经济体货币政策的影响，二是货币框架下金融稳定的考虑。

代表处还与本地区央行合办会议，包括 2010 年 9 月在巴西央行召开的拉丁美洲货币政策工作组会议，以外，还向金融稳定学院与本地区监管机构组织合办的培训活动提供支持。2010 年 10 月，代表处举办并共同主持了美洲地区中央银行内部审计负责人地区会议；2010 年 12 月，与国际清算银行和西班牙银行在墨西哥城共同举办了题为国际银行业未来的会议。

代表处还为本地区央行和研究机构举办的各类会议提供演讲人。

美洲顾问委员会 (CCA)

代表处为美洲顾问委员会 (CCA) 提供秘书处服务。美洲顾问委员会由国际清算银行美洲地区 6 家成员央行行长组成，¹² 成立于 2008 年 5 月，是董事会的咨询委员会。巴西央行行长亨利克·坎波斯·梅莱勒斯自 2010 年 3 月起担任主席，任期至其央行行长任期 2010 年 12 月 1 日结束。2011 年 1 月，清算银行董事会任命智利中央银行行长何塞·德格雷戈里奥为主席，任期两年。委员会成员央行定期获得有关国际清算银行和代表处在本地区工作的信息，并对清算银行美洲地区当前和未来的工作提供宝贵指导。

国际清算银行的治理和管理

国际清算银行的治理和管理有三个主要决策层：

- 国际清算银行成员中央银行年度股东大会；
- 国际清算银行董事会；以及
- 国际清算银行总经理。

国际清算银行的总部位于瑞士巴塞尔。截至本财政年度，国际清算银行有来自 53 个国家的 604 名工作人员。

12. 阿根廷、巴西、加拿大、智利、墨西哥和美国央行。

国际清算银行成员中央银行年度股东大会

目前有 56 家中央银行或货币当局是国际清算银行的成员。这 56 家成员可派代表出席股东大会并享有投票权。国际清算银行年度股东大会于每年 3 月 31 日财政年度结束后 4 个月内举行。股东大会决定国际清算银行的红利和利润分配，批准年报和国际清算银行的账户，决定董事会成员津贴的调整并挑选国际清算银行的外部审计机构。

国际清算银行董事会

董事会有 19 名成员，由董事组成的行政管理委员会、审计委员会、银行业务与风险管理委员会及提名委员会协助行使职能。董事会的主要职责包括决定整个机构的战略及政策发展方向并监督国际清算银行的管理。

2010 年 12 月 31 日，汉斯·梯得迈尔自任期结束从董事会退休。梯得迈尔自 1993 年起担任董事会成员，并于 2003–10 年担任董事会副主席。2011 年 1 月，董事会选举日本银行行长白川方明接替梯得迈尔担任董事会副主席，任期自 2011 年 1 月 10 日起，为期三年。董事会还任命瑞士中央银行行长菲利普·休德布拉德接替梯得迈尔担任行政管理委员会主席，任期自 2011 年 1 月 10 日起。

2010 年 12 月，亨里克·坎波斯·梅莱勒斯卸任巴西中央银行行长一职，也不再担任董事会成员。2011 年 1 月，董事会选举墨西哥中央银行行长奥古斯丁·卡斯滕斯接替梅莱勒斯履行董事会成员剩余的任期。

2011 年 3 月，董事会再次选举瑞典中央银行行长史蒂芬·英格维斯为董事会成员，任期三年至 2014 年 3 月 31 日。

2011 年 3 月底，盖·夸登男爵从比利时国民银行行长任上退休。2011 年 4 月 1 日，吕克·科恩接替夸登担任行长，并成为董事会的当然成员。科恩随后任命盖·夸登为董事会成员，任期至 2014 年 3 月 31 日。

2011 年 4 月 30 日，阿列克斯·韦博卸任德意志联邦银行行长一职，也不再担任董事会成员。2011 年 5 月 1 日，延斯·魏德曼接替韦博担任行长，并成为董事会的当然成员。

法国中央银行行长克里斯蒂安·诺瓦耶再次指派法国中央银行第二副行长让·皮埃尔·兰度担任董事会成员，任期至 2011 年 12 月 31 日。英格兰银行行长莫文·金再次指派英格兰银行副行长保罗·塔克担任董事会成员至 2011 年 12 月 31 日。

国际清算银行股东机构和董事会成员名单见后页。

国际清算银行成员中央银行

阿尔及利亚银行	爱沙尼亚银行
日本银行	俄罗斯联邦中央银行
阿根廷中央银行	欧洲中央银行
韩国银行	沙特阿拉伯货币局
澳大利亚储备银行	芬兰银行
拉脱维亚银行	塞尔维亚国民银行
奥地利国民银行	法兰西银行
立陶宛银行	新加坡金管局
比利时国民银行	德意志联邦银行
马其顿共和国国家银行	斯洛伐克国民银行
波斯尼亚和黑塞哥维纳中央银行	希腊银行
马来西亚中央银行	斯洛文尼亚银行
巴西中央银行	香港金管局
墨西哥银行	南非储备银行
保加利亚国民银行	匈牙利国民银行
荷兰银行	西班牙银行
加拿大银行	冰岛中央银行
新西兰储备银行	瑞典中央银行
智利中央银行	印度储备银行
挪威中央银行	瑞士国民银行
中国人民银行	印度尼西亚银行
菲律宾中央银行	泰国银行
克罗地亚国民银行	爱尔兰中央银行及金融服务局
波兰国家银行	土耳其共和国中央银行
捷克国民银行	以色列央行
葡萄牙银行	英格兰银行
丹麦国民银行	意大利银行
罗马尼亚国家银行	美国联邦储备理事会

国际清算银行董事会

克里斯蒂安·诺瓦耶 (Christian Noyer), 巴黎
董事会主席

白川方明 (Masaaki Shirakawa), 东京
董事会副主席

本·伯南克 (Ben S Bernanke), 华盛顿
马克·卡尼 (Mark Carney), 渥太华
奥古斯汀·卡斯滕斯 (Agustin Carstens), 墨西哥城
吕克·科恩 (Luc Coene), 布鲁塞尔
马里奥·德拉吉 (Mario Draghi), 罗马
威廉·达德利 (William C Dudley), 纽约
菲利普·休德布拉德 (Philipp Hildebrand), 苏黎世
斯蒂芬·英格维斯 (Stephan Ingves), 斯德哥尔摩
莫文·金 (Mervyn King), 伦敦
让-皮埃尔·兰度 (Jean-Pierre Landau), 巴黎
盖·夸登 (Guy Quaden), 布鲁塞尔
法布瑞其奥·萨考马尼 (Fabrizio Saccomanni), 罗马
让-克劳德·特里谢 (Jean-Claude Trichet), 法兰克福
保罗·塔克 (Paul Tucker), 伦敦
延斯·魏德曼 (Jens Weidmann), 法兰克福
努特·威灵克 (Nout H E Wellink), 阿姆斯特丹
周小川, 北京

副董事

马切斯·德沃特里庞 (Mathias Dewatripont) 或简·斯迈兹 (Jan Smets),
布鲁塞尔

安德斯·多姆布勒特 (Andreas Dombret) 或卡尔亨斯·比斯伯格 (Karlheinz
Bischofberger), 法兰克福

保罗·费舍 (Paul Fisher) 或麦克·克罗斯 (Michael Cross), 伦敦

皮埃尔·杰立特 (Pierre Jaillet) 或丹尼斯·伯尔 (Denis Beau), 巴黎

伊哥那奇奥·维斯科 (Ignazio Visco), 罗马

珍妮特·耶伦 (Janet L Yellen) 或内森·谢特 (D Nathan Sheets), 华盛顿

董事会下属委员会

行政管理委员会, 主席为菲利普·休德布拉德 (Philipp Hildebrand)

审计委员会, 主席为马克·卡尼 (Mark Carney)

银行业务与风险管理委员会, 主席为斯蒂芬·英格维斯 (Stephan Ingves)

提名委员会, 主席为克里斯蒂安·诺瓦耶 (Christian Noyer)

国际清算银行管理层

总经理负责指导国际清算银行管理层，并就清算银行的业务经营向董事会负责。执行委员会为总经理提供咨询。委员会由总经理担任主席，委员包括副总经理、秘书部、银行部和货币经济部等三个部门的主任，以及法律总顾问。

其他高级管理人员包括部门的副主任和金融稳定学院院长。

总经理

海密·卡罗阿纳 (Jaime Caruana)

副总经理

赫威·哈农 (Hervé Hannoun)

秘书长，秘书部主任

彼特·蒂图斯 (Peter Dittus)

经济顾问，货币经济部主任

斯蒂芬·塞切提 (Stephen G. Cecchetti)

银行部主任

岗特·普林纳斯 (Günter Pleines)

法律总顾问

迭戈·迪沃斯 (Diego Devos)

副秘书长

吉姆·阿瑟林顿 (Jim Etherington)

银行部副主任

路易·德·蒙特皮里 (Louis de Montpellier)

货币经济部副主任 (研究与统计)

克劳迪欧·波里欧 (Claudio Borio)

货币经济部副主任 (政策、协调与行政)

菲利普·特纳 (Philip Turner)

金融稳定学院院长

约瑟夫·托索夫斯基 (Josef Tošovský)

吉姆·阿瑟林顿和路易·德·蒙特皮里被分别再次任命为副秘书长和银行部副主任，任期五年。

国际清算银行的预算政策

国际清算银行下一财政年度预算的制定工作始于该财政年度开始前6月。根据管理层制定的业务发展方向和财务框架，各业务部门制订具体的工作计划并核计相应的资金需求。协调各业务部门的计划、目标和整体可使用资源后形成财政年度预算草案。该预算必须在财政年度开始前获得董事会批准。

预算支出区分为行政和资本支出。与其他同类机构一样，管理层和工作人员相关支出，包括薪酬、养老、医疗和事故险，占行政支出的70%。其他三大类支出分别是信息技术、电讯以及基建和设备支出，各占行政支出的10%。资本支出主要是指基建费用和信息投资费用，每年波动较大。绝大多数的行政和资本支出都以瑞士法郎发生。

2010/11 财政年度折旧前的行政支出¹³为 2.537 亿瑞士法郎,比原预算 2.616 亿瑞士法郎低 3%。同时,资本支出为 2,170 万瑞士法郎,比预算低 180 万瑞士法郎。行政支出低于预算的主要原因是人员成本、信息技术和通信支出低于预算。

2010/11 财政年度行政和资本支出预算反映出当年工作重点是进一步加强应对全球金融危机的能力,主要体现在以下几个领域:

- 保证有充足的资金和人力投入金融稳定工作。额外聘用工作人员支持金融稳定理事会(FSB)、巴塞尔银行监管委员会(BCBS)和全球金融体系委员会(CGFS)的工作。金融稳定方面取得了重大成果,即巴塞尔协议Ⅲ得以顺利完成,并获二十国集团批准。巴塞尔银行监管委员会(BCBS)、金融稳定理事会(FSB)和国际清算银行货币经济部为取得该成果付出了艰苦工作。
- 应对后金融危机问题仍然是银行部及风险控制、财务与合规处的工作重点。银行业务工作趋向于妥善管理资产负债表,加强风险管理、风险评估、运营控制和管理会计。

2010/11 财政年度,银行部还启动了资产管理基础设施项目,进一步加强了数据管理、合规检查、组合投资分析、订单管理和交易流程。

2011 年 3 月,董事会批准 2011/12 财年行政预算增加 2.6% 至 2.685 亿瑞士法郎,并批准资本预算增加 310 万瑞士法郎至 2,660 万瑞士法郎。

国际清算银行在 2011/12 财政年度的业务计划是编制当年行政预算的基础。在 2010/11 财年取得业绩的基础上,业务计划将进一步将加强金融稳定列为工作重点。预算中分配了额外的人力和财务资源来应对日益繁重的金融稳定工作量,特别加大了对金融稳定理事会(FSB)、巴塞尔银行监管委员会(BCBS)和支付结算体系委员(CPSS)的支持。附加工作包括向全球央行和金融监管者散发巴塞尔协议Ⅲ,通过加强清算银行统计能力来更好地对金融市场和机构进行监测。

银行部及风险控制、财务与合规处的工作重点是基于适宜的中期利润率和财务风险水平,增强清算银行银行业务活动的灵活性。

国际清算银行的薪酬政策

国际清算银行工作人员的工作表现评估有一定客观标准,包括任职资格、工作经历和岗位责任。工作岗位分不同等级(档次)。岗位等级与工资等级挂钩。清算银行每 3 年进行一次全面的工资普查,参照同类机构和市场的薪资水平调整工资基准。为吸引高质量工作人员,在确定工资参照基准时,清算银行重点关注市场中等偏上的薪资水平。这些比较考虑了被调查机构工作人员应税工资差异情况。最近一次调查已于 2010 年下半年进行。2011 年 7 月 1 日,清算银行将把工资结构的中间值调整至市场基准水平。

在不进行全面工资普查的年份,工资结构主要根据瑞士的通货膨胀率和发达经济体实际平均工资加权增长率进行调整。考虑到瑞士的负通货膨胀率和发达经济体实际工资增长情况,2010 年 7 月 1 日,清算银行将工资结构下调了 1%。个人绩效表现决定了工作人员在同一工资等级内的不同浮动水平。

国际清算银行员工可参加清算银行支持的医疗保险和养老金固定收益计划。受聘于清算银行总部的非瑞士或非本地雇佣的工作人员(包括高级管理人员)享

13. 国际清算银行预算会计是建立在现金收付制基础上的,不作期末账项调整,主要涉及退休福利给付义务,其需考虑金融市场环境和精算假设的变化。这些额外因素通过损益表中的“营业支出”项目(见净利润及利润分配)予以反映。

有驻外津贴。目前，驻外津贴约合年薪的 14%（未婚工作人员）或 18%（已婚工作人员），但不得超过一定上限。此外，清算银行还为驻外工作人员符合条件的子女提供教育津贴。清算银行将代表处工作人员分成两类，分别是由 Basel 总部派遣驻代表处工作人员和当地直接聘用的工作人员。前者的聘用条件是根据清算银行全球外派政策决定的。后者的聘用条件与代表处所在地的市场水平相当，但清算银行为他们提供与总部工作人员相同的医疗保险和养老金固定收益计划。

国际清算银行定期参照同类机构和市场的薪酬水平调整高级管理人员工资基准。与对其他工作人员的工资调查保持同步，清算银行最近一次对高级管理人员的工资调查也在 2010 年下半年进行。调查结果证实，根据瑞士的通货膨胀率每年调整高级管理人员工资的做法是适当的。

2010 年 7 月 1 日，高级管理人员的年酬金分以下三个档次（不包括海外津贴）：

- 总经理¹⁴ 758,600 瑞郎
- 副总经理 641,900 瑞郎
- 部门主任 583,550 瑞郎

股东大会批准董事会成员的酬金，每三年调整一次。2011 年 4 月 1 日，向董事会成员支付的固定年度酬金为 1,049,520 瑞士法郎。此外，董事会成员每次出席董事会会议可得到出席费。如果董事会全体成员出席所有的董事会会议，年度出席费的总额为 973,788 瑞士法郎。

净利润与分配

截至 2011 年 3 月 31 日，国际清算银行在第 81 个财政年度实现净利润 8.16 亿特别提款权。这表示回到了一个较正常的利润率水平。上一个财政年度高达 18.598 亿特别提款权的极高利润是在全球金融市场尤其是信贷市场复苏背景下获得的，即多项贷款利率与伦敦银行间同业拆借利率（Libor）的差额缩小，回落到 2008 年 9 月之前的水平。2010/11 财政年度利润的主要因素讨论如下。

2010/11 财政年度利润的主要因素

2010/11 财政年度，全球金融市场条件发生多次变化。2010/11 财年第一季度，欧元区信贷市场压力上升，导致清算银行信贷组合中的债券利率与伦敦银行间同业拆借利率之差扩大。第二季度，随着欧元区信贷市场压力的缓解，信贷利差有所收窄。下半年，欧元市场压力和信贷利差重复了上半年的变化模式。货币市场和外汇利差与前三个财政年度相比，表现更加平稳。

2010/11 财政年度净利息收入达到 14.654 亿特别提款权，上一财政年度为 14.312 亿特别提款权。净利息收入增加主要得益于以下原因：

- 一是客户货币存款平均量上涨了 2.7%；
- 二是清算银行提前回购中期债券工具及相关的套期保值安排的影响。这种增

14. 除基本工资外，总经理每年还享有接待津贴以及提高的养老金权利。

量被等量的净值变动损失抵消了。¹⁵

2010/11 财政年度下半年中介利差的缩小一定程度上减少了上述正面因素的影响。

2010/11 财政年度，净值变动损失达 5.092 亿特别提款权。上一个财政年度则实现净收益 5.205 亿特别提款权。

净值变动损失主要原因如下：

- 一是上文提及的中期债务工具的套期保值安排的影响；
- 二是清算银行信贷组合中欧元区债务工具信贷利差的扩大。

营业支出（见财务报表注 24）为 2.05 亿特别提款权，比上一年财政年度 1.908 亿特别提款权上升 7.4%，以瑞士法郎计算的营业支出（清算银行大多数行政支出都以瑞士法郎发生）上升了 1.1%。折旧前的行政支出是 1.908 亿特别提款权，比上一财政年度的 1.777 亿特别提款权高出 7.4%。计提折旧 1,420 万特别提款权，比上一财政年度计提折旧额 1,310 万特别提款权上升了 9.2%。

综合上述因素，国际清算银行实现营业利润 7.385 亿特别提款权，比上一财政年度的 17.544 亿特别提款权减少 10.159 亿特别提款权。

在过去两个财政年度中，为了将投资组合期限基础从 4 年降至 3 年，国际清算银行出售了部分投资债券，包括其在利率水平较高时买入的一部分债券。2010/11 财政年度出售投资债券实现净收益 5,570 万特别提款权。2009/10 财政年度实现净收益 1,054 亿特别提款权。

2010/11 财政年度，国际清算银行出售 1 吨黄金投资资产，实现净收益 2,180 万特别提款权。2009/10 财政年度，国际清算银行未出售黄金投资资产。

在上述因素的综合作用下，国际清算银行 2010/11 财政年度实现净利润 8.16 亿特别提款权，比上一财政年度的 18.598 亿特别提款权下降了 10.438 亿特别提款权。

权益变动

国际清算银行的重估账户包括清算银行股权下的黄金重估账户和证券重估账户。每个账户都由实现净收益或损失——转到损益账户——和未实现净收益或损失两部分构成。

证券重估账户减少了 1.973 亿特别提款权。这是由两部分相加计算得出的：一是下半年利率上升使证券投资出现的未实现净损失（-1.416 亿特别提款权）；二是转入损益表的出售证券获得的已实现收益（-5,570 万特别提款权）。

