

# 目 录

国际清算银行组织结构图（2012年3月31日） .....	78
<b>国际清算银行：职责、业务活动、治理和财务结果 .....</b>	<b>79</b>
会议安排和巴塞尔进程 .....	79
每两个月一次的例会与其他定期磋商 .....	79
全球经济会议 .....	80
全体行长会议 .....	80
其他定期顾问会议 .....	80
巴塞尔进程 .....	81
巴塞尔进程的特征 .....	81
2011/12财政年度设在国际清算银行的机构的业务活动 .....	82
金融稳定理事会 .....	82
早期预警演练 .....	83
降低系统重要性金融机构的道德风险 .....	83
完善场外和大宗商品衍生市场 .....	83
加强对影子银行的监管 .....	84
监测交易所交易基金 .....	84
开发宏观审慎框架和工具 .....	84
应对数据缺口 .....	84
通过法律实体识别编码加强透明度 .....	85
强化会计标准 .....	85
促进国际标准的遵守与落实 .....	85
抵押承销原则 .....	85
推进消费者金融保护 .....	86
新兴市场和发展中经济体的金融稳定 .....	86
地区工作组 .....	86
理事会能力、资源和治理 .....	86
巴塞尔银行监管委员会 .....	86
巴塞尔监管框架 .....	87
全球系统重要性银行 .....	87
流动性 .....	87

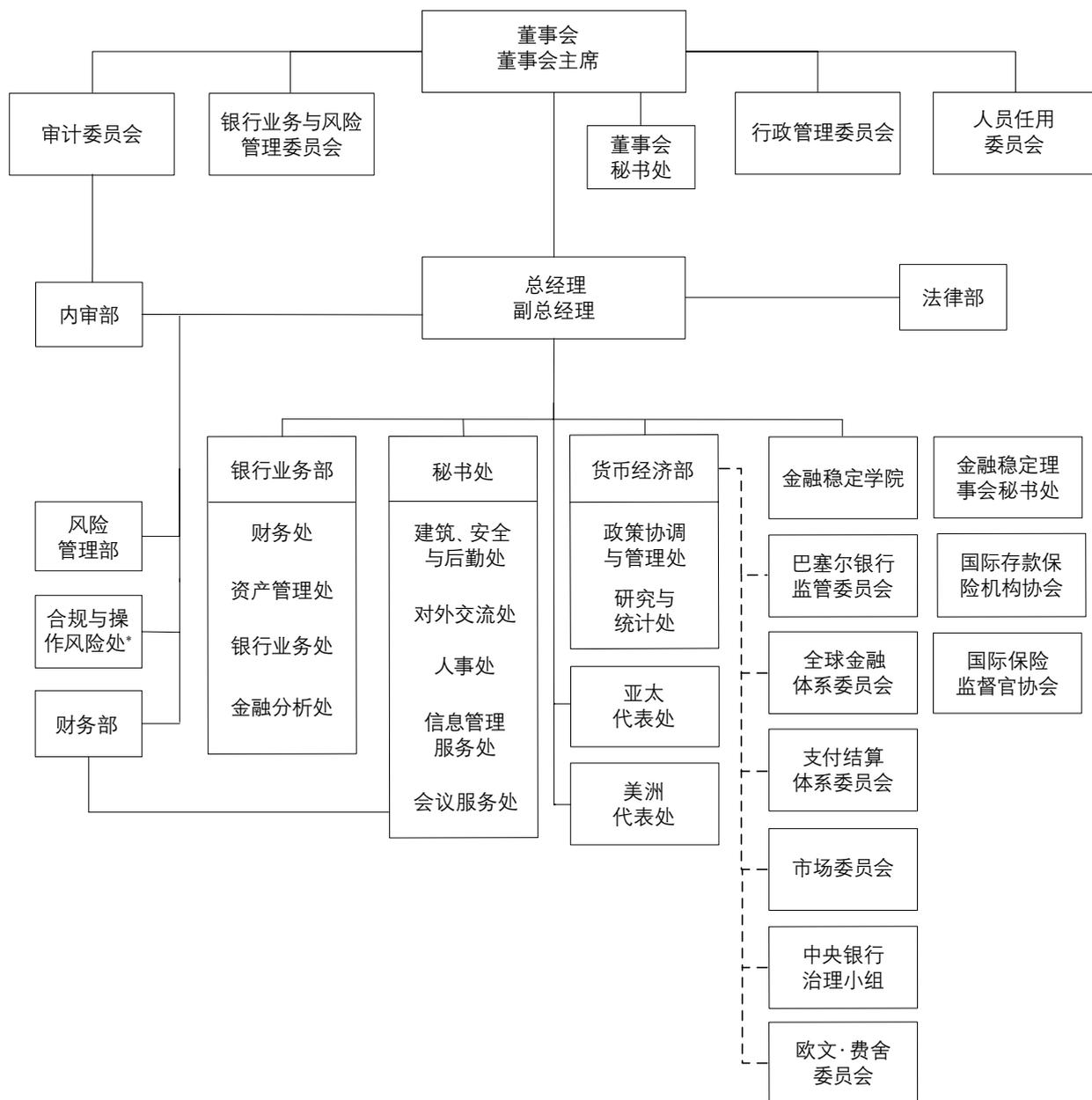
衍生品 .....	88
自身信用风险 .....	88
巴塞尔III常询问题 .....	88
监测全球一致性实施 .....	88
核心原则 .....	89
交易账户评估 .....	89
披露 .....	89
薪酬 .....	89
操作风险 .....	90
贸易融资 .....	90
审计 .....	90
处置 .....	90
高成本信用保护 .....	90
全球金融体系委员会 .....	90
支付结算体系委员会 .....	91
新标准 .....	91
场外衍生品数据报送及整合 .....	92
对外汇结算风险的指引 .....	92
其他行动 .....	92
市场委员会 .....	92
中央银行治理小组 .....	93
欧文·费舍中央银行统计委员会 .....	93
国际存款保险机构协会 .....	94
核心原则 .....	94
在世界范围内加强存款保险体系的举措 .....	94
会议、研讨会及大会 .....	94
国际保险监督官协会 .....	95
金融稳定 .....	95
保险核心原则 .....	95
会计 .....	95
监管论坛 .....	96
国际活跃保险集团 .....	96
再保险与国际保险监督官协会市场报告 .....	96
多边谅解备忘录 .....	96
标准遵守 .....	96
金融稳定学院 .....	96
会议及研讨会及大会 .....	97
金融稳定学院网上课程 .....	97
研究与统计 .....	97
研究重点 .....	97
国际统计措施 .....	98

国际清算银行支持的其他中央银行活动 .....	99
国际清算银行的金融服务 .....	99
金融服务范围 .....	99
2011/12年的财务运作 .....	100
负债 .....	100
图：按产品划分的总资产负债表和客户存款 .....	100
资产 .....	101
代表处 .....	101
亚太代表处 .....	101
亚洲顾问委员会 .....	101
研究 .....	102
特别行长会议及其他高层会议 .....	102
银行业务及亚洲债券基金 .....	102
美洲代表处 .....	102
美洲顾问委员会 (CCA) .....	103
国际清算银行的治理和管理 .....	103
成员扩大 .....	103
国际清算银行成员中央银行年度股东大会 .....	104
国际清算银行董事会 .....	104
国际清算银行成员中央银行 .....	105
国际清算银行董事会 .....	106
副董事 .....	106
董事会下属委员会 .....	107
悼念 .....	107
国际清算银行管理层 .....	107
国际清算银行的预算政策 .....	107
国际清算银行的薪酬政策 .....	108
净利润及其分配 .....	109
2011/12财政年度利润的主要因素 .....	109
权益变动 .....	110
红利政策建议 .....	110
本财年净利润分配及配置建议 .....	111
审计报告 .....	111
审计机构轮换 .....	111
财务报表 .....	112
资产负债表 .....	113
损益账户 .....	114

综合收益表 .....	114
现金流量表 .....	115
国际清算银行权益变动 .....	117
计划利润分配表 .....	118
国际清算银行法定储备变动 .....	118
会计原则 .....	119
财务报表说明 .....	124
1. 简介 .....	124
2. 估算的使用 .....	124
3. 现金与银行活期存款 .....	125
4. 黄金与黄金贷款 .....	125
5. 货币资产 .....	126
6. 贷款与预付款 .....	128
7. 衍生金融工具 .....	128
8. 应收账款 .....	129
9. 土地、建筑与设备 .....	130
10. 货币存款 .....	131
11. 黄金存放 .....	132
12. 应付账款 .....	132
13. 其他负债 .....	132
14. 股本 .....	133
15. 法定准备金 .....	133
16. 金库持有的股份 .....	134
17. 其他权益账户 .....	134
18. 应支付的退休福利 .....	135
19. 利息收入 .....	140
20. 利息支出 .....	140
21. 净值变化 .....	141
22. 收费与佣金收入净值 .....	141
23. 外汇交易盈利/（损失）净值 .....	141
24. 经营支出 .....	142
25. 可出售证券净收益 .....	142
26. 出售黄金投资资产净利润 .....	143
27. 每股盈余 .....	143
28. 现金及现金等价物 .....	143
29. 税收 .....	143
30. 汇率 .....	144
31. 表外业务 .....	144
32. 承诺 .....	144
33. 公允价值层级 .....	145
34. 有效利率 .....	148

35. 地缘分析 .....	149
36. 关联方 .....	150
资本充足状况 .....	153
1. 资本 .....	153
2. 经济资本 .....	153
3. 巴塞尔协议II下的风险加权资产和最低资本要求 .....	154
4. 一级资本比率 .....	155
风险管理 .....	156
1. 国际清算银行面临的风险 .....	156
2. 风险管理方法和组织 .....	156
3. 信用风险 .....	157
4. 市场风险 .....	165
5. 流动性风险 .....	170
6. 操作风险 .....	173
<b>独立审计报告 .....</b>	<b>175</b>
<b>五年总结图 .....</b>	<b>176</b>

国际清算银行组织结构图 (2012年3月31日)



\*合规与操作风险处就合规事宜直接向审计委员会汇报。

# 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。

本章介绍了2011/12财政年度国际清算银行及其提供支持的组织的业务活动，阐述了其组织结构，并报告了其财务结果。

简言之，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。

国际清算银行通过召开中央银行官员和监管部门当局会议以及巴塞尔进程，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，有效地促进国际金融与货币合作。

特别是，金融稳定理事会设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。

## 会议安排和巴塞尔进程

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（地点通常在巴塞尔），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 个主要先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 19 家央行的行长作为观察员参加全球经济会议。<sup>1</sup> 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，支付结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。

由于全球经济会议规模较大，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三个中央银行委员会主席的提名以及这些委员会的组成和结构向全球经济会议提出建议。

国际清算银行董事会选举英格兰银行行长莫文金为全球经济会议和经济顾问委员会主席，任期从 2011 年 11 月 1 日开始。他接替退休的欧央行行长让－克劳德·特里谢。

## 全体行长会议

全体行长会议由 60 家成员央行行长参加，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。2011/12 财政年度，讨论的议题如下：

- 大宗商品关联金融产品投资的增加及其对大宗商品市场的影响；
- 当前全球流动性问题；
- 负债、风险与增长；
- 央行债券购买计划的经济效应；
- 央行财务的政策相关性；以及
- 基于网络的经济指标：对央行的影响。

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，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。