黄金重估账户增加了 6.504 亿特别提款权。这是由两部分相加计算得出的：一是黄金年环比价格上涨使自有黄金投资资产获得的未实现收益（+6.722 亿特别提款权）；二是转入损益表的出售 1 吨黄金获得的已实现收益（-2,180 万特别提款权）。

综合上述收益因素，国际清算银行 2010/11 财政年度实现总收益¹⁶12.691 亿

15. 中期债务工具持有人可能会以当前市场价格将这些金融工具售回给国际清算银行。当清算银行回购中期债务工具时，依然持有相应的资产和套期保值安排，并通常以向类似市场发行新债务工具的方式进行融资。最近发生的回购是在市场利率低于该中期债务工具发行时利率的环境下进行的。由于再融资债务的应付利息低于原中期债务工具的应付利息，清算银行的应计息差扩大，从而产生了一个更高的净利息收入。由于资产和套期保值安排的账面价值在到期时将回归到面值，所以这部分净值变动损失抵消了利息收入的上升。

16. 总收益在财务报表第146页“综合收益表”中列为“综合收益总额”。

特别提款权，平均权益（162.38 亿特别提款权）收益率为 7.8%。2009/10 财政年度实现总收益 22.041 亿特别提款权，平均权益（147.95 亿特别提款权）收益率为 14.9%。在扣除 2009/10 财政年度发放的 3.741 亿特别提款权红利后，截至 2011 年 3 月 31 日，清算银行的权益增加了 8.95 亿特别提款权。

红利政策建议

董事会在审议国际清算银行 2009/10 财政年度红利政策时，考虑了清算银行的资本需求和股东们希获得持续良好投资回报的利益诉求。在制定红利政策时，董事会采纳了以下治理原则：

- 首先，清算银行需要随时，包括在金融危机期间，拥有充足的资本金。
- 其次，红利应相对稳定，保持在可持续水平并每年以可预测的方式变化。
- 最后，清算银行的红利政策应在中期内提供指引，而红利则应继续反映清算银行当年所处的金融环境，且每年均由董事会决定。

红利政策需考虑清算银行的资本充足率和杠杆率要求。计划于 2014/15 财年对当前的红利政策进行评估和审查。红利政策主要内容包括：

- 事先决定的正常的可持续红利，即根据中期红利政策，每股红利增加 10 特别提款权；
- 事后决定的补充红利，且将杠杆率和经济资本保持在要求的区间内。

上述政策旨在确保留存收益能以一个足够的速度补充清算银行资本，支持其业务并保持一个与资产负债表规模和经济资本要求相适宜的资本充足水平。在通常情况下，这使得清算银行在每年稳步增加红利的同时，还保留了利润过高或过低时可操作的灵活性。此外，每年 5 月红利的最终批准恰好赶上每年经济资本分配过程完成并出结果（见财务报表资本充足部分注 2），使得董事会既能够支付合理的红利，又能确保清算银行资本基础依然强劲。

根据红利政策，建议宣布 2010/11 财政年度每股发放正常红利 295 特别提款权，比 2009/10 财政年度增加 10 特别提款权。上一财政年度，由于获得超乎寻常的高额利润，每股发放了补充红利 400 特别提款权。今年的利润恢复到正常水平，建议不发放补充红利。

本财年净利润及利润分配建议

根据《国际清算银行章程》第 51 条，董事会建议股东大会按下列方式分配 2010/11 财政年度 8.16 亿特别提款权的净利润：

- 1.611 亿特别提款权用于支付每股 285 特别提款权的正常红利；
- 6,550 万特别提款权转入一般储备基金；¹⁷
- 600 万特别提款权转入特别红利储备基金；
- 5.834 亿特别提款权（剩余的可用净利润）转入自由储备基金。

若股东大会同意，国际清算银行将按照 2010 年 3 月 31 日在册的股东名单于 2011 年 7 月 1 日向股东支付红利。红利可以特别提款权的组成货币或瑞士法郎发放。

国际清算银行已发行的和认缴的股份共为 547,125 股。其中 1,000 股是阿尔

¹⁷ 2011 年 3 月 31 日，一般储备基金超出国际清算银行实缴资本的 4 倍。根据《国际清算银行章程》第 51 条，分红后利润的 10% 应划入一般储备基金，直至其余额达到实缴资本的 5 倍。

巴尼亚的未决股份，截至 2011 年 3 月 31 日由司库持有。司库持有的这些股份不享受红利。因此，需要支付红利的股份是 546,125 股。

审计报告

国际清算银行的财务报表由德勤公司审计。德勤公司证实清算银行的财务报表真实而公正地反映了清算银行在 2011 年 3 月 31 日的财务状况和截至 2011 年 3 月 31 日的经营结果。审计报告附在财务报表之后。

财务报表

截至 2011 年 3 月 31 日

2011 年 3 月 31 日结束的财政年度的财务报表（第 121-182 页），已由董事会于 2011 年 5 月 9 日依照国际清算银行章程第 49 条审议通过，并于 2011 年 6 月 26 日提交年度股东大会审议通过。

海密·卡罗阿纳
总经理

赫威·哈农
副总经理

资产负债表

截至 2011 年 3 月 31 日

单位：百万特别提款权	说明	2011	2010
资产			
现金与银行活期存款	3	329.8	1,516.2
黄金与黄金贷款	4	36,637.2	43,039.8
国库券	5	76,932.1	84,714.8
再出售协议下购买的证券	5	51,464.0	42,305.9
贷款与预付款	6	24,170.4	19,288.6
政府证券与其他证券	5	56,987.9	53,687.7
衍生金融工具	7	5,790.3	10,114.7
应收账款	8	8,616.3	4,035.7
土地、建筑和设备	9	190.8	189.9
总资产		261,118.8	258,893.3
负债			
货币存款	10	207,085.6	195,755.1
黄金存款	11	21,269.9	32,064.1
衍生金融工具	7	6,959.5	4,187.4
应付账款	12	8,758.1	10,792.4
其他负债	13	375.4	319.0
总负债		244,448.5	243,118.0
股东权益			
股本	14	683.9	683.9
法定准备	15	12,154.4	10,668.7
损益账户		816.0	1,859.8
减：司库持有股份	16	(1.7)	(1.7)
其他权益账户	17	3,017.7	2,564.6
总权益		16,670.3	15,775.3
负债和所有者权益		261,118.8	258,893.3

损益账户

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2011	2010
利息收入	19	3,324.4	4,051.9
利息支出	20	(1,859.0)	(2,620.7)
净利息收入		1,465.4	1,431.2
净值变动	21	(509.2)	520.5
净利息与估值收入		956.2	1,951.7
费用与佣金净收入	22	3.1	10.7
外汇交易净损失	23	(15.8)	(17.2)
营业收入总额		943.5	1,945.2
营业支出	24	(205.0)	(190.8)
营业利润		738.5	1,754.4
出售投资证券的净收益/（损失）	25	55.7	105.4
出售黄金资产的净收益	26	21.8	—
财政年度净利润		816.0	1,859.8
每股基本和稀释的收益（以特别提款权为单位）	27	1,494.2	3,405.4

综合收益表

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2011	2010
财政年度净利润		816.0	1,859.8
可出售证券未实现的亏损	17A	(197.3)	(112.5)
黄金投资资产未实现的收益	17B	650.4	456.8
财政年度总收益		1,269.1	2,204.1

现金流量表

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2011	2010
营业活动现金流			
利息类收入		3,591.1	4,875.0
利息类支出		(1,769.2)	(2,522.8)
费用与佣金净收入	22	3.1	10.7
外汇交易收入	23	21.5	0.3
营业支出		(190.8)	(177.6)
营业利润中的非现金流项目			
营业资产和负债估值变动	21	(509.2)	520.5
外汇交易损失	23	(37.3)	(17.5)
应计利息和摊销变动		(356.5)	(921.2)
营业资产和负债变化净值			
以损益反映的公允价值计算的货币存款		17,500.9	3,220.0
货币银行资产		(10,882.2)	6,472.1
活期和通知存款负债		(11,022.2)	(2,839.8)
黄金存款		(10,794.2)	9,012.0
黄金和黄金贷款银行资产		7,042.6	(17,170.5)
应收账款		1.5	(0.7)
其他负债/应付账款		(332.7)	339.9
衍生工具净值		7,096.5	1,005.0
营业活动净现金流使用		(637.1)	1,805.4
投资活动现金流来源/（使用）			
可出售货币投资资产变化净值	5B	(829.8)	(606.4)
以损益反映的公允价值计算的货币投资资产 变化净值		(82.9)	131.1
回购协议下出售的证券变化净值			
黄金投资资产变化净值	4B	32.2	3.7
购买土地、建筑和设备净值	9	(15.1)	(12.1)
投资活动净现金流使用		(895.6)	(483.7)

续表

单位：百万特别提款权	说明	2011	2010
融资活动现金流使用			
红利支出		(374.1)	(144.7)
融资活动净现金流使用		(374.1)	(144.7)
净现金流		(1,906.8)	1,177.0
汇率对现金及现金资产的净额影响		178.4	49.8
现金及现金资产变化净值		(2,085.2)	1,127.2
现金及现金资产净变动		(1,906.8)	1,177.0
现金和现金资产，年初	28	2,488.0	1,311.8
现金和现金资产，年末	28	582.0	2,488.8

国际清算银行权益变动

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	股本	法定储备	损益	司库持有股份	其他权益账户	总权益
权益 (2009 年 3 月 31 日)		683.9	10,367.3	446.1	(1.7)	2,220.3	13,715.9
收入总额	17	—	—	1,859.8	—	344.3	2,204.1
2008/09 年红利支付		—	—	(144.7)	—	—	(144.7)
2008/09 年利润分配		—	301.4	(301.4)	—	—	—
权益 (2010 年 3 月 31 日)		683.9	10,668.7	1,859.8	(1.7)	2,564.6	15,775.3
收入总额	17	—	—	816.0	—	453.1	1,269.1
2009/10 年红利支付		—	—	(155.6)	—	—	(155.6)
2009/10 年补充红利支付		—	—	(218.5)	—	—	(218.5)
2009/10 年利润分配		—	1,485.7	(1,485.7)	—	—	—
截至 2011 年 3 月 31 日							
分配计划利润前资产负债表余额		683.9	12,154.4	816.0	(1.7)	3,017.7	16,670.3
计划分红	14	—	—	(161.1)	—	—	(161.1)
计划转入储备		—	654.9	(654.9)	—	—	—
2011 年 3 月 31 日							
分配计划利润后的权益		683.9	12,809.3	—	(1.7)	3,017.7	16,509.2

2011 年 3 月 31 日，法定储备包括 8.117 亿特别提款权的股份溢价（2010 年为 8.117 亿特别提款权）。

计划利润分配表

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2011
财政年度净利润		816.0
转入法定储备基金	15	—
计划红利：		
546,125股（每股295特别提款权）		(161.1)
计划转入其他储备：		
一般储备基金	15	(65.5)
特别红利储备基金	15	(6.0)
自由储备基金	15	(583.4)
分配储备后利润		—

计划利润分配符合国际清算银行章程第 51 条规定。

国际清算银行法定储备变动

截至 2011 年 3 月 31 日的财政年度

						2011
单位：百万特别提款权	说明	法定储备基金	一般储备基金	特别红利储备基金	自由储备基金	法定储备总额
余额（2010年3月31日）		68.3	3,079.9	154.0	7,366.5	10,668.7
2009/10年利润分配	15	—	148.6	12.0	1,325.1	1,485.7
截至2011年3月31日分配						
计划利润前的余额		68.3	3,228.5	166.0	8,691.6	12,154.4
计划转入储备基金	15	—	65.5	6.0	583.4	654.9
截至2011年3月31日分配						
计划利润后的余额		68.3	3,294.0	172.0	9,275.0	12,809.3

会计原则

除特别说明外，以下的会计原则适用于两个财政年度。

1. 财务报表的范围

这些财务报表包含了国际清算银行管理控制的所有资产和负债，因此与之相关的经济利润及权利与义务均属于国际清算银行。

在国际清算银行名下但不属于该行控制的资产与负债，以及与之相关的不属于国际清算银行的经济利润及权利与义务不包含在资产负债表中。表外资产及负债列于说明 31。

2. 职能和计值货币

国际清算银行的职能和计值货币为国际货币基金组织（IMF）定义的特别提款权（SDR）。

特别提款权是依据国际货币基金组织执董会于 2010 年 12 月 30 日通过、2011 年 1 月 1 日生效的 0-1 规则，根据一篮子主要可兑换货币计算得出。目前，1 单位特别提款权等值于 0.660 美元、0.423 欧元、18.4 日元及 0.111 英镑之和。2011 年 1 月 1 日之前，1 单位特别提款权等于 0.632 美元、0.410 欧元、18.4 日元及 0.903 英镑之和。特别提款权一篮子主要兑换货币的构成于 2010 年 12 月 31 日进行调整，但新旧货币构成等值，没有因货币权重的改变而造成显著的损失或收益。国际货币基金组织每 5 年对一篮子货币的构成进行评估。下一次评估将于 2015 年 12 月进行。

除特别声明外，本财务报表的所有数字均以百万特别提款权为单位。

3. 货币转换

货币资产与负债的价值是按照资产负债表编订日的汇价来转换为特别提款权计值。其他资产

与负债则是按照交易日的汇率用特别提款权来计值。损益按平均汇率转换为特别提款权计值。货币资产与负债的再转换及清算交易造成的汇兑差异则被记录损益账户汇兑损益项下。

4. 对金融工具的指定

根据其性质及用途，一经认定每一金融工具被指定归于以下类别：

- 贷款和应收账款
- 损益中反映的金融资产和负债的公允价值
- 可出售的金融资产
- 以摊余成本计的金融负债

金融工具的分类取决于其性质及其用途，具体见第 5 部分。

金融工具的指定决定了下文列出的所采用的会计原则。当金融工具是以损益反映的公允价值计算时，国际清算银行不改变其制定的类别。

5. 资产与负债结构

资产与负债被划分为两种组合：

A. 银行业务组合

这些包括货币和黄金存款负债和相关的银行资产和衍生工具。

国际清算银行为中央银行客户运作货币和黄金业务。在此业务中，国际清算银行只承担有限的金价、利率和外汇风险。国际清算银行用以损益反映的公允价值计算银行业务组合中的所有金融工具（不包括在其他银行的现金、活期与通知账户，以及活期与通知存款账户负债）。在货币银行组合中公允价值的使用请见第 9 部分。

B. 投资业务组合

这部分主要是与国际清算银行股权投资相关的资产、负债和衍生工具。

国际清算银行以特别提款权构成货币计值的金融工具的形式持有大部分股权，并以数种债券的固定久期为标准进行管理。

除下段中的货币资产外，货币资产（除在其他银行的现金、活期和通知账户以外）归为可出售资产类。相关的再回购协议下出售的证券被归为以摊余成本计的金融负债类。

此外，国际清算银行还对一部分股权进行积极管理。这部分货币资产为交易资产并以损益反映的公允价值计算。

国际清算银行其余的股权为黄金。自有黄金归为可出售资产类。

6. 在其他银行的现金与活期存款

在其他银行的现金与活期存款，本金和累计的利息被计入资产负债表。

7. 通知账户

通知账户是极短期的货币资产。这些金融工具通常只有三天或更短的通知期，在资产负债表中计入“贷款和预付款”项下。在现金流表中被归为等值现金。

由于其期限很短，这些金融工具被归为贷款和应收账款类。这些存款以本金和累计的利息被计入资产负债表。利息按权责发生制计入“利息收入”。

8. 活期和通知存款账户负债

活期存款和通知存款账户是极短期的货币负债。这些金融工具通常只有三天或更短的通知期，在资产负债表中计入“货币存款”项下。

由于其期限很短，这些金融工具被归为以摊余成本计的金融负债类。这些存款以本金和累计的利息被计入资产负债表。利息按权责发生制计入“利息支出”。

9. 在货币银行组合中使用公允价值

在运行货币银行组合时，国际清算银行在某些货币存款负债的交易中担当做市商。由此，这些负债能带来实现的损益。

根据清算银行的风险管理政策，这一活动中的市场风险管理以公允价值为基础，涵盖货币银行组合中所有相关的资产、负债和衍生工具。因此货币存款负债所有实现和未实现的损益主要由货币银行资产、衍生工具或其他货币存款负债实现和未实现的损益相抵。

为了降低认定各种来源的实现和未实现损益的不一致性，清算银行将所有货币银行组合中的资产和负债都以损益反映的公允价值计算。

10. 以损益反映的公允价值计算的货币存款负债

如上所述，除活期和通知存款账户的负债之外，所有货币存款负债都以损益反映的公允价值计算。

货币存款负债最初以交易日成本计入资产负债表。随后将支付的累积利息和收到的摊余溢价以及已支付的折扣按有效利率制计入“利息支出”项下。

交易日之后，所有金融工具根据市场价格重新估值，所有实现和未实现的损益计入“净值变化”项下。

11. 以损益反映的公允价值计算的货币资产

货币资产包括国债、再出售协议下购入的证券、贷款和预付款以及政府和其他证券。

如前所述，国际清算银行将所有货币银行组合都以损益反映的公允价值计算。此外，国际清算银行还对其中一部分进行积极管理。这部分货币资产为交易类资产，因此也以损益反映的公允价值计算。

这些货币资产最初是以交易日成本计入资产负债表。随后累积的利息和支付的摊余溢价以及收到的折扣均按有效利率制计入损益账户“利息收入”。

交易日之后，货币资产按照公允价值重新计价。所有可实现及未实现公允价值变动以“可出

售证券销售净收入”计入损益账户。

12. 可出售的货币资产

货币资产包括国债、再出售协议下购入的证券、贷款和预付款以及政府和其他证券。

如前所述，国际清算银行将所有货币投资组合中的相关资产均纳入可出售资产，除了其积极管理的投资组合中的资产。

这些货币资产最初是以交易日成本计入资产负债表。随后累积的利息和支付的摊余溢价以及收到的折扣均按有效利率制计入损益账户的“利息收入”。

交易日之后，货币资产按照公允价值重新计价。未实现的损益计入证券重估账户，并在资产负债表中反映在“其他权益账户”项下。公允价值变动计入综合收益表的“可出售证券未实现的亏损”项下。已实现的收益计入损益账户的“可出售投资证券净收益 / (损失)”项下。

13. 货币资产空头

货币资产空头按交易日以市价计入资产负债表的“其他负债”项下。

14. 黄金

黄金包括央行托管和黄金名义活期账户中的金条。国际清算银行认为黄金是一种金融工具。

黄金以其重量计入资产负债表（以黄金市场价格和美元汇率折算成特别提款权）。黄金的买卖以结算日为基础计入。远期买卖在结算日之前计为衍生工具。

对于实现和未实现的收益或损失在估值中的处理请见第 17 部分。

15. 黄金贷款

黄金贷款包括对商业银行的定期黄金贷款。黄金贷款以交易日的价格按重量（以黄金市场价格和美元汇率折算成特别提款权）加上应计利息计入资产负债表。

黄金贷款的利息按有效利率制计入利息收入。

16. 黄金存款

黄金存款包括来自中央银行的未分配活期和定期黄金存款。

未分配活期黄金存款客户持有其存入银行同等重量和质量的黄金债权，但无权指定特定金条。未分配活期黄金存款以交易日的价格按重量（以黄金市场价格和美元汇率折算成特别提款权）加上应计利息计入资产负债表。黄金存款的利息按有效利率制计入利息支出。

已分配黄金存款客户可以指定在托管基础上存入银行的特定金条。客户自己持有收益权，同时也要承担风险。因此，已分配黄金存款负债及相关金条资产不计入资产负债表，作为资产负债表表外项目。

17. 黄金业务实现和未实现的损益

黄金业务实现和未实现的收益或损失的处理取决于以下分类：

A. 银行业务组合，包括黄金存款及相关的黄金银行资产

国际清算银行将其银行业务组合中的黄金贷款归为贷款和应收账款类，将黄金存款归为以摊余成本计的金融负债类。黄金衍生工具包含在损益反映的公允价值计算的业务组合中。

这类黄金交易产生的损益作为交易损益净值计入损益账户中的“汇兑损（益）净值”。

银行业务组合中的黄金净头寸再次转换的损益作为转换损益净值计入损益账户中的“汇兑损（益）净值”。

B. 投资组合，包括黄金投资资产

国际清算银行自有的黄金被归为可出售资产。

国际清算银行持有黄金投资资产未实现的损益超过成本的部分被列入权益项下的黄金重估账户，并被计入资产负债表中的“其他权益账户”。公允价值变动计入综合收益表“黄金投资资产未实现收益”。

截至 2003 年 3 月 31 日的黄金资产（当国际清算银行将记账货币由金法郎改为特别提款权时），根据董事会决议，按照 1979 年至 2003 年

一盎司黄金等于 208 美元的计算，并按 2003 年 3 月 31 日的汇率折算，成本约为一盎司黄金相当于 151 特别提款权。

黄金投资资产处置中实现的损益计入损益账户的“黄金投资资产的净收益”项下。

18. 再回购协议下出售的证券

当这些负债与以损益反映的公允价值计算的货币资产管理相关时，它们归在以损益反映的公允价值计算的金融工具类。当这些负债与可出售的货币资产相关时，它们归在以摊余成本计的金融负债类。

这些证券最初以交易日成本被计入资产负债表。随后累积的利息按有效利率制计入“利息支出”。

交易日之后，这些被归入按损益反映的公允价值计价类的负债根据公允价值重新估值，未实现的损益计入损益账户“净值变化”项下。

19. 衍生工具

衍生工具被用来管理国际清算银行的市场风险或进行交易，归在以损益反映的公允价值计算的金融工具类。

这些证券最初以交易日成本被计入资产负债表。随后累积的利息和摊余的溢价以及收到的折扣计入按有效利率制“利息收入”。

交易日之后，衍生工具根据市场价格重新估值，未实现的损益计入损益账户“净值变化”项下。

衍生工具被计为资产或负债，取决于衍生工具合同的公允价值对清算银行来说是正还是负。

当衍生工具合同包含在不以损益反映的公允价值计账的主合同中，该衍生工具合同在记账时与主合同分离，按上述独立的衍生工具处理。

20. 估值政策

国际清算银行的估值政策由董事会批准。该政策明确了金融工具如何被归类，以此确定金融工具的估值基础和会计处理，并以详细的估值程序为补充。

资产负债表中大部分金融工具以公允价值计价。国际清算银行将金融工具的公允价值定义为

公平交易中信息充分的交易双方自愿交易的工具数量。

使用公允价值可确保提交董事会和股东的财务报告反映银行业务的管理方式，并与报告给管理层的风险管理绩效数据一致。

国际清算银行认为在交易活跃的市场上发布的报价是公允价值的最佳依据。当报价不公开发布时，国际清算银行使用适用于特定金融工具的估值方法来确定公允价值。这些估值方法包括可使用近期公平交易的市场价格定价类似的工具，或使用金融模型。当使用金融模型时，国际清算银行旨在最大限度地利用可观察到的合适市场参数（如利率和波动性），尽可能不依赖自己的估计。这些估值模型包括贴现现金流分析和期权定价模型。

当使用估值方法确定公允价值时，将根据国际清算银行模型生效政策的要求批准使用并定期审查估值模型。

国际清算银行有独立的价格核准处定期审查工具估值情况，同时考虑估价准确性及所运用的估价方法。其他估值管理手段包括每日损益的审查与分析。

国际清算银行以买方报价定价资产并以卖方报价定价负债。衍生品金融工具在竞标基础上计价，包含估价储备，必要时，计入衍生品金融负债。未按公允价值计价的金融资产和负债以摊余成本计入资产负债表。

21. 金融资产的减值

金融资产（不包括以损益反映的公允价值计算的金融资产）在每一资产负债表日被评估，以判断是否需要减值。当有明显证据显示资产初次估值后发生的事件导致资产的预计未来现金流减少，则对金融资产进行减值。证据包括重大财务困境、违约或可能破产 / 交易对手或发行商的财务重组。

如果公允价值长期低于摊余成本，减值损失通过损益账户反映。现金资产减值计入损益账户“净估价变动”项下，而黄金贷款损失计入“利息收入”项下。如果接下来减值损失减少，则通过损益纠正之前反映的减值损失，从而使投资的账面金额不超过减值未被反映时的账面金额。

22. 应收账款与应付账款

应收账款与应付账款一般是与金融交易结算有关的极短期科目。它们最初以公允价值计价，随后按照摊余成本计入资产负债表。

23. 土地，建筑与设备

国际清算银行的建筑与设备成本被资本化并按照有关资产的估计使用年限进行直线法折旧。估计使用年限如下所示：

- 建筑——50年；
- 建筑设备与机械——15年；
- 信息技术设备——4年；
- 其他设备——4—10年。

国际清算银行的土地没有折旧。国际清算银行对土地、建筑与设备的减值每年进行例行的查验。当资产的账面价值大于其可恢复价值，则减记至可恢复价值。

24. 拨备

在对有关义务能进行合理估算的前提下，由于资产负债表制定前发生的可能导致国际清算银行承担法律或建设性责任，并有可能需要动用资金时，即作出相应拨备。在决定拨备数额时清算银行使用最佳的估计和假设。

25. 退休福利责任

国际清算银行为现任及退休员工提供员工养老金、董事养老金和医疗与意外险三种退休福利计划。每年对每种计划做独立的精算估值。

A. 职工养老金

国际清算银行为员工提供根据最后工资计算的定额养老金计划。该计划下的基金无独立的法人资格，向员工支付养老金。基金资产由国际清算银行为参加此计划的在职及退休员工进行管理并最终承担该计划下所有退休福利的责任。

与养老基金相关的负债总量按资产负债表日

的福利负债的现值计算，减去这些计划资产的市场价值，同时根据没有被确认的保险损益以及过去的服务成本进行调整。所确定的福利责任根据单位信贷方法计算。通过使用期限相当的瑞郎高等级企业债券的市场收益率，估算未来现金流来确定福利责任的现值。

损益账户的扣除额为福利计划机制下当年发生的福利支付成本及按贴现率计算的利息的总和。此外，调整中出现的精算损益（实现结果不同于前期精算假设的结果）、精算假设的变化和养老金规定的变化在职工服务期限按照幅度会计法计入损益账户。所产生的负债计入资产负债表中的“其他负债”项下。

B. 董事养老金

国际清算银行为董事提供未融资的定额养老金计划。相关的负债、福利定额和从损益账户中支付的费用与职工养老金的计算方法相类似。

C. 医疗和意外险福利

国际清算银行为员工提供未融资的退休医疗和意外险福利。相关的负债、福利定额和从损益账户中支付的费用与职工养老金的计算方法相类似。

D. 幅度会计

经验调整（实现结果不同于前期精算假设的结果）、精算假设的变化和养老金政策的变化都能产生精算的损益。如果积累的未实现的精算损益超过福利定额或融资资产额达10%以上，则超过10%的部分将在有关员工的剩余工作期限内进行摊销。

26. 现金流表

国际清算银行使用间接方法，以资产负债表的变化情况为基础，根据待结算的金融交易进行调整得出现金流表。

现金及现金等价物包括现金、银行活期存款、通知账户等期限极短的金融资产，通常只有三天或更短的通知期。

财务报表说明

1. 简介

国际清算银行（BIS）是根据 1930 年 1 月 20 日签订的《海牙协议》、《国际清算银行成员宪章》及其章程成立的一家国际金融机构。其总部设在瑞士巴塞尔的中央银行广场 2 号，邮编 4002。国际清算银行在中华人民共和国香港特别行政区及墨西哥的墨西哥城设有代表处，分别负责亚太与美洲事务。

国际清算银行章程第 3 条规定了其宗旨是促进各国中央银行之间的合作，为国际金融运行提供更多便利，并受托或代理国际金融清算业务。目前国际清算银行共有 55 家成员中央银行。它们有权出席股东大会并根据其股份大小享有相应的代表权与投票权。国际清算银行的董事会由创始国比利时、法国、德国、意大利、英国和美国的中央银行行长及其指定董事，加拿大、中国、日本、墨西哥、荷兰、瑞典、瑞士的中央银行行长以及欧洲中央银行行长组成。

2. 估值的使用

为了准备财务报表，国际清算银行管理层需要对报告的资产与负债、财务报表公布日披露的或有资产与负债以及本财政年度的收支量作出一些估计。为作出这些估算，管理层利用可获得的数据，作出假设并进行判定。

假设包括前瞻性的估值，例如与资产和负债的估值、职工退休福利的估算以及拨备和或有负债的估算相关的价值。

在选择和采用会计原则时，国际清算银行要进行价值判断。对金融工具的指定和估值作出判断是准备财务报表的重要因素。

实际值与估算值可能有较大不同。

A. 金融资产和负债估值

国际清算银行某些金融资产和负债不存在活跃的二级市场。对这类资产和负债使用的估值方法需确定适当的估值参数。有关这些参数假设的变化可对报告的公允价值产生实质影响。下表显示了当利差假设变动 1 个基点带来的估值影响：

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
国库券	0.2	0.3
再出售协议下购买的证券	0.3	0.1
贷款与预付款	0.5	0.3
政府证券与其他证券	10.2	9.8
货币存款	14.3	15.0
衍生金融工具	4.3	5.6

B. 金融资产的减值变动

截至 2011 年 3 月 31 日黄金贷款在减值评估后被减值 2,900 万特别提款权(2010 年 3 月 31 日为 2,350 万)。减值评估在单个对手方层面进行, 识别在资产负债表日面临重大财务困难的对手方。截至 2011 年 3 月 31 日黄金贷款的增长是因为黄金价格和汇率的变化, 增长计入损益账户“外汇交易净损失”项下, 减值费用包括在损益账户“净利息收入”项下。

C. 精算假设

国际清算银行养老金和医疗安排的估值取决于精算假设, 包括对通胀预期、利率、医疗成本通胀和退休年龄、参与者的预期寿命等。假设的调整将对国际清算银行养老金负债的估值和财务报表记录的数额产生影响。

3. 现金与银行活期存款

现金与银行活期存款由在中央银行与商业银行的现金存款余额组成, 国际清算银行可按需要随时使用。

4. 黄金与黄金贷款

A. 黄金总持有量

国际清算银行的黄金总持有量组成如下:

截至3月31日	2011	2010
单位: 百万特别提款权		
存放中央银行的金条	35,401.7	41,596.9
黄金贷款总量	1,235.5	1,442.9
黄金与黄金存款资产总额	36,637.2	43,039.8
包括:		
黄金投资资产	3,451.2	2,811.2
黄金和黄金贷款银行资产	33,186.0	40,228.6

银行在“黄金”项下持有的黄金掉期合约相关的黄金数额为 119,405 亿特别提款权(409 吨)(2010 年为 81.601 亿特别提款权; 346 吨)。在这些合约下, 银行用货币交换实物黄金, 有义务在合同结束赎回黄金。详细内容见说明 7 关于黄金掉期交易。

B. 黄金投资资产

国际清算银行的黄金投资资产按黄金重量(按照黄金市价及美元汇率转换为特别提款权)及应计利息之和计入资产负债表中。超过以前法定价值的部分被计入黄金重估账户(计在资产负债表下面的“其他权益账户”), 而已处置的黄金资产实现的损益则在损益账户中记录。

说明 17B 分析了黄金重估账户的情况。说明 26 分析了出售黄金投资资产净盈利的情况。

下表显示了国际清算银行黄金投资资产的变动情况。

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
期初余额	2,811.2	2,358.1
黄金投资资产的净额变化		
出售黄金	(26.7)	-
到期资产、减值、活期账户和其他净值变化	(5.5)	(3.7)
	(32.2)	(3.7)
黄金价格变动	672.2	456.8
3月31日余额	3,451.2	2,811.2

2011年3月31日黄金投资资产余额为119吨纯金(2010年为120吨)。

5. 货币资产

A. 总额

货币资产包括国库券、再销售协议下购买的证券、定期贷款、政府证券与其他证券等。

货币资产以损益反映的公允价值计算。货币资产包括客户存款再投资形成的货币银行资产以及部分被更为积极地管理的货币投资资产。可出售的货币资产包括其余的银行的货币投资资产，其中大部分是国际清算银行自身权益进行的投资。

国债是政府折价发行的短期债券。

再出售协议下购买的证券(“逆回购协议”)是指国际清算银行向交易对手提供固定期限贷款，而后者则提供证券作为抵押。在交易之初，贷款的利率是固定的，一旦对方归还了贷款，则清算银行必须归还抵押物。在协议期内，抵押物的公允价值被监控，如遇需防范信用风险的情况，则要追加抵押品。

定期贷款是向商业银行进行的投资，也包括向中央银行、国际机构和其他公共部门组织提供的作为承诺和未承诺的备用信贷的预付款。资产负债表中“贷款和预付款”项也包括通知账户(见说明6)。

政府证券与其他证券是中央银行、国际机构以及其他公共机构、商业银行和公司发行的债券，包括商业票据、存款证、固定与浮动利率债券及担保债券、资产支持证券。

下表分析了国际清算银行持有的货币资产情况。

截至2011年3月31日

	银行资产		投资资产		货币资产总计
	以损益反映的 公允价值计算	可出售	以损益反映的 公允价值计算	总计	
单位：百万特别提款权					
国库券	76,739.3	—	192.8	192.8	76,932.1
再出售协议下购买的证券	51,464.0	—	—	—	51,464.0
定期贷款与预付款	23,918.2	—	—	—	23,918.2
政府证券与其他证券					
政府	11,498.1	11,083.5	—	11,083.5	22,581.6
金融机构	18,933.2	226.9	601.6	828.5	19,761.7
其他（包括公共部门证券）	13,808.6	836.0	—	836.0	14,644.6
	44,293.9	12,146.4	610.6	12,748.0	56,987.9
货币资产总计	196,361.4	12,146.4	794.4	12,940.8	209,302.2

截至2010年3月31日

	银行资产		投资资产		货币资产总计
	以损益反映的 公允价值计算	可出售	以损益反映的 公允价值计算	总计	
单位：百万特别提款权					
国库券	84,652.5	—	62.3	62.3	84,714.8
再出售协议下购买的证券	42,305.9	—	—	—	42,305.9
定期贷款与预付款	18,316.0	—	—	—	18,316.0
政府证券与其他证券					
政府	7,863.1	9,563.8	8.9	9,572.7	17,435.8
金融机构	18,878.3	677.7	543.2	1,220.9	20,099.2
其他（包括公共部门证券）	14,838.0	1,413.7	—	1,314.7	16,152.7
	41,579.4	11,556.2	552.1	12,108.3	53,687.7
货币资产总计	186,853.8	11,556.2	614.4	12,170.6	199,024.4

B. 可出售货币资产

国际清算银行的货币投资资产主要与股权投资有关。如果这些资产不包含在积极交易的资产组合中，则它们被归在可出售货币资产类。

下表分析了可出售货币资产的变动情况。

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
期初余额	11,556.2	10,859.3
货币投资资产净值变化		
增加	5,299.8	5,233.1
出售	(2,996.5)	(3,941.1)
到期资产和其他净值变化	(1,473.5)	(685.6)
	829.8	606.4
待结算的交易的净值变化	(98.0)	97.6
公允价值和其他变化	(141.6)	(7.1)
期末余额	12,146.4	11,556.2

6. 贷款与预付款

贷款与预付款包括对商业银行的定期贷款和通知账户。预付款涉及银行向客户提供的营业及非营业备用贷款。通知账户为短期金融资产，通常仅有3天或更短的通知期。

定期贷款以损益反映的公允价值表示。定义为贷款和应收账款的通知账户包括现金和现金等价物，以摊余成本计入资产负债表。

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
定期贷款与预付款	23,918.2	18,316.0
通知账户	252.2	972.6
贷款与预付款总计	24,170.4	19,288.6

损益账户中反映的定期贷款和预付款的公允价值变动1,230万特别提款权（2010年为1,160万特别提款权）。

7. 衍生金融工具

国际清算银行使用下列类型的衍生工具进行经济套期与交易。

利率与债券期货都是合约义务，是在有组织的市场上确定合约价格的基础上，根据利率及债券价格在未来某一日期变化进行净值收付的交易。期货合约每日与交易所结清。相关保证金支付以现金或可交易证券结算。

外币与黄金期权都是合约协议，在此协议下，卖方赋予买方在特定日或之前买（看涨期权）或卖（看跌期权）特定数量的外币或约定价格的黄金的权利（而不是义务）。作为回报，卖方从买方收取期权费。

货币与黄金互换、跨境货币利率互换与利率互换是指相互交换一笔现金流的承诺。互换导致货币、黄金或利率的经济互换（如固定利率与浮动利率的交换）或是利息与货币的结合（如跨境货币利率互换）。除了特定的货币、黄金互换和跨境货币利率互换外，本金不会在交易中进行交换。

货币与黄金远期交易是对在未来某一时间购买货币或黄金的承诺。这包括非交割的现货交易。

远期利率协议是关于利率远期的单个协商合约，其在未来某日对合约利率与市场利率之间的差额进行现金结算。

互换期权是指期权出售者赋予购买者在特定日或之前以约定价格实施货币或利率互换的权利（而不是义务）。作为回报，卖方从买方收取期权费。

另外，国际清算银行向客户出售包含内置型衍生工具的产品（见说明 10 及 11）。内置型衍生工具虽然与以会计为目的的主合约相分离，但是也被当做常规的衍生工具，其主合约不以公允价值计算。就本身来说，内置在黄金双币种存款中的黄金货币期权也包含在货币、黄金期权等衍生工具中。