## 其他定期顾问会议

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。

---

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、英国和美国的货币当局，以及欧央行行长和纽约联储主席。作为观察员参会的行长包括阿尔及利亚、奥地利、智利、哥伦比亚、捷克、丹麦、芬兰、希腊、匈牙利、爱尔兰、以色列、卢森堡、新西兰、挪威、秘鲁、菲律宾、葡萄牙、罗马尼亚和阿联酋。

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两次会议，考虑银行监管委员会提出的全球系统重要性银行（G-SIB）以及评估实施巴塞尔监管框架的方法。在6月的会议上，GHOS同意有关G-SIB的一组提议，包括系统重要性识别方法，对G-SIB的额外资本金要求以及逐步落实的步骤。1月会议上，GHOS同意巴塞尔委员会提出的战略，以识别不同成员国采用方法中可能引起审慎或公平竞争担忧。战略主要是监测各成员国实施全球认可规则的情况，并评估成员对国际最低标准的合规性。

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、良好的运行。此外，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20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。这些机构拥有独立的治理安排和报告程序。

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）：制定全球银行监管标准，强调各机构层面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家秘书处设在清算银行的机构包括：

- 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。此外，通过规模经济节约成本，巴塞尔进程体现出对公共资金的审慎使用。

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。

## 2011/12财政年度设在国际清算银行的机构的业务活动

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。

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；
- 支持建立联合监管机制（Supervisory colleges）并制定指引；
- 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<sup>2</sup>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。<sup>3</sup>

原意大利银行行长马里奥·德拉吉于2011年11月就任欧央行行长时卸任金融稳定理事会主席，现任金融稳定理事会主席为加拿大银行行长麦卡尼。金融稳定理事会还任命瑞士国民银行行长菲利普·休德布拉德<sup>4</sup>为副主席。

2. 包括20国集团的成员国，中国香港、荷兰、新加坡、西班牙和瑞士。

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）、全球金融系统委员会（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）。

4. 2012年1月，休德布拉德辞去瑞士国民银行行长一职，因此不再担任副主席。之后未再任命副主席。

金融稳定理事会通过成员全会进行运作，全会任命金融稳定理事会主席和指导委员会。金融稳定理事会下设三个常设委员会：

- 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。

全会还建立了工作组，涉及不同的工作领域。金融稳定理事会秘书处设在国际清算银行，有 24 名工作人员。

金融稳定理事会全会分别于 2011 年 4 月、7 月、10 月和 2012 年 1 月召开。理事会全年活跃在以下各项领域内。20 国集团 2011 年 11 月戛纳领导人峰会也对理事会全会通过的某些政策动议给予了支持。

#### 早期预警演练

4 月和 9 月，理事会与国际货币基金组织一起进行了两次早期预警演练，并向基金组织国际货币与金融委员会以及 20 国集团财政部长和央行行长汇报了演练的结果和所建议采取的措施。其中，理事会着重于金融部门的脆弱性和监管挑战；基金组织负责宏观经济和宏观金融脆弱性。

#### 降低系统重要性金融机构的道德风险

2010 年首尔峰会上，20 国集团领导人对金融稳定理事会致力于减少系统重要性金融机构的系统风险和道德风险框架给予支持。2011 年，推出了落实这一框架的重要政策措施、时间表和工作程序。

这些措施包括：

- 新的国际标准以保证各国处置机制改革的一致性，以及任何金融机构的处置不会对金融体系造成破坏，也不会给纳税人带来损失（11 月 4 日，金融稳定理事会宣布标准并发布了《金融机构有效处置核心要素》）；
- 每家全球系统重要性金融机构（在全球背景下具有系统重要性的机构）强制性处置评估和恢复与处置计划，每家机构相关当局间的跨境合作协议；
- 通过 BCBS 推出的要求全球系统重要性银行持有高于巴塞尔Ⅲ最低标准的额外普通股资本要求；以及
- 更加有效的监管，包括通过更高的要求、资源和权力，以及监管角度对公司风险管理和数据汇总能力的更高的预期。

《金融机构有效处置核心要素》中的国际标准解决了阻碍系统性公司处置的现行工具和各国法律框架的不足。系统性公司包括需要跨境处置的全球系统重要性金融机构。落实需要很多地区修改法律。

11 月 4 日，金融稳定理事会在《关于系统重要性金融机构的政策措施》中，公布了第一批 29 家全球系统重要性金融机构的名单，这些机构将于 2012 年初适用处置计划。这些名单将每年更新，并于 11 月公布。

#### 完善场外和大宗商品衍生市场

20 国集团承诺将通过加强标准化、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方式，于 2012 年底前加强场外衍生品市场的职能、透明度和监

管。金融稳定理事会成立了两个小组监测落实这些改革：工作组（ODWG）和场外衍生品协调组（ODCG）。协调组于2011年4月和10月发布了相关进展报告。金融稳定理事会继续敦促成员地区遵守2012年底的时间要求，以保证各地区落实的一致性。2011年11月，理事会建立了场外衍生品工作组，以提高不同国际改革工作的协调和一致性。工作组包括巴塞尔银行监管委员会、全球金融体系委员会、支付结算体系委员会、金融稳定理事会和国际证监会组织的主席。

### 加强对影子银行的监管

“影子银行体系”，即涉及监管银行体系以外的信贷中介活动和机构，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。

2011年，金融稳定理事会开展了第一次影子银行体系风险评估，作为一系列定期综合性监测的第一步。此外，还将于2012年底前提出对影子银行五大监管重要方面的建议，包括：

- 银行与影子银行实体的关联（包括并表监管，银行敞口基于风险的资本和隐性支持）；
- 货币市场基金及其易受的资金外逃和其他系统性风险；
- 其他影子银行实体的监管；
- 证券化，包括资本留存要求和透明度；以及
- 证券借贷和回购协议（可能包括保证金和扣减的措施）。