下表分析了衍生金融工具的公允价值。

截至3月31日	2011			2010		
	名义额	公允价值		名义额	公允价值	
单位：百万特别提款权		资产	负债		资产	负债
债券期货	1,095.0	0.5	(0.4)	754.9	0.8	-
跨币种利率互换	1,597.0	4.8	(314.8)	345.8	56.1	(401.9)
货币、黄金远期	2,747.7	13.6	(25.2)	736.2	2.7	(1.1)
货币、黄金期权	3,430.0	43.7	(43.8)	6,034.1	47.9	(47.2)
货币、黄金互换	128,060.9	766.9	(3,711.9)	108,476.1	3,282.5	(199.8)
远期利率协议	18,945.7	6.3	(5.1)	7,975.6	0.7	(2.9)
利率期货	7,559.2	0.1	-	2,015.9	-	-
利率互换	304,357.4	4,954.4	(2,853.3)	309,000.7	6,721.1	(3,532.8)
互换期权	773.4	-	(5.0)	845.2	2.9	(1.7)
金融衍生工具期末总计	468,566.3	5,790.3	(6,959.5)	436,184.5	10,114.7	(4,187.4)
金融衍生工具期末净值			(1,169.2)			5,927.3

8. 应收账款

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
待结算金融交易	8,606.0	4,023.9
其他资产	10.3	11.8
应收账款总计	8,616.3	4,035.7

“待结算金融交易”指短期应收账款（一般少于3天），其交易已经发生，但没有交割资金。这包括已销售资产与已举借的债务。

9. 土地、建筑与设备

截至3月31日的财政年度				2011	2010
	土地	建筑	通信及其他设备	总计	总计
单位：百万特别提款权					
历史成本					
期初余额	41.2	243.9	88.6	373.7	361.6
资本支出	-	6.3	8.8	15.1	12.1
处置与报废	-	-	(4.5)	(4.5)	-
期末余额	41.2	250.2	92.9	384.3	373.7
折旧					
期初累计折旧	-	115.2	68.6	183.8	170.6
折旧	-	7.8	6.4	14.2	13.1
处置与报废	-	-	(4.5)	(4.5)	-
期末余额	-	123.0	70.5	193.5	183.7
期末账面净值	41.2	127.2	22.4	190.8	189.9

在国际清算银行 2011 年 3 月 31 日结束的财政年度中，折旧费用包括附加的 100 万特别提款权（根据对土地与建筑的减值评估）（2010 年为 60 万特别提款权）。

10. 货币存款

货币存款是账簿记入的对国际清算银行的债权。下表对货币存款工具进行了分析：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
提前1-2天通知的可偿付存款工具		
中期工具 (MTIs)	54,453.9	52,420.8
可提前收回的中期工具	1,556.7	1,717.3
定息工具 (FIXBIS)	42,751.3	34,223.7
	98,761.9	88,361.8
其他货币存款		
浮息工具 (FRIBIS)	962.8	116.9
定期存款	89,550.9	78,434.1
双币种存款 (DCDs)	85.7	95.8
活期账户、通知账户	17,724.3	28,746.5
	108,323.7	107,393.3
货币存款总计	207,085.6	195,755.1
包括：		
定义为以损益反映的公允价值计算	189,361.3	167,008.6
定义为以摊余成本计的金融负债	17,724.3	28,746.5

中期工具 (MTIs) 为固定利率投资产品，期限按季度可以长达 10 年。

可提前收回的中期工具为国际清算银行按票面价格行权的可提前收回的中期工具，收回期为 2011 年 6 月至 2011 年 12 月 (2010 年：2010 年 6 月至 2010 年 12 月)。

定息工具 (FIXBIS) 为利率固定的投资产品，期限从一星期至一年不等。

浮息工具 (FRIBIS) 为利率浮动的投资产品，期限至少为一年，利率根据市场利率情况进行调整。

定期存款为固定利率产品，通常期限不超过一年。

双币种存款 (DCDs) 为定期存款，在到期日或者以原币种偿付，或者以其决定的固定数量的另一种货币支付。这些存款均于 2011 年 4 月 4 日至 2011 年 5 月 9 日期间到期 (2010 年：2010 年 4 月 21 日至 2010 年 5 月 12 日)。

活期和通知存款为期限极短的金融负债，通常期限不超过三天。被归为以摊余成本计的金融负债类。

国际清算银行在一些存款负债业务中担任唯一的做市商，在接到一日或两日通知后承担以公允价值偿还部分或全部债务的责任。

A. 货币存款估值

货币存款 (不包括活期与通知账户) 按公允价值计入资产负债表中。此价值不同于国际清算银行按合约要求的到期日向存款持有人支付的数额。对于货币存款 (国际清算银行按合约要求向存款持有人支付的数额加上到 2011 年 3 月 31 日的累计利息) 总计为 2,064.324 亿特别提款权 (2010 年为 1,938.963 亿特别提款权)。

国际清算银行使用估值方法估算货币存款的公允价值。这些估值方法包括贴现现金流模型和期权定价模型。贴现现金流模型使用从报价的利率 (例如伦敦同业拆借市场利率和互换利率) 和对向客户提供和购回产品的利差的假设得出的折现率计算预计的现金流。

利差假设基于产品近期的市场交易情况。如果系列产品与新的投资者接近时（则无近期市场交易），国际清算银行将使用系列产品的最新报价利差作为决定模型恰当输入变量的基础。

期权定价模型包括对市场报价产生的波动的假设。

B. 国际清算银行信誉度变化的影响

国际清算银行负债的公允价值受其信誉度变化的影响。如果国际清算银行的信誉度降低，其负债的价值将下降，且价值的变动将反映为损益账户的估值变动。国际清算银行定期评估其信誉度，并作为风险管理程序的一部分。信誉度评估并不表明在本年报回顾期内对国际清算银行负债的公允价值的影响发生变化。

11. 黄金存款负债

存放在国际清算银行的黄金存款，完全来自各中央银行。均归为以摊余成本计的金融负债类。

12. 回购协议下出售的证券

在回购协议下出售的证券（以下简称“回购协议”负债）交易中，国际清算银行从交易对方接受定期存款同时提供证券形式的担保。存款利率在交易开始就被确定，并且在对方退回证券时必须偿还存款。在回购协议下出售的证券完全由商业银行发起。

13. 其他负债

国际清算银行的其他负债包括：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
退休福利责任（见说明18）		
员工养老金	22.7	12.1
董事养老金	5.9	5.2
医疗与意外险	258.3	217.5
货币资产的短头寸	65.7	66.0
对前股东支付款	0.6	0.5
其他	22.2	17.7
其他债务总计	375.4	319.0

14. 股本

国际清算银行的股本包括：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
核定资本：600,000认购股份，每股面值5,000特别提款权，其中实缴1,250特别提款权	3,000.0	3,000.0
已发资本：547,125股份	2,735.6	2,735.6
实缴资本（25%）	683.9	683.9

下表为可参与分红的股份数量：

截至3月31日	2011	2010
已发行股份	547,125	547,125
减：司库持有股份	(1,000)	(1,000)
可参与分红的股份	546,125	546,125

15. 法定准备

国际清算银行章程规定提请股东大会批准董事会关于将每年净利润划入三项特别储备基金的建议：法定储备基金、一般储备基金、特别红利储备基金，分红后剩余的净利润通常划入自由储备基金。

法定储备基金。目前已经达到国际清算银行认缴股本的10%。

一般储备基金。在支付红利后，年净利润的10%必须划入一般储备基金。当这一基金余额达到认缴资本的5倍时，划入额将降至每年利润分红后的5%。

特别红利储备基金。每年净利润的一部分应划入特别红利储备基金，以在必要时用以支付全部或部分已公布的红利。红利通常由国际清算银行的净利润中支付。

自由储备基金。在支付了以上款项后，任何未分配的利润划入此基金。

认购国际清算银行股份的资金划入法定储备基金，保持基金的全额足缴，剩余部分计入一般储备基金。

自由储备基金、一般储备基金和法定储备基金，按此次序可提取弥补国际清算银行的损失。在破产清算时，储备基金的余额在支付了国际清算银行负债和清算费用后分给股东。

16. 司库持有的股份

截至3月31日的财政年度	2011	2010
期初余额	1,000	1,000
本期变动	-	-
期末余额	1,000	1,000

司库持有的股份包括于 1977 年暂停行使权力的 1,000 股阿尔巴尼亚股。

17. 其他权益账户

其他权益账户指可出售的货币资产和黄金投资资产重新估值账户，分别详见说明 4 和 5。

其他权益账户包括：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
证券重估账户	121.3	318.6
黄金重估账户	2,896.4	2,246.0
其他权益账户总计	3,017.7	2,564.6

A. 证券重估账户

这一账户记录了国际清算银行可出售的货币资产公允价值与摊余的成本之间的差异。

证券重估账户的变化情况如下：

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
期初余额	318.6	431.1
净估值变化		
出售净（收益）/损失	(55.7)	(105.4)
公允价值和和其他变化	(141.6)	(7.1)
	(197.3)	(112.5)
期末余额	121.3	318.6

下表分析了证券重估账户的余额情况：

单位：百万特别提款权	资产公允价值	历史成本	证券重估账户	毛利润	毛损失
截至2011年3月31日					
政府证券和其他证券及总计	12,146.4	12,025.1	121.3	190.4	(69.1)
截至2010年3月31日					
政府证券和其他证券及总计	11,556.2	11,237.6	318.6	322.2	(3.6)

B. 黄金重估账户

这一账户计入了国际清算银行黄金投资资产的账面价值与成本之间的差额。对于2003年3月31日（记账单位由金法郎改为特别提款权）持有的黄金投资资产，成本约为每盎司黄金151特别提款权，这是根据董事会决议将1979年至2003年使用的每盎司黄金208美元按照2003年3月31日汇率折算得出。

黄金重估账户的变动情况如下：

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
期初余额	2,246.0	1,789.2
净值变化		
出售净收益	(21.8)	—
黄金价格变化	672.2	456.8
	650.4	456.8
期末余额	2,896.4	2,246.0

18. 退休福利责任

国际清算银行运作了三项退休福利计划：

1. 给员工的根据最后工资计算的固定退休金计划。该计划下的基金无独立的法人资格，向员工支付退休金。基金资产由国际清算银行为参加此计划的在职及退休员工进行管理并最终承担该计划下所有退休福利的责任。

2. 给董事会成员提供未融资的固定退休金计划。董事任期满4年即有资格参加这一计划。

3. 国际清算银行为员工提供未融资的退休医疗和意外险福利，参加条件是员工至少为50岁或至少服务了10年。

每年均由独立精算师对每项福利计划进行评估。

A. 计入资产负债表的数额

截至3月31日	职工养老金				
单位：百万特别提款权	2011	2010	2009	2008	2007
负债现值	(1,039.1)	(913.1)	(747.4)	(709.7)	(653.7)
基金资金的公允价值	881.9	762.4	619.6	714.3	648.6
融资情况	(157.2)	(150.7)	(127.8)	4.6	(5.1)
未实现的精算损失	134.5	138.6	125.4	41.2	47.3
未实现的过往偿债成本	-	-	-	(45.8)	(42.2)
年末负债	(22.7)	(12.1)	(2.4)	-	-
截至3月31日	董事养老金				
单位：百万特别提款权	2011	2010	2009	2008	2007
负债现值	(7.2)	(6.5)	(5.7)	(5.4)	(4.6)
基金资金的公允价值	-	-	-	-	-
融资情况	(7.2)	(6.5)	(5.7)	(5.4)	(4.6)
未实现的精算损失	1.3	1.3	0.9	0.6	0.3
未实现的过往偿债成本	-	-	-	-	-
年末负债	(5.9)	(5.2)	(4.8)	(4.8)	(4.3)
截至3月31日	退休后医疗和意外险福利				
单位：百万特别提款权	2011	2010	2009	2008	2007
负债现值	(316.7)	(284.2)	(225.4)	(208.0)	(186.3)
基金资金的公允价值	-	-	-	-	-
融资情况	(316.7)	(284.2)	(225.4)	(208.0)	(186.3)
未实现的精算损失	63.3	72.3	40.1	30.3	42.0
未实现的过往偿债成本	(4.9)	(5.6)	(6.3)	(7.7)	(7.8)
年末负债	(258.3)	(217.5)	(191.6)	(185.4)	(152.1)

B. 福利责任的当期价值

福利责任现值的期初及期末对账单如下：

截至3月31日 单位：百万特别提款权	职工养老金			董事养老金			退休后医疗和意外险福利		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
期初负债	913.1	747.4	709.7	6.5	5.7	5.4	284.2	225.4	208.0
偿还成本	40.1	32.0	29.8	0.3	0.2	0.2	9.4	8.5	7.9
职工缴款	5.2	4.5	3.9	-	-	-	-	-	-
利率成本	25.6	24.5	24.9	0.2	0.2	0.2	8.1	7.5	7.4
精算(盈利)/损失	(11.8)	84.3	29.3	-	-	0.3	(11.9)	30.2	11.5
福利支出	(29.0)	(28.3)	(24.5)	(0.4)	(0.3)	(0.3)	(2.5)	(2.2)	(1.9)
汇率差异	95.9	48.7	(25.7)	0.6	0.7	(0.1)	29.4	14.8	(7.5)
期末负债	1,039.1	913.1	747.4	7.2	6.5	5.7	316.7	284.2	225.4

C. 职工养老基金资产的公允价值

职工养老金计划公允价值的期初及期末对账单如下：

截至3月31日的财政年度 单位：百万特别提款权	2011	2010	2009
期初基金资产的公允价值	762.4	619.6	714.3
基金资产的预期收益	39.4	31.8	34.0
精算盈利/(损失)	0.9	74.4	(99.3)
雇主缴款	22.0	20.0	18.3
职工缴款	5.2	4.5	3.9
福利支出	(29.0)	(28.3)	(24.5)
汇率差异	81.0	40.4	(27.1)
期末资金资产公允价值	881.9	762.4	619.6

D. 计入损益账户的数据

截至3月31日的财政年度	职工养老金			董事养老金			退休后医疗和意外险福利		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009	2011	2010	2009
单位：百万特别提款权									
当前偿付成本	40.1	32.0	29.8	0.3	0.2	0.2	9.4	8.5	7.9
利息成本	25.6	24.5	24.9	0.2	0.2	0.2	8.1	7.5	7.4
减：基金资产的预期收益	(39.4)	(31.8)	(34.0)	-	-	-	-	-	-
减：过往的偿付成本	-	-	-	-	-	-	(1.2)	(1.1)	(6.3)
本年计入的净精算损失	4.2	4.4	-	0.1	0.1	-	3.5	1.4	-
合计运营成本	30.5	29.1	20.7	0.6	0.5	0.4	19.8	16.3	9.0

国际清算银行预计在 2011/12 财政年度向职工退休福利安排提供 2,690 万特别提款权。

E. 主要资产类别占总资产的比例

截至3月31日	2011	2010
单位：百分比		
欧洲股票	14.6	7.1
其他股票	32.0	33.4
欧洲固定收益债券	16.3	18.5
其他固定收益债券	30.1	30.9
其他资产	7.0	10.1
基金资产的实际收益	4.9%	14.4%

职工养老基金不投资于国际清算银行发行的工具。

F. 财务报表使用的主要精算假设

截至3月31日	2011	2010
适用于所有退休后福利安排		
折扣率—高评级瑞士公司债券市场利率	2.75%	2.75%
适用于职工和董事养老安排		
假设养老金支出增幅	1.50%	1.50%
只适用于职工的养老安排		
基金资产的预期收益	5.00%	5.00%
预计的工资上涨率	4.10%	4.10%
只适用于董事的养老安排		
预计的董事（计算养老金）津贴上涨率	1.50%	1.50%
只适用于退休后健康和意外险福利		
长期医疗成本上涨幅度假设	5.00%	5.00%

2011年3月31日职工工资、董事与养老金挂钩的津贴及养老金涨幅的假设包括了1.5%的通货膨胀假设（2010年为1.5%）。

基金资产的预期收益率是根据对通货膨胀、利率、风险升水和资产分配的长期预期作出的。估值还考虑了历史收益率并根据独立精算假设得出。

医疗价格涨幅的假设对损益账户中计入的项目有很大影响。对于2010/11年医疗价格涨幅假设1%的变化能产生以下程度的影响。

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
全部偿债和利息成本增/（减）		
医疗价格上涨6%	7.1	5.2
医疗价格上涨4%	(5.2)	(3.9)

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
福利责任增/（减）		
医疗价格上涨6%	88.9	70.0
医疗价格上涨4%	(67.5)	(53.1)

19. 利息收入

截至3月31日的财政年度		
单位：百万特别提款权	2011	2010
可出售的货币资产利息		
政府证券及其他证券	299.9	317.7
	299.9	317.7
以损益反映的公允价值计算的货币资产		
国库券	335.6	529.9
再销售协议下购买的证券	188.3	156.7
贷款与预付款	123.9	101.7
政府证券及其他证券	838.7	959.1
	1,486.5	1,747.4
定义为贷款和应收账款的资产		
活期和通知存款	2.8	2.0
黄金投资资产	1.2	2.7
黄金银行资产	2.2	3.1
	6.2	7.8
以损益反映的公允价值计算的衍生金融工具	1,531.8	1,979.0
总利息收入	3,324.4	4,051.9

20. 利息支出

截至3月31日的财政年度		
单位：百万特别提款权	2011	2010
以损益反映的公允价值计算的负债		
其他货币存款的利息	1,811.0	2,573.8
计为以摊余成本计的金融负债		
通知存款账户	46.6	44.9
黄金存款利息	1.4	2.0
	48.0	46.9
总利息支出	1,859.0	2,620.7

21. 净值变化

净值变化完全产生于以损益反映的金融工具公允价值的变动。

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
以损益反映的公允价值计算的货币资产		
货币资产未实现的估值变动	(473.7)	698.6
货币资产已实现的收益/（损失）	108.5	53.2
	(365.2)	751.8
以损益反映的公允价值计算的货币负债		
金融负债未实现的估值变动	646.4	(1,977.4)
金融负债已实现的损失	(292.4)	(928.4)
	354.0	1,049.0
衍生金融工具的价值变动	(498.0)	(1,280.3)
净值变动	(509.2)	520.5

22. 收费与佣金收入净值

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
收费与佣金收入	12.1	18.8
收费与佣金支出	(9.0)	(8.1)
收费与佣金收入净值	3.1	10.7

23. 外汇交易盈利/（损失）净值

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
交易盈利净值	21.5	0.3
交易损失净值	(37.3)	(17.5)
外汇交易盈利/（损失）净值	(15.8)	(17.2)

24. 经营支出

下表分析了国际清算银行的经营支出，多数支出以瑞士法郎 (CHF) 发生。

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万瑞士法郎		
董事会		
董事薪金	2.2	2.3
前董事的养老金	0.6	0.6
差旅，在外董事会议及其他成本	1.2	1.3
	4.0	4.2
管理层与雇员		
工资	120.4	118.8
养老金	50.8	51.8
其他有关人事费用	48.3	44.2
	219.5	214.8
办公及其他支出	71.3	73.7
管理费用（百万瑞士法郎）	294.8	292.7
管理费用（百万特别提款权）	190.8	177.7
折旧（百万特别提款权）	14.2	13.1
经营支出（百万特别提款权）	205.0	190.8

在 2011 年 3 月 31 日结束的财政年度中，全职雇员平均为 547 人（2010 年为 540 人）。

25. 可出售证券净收益

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
出售证券收益	3,038.7	3,941.1
摊余成本	(2,983.0)	(3,835.7)
净收益	55.7	105.4
包括：		
已实现总收益	69.9	107.7
已发生总损失	(14.2)	(2.3)

26. 出售黄金投资资产净利润

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
出售所得	26.7	—
成本（见说明17B）	(4.9)	—
实现利润净额	21.8	—

27. 每股顺差

截至3月31日的财政年度	2011	2010
财政年度净利润（百万特别提款权）	816.0	1,859.8
可分红的加权平均股份	546,125	546,125
每股基本和摊薄的收益（每股特别提款权）	1,494.2	3,405.4
每股股息（每股特别提款权）		
正常	295	285
补充	—	400
总额	295	685

银行的股息政策包括两种形式：一种为普通可持续形式，即以可知形式逐年变化，另外一种为高利润情况下、银行的资本要求得到满足时的补充股息。

28. 现金及现金等价物

在现金流账户中，现金及现金等价物包括：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
现金和银行活期账户	329.8	1,516.2
通知账户	252.2	972.6
现金及现金等价物总额	582.0	2,488.8

29. 税收

国际清算银行的法律地位由其与瑞士联邦理事会签订的《总部协议》所订立。根据协议条款，国际清算银行对瑞士联邦及地方的所有直接与间接税收均享有豁免权。

国际清算银行分别与中华人民共和国香港特别行政区政府（亚洲办公室）及墨西哥政府（美洲办公室）也签有类似协议。

30. 汇率

下表列出了外国货币及黄金转换为特别提款权时的主要汇率与价格：

	3月31日即期汇率		财政年度结束时平均汇率	
	2011	2010	2011	2010
美元	0.631	0.658	0.654	0.644
欧元	0.895	0.889	0.864	0.909
日元	0.00762	0.00704	0.00764	0.00694
英镑	1.013	0.998	1.016	1.027
瑞郎	0.689	0.625	0.647	0.606
黄金（以盎司计）	907.5	732.9	844.9	657.4

31. 表外业务

信托交易是以国际清算银行的名义进行但并不使用国际清算银行的资源，而且风险由客户自己承担。表外业务没有包括在银行的资产负债表内，其内容有：

截至3月31日

单位：百万特别提款权

	2011	2010
安全托管协议	11,260.6	11,115.6
抵押协议	33.9	88.8
投资组合管理	10,507.9	8,981.2
按指定用途持有的金条	8,671.1	5,003.9
总计	30,473.5	25,189.5

上表包括了安全托管协议和抵押协议下持有的证券的名义价值，以及投资组合管理的净资产价值。投资组合管理包括国际清算银行投资池（BISIPs），这包括对各央行的集体投资安排和对单一央行投资者的专门投资管理。

按指定用途持有的金条包括以托管基础存入的特定金条，它们以其重量计入黄金（以黄金市场价格和美元汇率折算成特别提款权）。截至2011年3月31日按指定用途持有的金条为297吨纯金（2010年为212吨）。

在上述安排中的金融工具被存入外部托管人（中央银行或商业机构）。

除上面列出的表外业务外，国际清算银行也代表其客户管理国际清算银行货币存款投资组合。截至2011年3月31日，这些组合总计为57.767亿特别提款权（2010年为57.13亿特别提款权）。在这些组合中的资本在资产负债表中被包括在“货币存款”条目下。

32. 承诺

国际清算银行以担保或无担保基础为客户提供若干备用贷款承诺。截至2011年3月31日，备用贷款承诺下的未兑现承诺为22.877亿特别提款权（2010年为49.198亿特别提款权），其中1.894亿特别提款权为无担保承诺（2010年为24.207亿特别提款权）。

33. 公允价值层级

国际清算银行用层级来分类其金融工具公允价值计量，层级反映了用来测量公允价值的估值信息的重要性。总体上看，估价按对公允价值计量显著的最低估值信息水平分类。国际清算银行使用的公允价值层级包括以下几级：

第1级——在活跃市场上对同一金融工具的未调整报价。

第2级——除第1级以外可直接（例如通过价格）或间接（例如从相似金融工具的价格得出）观测的估值信息。包括可观测的利率、价差或波动。

第3级——在金融市场上不可观测的估值信息。

A. 以公允价值计量的资产

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权

	第1级	第2级	第3级	总计
通过收益和损失以公允价值持有的金融资产				
短期国库券	71,198.0	5,734.2	—	76,932.1
在重售协定下的证券购买	—	51,464.0	—	51,464.0
定期贷款	—	23,918.2	—	23,918.2
政府及其他证券	18,401.2	26,376.2	64.1	44,841.5
衍生金融工具	5.5	5,784.8	—	5,790.3
指定为可出售的金融资产				
政府及其他证券	11,862.1	284.4	—	12,146.4
以公允价值计算的总金融资产	101,466.7	113,561.7	64.1	215,092.5
通过收益和损失以公允价值持有的金融负债				
货币存款	—	(189,361.3)	—	(189,361.3)
衍生金融工具	(16.5)	(6,943.0)	—	(6,959.5)
其他负债（货币资产形式的短期头寸）	—	(65.7)	—	(65.7)
以公允价值计算的总金融负债	(16.5)	(196,370.0)	—	(196,386.5)

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	第1级	第2级	第3级	总计
通过收益和损失以公允价值持有的金融资产				
短期国库券	62,644.6	22,070.2	—	84,714.8
在重售协定下的证券购买	—	42,305.9	—	42,305.9
定期贷款	—	18,316.0	—	18,316.0
政府及其他证券	13,354.7	28,685.4	91.4	42,131.5
衍生金融工具	2.5	10,112.2	—	10,114.7
指定为可出售的金融资产				
政府及其他证券	10,699.4	856.8	—	11,556.2
以公允价值计算的总金融资产	86,701.2	122,346.5	91.4	209,139.1
通过收益和损失以公允价值持有的金融负债				
货币存款	—	(167,008.6)	—	(167,008.6)
衍生金融工具	(12.6)	(4,174.8)	—	(4,187.4)
其他负债（货币资产形式的短期头寸）	—	(66.0)	—	(66.0)
以公允价值计算的总金融负债	(12.6)	(171,249.4)	—	(171,262.0)

国际清算银行把活跃市场上的公开报价作为公允价值的最好证据。使用活跃市场上报价来定价的金融工具被分类为第1级。

当金融工具不能利用可靠公开报价来定价时，国际清算银行使用市场标准估价技术来确定公允价值。这些估价技术包括使用折扣现金流模型及其他标准市场估计方法。使用金融模型时，国际清算银行的目标是最大化利用可观测的市场估值信息。这样定价的金融工具被分类为第2级。

国际清算银行在对金融工具定价时，其中一小部分估价技术使用明显不可观测的估值信息。这样定价的金融工具被分类为第3级。在2010年和2011年3月31日被分类为第3级的金融工具包括无流动性的公司债。

通过用估价控制功能来执行的独立的价格确认过程，国际清算银行估价的准确性得以确保。

B. 以公允价值第3级计量的资产与负债的调节

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	通过收益和损失以公允价值持有的金融资产	指定为可出售的金融资产	总计
年初余额	91.4	—	91.4
所得利益或损失	0.7	—	0.7
股权收益	—	—	—
总收益	0.7	—	0.7
处置	(11.4)	—	(11.4)
从第3级中转出	(31.7)	—	(31.7)
转入第3级	15.1	—	15.1
年末余额	64.1	—	64.1
持有至年末的资产与负债的 所得利益或损失	1.0	—	1.0

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	通过收益和损失以公允价值持有的金融资产	指定为可出售的金融资产	总计
年初余额	566.6	28.5	595.1
所得利益或损失	109.0	—	109.0
股权收益	—	1.0	1.0
总收益	109.0	1.0	110.0
处置	(40.5)	—	(40.5)
从第3级中转出	(617.5)	(29.5)	(647.0)
转入第3级	73.8	—	73.8
年末余额	91.4	—	91.4
持有至年末的资产与负债的 所得利益或损失	28.2	—	28.2

34. 有效利率

有效利率为计算金融工具预期现金流的当期账簿价值的贴现率。

下表列出了金融工具适用的主要货币的有效利率：

截至2011年3月31日

单位：百分比	美元	欧元	英镑	日元	其他货币
资产					
黄金贷款	-	-	-	-	0.46
短期国库券	0.26	0.93	0.60	0.11	0.82
在重售协定下购买的证券	0.08	0.60	0.53	0.04	-
贷款和预付款	0.28	0.94	0.68	0.10	0.16
政府和其他证券	1.54	2.64	2.08	0.51	5.07
负债					
货币存款	0.82	1.02	1.06	0.04	0.56
黄金存款	-	-	-	-	0.38
货币资产形式的短期头寸	4.53	-	-	-	-

截至2010年3月31日

单位：百分比	美元	欧元	英镑	日元	其他货币
资产					
黄金贷款	-	-	-	-	0.49
短期国库券	0.31	0.72	0.49	0.11	2.19
在重售协定下购买的证券	0.12	0.21	0.47	0.05	-
贷款和预付款	0.41	0.40	0.51	0.07	0.07
政府和其他证券	1.96	2.66	2.19	0.66	4.75
负债					
货币存款	1.03	0.73	1.34	0.12	0.28
黄金存款	-	-	-	-	0.42
货币资产形式的短期头寸	1.68	-	-	-	-

35. 地理分析

A. 总负债

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	76,200.4	93,697.7
亚太	105,303.5	100,001.4
美洲	48,847.3	40,988.6
国际组织	14,097.3	8,430.3
总计	244,448.5	243,118.0

B. 表外项目

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	7,652.0	6,107.7
亚太	18,918.4	17,911.3
美洲	3,903.1	1,170.5
总计	30,473.5	25,189.5

有关表外项目的详细情况请见说明 31。有关国际清算银行资产的地理分析详见“风险管理”一节的说明 3B。

C. 贷款承诺

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	179.1	2,861.7
亚太	2,108.6	2,058.1
美洲	—	—
总计	2,287.7	4,919.8

说明 32 详细列出了国际清算银行贷款承诺的情况。

36. 关联方

当前国际清算银行对“关联方”的定义是：

- 董事会成员
- 国际清算银行高层管理人员
- 上述人员的近亲
- 可能对董事会成员及高层管理人员产生重要影响的企业或可能对企业产生重要影响的人员
- 国际清算银行退休福利安排
- 行长担任国际清算银行董事的中央银行以及相关机构

董事会成员和高层管理人员名单列在年报“董事会成员和高层管理人员”一节。说明 18 详述了退休福利计划。

A. 有关联的个人

损益账户中计入的高层管理人员的总收入为：

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万瑞士法郎		
工资、津贴和医疗	7.7	6.9
退休福利	2.2	1.9
总计	9.9	8.8
相当于特别提款权	6.8	5.5

董事会成员的酬金总额见说明 24。

国际清算银行为所有员工和董事会成员提供个人存款账户。账户的利率由国际清算银行根据瑞士国民银行为员工存款账户提供的利率确定。董事会成员及高级官员个人存款账户余额及变动情况如下：

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万瑞士法郎		
年初余额	19.7	12.8
存款及利息收入（减税收）	4.2	8.6
取款	(2.2)	(1.7)
年末余额	21.7	19.7
相当于特别提款权	15.0	12.3
存款的利息支出	0.5	0.4
相当于特别提款权	0.3	0.2

余额包括财政年度内被任命为董事或高管人员的存款。卸任董事和高管的账户余额包括在取款项下。

此外国际清算银行还为曾任国际清算银行储蓄基金会员的员工提供锁定的个人存款账户，该账户于 2003 年 4 月 1 日关闭。员工不得在这些锁定账户中继续存款，但在离职时可提取余额。该账户的利率由国际清算

银行根据瑞士国民银行为员工存款账户提供的利率加上1%确定。截至2011年3月31日,锁定账户总额为2,090万特别提款权(2010年为2,000万特别提款权),在资产负债表中计入“货币存款”项下。

B. 有关联的中央银行和相关机构

国际清算银行主要向中央银行、货币当局和国际金融机构等客户提供银行服务。在发挥这一功能时,国际清算银行与相关的中央银行和机构进行交易。这些交易包括提供贷款、吸收现金和黄金存款。

国际清算银行的政策是以与其他无关联的客户交易的相同条件与中央银行和相关机构进行交易。

有关联的中央银行客户及相关机构的货币存款

截至3月31日的财政年度

单位: 百万特别提款权

	2011	2010
年初余额	57,512.6	50,475.4
吸收的存款	362,877.5	356,011.2
到期、支付及公允价值变动	(370,954.6)	(351,789.4)
通知存款变动净额	(2,279.2)	2,815.4
年末余额	47,156.3	57,512.6
年末占货币存款总额百分比	22.8%	29.4%

有关联的中央银行客户及相关机构的黄金存款

截至3月31日的财政年度

单位: 百万特别提款权

	2011	2010
年初余额	27,688.7	19,468.7
吸收的存款	—	40.8
到期、支付及公允价值变动	—	(40.8)
通知存款变动净额	(12,152.7)	8,220.0
年末余额	15,536.0	27,688.7
年末占黄金存款总额百分比	73.0%	86.4%

有关联的中央银行客户及相关机构重售交易中购买的证券

截至3月31日的财政年度	2011	2010
单位：百万特别提款权		
年初余额	4,942.7	4,602.5
存放的抵押存款	1,176,076.2	903,642.0
到期及公允价值变动	(1,175,071.9)	(903,301.8)
年末余额	5,947.0	4,942.7
年末占重售交易证券总额百分比	11.6%	11.7%

有关联的中央银行及相关机构的其他余额

国际清算银行为关联中央银行及相关机构开立各种活期账户。截至 2011 年 3 月 31 日，这些账户的余额为 3.146 亿特别提款权（2010 年为 14.179 亿特别提款权）。截至 2011 年 3 月 31 日即期账户中的黄金存款为 35.383 亿特别提款权（2010 年为 41.5757 亿特别提款权）。

与关联中央银行及相关机构的衍生产品交易

国际清算银行与关联中央银行及相关机构的衍生产品交易包括外汇交易和利率掉期。截至 2011 年 3 月 31 日这些交易的名义值为 35.893 亿特别提款权（2010 年为 19.4313 亿特别提款权）。

37. 或有负债

截至 2011 年 3 月 31 日，国际清算银行没有实质的或有负债。

资本充足状况

1. 资本

下表列出了截至 2011 年 3 月 31 日国际清算银行一级资本构成和总资本状况：

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
股本	683.9	683.9
每一资产负债表的法定准备	12,154.4	10,668.7
减：司库持有股份	(1.7)	(1.7)
一级资本	12,836.6	11,350.9
损益账户	816.0	1,859.8
其他权益账户	3,017.7	2,564.6
总资本	16,670.3	15,775.3

国际清算银行持续评估其资本充足状况。该评估在年度资本和业务规划程序的支持下进行。

国际清算银行实施的风险框架符合修订后的《关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议》（《巴塞尔新资本协议》），该协议于 2006 年 6 月由巴塞尔银行监管委员会颁布。风险框架的实施包括《巴塞尔新资本协议》中所有三大支柱，同时兼顾国际清算银行业务活动的特殊范围和性质。由于国际清算银行不在国家银行业监管范围内，第二支柱仅用于国际清算银行对资本充足状况的自评估。该评估主要基于经济资本方法，因此更加全面且清偿水平远远高于巴塞尔新资本协议的最低资本要求（第一支柱）。

2. 经济资本

国际清算银行对资本充足状况的自评估基于市场风险、信用风险、操作风险和其他风险的经济资本框架。经济资本框架旨在确定吸收敞口头寸形成的潜在损失所需的权益数量，并且符合置信统计水平以维持较高的信用等级。除其他风险外，国际清算银行的经济资本框架基于 99.995% 的置信水平以及一年持有期的假设来衡量经济资本。为其他风险留存的经济资本数量基于管理层风险评估，这没有或者说并未全部反映在国际清算银行的经济资本计算中。

下表总结了国际清算银行信用风险、市场风险和操作风险的经济资本占用情况。

截至3月31日

单位：百万特别提款权	2011	2010
信用风险	5,974.2	5,659.8
市场风险	2,836.5	2,708.7
操作风险	700.0	475.0
其他风险	300.0	300.0
总经济资本占用	9,810.7	9,143.5

3. 巴塞尔新资本协议下的风险加权资产和最低资本要求

巴塞尔新资本协议有几种计算风险加权资产和相应的最低资本要求的方法。原则上，最低资本要求为风险加权资产的8%。

下表总结了相关风险敞口的类型和计算方法以及信用风险、市场风险和操作风险的风险加权资产和最低资本要求。

截至3月31日		2011			2010		
单位：百万特别提款权	使用方法	风险敞口数量	风险加权资产(A)	最低资本要求(B)	风险敞口数量	风险加权资产(A)	最低资本要求(B)
信用风险							
主权、银行和公司	高级内部评级法						
风险敞口	其中(B)=(A)×8%	158,491.3	7,538.3	603.1	207,871.9	9,027.4	722.2
证券化风险敞口，	标准方法						
外部管理的投资组合和其他资产	其中(B)=(A)×8%	2,256.6	1,190.0	95.2	2,820.7	1,159.5	92.8
市场风险							
外汇风险和黄金	内部模型法						
价格风险敞口	其中(A)=(B)÷8%	—	10,806.2	864.5	—	10,768.1	861.4
操作风险							
	高级衡量法						
	其中(A)=(B)÷8%	—	3,760.4	300.8	—	2,256.3	180.5
总计			23,294.9	1,863.6		23,211.3	1,856.9

国际清算银行采用了高级内部评级法来计算主要的信用风险敞口。根据这一方法，国际清算银行将主要参数估值代入相关巴塞尔新风险权重方程来确定交易的风险权重。对于某些风险敞口，国际清算银行采取标准方法计算。根据这一方法，风险权重与敞口类型一一对应。

市场风险的风险加权资产根据内部模型法计算。操作风险则根据高级衡量法计算。这两种方法均依赖于在险价值(VaR)方法。最低资本要求根据VaR数据计算，为风险加权资产的8%。

计算基于的假设详见信用风险、市场风险和操作风险一节。

4. 一级资本比率

通过比较国际清算银行的一级资本与其风险加权资产得出资本充足比例。下表列出了国际清算银行根据巴塞尔新资本协议计算的一级资本比率。

截至3月31日	2011	2010
单位：百万特别提款权		
一级资本 (A)	12,836.6	11,350.9
总风险加权资产 (B)	23,294.9	23,211.3
一级资本比率 (A) / (B)	55.1%	48.9%