### 监测交易所交易基金

2011年4月，理事会发表文件，论述了近来交易所交易基金迅速发展和创新可能对金融稳定带来的风险。文件鼓励金融部门根据该市场的创新步伐实施风险管理做法、披露和透明化。理事会将继续密切关注该市场的发展并将考虑必要的政策措施。

### 开发宏观审慎框架和工具

根据2010年11月20国集团峰会的要求，金融稳定理事会、国际货币基金组织和国际清算银行于2011年10月发布了宏观审慎政策框架和工具的联合进展情况报告。报告传递的主要信息是有效的宏观审慎框架要求机构安排可以：（1）保证决策者在对系统性风险有影响的政策问题上能够公开、坦诚地对话；（2）解决政策目标与工具间的冲突；（3）使用正确的工具限制系统性风险。

### 应对数据缺口

2009年11月，国际货币基金组织和金融稳定理事会发布了《金融危机和信息缺口》报告，数据缺口动议是20项建议中的一部分。2010年，金融稳定理事会成立小组，研究监测系统重要性金融机构与金融机构敞口集中的金融关联的方法。

在金融稳定理事会10月发布的咨询稿《理解金融关联：全球系统重要性银行

通用数据模板》中，理事会为全球系统性重要银行建议了一个新的数据模板，通过细化与对手方以及在市场、部门和工具中的敞口和融资短缺状况，更多地获取这些银行相互关联的信息。新的模板将逐步推行。

有关共享商业敏感数据的法律和政策问题已有很大进展。项目初期数据将仅限于监管者间共享。

#### 通过法律实体识别编码加强透明度

2011年11月的戛纳峰会上，20国集团领导人要求金融稳定理事会建议为金融交易各方建立一个全球性的法律实体识别编码体系。理事会正在准备向2012年6月20国集团领导人报告建议情况。

#### 强化会计标准

20国集团和金融稳定理事会支持建立一套高质量的全球统一会计标准。为此，理事会继续鼓励国际会计准则理事会和美国金融会计标准委员会完成其合并项目，并监测20国集团和理事会会计建议的实施进展。两大会计机构2011年合并工作有所进展，但仍需在其他领域继续完成合并工作。

#### 促进国际标准的遵守与落实

为了加强对20国集团和金融稳定理事会金融改革落实的监测，理事会与其他标准制定部门一起，建立了实施监测协调框架（CFIM），该框架于10月宣布并得到戛纳峰会的支持。

该框架源于理事会全会，全会负责决定哪些领域改革的落实对于全球金融稳定格外重要。框架确保这些领域将得到更加严格的监测及更加细化的报告。目前的重点领域有巴塞尔II，巴塞尔2.5和巴塞尔III的框架；场外衍生品市场的改革；薪酬实践；全球系统性重要金融机构的政策措施；清偿框架以及影子银行。

理事会采用同行评估项目，由下设的标准执行常设委员会评估成员地区执行国际金融标准和理事会政策的情况。理事会已完成了澳大利亚、意大利、墨西哥和西班牙的国别同行评估，2012年初还完成了加拿大和瑞士的评估。

理事会还完成了存款保险体系的专题评估。理事会还应20国集团领导人的要求继续薪酬评估，领导人要求涵盖：（1）薪酬的监测与向公众报告；（2）成员当局间的双边投诉处理，以解决公司在公平竞争方面的担忧。

2010年3月，理事会开始评估和鼓励所有地区遵守国际监管合作与信息交流方面的标准。2011年11月，理事会公布了被评估地区名单，并列出了不合作地区名单。

#### 抵押承销原则

在2010年3月同行评估建议的基础上，理事会于10月发布了有关稳健抵押承销的咨询稿。最终版本定于2012年4月公布。

## 推进消费者金融保护

2011年10月，由理事会与经合组织及其他国际组织共同撰写的报告包含了消费者金融保护相关的政策动议、新机构安排以及监管的各项工作。报告指出了在消费者保护和金融稳定领域仍待落实的工作。

## 新兴市场和发展中经济体的金融稳定

应20国集团要求，理事会工作小组准备了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。理事会工作组与国际货币基金组织和世界银行的工作人员以及非理事会成员经济体的高级决策者一起，提出了以下重点问题：国际标准应用指导；跨境监管合作；监管小型非银行存贷机构；管理外汇风险；以及开发国内资本市场。报告对各国当局如何解决这些问题以及国际社会应采取的支持措施提出了建议，并得到20国集团戛纳峰会的支持。

## 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64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、撒哈拉南部非洲，他们共同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。各地区工作组的第一次会议已于2011年末和2012年初召开。

## 理事会能力、资源和治理

理事会在透明度、公信度和内部程序方面都有了改善，主要通过扩展网站上的信息，包括全会、指导委员会和常设委员会的构成；通过增强向公众的咨询；通过指导委员会中地域和机构成员的平衡等。应20国集团戛纳峰会的要求，理事会将向2012年6月洛斯卡布斯峰会提交加强理事会能力、资源和治理以及保持与国际清算银行紧密联系的建议。

金融稳定理事会网址：[www.financialstabilityboard.org](http://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（以下简称“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。

2011年，GHOS和巴塞尔委员会更换了领导层。11月，英格兰银行行长莫文金接替让－克劳德·特里谢成为GHOS主席；7月，瑞典央行行长史蒂芬·英格维斯接替荷兰央行行长劳特·魏灵克成为巴塞尔委员会主席。

## 巴塞尔监管框架

2010年12月,由巴塞尔委员会公布的巴塞尔协议Ⅲ(以下简称“巴塞尔Ⅲ”),全面改革了银行部门的监管和风险管理。这些改革措施不仅加强了微观(单个银行层面)监管,使这些机构加强了应对压力的能力,同时还加强了宏观审慎(系统范围)风险监管,使银行部门整体加强并能够在商业周期的每一个阶段更进一步。这两种方法对监管者而言是互补的,因为单个银行层面的抗风险性会减少整个系统冲击的风险。巴塞尔Ⅲ公布后,委员会主要致力于框架的实施以及监管标准和指引的进一步完善。

### 全球系统重要性银行

解决全球系统重要性银行(G-SIBs)所产生的危险是20国集团领导人为应对金融危机的各项努力中的一部分。与金融稳定理事会的相关努力一起,巴塞尔委员会在G-SIBs方面的工作旨在减少与系统重要性金融机构(SIFIs)相关的“大而不能倒”的问题。11月,委员会在认真研究公众意见的基础上,发布了G-SIBs监管框架。框架包含评估全球系统重要性的方法;G-SIBs应该具备的额外吸损能力;以及额外吸损能力逐步实施的安排。框架设计的动因是G-SIBs产生的跨境负外部性需要巴塞尔Ⅲ框架以外的要求。框架将加强G-SIBs的吸损能力,同时减少其失败的可能性。

G-SIBs的评估方法包含五大类:规模、关联性、不可替代性、全球性和复杂性。

按照额外吸损要求,G-SIBs必须具备巴塞尔Ⅲ最低要求之外的普通股要求。根据对G-SIBs系统重要性的评估不同,其额外普通股一级资本金(CET1)必须占其风险加权资产的1-2.5%(即1-2.5% CET1)。为使这些G-SIBs的系统重要性不会越来越强,框架规定,如果这些机构的系统重要性程度在现有基础上大幅提升,它们的额外资本金要求将增加至3.5 CET1。

高吸损要求将于2016年1月1日至2018年底间实施,2019年1月1日正式生效,这与巴塞尔Ⅲ资本留存和逆周期缓冲的推出时间相吻合。

10月,金融稳定理事会和巴塞尔委员会宏观经济评估联合小组(MAG)发布了《高吸损能力对全球系统重要性银行的宏观经济影响》报告。报告认为,对G-SIBs最高的资本标准要求无疑具有很好的成本收益平衡。标准可能会在过渡时期对总产出有一些负面影响,但长期看,它将通过减少金融危机的风险为经济带来长久的正面影响。联合小组预计巴塞尔Ⅲ和G-SIBs建议会永久性地每年为GDP贡献最多达2.5%的收益,这是短期可能使增长略有放缓的很多倍。

### 流动性

巴塞尔Ⅲ流动性覆盖比率(LCR)的主要原则是银行必须拥有高质量流动资产以满足其困难时期的流动性需求。1月,GHOS重申了2015年将引入该比率作为最低标准。GHOS同时还澄清了比率相关规定,以强调平时积累的流动性资产事实上将用于困难时期,巴塞尔委员会还将推出额外指引,说明使用这些资产的时机。

对于哪些资产满足流动性覆盖比率要求的分歧,巴塞尔委员会推出了解决方法,同时委员会还对净现金流出的校准问题进行了调查,GHOS对此表示支持。

委员会还将研究压力时期中央银行与银行间的关系，以保证流动性覆盖比率不会干扰中央银行的目标。有关此问题的任何修改都不会实质性地改变现有框架的方法。GHOS 要求委员会 2012 年底发布最终报告。

流动性覆盖比率研究完成后，委员会将侧重于净稳定融资比率（NSFR）的研究。该比率将于 2018 年作为最低标准推出，旨在限制银行对短期批发融资的过度依赖，以提高可持续的资产负债期限结构。

## 衍生品

委员会在报告期研究了银行对中央对手方（CCP）的敞口以及双边贸易中的对手方信用风险。

CCP 敞口。11 月 2 日，委员会提出了银行对 CCP 敞口的资本要求，旨在推动衍生品交易更广泛地使用 CCP 的同时，保证银行拥有充足的资本金。在考虑公众对草案意见的同时，委员会还将考虑其他标准制定机构提出的更广泛的改革，以保证所有改革会促使银行在双边贸易中更多地使用 CCP。

双边对手方信用风险。巴塞尔 II 针对对手方违约和信用转移的风险，但没有涉及来自信用估值调整（CVA）的盯市损失。大金融危机中，对手方信用风险中约三分之二源于 CVA，仅三分之一是由于真正的违约。因此，委员会于 6 月完成了巴塞尔 III 关于双边贸易对手方信贷风险的资本处理。修改后的处理方法对 CVA，即由于一个对手方信用质量的改变而引发的损失风险（也被称做对手方信用风险的市值）略作调整。

委员会预计，由于增加了 CVA 风险资本要求，巴塞尔 III 中的对手方信用风险资本要求将是巴塞尔 II 中该要求的两倍（当信用风险资本仅用于违约风险时）。

## 自身信用风险

委员会于 12 月发布了自身信用风险调整应用于衍生品的咨询报告。巴塞尔 III 规则旨在保证一家银行自身的信用恶化不会同时导致其因负债额减少造成的普通股增加。咨询报告建议，场外衍生品交易和证券融资的借记价值调整（DVA）应在计算 CET1 时完全减去。

## 巴塞尔 III 常询问题

2010 年 12 月巴塞尔 III 公布后，委员会发布了一系列常被询问的问题（FAQ）及其解答。为推进巴塞尔 III 的全球统一实施，委员会将定期更新 FAQ 并将在解答中包括所需的技术解释及相关指引。

## 监测全球一致性实施

委员会通过其标准执行小组建立了全球统一资本标准实施的审查体系，并将定期发布结果。一个同行评估体系将监测成员实施巴塞尔监管资本框架的时间表，包括巴塞尔 II、巴塞尔 2.5（与交易账户敞口非常有关）以及巴塞尔 III。一致性审查将监测成员的立法及法规是否与国际最低标准相一致。同样，委员会还将检查银行账户和交易账户的风险权重资产的测算，以保证银行与地区间新规则的结