根据巴塞尔新资本协议的要求，使用高级内部评级法为信用风险敞口计算预期损失。预期损失在资产负债表日计算，并考虑反映在国际清算银行财务报表中的减值拨备。减值拨备详见财务报表的说明 2B。依据巴塞尔新资本协议，预期损失比照减值拨备及差额从国际清算银行的一级资本中扣除。截至 2011 年 3 月 31 日减值拨备超过了预期损失。

国际清算银行保持着很高的信誉，并根据自身特点实施全面的资本评估。同样，它还保持高于最低资本要求的资本水平。

风险管理

1. 国际清算银行面临的风险

国际清算银行主要向中央银行、货币当局和国际金融机构等客户在储备管理和相关金融活动方面提供支持。

银行业务活动是国际清算银行实现目标的基本手段，并保证了其财力和独立性。国际清算银行从事的对客户的银行业务活动以及与股权投资有关的活动均可能导致金融风险，包括信用风险、市场风险和流动性风险。国际清算银行还面临操作风险。

根据董事会定义的风险框架范围，国际清算银行管理层制定了风险管理政策，以确保能够识别、正确衡量和限制风险并监控和报告这些风险。

2. 风险管理方法和组织

国际清算银行保持较高的信用质量，并采取审慎方法应对承担的金融风险，包括：

- 保持非常充足的资本水平；
- 将资产主要投资于信用质量较高的金融工具；
- 努力使资产多元化，投资于多个行业；
- 对战略性承担市场风险采取谨慎态度，认真管理与国际清算银行战略（包括黄金的持有）相关的市场风险；
- 保持较高的流动性。

A. 组织

根据国际清算银行章程第 39 条规定，总经理在副总经理协助下管理国际清算银行，对董事会负责。副总经理负责国际清算银行的独立风险控制与合规检查。总经理和副经理由高管层咨询委员会协助工作。

主要的咨询委员会包括执行委员会、财务委员会以及合规与操作风险委员会。前两个委员会由总经理担任主席，第三个委员会由副总经理担任主席，都包括了国际清算银行管理层的其他高管人员。执行委员会主要就国际清算银行的战略规划和资源配置，以及银行业务活动的主要财务目标制定和操作风险管理向总经理提出建议。财务委员会就财务管理和与银行业务相关的政策问题（包括根据风险类别配置经济资本）向总经理提出建议。合规与操作风险委员会为副总经理的咨询性委员会，以确保协调合规问题和管理操作风险。

风险控制处履行对金融风险的独立风险控制职能。独立操作风险控制职能由风险控制处（量化操作风险）与合规与操作风险处共同承担，都向副总经理直接报告。

合规与操作风险处负责国际清算银行的合规检查工作，目标是确保国际清算银行及其员工的活动遵守相关法律法规、国际清算银行的章程、员工行为准则及其他内部法规、政策和相关稳健操作标准。

合规与操作风险处发现和评估合规风险，并就合规问题为员工提供指导和教育。合规与操作风险处负责人也向审计委员会（董事会的咨询性委员会）直接报告。

财务处和法律部为国际清算银行的风险管理提供补充。财务处执行独立的估值控制功能，制定国际清算银行的财务报表，并通过制定及监督年度预算来控制开支。独立估值控制旨在确保国际清算银行的估值符合

其估值政策和程序，且影响估值的程序符合最佳操作准则。财务处向秘书长直接报告。

法律部为国际清算银行涉及的各种活动提供法律建议及支持，并向总经理直接报告。

内审部检查内控程序并就各部门遵守内部标准及行业最佳做法的情况作出汇报。内部审计的工作范围包括检查风险管理程序、内部控制系统、信息系统及治理程序等。内审部向审计委员会直接报告，并对总经理和副总经理负责。

B. 风险监控和报告

国际清算银行的相关部门持续监控其财务和操作风险状况、头寸和表现。定期提供针对各个管理层级的财务风险与合规报告，使管理层能充分评估国际清算银行的风险和财务状况。

管理层每月及每季度向董事会报告财务和风险信息。此外，内审部、合规与操作风险处和财务处定期向审计委员会提交报告。风险控制处向董事会的另一咨询性委员会——银行业务与风险管理委员会提交年报。报告的准备基于全面的政策和程序，因此确保了对风险的严格控制。

C. 风险计量方法

国际清算银行每天重估几乎所有金融资产为公允价值，每月对其估价进行回顾，同时也为减值考虑必要调整。国际清算银行使用多种数量方法来衡量金融工具的价值并测定银行净利润及权益的风险。国际清算银行依据风险环境的改变及不断演变的最佳做法来重新评估使用的数量方法。

国际清算银行的模型确认政策明确了实施新的或有实质变化的风险模型的作用、职责和程序。

国际清算银行使用的一个关键的风险衡量和管理方法是根据在险价值（VaR）法计算经济资本。在险价值表述的是在特定的时间及置信区间内，根据统计估算当前风险头寸可能出现的最大损失。

经济资本的计算旨在吸收敞口头寸形成的潜在损失所需的权益，并且符合国际清算银行规定的置信统计水平以维持最高的信用等级。

国际清算银行根据市场风险、信用风险、操作风险和其他风险的经济资本框架，以及敏感度和风险因素分析来评估资本充足状况。国际清算银行的经济资本框架基于 99.995% 的置信水平以及一年持有期的假设来衡量经济资本。

国际清算银行根据上述风险种类分配经济资本。根据管理层对风险的评估，留出一部分额外经济资本，这些经济资本没有反映或没有全部反映在经济资本计算中。

综合压力测试框架为国际清算银行的财务风险评估（包括在险价值法和经济资本计算）提供补充。国际清算银行对其主要的市场风险因素和信用敞口进行压力测试。压力测试包括对不利的历史和假设宏观经济情景的分析，以及对所发现的主要风险因素的极端但仍看似合理的变动进行敏感度测试。国际清算银行也对流动性风险进行压力测试。

3. 信用风险

信用风险是因交易对手未能按照合同协议履行义务而导致的风险。当交易对手未能在合同到期日进行支付时金融资产被认为逾期。

国际清算银行根据董事会和管理层规定的框架和政策管理信用风险，同时在独立风险控制层面采用更为详细的指引和程序。

A. 信用风险评估

国际清算银行持续地控制交易对手和投资组合层面的信用风险。作为独立风险控制职能的一部分，单个交易对手的信用评估根据设计完善的内部评级程序进行，涉及 18 个评级等级。评估过程中分析交易对手的财务报表和市场信息，并根据交易对手的性质选择评级方法。在内部评级的基础上，国际清算银行根据特定交易对手的特点设置了一系列对个体交易对手和国家的信用限制。对所有交易对手都进行内部评级。原则上，

每年至少审查一次评级和相关限制。这些审查主要的评估标准是交易对手及时履行还本付息义务的能力。

交易对手层面的信用风险限制由国际清算银行的管理层批准，符合董事会设立的框架。

信用风险总量（包括违约和国别转移风险）衡量、监控和限制在国际清算银行计算信用风险经济资本的基础上进行。国际清算银行使用在险价值模型组合来计算信用风险的经济资本。管理层通过对信用风险分配经济资本数量来限制国际清算银行的整体信用风险敞口。

B. 违约风险

下表列出了国际清算银行对违约风险的敞口，未考虑持有任何抵押物或其他国际清算银行可用的信用增强安排。信用风险通过抵押品的使用及法律上强制性的净额结算或冲销协议进一步减少。相应的资产及负债未在资产负债表上冲销。

表中所列的风险敞口是基于资产负债表内根据部门、地理区域和信用质量分类的资产的账面价值。账面价值是金融工具（包括衍生工具，但不包括期限非常短的活期和通知存款等金融工具，以及以减值变动后摊余成本净值计的黄金）的公允价值。贷款额度以名义数量显示。黄金与黄金存款不包括托管黄金，同时应收账款不包括未结算负债，因为这些项目不代表国际清算银行的信用风险敞口。

国际清算银行的绝大多数资产投资于十国集团的政府债券及至少一家外部信用评级机构对其评级在 A- 及以上的金融机构债券。这些领域里高质量交易对手数量的局限意味着国际清算银行被暴露在单一的资金集中风险下。

经截至 2011 年 3 月 31 日的减值审查，黄金贷款包括 2,900 万特别提款权的拨备（2010 年为 2,350 万特别提款权）。黄金价格和汇率的改变导致了截至 2011 年 3 月 31 日的报告期内拨备的增加。

截至 2011 年 3 月 31 日，没有金融资产逾期（2010 年 3 月 31 日为零）。

按资产类别和发行人类型划分的违约风险

下表显示的是按资产类别和发行人类型划分的国际清算银行的违约风险敞口，未考虑其持有任何抵押品或其他国际清算银行可用的信用增强安排。“公共部门”包括国际和其他公共部门机构。

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	主权和 中央银行	公共部门	银行	公司	证券化	总计
表内敞口						
现金与银行活期存款	316.7	-	6.8	6.3	-	329.8
黄金与黄金存款	-	-	1,225.1	29.1	-	1,254.2
国库券	76,932.1	-	-	-	-	76,932.1
再出售协议下购买的证券	5,947.0	-	45,517.0	-	-	51,464.0
贷款与预付款	1,182.5	424.2	22,563.7	-	-	24,170.4
政府证券与其他证券	28,467.5	14,375.1	9,206.9	3,589.2	1,349.2	56,987.9
衍生品	156.2	31.4	5,602.1	0.6	-	5,790.3
应收账款	2.0	434.9	131.5	8.0	-	576.4
表内风险敞口总计	113,004.0	15,265.6	84,253.1	3,633.2	1,349.2	217,505.1
贷款额度						
未贷出未担保贷款	189.4	-	-	-	-	189.4
未贷出已担保贷款	2,098.3	-	-	-	-	2,098.3
总贷款额度	2,287.7	-	-	-	-	2,287.7
风险敞口总计	115,291.7	15,265.6	84,253.1	3,633.2	1,349.2	219,792.8

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	主权和 中央银行	公共部门	银行	公司	证券化	总计
表内敞口						
现金与银行活期存款	1,419.9	-	96.3	-	-	1,516.2
黄金与黄金存款	-	-	1,440.6	23.5	-	1,464.1
国库券	84,714.8	-	-	-	-	84,714.8
再出售协议下购买的证券	4,942.7	-	35,497.5	1,865.7	-	42,305.9
贷款与预付款	2,887.0	655.4	15,746.2	-	-	19,288.6
政府证券与其他证券	24,325.0	12,411.4	12,464.5	2,378.4	2,108.4	53,687.7
衍生品	48.7	139.1	9,926.1	0.8	-	10,114.7
应收账款	182.6	-	378.8	9.4	-	570.8
表内风险敞口总计	118,520.7	13,205.9	75,550.0	4,277.8	2,108.4	213,662.8
贷款额度						
未贷出未担保贷款	2,420.7	-	-	-	-	2,420.7
未贷出已担保贷款	2,499.1	-	-	-	-	2,499.1
总贷款额度	4,919.8	-	-	-	-	4,919.8
风险敞口总计	123,440.5	13,205.9	75,550.0	4,277.8	2,108.4	218,582.6

按地理划分的违约风险

下表显示的是按地理划分的国际清算银行的违约风险敞口，未考虑其持有任何抵押品或其他国际清算银行可用的信用增强安排。

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	非洲与欧洲	亚太地区	美洲	国际机构	总计
表内敞口					
现金与银行活期存款	315.1	1.2	13.5	—	329.8
黄金与黄金存款	901.8	58.3	294.1	—	1,254.2
国库券	37,831.2	36,796.9	2,304.0	—	76,932.1
再出售协议下购买的证券	45,359.2	5,710.0	394.8	—	51,464.0
贷款与预付款	19,224.0	3,429.6	1,345.2	171.6	24,170.4
政府证券与其他证券	31,368.7	3,427.6	13,667.5	8,524.1	56,987.9
衍生品	4,082.8	175.1	1,532.1	0.3	5,790.3
应收账款	140.6	0.8	435.0	—	576.4
表内风险敞口总计	139,223.4	49,599.5	19,986.2	8,696.0	217,505.1
贷款额度					
未贷出未担保贷款	—	189.4	—	—	189.4
未贷出已担保贷款	179.1	1,919.2	—	—	2,098.3
总贷款额度	179.1	2,108.6	—	—	2,287.7
风险敞口总计	139,402.5	51,708.1	19,986.2	8,696.0	219,792.8

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	非洲与欧洲	亚太地区	美洲	国际机构	总计
表内敞口					
现金与银行活期存款	1,425.4	0.8	90.0	—	1,516.2
黄金与黄金存款	967.5	258.8	237.8	—	1,464.1
国库券	43,846.7	40,642.0	226.1	—	84,714.8
再出售协议下购买的证券	37,363.3	4,777.9	164.7	—	42,305.9
贷款与预付款	14,323.0	3,554.4	822.5	588.7	19,288.6
政府证券与其他证券	33,323.6	4,219.2	9,656.9	6,488.0	53,687.7
衍生品	7,106.0	237.3	2,771.4	—	10,114.7
应收账款	99.7	91.6	379.5	—	570.8
表内风险敞口总计	138,455.2	53,782.0	14,348.9	7,076.7	213,662.8
贷款额度					
未贷出未担保贷款	2,223.4	197.3	—	—	2,420.7
未贷出已担保贷款	638.3	1,860.8	—	—	2,499.1
总贷款额度	2,861.7	2,058.1	—	—	4,919.8
风险敞口总计	141,316.9	55,840.1	14,348.9	7,076.7	218,582.6

国际清算银行根据每一法人机构所在国的区域分配风险敞口。

按交易对手/发行人评级划分的违约风险

下表显示的是按金融资产评级划分的国际清算银行的违约风险敞口，未考虑其持有任何抵押品或其他国际清算银行可用的信用增强安排。

所示评级反映了等同于外部评级等级的国际清算银行内部评级。绝大多数国际清算银行的敞口被评为A-级或以上。

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	AAA	AA	A	BBB	BB级及以下	未评级	总计
表内敞口							
现金与银行活期存款	315.3	11.7	2.1	0.3	0.1	0.3	329.8
黄金与黄金存款	—	303.8	921.3	29.1	—	—	1,254.2
国库券	28,360.2	41,532.1	7,039.8	—	—	—	76,932.1
再出售协议下购买的证券	237.0	13,499.4	37,727.6	—	—	—	51,464.0
贷款与预付款	1,543.6	7,498.1	15,128.7	—	—	—	24,170.4
政府证券与其他证券	36,427.9	12,321.0	7,501.6	686.5	50.9	—	56,987.9
衍生品	31.3	798.3	4,914.0	0.1	46.0	0.6	5,790.3
应收账款	435.0	0.3	134.9	0.3	1.4	4.5	576.4
表内风险敞口总计	67,350.3	75,964.7	73,370.0	716.3	98.4	5.4	217,505.1
百分比	31.0%	34.9%	33.7%	0.3%	0.1%	0.0%	100.0%
贷款额度							
未贷出未担保贷款	—	—	—	189.4	—	—	189.4
未贷出已担保贷款	—	710.0	721.8	419.7	246.8	—	2,098.3
总贷款额度	—	710.0	721.8	609.1	246.8	—	2,287.7
风险敞口总计	67,350.3	76,674.7	74,091.8	1,325.4	345.2	5.4	219,792.8

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	AAA	AA	A	BBB	BB级及以下	未评级	总计
表内敞口							
现金与银行活期存款	1,418.2	6.6	90.7	0.6	—	0.1	1,516.2
黄金与黄金存款	—	347.4	1,093.2	23.5	—	—	1,464.1
国库券	29,892.4	45,901.5	8,920.9	—	—	—	84,714.8
再出售协议下购买的证券	164.8	9,935.1	32,206.0	—	—	—	42,305.9
贷款与预付款	1,731.9	3,962.9	12,705.2	230.8	657.8	—	19,288.6
政府证券与其他证券	33,369.9	12,306.2	7,710.4	301.2	—	—	53,687.7
衍生品	147.4	1,563.4	8,365.3	1.4	37.2	—	10,114.7
应收账款	467.7	91.6	—	—	—	11.5	570.8
表内风险敞口总计	67,192.3	74,114.7	71,091.7	557.5	695.0	11.6	213,662.8
百分比	31.4%	34.7%	33.3%	0.3%	0.3%	0.0%	100%
贷款额度							
未贷出未担保贷款	2,223.4	—	—	197.3	—	—	2,420.7
未贷出已担保贷款	219.1	468.3	700.1	871.7	239.9	—	2,499.1
总贷款额度	2,442.5	468.3	700.1	1,069.0	239.9	—	4,919.8
风险敞口总计	69,634.8	74,583.0	71,791.8	1,626.5	934.9	11.6	218,582.6

C. 降低信用风险

信用风险可以通过使用抵押物或具有法律约束力的网络、补充协议来降低。相应的资产和负债并未在资产负债表中冲销。

根据有关政策与程序，国际清算银行需要对手方在逆回购协议下提供抵押品、一些衍生金融工具合同及某些贷款拨付工具协定，以减少对手方的违约风险。在协定期间，国际清算银行监测抵押品证券的公允价值，同时可能基于其市值的变动要求提供更多抵押口或退回抵押品。

国际清算银行通过使用已建立的清算中心及银货两讫结算机制下的结算交易来减少结算风险。每日结算风险限额被持续监测。

下表显示了国际清算银行获得的抵押品。不包括未结算交易（未发生现金或抵押品的交换）。

截至3月31日	2011		2010	
	相关合同的公允价值	抵押品价值	相关合同的公允价值	抵押品价值
单位：百万特别提款权				
获得抵押品				
再出售协议下购买的证券	45,703.9	45,858.7	34,301.6	35,055.3
预付款	63.1	67.5	1,512.8	2,170.6
衍生品	1,639.8	1,743.5	4,144.6	4,425.2
获得抵押品总计	47,406.8	47,669.7	39,959.0	41,651.1

国际清算银行被允许出售或再抵押获得的抵押品，但必须在合同到期日交割等价金融工具。国际清算银行接受主权债和与衍生品等值的现金。逆回购协议的合格抵押品包括主权债和超国家债券，以及美国机构证券。贷款和预付款的合格抵押品包括在国际清算银行的货币存款、国际清算银行投资池中单元以及国际清算银行管理的资产组合中的证券。

截至 2011 年 3 月 31 日，可凭交易对手抵押发放的未贷出贷款为 20.983 亿特别提款权（2010 年为 24.991 亿特别提款权）。

截至 2011 年 3 月 31 日，国际清算银行未在其金融工具合同中提供任何抵押品（2010 年为零）。

D. 信用风险的经济资本

国际清算银行基于在险价值（VaR）模型组合使用在险价值法确定信用风险的经济资本，并假设 99.995% 的置信水平以及一年持有期。下表列出了过去两个财政年度国际清算银行以经济资本占用表示的主要市场风险敞口。