果与实际相一致。

委员会于2012年4月更新了其2011年10月发布的《巴塞尔Ⅲ实施进展报告》，还将继续定期更新。进展报告反映了委员会希望各成员国在时间框架内完全一致地实施巴塞尔Ⅱ、巴塞尔2.5和巴塞尔Ⅲ。

## 核心原则

12月，委员会修改了其2006年发布的《有效银行监管的核心原则》及其评估方法并征询意见。修改部分着重于很多风险管理的漏洞以及全球金融危机中凸显的脆弱性。同时，也包含了过去几年市场动荡的趋势和发展：系统重要性银行重要程度的增加及其对监管资源更多的需求；从全系统角度解决系统性风险的需求；对危机管理，恢复及处置方法更多的关注以减少银行失败的可能性和后果。

修改将核心原则和评估方法合二为一。新文件对原则的阐述逻辑性更强，并强调了对监管者预期与监管者对银行预期的差异。委员会预期于2012年公布最终版本。

## 交易账户评估

巴塞尔委员会正在对交易敞口的监管资本处理正在全面评估。敞口包括为交易或对冲其他交易活动而持有的金融工具和商品的头寸。根据委员会市场风险框架，对交易账户头寸的资本要求包括利率风险、外汇风险、股权风险和商品风险。委员会计划于2012年征求公众对其市场风险框架修改的意见。

## 披露

资本定义。金融危机期间，银行资本头寸的披露不足加剧了各种不确定性，阻碍了市场参与者和监管者对资本头寸的评估及其跨地区比较。在12月19日发布的一份咨询报告中，巴塞尔委员会提出了新的披露原则建议，以加强银行资本基础的透明度和可比性以及市场纪律。

## 薪酬

保证薪酬与风险和业绩的有效联系是阻止过度冒险的重要方面。从实际做法来看，使员工的薪酬反映出员工代表其组织所吸收的风险是具有挑战性的。7月1日发布的支柱三对薪酬的额外要求允许市场参与者评估银行薪酬做法的质量。这些要求应有助于薪酬披露的一致性。它更新了委员会2009年7月发布的支柱二补充指引，并采纳了2009年金融稳定理事会对薪酬原则及其相关实施标准的文件中的内容。

其他方面，委员会于2011年5月公布了《将薪酬制度与风险、业绩挂钩的方法》，重点关注与资金池和薪酬体制相关的做法和技术问题。它对根据风险调整的薪酬设计予以澄清，并重点关注可能限制风险调整方法有效性的问题。通过例举银行做法和监管经验，报告还展现了当前业界薪酬做法的全貌。

## 操作风险

监管资本充足率框架设计中，操作风险原则将不断成熟并不断收紧以更有效地测量和管理风险。为此，委员会6月发布了两份报告，一是《操作风险稳健管理原则》，内容包含三项重要议题：治理、风险管理和披露。报告重点阐述了自2003年早期版本出台后这些领域行业做法和监管经验的演变。

第二份报告《操作风险——先进测量方法的监管指引》为治理、数据和模型制定了监管指引。

## 贸易融资

在评估巴塞尔Ⅱ和巴塞尔Ⅲ对低收入国家贸易融资的影响后，委员会于10月对巴塞尔监管资本充足率框架进行了两处技术性修改。修改意在通过增加低收入国家可获得的贸易融资和降低贸易融资工具的成本，为低收入国家提供贸易便利。委员会在评估中咨询了世界银行、世贸组织和国际商会的意见。

## 审计

12月，委员会发布了修订后的评估银行内部审计职能有效性的监管指引。这是委员会鼓励银行内部稳健经营的努力之一。文件对2001年《银行内部审计及监管者与审计者的关系》基于全球金融危机的大背景进行了更新。

## 处置

委员会7月发布了报告，介绍了各国为SIFIs的跨境处置建立有效体系的政策改变情况。2010年3月，委员会曾发布了10项建议，11月，金融稳定理事会要求对进展情况进行评估。报告发现很多地区进展不足，它敦促加快改革步伐。

## 高成本信用保护

监管者对近期的信用保护交易及其可能带来的监管资本套利表示担忧。12月，委员会发表声明警示银行，指出监管者将密切关注信用风险转移。同时，委员会预期监管者将在两种背景下审查这些转移：一是巴塞尔证券化框架原则，二是支柱二监管审查过程及资本充足率评估。

巴塞尔委员会网址：[www.bis.org/bcbs](http://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。纽联储主席威廉·达德利2012年1月1日接替加拿大银行行长马克·卡尼任委员会主席。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。

报告期内，委员会重点讨论了近期欧元区主权债务问题，包括相关政策动议的分析，以阻止主权间的传染并割断主权风险和银行融资问题的联系。委员会成

员还审视了发达经济体银行去杠杆化的全球影响，包括对新兴市场经济体的溢出风险。其他额外重要议题包括日本地震灾难的经济和金融影响，以及其他风险可能带来的破坏性等。

为加深对当前政策问题的理解，并了解中央银行可能的政策反应，委员会还通过中央银行专家组成的工作组对以下问题进行了深入分析：

- 主权信用风险和银行融资条件；
- 固定收入战略的监管与会计改变对机构投资者的影响；
- 场外衍生品市场接入中央对手方的其他配置的宏观金融影响。

委员会还在其他政策论坛中发挥积极作用。例如，委员会帮助 20 国集团有关全球流动性的讨论，它提供了关于中央银行在相关概念和政策反应的观点的报告。此外，作为清算银行国际银行统计数据的管理机构，委员会继续致力于数据的改善，并努力减少统计数据缺口。这些改进将缩小现在的缺口，并在以下主要领域完善数据的使用：

- 监测各国银行体系的信用敞口；
- 跟踪银行信贷供应的进展和银行融资模式；
- 测算银行融资风险。

全球金融体系委员会的网址：[www.bis.org/cgfs](http://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。支付结算体系委员会由来自 25 家中央银行的高级官员组成，在这些地区是被承认的国际标准制定机构。从 2012 年 3 月起，委员会主席由英格兰银行主管金融稳定的副行长保罗·塔克担任，前任行长是纽约联邦储备银行行长威廉·C. 达德利。

### 新标准

支付结算体系委员会和国际证监会组织（IOSCO）计划于 2012 年 4 月发布《金融市场基础设施准则》的最终版本，该准则已于 2011 年发布以征求公众意见。这份文件设立了新的国际标准以管理系统重要性金融市场基础设施（FMIs），包括支付体系、中央证券存管、证券结算体系、中央对手方和交易信息库等。这 24 条准则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。

这些准则替代了以前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《中央对手方建议》（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有效提升全球金融市场基础设施监管的一致性。

与现行标准相比，新的原则对金融市场基础设施提出了更高的要求。最重要的四个方面可能包括：在某个参与者违约时，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；以及对基于风险并允许公平与开放准入的参与标准的需求。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。

报告也包含央行及其他当局监督或管理金融市场基础设施执行这些原则的五项职责。这些职责包括在多家监管机构共同负责时的有效合作。

支付结算体系委员会和国际证监会组织也已计划发布其他两份文件供磋商。一份是金融市场基础设施的公共披露框架，这将使参与者准确理解风险和使用成本。另一份是一种可被用来判断金融市场基础设施准则遵守情况及相关当局履职情况的评估方法。

## 场外衍生品数据报送及整合

2012年1月，支付结算体系委员会和国际证监会组织联合发布了《场外衍生品数据报送及整合要求》的最终稿，该报告于2011年8月发布并征求公众意见。报告讨论了为监测场外衍生品市场对金融稳定的影响的数据需求。报告详述了向交易信息库报送交易数据的最低要求，包括可接收的数据格式类型，并讨论了当局、报告实体和公众对数据的获取。报告也提出了法人机构识别编码体系（LEIs），其需要以有意义的方式整合数据。最后，报告讨论了某些额外数据的收集，例如主协议详情，以帮助弥补阻碍系统性风险评估的数据缺口。

## 对外汇结算风险的指引

支付结算体系委员会正与巴塞尔银行监管委员会一起，就银行应如何管理有关清算外汇交易的风险向监管者提供新的指引。

## 其他行动

2011年9月，支付结算体系委员会发布了《CPSS国家的支付、清算及结算系统》，这是有关CPSS国家金融市场基础设施相关工作描述两部分中的第一部分。2012年1月，支付结算体系委员会发布了其更新后的年度统计《CPSS国家的支付、清算及结算系统统计》。

支付结算体系委员会网址：[www.bis.org/cpss](http://www.bis.org/cpss)

## 市场委员会

市场委员会是一个央行高级官员的论坛，由他们共同监测金融市场发展并评估其对市场运行、中央银行流动性管理操作的影响，其主席为日本银行行长助理中曾宏，委员来自21家中央银行。

这一年来委员会讨论了对主权债务问题和疲弱全球经济形势的担忧。委员会密切监测欧元区主权债务市场的发展并检测了其对银行的市场融资能力的影响。一个再次被讨论的主题是央行提供欧元和美元流动性以及扩充合格抵押品范围的行动。2011年第三季度投资信心的恶化使委员会的注意力转移到外汇市场的高度波动以及相关的政策应对。随着主要央行展开另一轮量化信贷宽松，委员会检验了其对金融市场的效果以及在非常规政策环境下传导政策承诺的挑战。

在常规会议之外，委员会于2011年7月在拉美召开了市场工作组的第三次会议。此次会议由墨西哥央行主办，主要央行在市场操作方面的高级官员及其区外对手方参加了会议。会议议题涵盖了三个广泛的主题：一是近期市场的动态；二

是资本流动趋势，对市场的影响以及政策应对观点；三是关于在央行操作中使用债券的技术和政策问题。

委员会这一年来承担了两个项目。第一个项目是对高频交易进行调研，以更好地理解近些年其如何影响外汇市场的结构和功能。其结论已报给行长们，并作为市场委员会的出版物于 2011 年 9 月出版。第二个项目是准备 2013 年国际清算银行的三年度外汇与衍生品市场调查。委员会设立了一个技术专家组以：(i) 对调查的对手方及执行方法进行了一些改良；(ii) 改进了离岸交易增加的主要新兴市场货币的全球覆盖范围。

市场委员会网址：[www.bis.org/markets](http://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，中央银行治理小组面对央行不断发展的环境开展了以下几个方面的工作。它完成了一份关于央行新金融稳定责任影响的报告，启动了一轮关于更大地改变职责和环境所带来挑战的讨论，并就后危机时代为使央行有效率所需的金融实力开展工作。

## 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）是一个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的论坛。过去一年中，欧文·费舍中央银行统计委员会：

- 于 2011 年 4 月在圣地亚哥与智利央行合办了关于房地产领域数据发布及有关政策影响的研讨会；
- 于 2011 年 8 月在都柏林与爱尔兰央行共同承办了关于综合数据缺口的研讨会；
- 在 2011 年 8 月于都柏林召开的第 58 届国际统计协会大会上组织了 10 多个会议；
- 在 2011 年夏天对欧文·费舍中央银行统计委员会成员就央行现有的和新的数据收集工作以及在改善数据收集和分发方面采取的行动进行了调查；
- 在其 2011 年 11 月对国际清算银行全体行长会的报告上，委员会表达了两个关键信息：
- 迫切需要在国家和国际层面改善组织间的数据分享以克服数据交换方面的涉密限制和障碍；
- 无论单独还是一起，央行都对经济和金融统计的大范围改变有催化剂作用。

马来西亚央行副行长穆罕默德·易卜拉欣在 2011 年 11 月成为了欧文·费舍中央银行统计委员会主席。过去一年中，委员会成员扩充到了 76 家央行及国际和区域性组织。