财政年度	2011				2010			
	平均	最高值	最低值	3月31日值	平均	最高值	最低值	3月31日值
单位：百万特别提款权								
信用风险经济资本占用	5,807.1	6,315.0	5,345.7	5,974.2	5,653.2	6,072.9	5,110.5	5,659.8

E. 信用风险的最低资本要求

来自主权国家、银行和公司的信用风险

为计算来自银行、主权和公司的信用风险的风险加权资产，国际清算银行采取与高级内部评级法相一致的方法。

作为一般规则，采用这一方法时，风险加权资产等于信用风险敞口乘以风险权重（国际清算银行将主要参数估值代入相关巴塞尔协议 II 风险权重方程来计算风险权重）。主要参数估值还与国际清算银行信用风险的经济资本计算有关。

交易或头寸的信用风险敞口被称为违约风险敞口（EAD）。国际清算银行将 EAD 定为所有表内和表外信用风险敞口的名义数量（不包括衍生工具）。衍生工具 EAD 的计算采用与巴塞尔协议 II 建议的内部模型法一致的方法。根据这一方法，国际清算银行计算有效预期的正风险敞口，并乘以巴塞尔协议 II 设定的 α 因子。

风险权重方程的关键参数是交易对手的预计一年的违约概率（PD）、预计违约损失率（LGD）和每一交易的期限。

由于国际清算银行投资的高信用质量和谨慎的信用风险管理程序，国际清算银行不能够根据自身的违约经验预测 PD 和 LGD。国际清算银行通过对照内部评级等级和外部信用评估（考虑外部违约数据）来确定交易对手 PD 估计值。同样地，LGD 估值也源自外部数据。同时，适时调整这些估计值以反映抵押品降低风险的效果（考虑市场价格波动性，增加抵押品和重新估值的频率）。

在报告期内这一方法已被改进，衍生品合同、逆回购协议及有抵押预付款所获抵押品风险减少效应的确认被转移到 EAD。此外，进行了改进以扩展净额结算协议确认的范围。

下表详细列出了风险加权资产的计算结果。在考虑净额结算和抵押品好处的情况下衡量风险敞口。表中报告的截至 2009 年 3 月 31 日的风险敞口总量包含了 4.63 亿特别提款权的利率合同（2010 年为 4.6877 亿特别提款权）和 2.875 亿特别提款权的外汇与黄金合同（2010 年为 6.0284 亿特别提款权）。

截至2011年3月31日

以等同于外部评级等级 表示的内部评级等级	风险敞口 数量	风险敞口 加权PD	风险敞口加权 平均LGD	风险敞口加权 平均风险权重	风险加权 资产
单位: 百万特别提款权/百分比	百万特别提款权	%	%	%	百万特别提款权
AAA	63,927.4	0.004	37.8	1.9	1,197.8
AA	61,483.3	0.02	40.7	4.1	2,496.1
A	32,008.5	0.05	48.2	10.6	3,399.1
BBB	1,008.2	0.19	41.7	39.5	398.1
BB及以下	63.9	1.00	42.3	73.7	47.2
总计	158,491.3				7,538.3

截至2010年3月31日

以等同于外部评级等级 表示的内部评级等级	风险敞口 数量	风险敞口 加权PD	风险敞口加权 平均LGD	风险敞口加权 平均风险权重	风险加权 资产
单位: 百万特别提款权/百分比	百万特别提款权	%	%	%	百万特别提款权
AAA	64,185.5	0.006	31.8	2.7	1,705.0
AA	70,006.0	0.02	28.3	3.8	2,689.4
A	70,804.3	0.06	21.0	5.9	4,147.2
BBB	1,916.2	0.31	16.9	12.0	230.8
BB及以下	959.9	9.85	6.2	26.6	255.0
总计	207,871.9				9,027.4

下表总结了在考虑净额结算后抵押安排对信用风险敞口数量的影响。

截至2011年3月31日

单位: 百万特别提款权	考虑净额结算 后的风险敞口 数量	来自于抵押安排 的收益	考虑净额结算和 抵押安排后的风险 敞口数量
总计	12,964.8	54,473.5	158,491.3

F. 证券化风险敞口

国际清算银行仅投资于评级高的基于传统的（即非混合的）证券化结构的证券化风险敞口。鉴于国际清算银行业务的范围，巴塞尔新资本协议下的证券化风险加权资产由标准化方法确定。根据这一方法，使用证券的外部信用评估来确定相关风险权重，这些外部信用评估机构包括穆迪投资者服务公司、标准普尔和惠誉国际信用评级公司。风险加权资产由风险敞口的名义数量及相关风险权重得出。

下表显示了根据证券化资产类型分析的国际清算银行证券化投资。

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	外部评级	风险敞口数量	风险权重	风险加权资产
居民抵押贷款支持证券	AAA	161.1	20%	32.2
信用卡应收款支持证券	AAA	376.3	20%	75.3
其他应收款支持证券（政府支持）	AAA	795.8	20%	159.2
总计		1,333.2		266.7

截至2010年3月31日

单位：百万特别提款权	外部评级	风险敞口数量	风险权重	风险加权资产
居民抵押贷款支持证券	AAA	471.6	20%	94.3
信用卡应收款支持证券	AAA	857.6	20%	171.5
其他应收款支持证券（政府支持）	AAA	747.2	20%	149.5
总计		2,076.4		415.3

4. 市场风险

国际清算银行面临着由市场价格的不利变化导致的市场风险。国际清算银行的市场风险主要包括：黄金价格风险、利率风险及外汇风险。国际清算银行基于在险价值（VaR）方法使用蒙特卡罗模拟法衡量市场风险和计算经济资本。风险因子的波动性和相关性根据一年期观察数据估计。此外，国际清算银行计算对某些市场风险因素的敏感性。

根据维持高信贷质量的目标，国际清算银行基于99.995%的置信水平以及一年持有期的假设来衡量经济资本。管理层根据董事会制定的框架管理市场风险经济资本的使用。在险价值的风险限制与操作风险限制互为补充。

在险价值模型依赖于统计假设以及可获取的市场数据的质量；虽然是前瞻型模型，但它们以过去事实为基础。

为确保模型正确衡量一年期的潜在损失，国际清算银行制定了全面定期事后检验框架，将每日表现与相应的在险价值估计值相比较，分析结果并报告管理层。

国际清算银行根据在险价值模型和相关经济资本计算衡量市场风险的同时，还进行了一系列的压力测试，包括重大历史情景，不利的宏观经济情景以及对黄金价格、利率和汇率变动的敏感性测试。

A. 黄金价格风险

黄金价格风险是指黄金价格的不利变动给国际清算银行的财务状况带来的风险。

国际清算银行因为持有119吨黄金而面临着黄金价格风险（2010年为120吨）。这些黄金投资资产存在商业银行或被托管。2011年3月31日，黄金头寸为34.512亿特别提款权（2010年为28.112亿特别提款权），约为总权益的21%（2008年为18%）。国际清算银行有时也会因为与中央银行及商业银行的交易活动而面临

小规模黄金价格风险。此风险根据国际清算银行的在险价值方法(包括经济资本框架和压力测试)进行测算。

B. 利率风险

利率风险是指利率(包括信贷利差)的不利变动给国际清算银行的财务状况带来的风险。国际清算银行面临的利率风险来自与管理其投资组合或银行业务组合投资中持有的权益相关的生息资产。投资组合通过使用基准债券的固定久期目标进行管理。

国际清算银行使用在险价值方法和对相关货币市场利率变动、政府债券、掉期利率和信贷利差的敏感性分析来衡量和监控利率风险。

下表显示每个时段相关收益率曲线上升1%对国际清算银行权益的影响。

截至2011年3月31日							
单位: 百万特别提款权	0~6个月	6~12个月	1~2年	2~3年	3~4年	4~5年	5年以上
欧元	2.6	(8.6)	(16.9)	(11.0)	(27.4)	(32.1)	(29.3)
日元	0.9	(3.3)	(6.1)	(5.2)	(13.7)	(2.8)	(3.2)
英镑	1.8	(2.9)	(3.5)	(12.8)	(9.5)	(9.1)	(19.9)
瑞士法郎	(1.2)	(0.3)	(0.4)	(0.6)	(0.8)	(5.7)	7.5
美元	19.4	(15.9)	(13.5)	(47.5)	(39.4)	(26.7)	(7.3)
其他货币	(0.7)	(5.6)	0.2	(0.6)	0.4	0.3	-
总计	22.8	(36.6)	(40.2)	(77.7)	(90.4)	(76.1)	(52.2)

截至2010年3月31日							
单位: 百万特别提款权	0~6个月	6~12个月	1~2年	2~3年	3~4年	4~5年	5年以上
欧元	(3.7)	(8.4)	(12.8)	(20.4)	(11.3)	(16.4)	(48.1)
日元	0.3	(2.6)	(6.7)	(12.2)	(16.0)	(5.8)	(0.9)
英镑	0.6	(1.0)	(4.9)	(7.3)	(12.8)	(6.3)	-
瑞士法郎	0.2	(0.2)	(0.4)	(0.6)	(0.7)	(2.9)	4.6
美元	16.8	(18.4)	(17.4)	(34.1)	(49.0)	(20.7)	(19.4)
其他货币	16.9	15.5	(9.4)	0.5	(0.4)	(0.4)	-
总计	31.1	(15.1)	(51.6)	(74.1)	(90.2)	(52.5)	(63.8)

C. 外汇风险

国际清算银行职能货币(特别提款权)包括固定数量的欧元、美元、日元和英镑。币种风险是指汇率的不利变动给国际清算银行的财务状况带来的风险。国际清算银行主要是因为与权益管理相关的资产而面临外汇风险,也会因为管理客户存款及作为中央银行与商业银行之间外汇交易的中介而遭受风险。国际清算银行通过两条措施降低外汇风险:定期将与权益管理相关的资产币种与特别提款权成分币种进行匹配;限制因客户存款和外汇交易中介活动而持有的货币头寸。

国际清算银行使用在险价值方法和对主要汇率变动的敏感性分析来衡量和监控利率风险。

下表显示了国际清算银行资产和负债中货币与黄金头寸的情况。因此下表中外汇和黄金净头寸包括了国际清算银行黄金投资资产。为确定净货币头寸,需将黄金部分扣除。从不包括黄金的净货币头寸中减去特别提款权不变时的头寸就得出特别提款权不变时的净货币头寸。

截至2011年3月31日

单位：百万

特别提款权	特别提款权	美元	欧元	英镑	日元	瑞士法郎	黄金	其他货币	总计
资产									
现金与同业									
活期存款	-	12.6	151.3	8.0	-	151.3	-	6.6	329.8
黄金与黄金贷款	-	9.0	-	-	-	-	36,628.2	-	36,637.2
国库券	-	2,304.0	29,737.0	397.2	36,796.9	5,337.0	-	2,360.0	76,932.1
重售协议下的									
证券购买	-	394.8	37,559.5	7,799.6	5,710.0	-	-	0.1	51,464.0
贷款与预付款	171.7	8,460.0	10,937.4	1,368.1	1,062.4	544.4	-	1,626.4	24,170.4
政府证券									
与其他证券	-	29,061.1	21,378.5	3,769.8	1,209.5	35.3	-	1,533.7	56,987.9
衍生金融									
工具	(36.5)	23,335.2	8,337.9	(408.9)	(26,700.9)	327.2	(247.0)	1,183.3	5,790.3
应收账款	0.1	6,969.2	684.9	426.6	-	8.0	-	527.5	8,616.3
土地、建筑									
和设备	189.7	-	-	-	-	1.1	-	-	190.8
总计	325.0	70,545.9	108,786.5	13,360.4	18,077.9	6,404.3	36,381.2	7,237.6	261,118.8
负债									
货币存款	(7,691.5)	(140,478.2)	(38,882.7)	(10,083.1)	(4,667.5)	(680.8)	-	(4,601.8)	(207,085.6)
黄金存款	-	(5.6)	-	-	-	-	(21,264.3)	-	(21,269.9)
衍生金融									
工具	4,221.7	79,073.2	(59,048.3)	126.6	(11,840.3)	(5,452.7)	(11,666.5)	(2,373.2)	(6,959.5)
应付账款	-	(1,964.2)	(4,761.1)	(1,491.8)	-	(275.6)	-	(265.4)	(8,758.1)
其他负债	-	(66.6)	(2.8)	-	-	(305.3)	-	(0.7)	(375.4)
总计	(3,469.8)	(63,441.4)	(102,694.9)	(11,448.3)	(16,507.8)	(6,714.4)	(32,930.8)	(7,241.1)	(244,448.5)
货币与黄金净头寸	(3,144.8)	7,104.5	6,091.6	1,912.1	1,570.1	(310.1)	3,450.4	(3.5)	16,670.3
对黄金投资									
资产的调整	-	-	-	-	-	-	(3,450.4)	-	(3,450.4)
货币净头寸	(3,144.8)	7,104.5	6,091.6	1,912.1	1,570.1	(310.1)	-	(3.5)	13,219.9
特别提款权									
不变时头寸	3,144.8	(6,818.8)	(6,196.9)	(1,840.6)	(1,508.4)	-	-	-	(13,219.9)
特别提款权不变时									
货币资产净头寸	-	285.7	(105.3)	71.5	61.7	(310.1)	-	(3.5)	-

截至2010年3月31日

单位：百万

特别提款权	特别提款权	美元	欧元	英镑	日元	瑞士法郎	黄金	其他货币	总计
资产									
现金与同业									
活期存款	-	92.1	110.2	6.7	-	1,303.0	-	4.2	1,516.2
黄金与黄金贷款	-	11.1	-	-	-	-	43,028.7	-	43,039.8
国库券	-	226.1	37,727.4	3,309.1	40,642.0	374.8	-	2,435.4	84,714.8
重售协议下的									
证券购买	-	164.8	33,618.8	3,744.4	4,777.9	-	-	-	42,305.9
贷款与预付款	474.0	8,424.2	4,049.1	552.6	460.2	4,492.9	-	835.6	19,288.6
政府证券									
与其他证券	-	24,646.8	22,876.5	3,088.0	1,587.0	32.6	-	1,456.8	53,687.7
衍生金融									
工具	3.3	92,178.4	(34,182.7)	455.8	(41,264.4)	(661.0)	(5,295.8)	(1,118.9)	10,114.7
应收账款	0.1	2,300.2	1,456.2	66.4	92.7	8.6	-	111.5	4,035.7
土地、建筑和设备									
	185.8	-	-	-	-	4.1	-	-	189.9
总计	663.2	128,043.7	65,655.5	11,223.0	6,295.4	5,555.0	37,732.9	3,724.6	258,893.3
负债									
货币存款	(1,821.3)	(132,064.1)	(43,134.8)	(10,403.6)	(4,423.6)	(1,240.5)	-	(2,667.2)	(195,755.1)
黄金存款	-	(7.1)	-	-	-	-	(32,057.0)	-	(32,064.1)
衍生金融									
工具	12.1	12,211.3	(8,789.8)	515.2	99.4	(4,305.3)	(2,867.1)	(1,063.2)	(4,187.4)
应付账款	-	(2,064.0)	(8,619.2)	(17.6)	(91.6)	-	-	-	(10,792.4)
其他负债	-	(67.2)	(0.3)	-	-	(251.5)	-	-	(319.0)
总计	(1,809.2)	(121,991.1)	(60,544.1)	(9,906.0)	(4,415.8)	(5,797.3)	(34,924.1)	(3,730.4)	(243,118.0)
货币与黄金净头寸	(1,146.0)	6,052.6	5,111.4	1,317.0	1,879.6	(242.3)	2,808.8	(5.8)	15,775.3
对黄金投资资产的调整									
	-	-	-	-	-	-	(2,808.8)	-	(2,808.8)
货币净头寸	(1,146.0)	6,052.6	5,111.4	1,317.0	1,879.6	(242.3)	-	(5.8)	12,966.5
特别提款权									
不变时头寸	1,146.0	(5,866.7)	(5,145.9)	(1,272.2)	(1,827.7)	-	-	-	(12,966.5)
特别提款权不变时									
货币资产净头寸	-	185.9	(34.5)	44.8	51.9	(242.3)	-	(5.8)	-

D. 市场风险的经济资本

国际清算银行基于在险价值 (VaR) 法使用蒙特卡罗模拟法并兼顾风险因子之间的相关性来衡量市场风险。市场风险的经济资本也采用该方法衡量，并假设 99.995% 的置信水平以及一年持有期。国际清算银行也衡量黄金美元价值的变动带来的黄金价格风险，以及美元对特别提款权汇率变动导致的外汇风险。下表列出了过去两个财政年度国际清算银行以经济资本占用表示的主要市场风险敞口。

财政年度	2011				2010			
	平均	最高值	最低值	3月31日值	平均	最高值	最低值	3月31日值
单位: 特别提款权								
市场风险的经济资本占用	2,884.2	3,069.2	2,684.0	2,836.5	2,803.0	3,097.8	2,374.1	2,708.7

下表进一步分析了国际清算银行按风险种类划分的市场风险敞口。

财政年度	2011				2010			
	平均	最高值	最低值	3月31日值	平均	最高值	最低值	3月31日值
单位: 特别提款权								
黄金价格风险	1,956.7	2,121.0	1,830.6	1,909.8	1,870.9	2,013.0	1,721.9	1,900.9
利率风险	1,617.7	1,760.7	1,456.1	1,542.2	1,790.8	2,182.7	1,434.4	1,647.9
外汇风险	797.0	874.6	666.3	814.6	715.2	800.4	651.3	658.4
多样化效果	(1,487.1)	(1,711.4)	(1,352.4)	(1,430.1)	(1,573.9)	(1,815.3)	(1,454.9)	(1,498.5)

E. 市场风险的最低资本要求

根据自身业务范围和性质，国际清算银行采用银行账册法计算巴塞尔协议 II 下市场风险的最低资本要求。由此确定黄金价格风险和外汇风险的市场风险加权资产，但利率风险的市场风险加权资产未被确定。相关最低资本要求根据在险价值内部模型法得出。根据这一方法，国际清算银行使用在险价值法并假设 99% 的置信区间，10 天的持有期和一年的历史观察期来计算在险价值。

比较计算当日 VaR 和前 60 个工作日（包括计算当日）的每日 VaR 均值并取两者中的较高值来计算实际最低资本要求，其中乘数因子等于 3 加上潜在附加值（取决于回溯测试的结果）。在观察期内，如回溯测试的异常值数目保持在一定范围内，则不要求附加值。下表总结了报告期内与计算最低资本要求有关的市场风险的发展，并显示了报告期内相关风险加权资产：

截至3月31日	2011			2010		
	在险价值 (VaR)	风险加权资产 (A)	最低资本要求 (B)	在险价值 (VaR)	风险加权资产 (A)	最低资本要求 (B)
单位: 百万 特别提款权						
市场风险, (A)=(B)/8%	288.2	10,806.2	864.5	287.1	10,768.1	861.4

5. 流动性风险

流动性风险是指当银行可能无法在不影响其日常操作或财务状况的情况下满足预期或突发的当前或未来现金流及抵押品需求的风险。

中央银行、国际机构和其他公共机构的货币及黄金存款的余额是决定国际清算银行资产负债表规模的主要因素。国际清算银行按公允价值购回一些提前1~2个工作日通知的货币存款工具。基于使用现金流及流动性负债的谨慎假设的统计模型，国际清算银行开发出了流动性管理框架。在此框架内，董事会为国际清算银行流动比率设置规定，要求流动资产不得小于潜在的流动需求。另外，还进行流动性压力测试，其假设极端的流动性提取情况超过了可估计的潜在流动需求。这些压力测试定义了附加流动性要求（必须要由持有的流动性资产来满足）。国际清算银行的流动性一向远超过其最低流动比率和压力测试的流动性要求。

国际清算银行的货币存款与黄金存款，主要来自中央银行和国际机构，占其总负债的93%（2010年为93%）。截至2011年3月31日，货币存款与黄金存款来自171个存款人（2010年为174个）。在这些存款中，有相当一部分为个人客户，其中4个客户的存款基于结算日超过存款总额的5%（2010年为6个客户）。

下表列出了资产和负债的到期现金流状况。披露的现金流数量是国际清算银行贷款额度的未贴现现金流。

截至2011年3月31日

单位：百万

特别提款权	1个月以下	1~3个月	3~6个月	6~12个月	1~2年	2~5年	5~10年	10年以上	总计
资产									
现金与									
活期存款	329.8	-	-	-	-	-	-	-	329.8
黄金与黄金贷款	35,402.2	0.2	116.9	235.6	675.2	241.4	-	-	36,671.5
国库券	20,560.7	34,860.3	9,809.3	11,493.0	-	-	-	-	76,723.3
重售协议下									
的证券购买	37,247.3	6,508.0	1,922.6	-	-	-	-	-	45,677.9
贷款和预付款	10,979.7	11,508.3	1,159.4	-	-	-	-	-	23,647.4
政府证券									
和其他证券	2,714.6	3,182.7	4,433.6	11,945.4	12,101.3	20,634.4	5,019.1	608.1	60,639.2
总资产	107,234.3	56,059.5	17,441.8	23,674.0	12,776.5	20,875.8	5,019.1	608.1	243,689.1
负债									
货币存款									
1~2天									
通知存款	(7,108.9)	(15,075.9)	(17,684.3)	(16,343.5)	(18,205.4)	(21,450.7)	(2,331.1)	-	(98,199.8)
其他货币存款	(63,470.8)	(21,510.5)	(12,675.9)	(7,303.5)	(3.2)	-	-	-	(104,963.9)
黄金存款	(20,714.5)	-	-	(82.4)	(236.3)	(239.9)	-	-	(21,273.1)
卖空证券	(0.4)	(0.7)	(1.1)	(2.1)	(4.2)	(12.7)	(21.4)	(71.3)	(113.9)
总负债	(91,294.6)	(36,587.1)	(30,361.3)	(23,731.5)	(18,449.1)	(21,703.3)	(2,352.5)	(71.3)	(224,550.7)
衍生工具									
结算净值									
利率合同	99.2	243.4	410.3	447.1	634.0	318.3	4.5	-	2,156.8
结算总值									
汇率与黄金									
价格合同									
流入	42,049.4	52,875.9	21,374.8	11,771.3	-	-	-	-	128,071.4
流出	(42,703.7)	(54,108.8)	(21,993.1)	(12,287.9)	-	-	-	-	(131,093.5)
合计	(654.3)	(1,232.9)	(618.3)	(516.6)	-	-	-	-	(3,022.1)
利率合同									
流入	0.8	50.4	1.4	39.1	289.4	1,023.5	25.1	-	1,429.7
流出	-	(54.5)	(9.9)	(76.8)	(400.7)	(1,215.6)	(34.7)	-	(1,792.2)
合计	0.8	(4.1)	(8.5)	(37.7)	(111.3)	(192.1)	(9.6)	-	(362.5)
衍生工具总计	(554.3)	(993.6)	(216.5)	(107.2)	522.7	126.2	(5.1)	-	(1,227.8)
未来贴现									
现金流总计	15,385.4	18,478.8	(13,136.0)	(164.7)	(5,149.9)	(701.3)	2,661.5	536.8	17,910.6

截至2010年3月31日

单位：百万

特别提款权	1个月以下	1~3个月	3~6个月	6~12个月	1~2年	2~5年	5~10年	10年以上	总计
资产									
现金与									
活期存款	1,516.2	-	-	-	-	-	-	-	1,516.2
黄金与黄金贷款	41,621.2	188.2	0.2	233.8	285.6	743.1	-	-	43,072.1
国库券	18,983.6	44,817.9	10,718.1	10,160.9	-	-	-	-	84,680.5
重售协议下									
的证券购买	30,810.0	2,779.5	749.9	-	-	-	-	-	34,339.4
贷款和预付款	8,977.2	9,138.4	132.8	3.7	17.2	957.9	-	-	19,227.2
政府证券和									
其他证券	1,798.3	3,172.6	5,605.1	10,821.8	9,349.3	18,426.1	7,214.9	533.3	56,921.4
总资产	103,706.5	60,096.6	17,206.1	21,220.2	9,652.1	20,127.1	7,214.9	533.3	239,756.8
负债									
货币存款									
1~2天									
通知存款	(7,600.9)	(15,852.5)	(10,355.5)	(9,688.4)	(16,571.6)	(27,601.1)	(3,398.3)	-	(91,068.3)
其他货币存款	(78,823.0)	(17,938.3)	(6,997.4)	(1,095.1)	-	-	-	-	(104,853.8)
黄金存款	(31,382.9)	-	-	(232.7)	(66.6)	(386.5)	-	-	(32,068.7)
卖空证券	(0.3)	(0.7)	(2.0)	(1.0)	(4.0)	(12.0)	(20.2)	(78.9)	(119.1)
总负债	(117,807.1)	(33,791.5)	(17,354.9)	(11,017.2)	(16,642.2)	(27,999.6)	(3,418.5)	(78.9)	(228,109.9)
衍生工具									
结算净值									
利率合同	863.1	376.2	625.1	573.6	899.0	609.7	36.8	-	3,983.5
结算总值									
汇率与黄金									
价格合同									
流入	31,532.0	50,905.4	15,319.8	10,702.2	-	-	-	-	108,459.4
流出	(30,879.9)	(49,419.5)	(14,768.8)	(10,284.6)	-	-	-	-	(105,352.8)
合计	652.1	1,485.9	551.0	417.6	-	-	-	-	3,106.6
利率合同									
流入	35.7	219.0	203.8	136.1	110.8	1,013.0	373.9	-	2,092.3
流出	(42.9)	(248.5)	(253.6)	(166.4)	(139.2)	(1,148.2)	(417.0)	-	(2,415.8)
合计	(7.2)	(29.5)	(49.8)	(30.3)	(28.4)	(135.2)	(43.1)	-	(323.5)
衍生工具总计	1,508.0	1,832.6	1,126.3	960.9	870.6	474.5	(6.3)	-	6,766.6
未来贴现									
现金流总计	(12,592.6)	28,137.7	977.5	11,163.9	(6,119.5)	(7,398.0)	3,790.1	454.4	18,413.5

国际清算银行在其正常银行业务中出售期权。下表显示了在到期日分析的卖出期权的公允价值：

卖出期权

单位：百万

特别提款权	1个月以下	1~3个月	3~6个月	6~12个月	1~2年	2~5年	5~10年	10年以上	总计
截至2011年3月31日	(38.6)	(0.1)	—	(5.1)	—	(5.0)	—	—	(48.8)
截至2010年3月31日	—	(5.9)	(8.4)	(32.0)	(1.2)	(1.4)	—	—	(48.9)

下表显示了在资产负债表日信用工具的合同到期日价值：

合同到期日

单位：百万

特别提款权	1个月以下	1~3个月	3~6个月	6~12个月	1~2年	2~5年	5~10年	10年以上	总计
截至2011年3月31日	—	—	—	268.5	—	—	—	1,919.2	2,287.7
截至2010年3月31日	2,683.8	—	—	375.2	—	—	—	1,860.8	4,919.8

6. 操作风险

国际清算银行定义操作风险包括财务损失风险或名誉损失或两者兼有，由于一种或多种因素的影响而产生，如下所示：

- 人为原因：人手不足、缺乏技能经验、训练不足、监管不充分、关键人员的流失，人员接替安排不利、缺乏诚实或道德标准；
- 程序缺陷或失误：内部政策或程序不正确、设计缺陷、归档不正确，或没有被正确理解、执行或采取强制措施；
- 系统缺陷或失误：硬件、软件应用、操作系统或基础设施的设计存在不足、不便于、不能正确地或难以按照意图操作；
- 外部事件：其发生对国际清算银行有负面影响，但国际清算银行又无法控制。

操作风险包括法律风险但不包括战略风险。

国际清算银行的操作风险管理框架、政策和程序包括操作风险的管理和衡量，如相关的主要参数的确定，业务连续性规划和对关键风险指标的监控。

国际清算银行建立了操作风险相关事件的即时报告程序。合规与操作风险处负责制订各处的行动计划，并定期跟踪其实施效果。

国际清算银行基于在险价值（VaR）方法使用蒙特卡罗模拟法衡量操作风险经济资本和操作风险加权资产，该方法与巴塞尔新资本协议提出的高级衡量法相一致。根据巴塞尔新资本协议的假设，操作风险的量化不考虑信誉风险。计算中使用的主要参数有：内部和外部损失数据、情景预测、自评估控制（以反映国际清算银行业务和内控环境的变化）。在量化其操作风险时，国际清算银行未考虑其可从保险中获得的潜在保护。

A. 操作风险的经济资本

与金融风险的经济资本计算使用的参数一致，国际清算银行在衡量操作风险的经济资本时假设 99.995% 的置信水平以及一年持有期。下表列出了过去两个财政年度国际清算银行以经济资本占用表示的主要操作风险敞口。

财政年度	2011				2010			
	平均	最高值	最低值	3月31日值	平均	最高值	最低值	3月31日值
单位: 百万特别提款权								
操作风险的经济资本占用	643.8	700.0	475.0	700.0	460.4	475.0	450.0	475.0

B. 操作风险的最低资本要求

根据巴塞尔新资本协议框架的关键参数，计算操作风险的最低资本要求时假设 99.9% 的置信区间和一年期限。下表列出了过去两个财政年度操作风险的最低资本要求及相关风险加权资产。

截至3月31日	2011			2010		
	在险价值 (VaR)	风险加权资产 (A)	最低资本要求 (B)	在险价值 (VaR)	风险加权资产 (A)	最低资本要求 (B)
单位: 百万 特别提款权						
操作风险 (A)=(B)/8%	300.8	3,760.4	300.8	180.5	2,256.3	180.5

独立审计报告

向国际清算银行董事会和股东大会提交的审计报告， 巴塞尔

我们已经对国际清算银行的财务报表进行了审计。这些财务报表包括章程规定的截至 2011 年 3 月 31 日的资产负债表、损益账户、一年中现金流量表、重要会计政策的总结以及其他说明信息。

管理层对财务报表的责任

管理层负责财务报表的准备和公正反映，财务报表应与实际情况以及说明中重要会计政策所描述的估值原则一致，同时管理层决定的内部控制对确保财务报表没有因欺诈或失误而出现严重失实必不可少。

审计者的责任

我们的责任是基于我们的审计对这些财务报表表达观点。我们按照国际审计标准进行审计。这些标准要求我们遵守道德准则，制订计划并开展审计以确认财务报表没有严重误报。

审计过程包括获得支持财务报表相关的数据和信息披露的证据。选用的程序取决于审计人员的判断，包括评估财务报表因欺诈或失误出现严重失实的风险。在进行风险评估时，审计人员考虑了与准备及呈报报表的相关内控程序，以便设计出与现实相符的审计程序，但是并不对机构的内审程序的有效性发表意见。审计也包括评估管理层使用的会计原则和作出的估算以及评价总体财务报告情况。

我们认为，我们已获得的审计证据是充分的，能够为我们得出的结论提供合理的支持。

观点

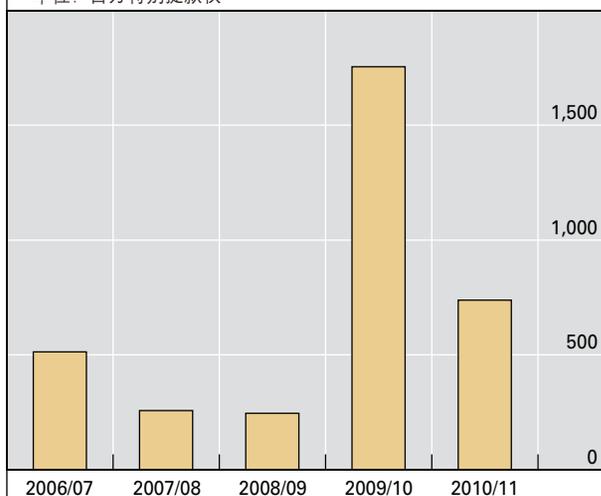
我们认为，财务报表真实而公正地反映了国际清算银行截至 2011 年 3 月 31 日的财务状况、财务业绩及一年内现金流，符合其说明中所述的会计原则及其章程的规定。

德勤会计师事务所
马克·D·华德 埃利希·斯嘉力
2011 年 5 月 9 日，苏黎世

五年总结图

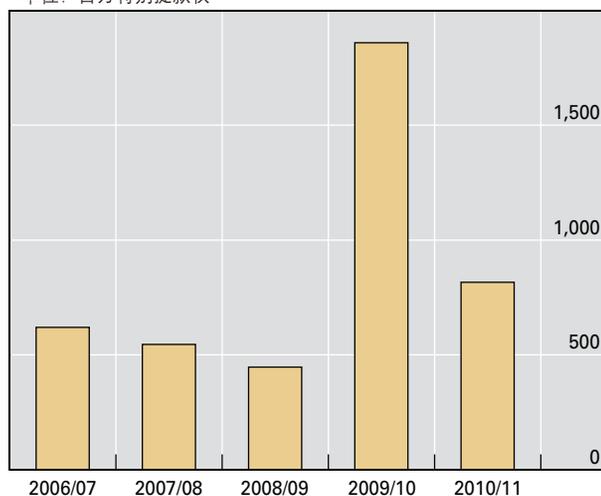
营业利润

单位：百万特别提款权



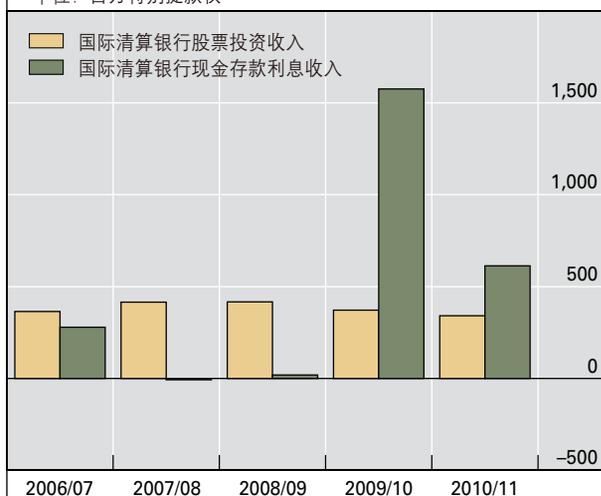
净利润

单位：百万特别提款权



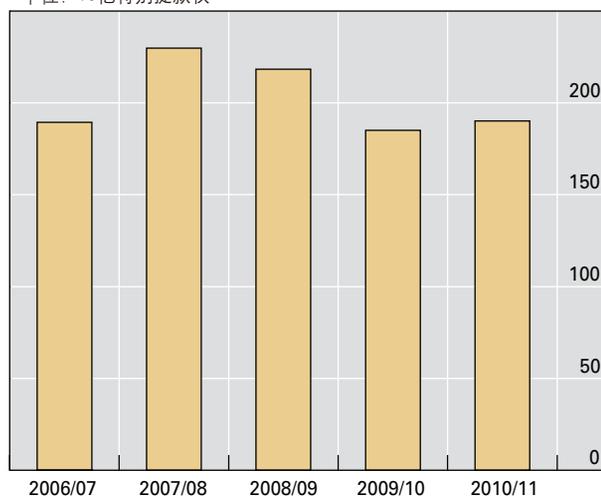
货币投资净利息收入

单位：百万特别提款权



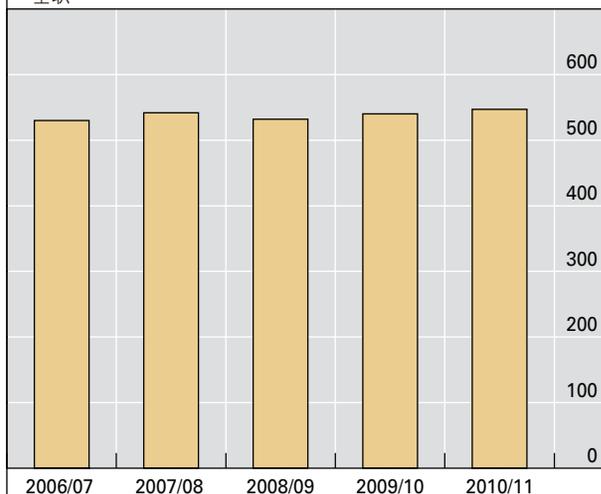
平均货币存款 (按结算日计算)

单位：10亿特别提款权



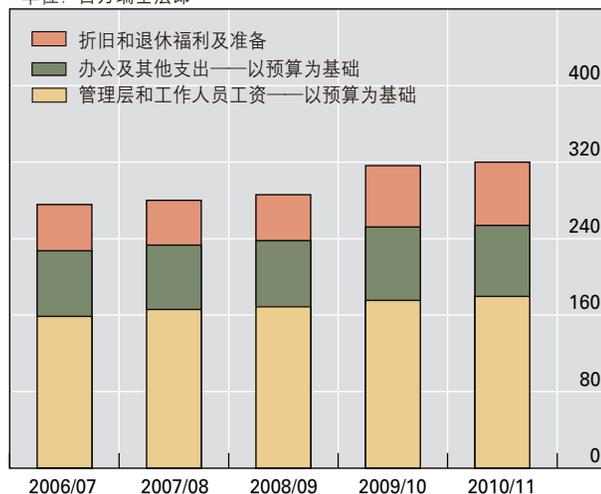
雇员平均人数

全职



营业支出

单位：百万瑞士法郎



最上面四张图中的财务信息已根据上一财政年度账目的会计政策改变而加以调整。