欧文·费舍中央银行统计委员会网址：[www.bis.org/ifc](http://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 64 家存款保险机构在内的 83 家机构是协会的参与者或成员。协会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。

### 核心原则

国际存款保险机构协会的代表参与了 FSB 关于 FSB 成员存款保险体系的同行评估, 以评估其与 IADI 和 BCBS 共同发布的《有效存款保险体系核心原则》的一致性, 该原则是 FSB 关于健全金融体系的关键标准之一。国际存款保险机构协会的代表从从业者角度提供了有价值的意见。国际货币基金组织和世界银行打算在其联合金融部门评估规划 (FSAP) 以及其关于遵守标准和代码的联合报告 (ROSC) 中评估与核心原则的一致性。经与 BCBS 及其他国际组织磋商, 国际存款保险机构协会将起草一系列文件对核心原则进行更新并提供新的指引, 以达到一致并推进存款保险体系的最佳实践。

### 在世界范围内加强存款保险体系的举措

国际存款保险机构协会与国际货币基金组织、世界银行和欧盟存款保险论坛 (EFDI) 合作, 出席了于 2011 年在阿尔巴尼亚和尼日利亚举办的研讨会, 以培训国际存款保险机构协会和欧盟存款保险论坛的成员如何评估与核心原则的一致性。

国际存款保险机构协会和金融稳定学院持续合作, 为世界范围内的存款保险者、金融部门监管者、财政部长和央行开设现场及在线培训项目。今年, 国际存款保险机构协会有七次现场项目, 包括一个由金融稳定学院在国际清算银行举办的“存款保险的核心原则评估方法”研讨会。国际存款保险机构协会和金融稳定学院也完成了一个关于核心原则的课程, 并正在开发一个从存款保险者角度出发的银行处置课程。为了更容易获得这些在线培训课程, 每个国际存款保险机构协会会员都接受了金融稳定学院的在线资源订阅。

国际存款保险机构协会通过其研究和指引委员会与国际货币基金组织联合开展研究。国际存款保险机构协会正在进行的工作包括存款保险基金的充足性、伊斯兰存款保险、支出进程、早期侦测与及时干预以及系统性危机的处理。此外, 国际存款保险机构协会最近完成了存款保险关于索赔与追偿授权的研究报告。

2010 年, 国际存款保险机构协会在其研究和指导委员会内设立了金融普惠与创新子委员会 (FIIS), 为国际存款保险机构协会就金融普惠与存款保险问题与 G20 及其他标准制定机构和国际组织交流提供了一个工具。金融普惠与创新子委员会目前正在就金融普惠与国际存款保险机构协会职权可能相互作用的问题进行研究, 并记录国际存款保险机构协会会员的金融普惠实践。

### 会议、研讨会及大会

2011 年 10 月, 波兰担保基金银行在华沙主办了国际存款保险机构协会年会及执行委员会会议。50 个国家的 200 多人参加了这次会议, 会议主题是加强金融

稳定框架。国际清算银行 2011 年 6 月在巴塞尔主办了执行委员会会议和标准委员会会议；土耳其储蓄存款保险基金也于 2012 年 2 月在伊斯坦布尔主办了上述会议。

此外，这一年来，就存款保险在金融危机中作为安全网问题，国际存款保险机构协会的 8 个地区委员会以及 12 个合作组织主办了一些区域性活动。主题包括与核心原则一致及评估、公众意识培训、综合存款保险体系、伊斯兰存款保险、问题银行处置以及购买与承受安排等。

国际存款保险机构协会网址：[www.iadi.org](http://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、安全和稳定的保险市场，并以此促进全球金融稳定。

### 金融稳定

国际保险监督官协会正积极评估金融稳定理事会建议的监管改革，包括评估系统重要性保险机构的指标并设计潜在的相关政策措施。国际保险监督官协会向金融稳定理事会建议了评估系统重要性保险机构的方法，并已计划征求公众意见。此外，国际保险监督官协会监测保险领域的宏观经济和金融市场环境。其正在开发一个与央行权力下潜在监管活动范围不同的保险业宏观审慎监管框架。该框架可能包括保险业的宏观经济压力测试。

2011 年 11 月 15 日，国际保险监督官协会发布了一份文件《保险与金融稳定》，指出保险承保风险在大多数情况下与商业周期与金融市场风险不相关。该文件也解释了保险债务量总体上不会受金融市场损失所影响。例如，尽管金融危机影响了保险机构，但在系统性风险方面不用担心开展传统保险业务的机构。主要的关切是那些在危机中开展非传统和非保险业务的机构会产生系统性影响。

### 保险核心原则

在 2011 年 10 月 1 日的大会上，国际保险监督官协会通过了其《保险核心原则、标准、指引及评估方法》的修订版。修订过的保险核心原则（ICPs）吸取了金融危机的教训，采纳了金融稳定理事会的建议，也反映了监管与行业实践的进展。修订的文件把监管材料划分了等级，保险核心原则在顶层，执行保险核心原则的标准在下一层，指引在第三层。

### 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，力求准确、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。国际保险监督官协会与国际会计准则理事会定期会晤，以对有关保险合同及其他对保险机构重要标准的发展提供意见。

## 监管论坛

2011年6月，国际保险监督官协会建立了监管论坛，为保险监督官提供了一个交换监管实践信息的平台。关注大型保险机构和保险集团的参与者们讨论了当前趋势及未来风险，分享了监管方法方面的想法和经验，评估了宏观经济承压情形下对大型或复杂的保险机构和保险集团的潜在影响。监管论坛也与其他协会委员会合作并对协会项目提供实际意见。

## 国际活跃保险集团

国际保险监督官协会还在继续开发监管国际活跃保险集团的共同框架。框架应推动各经济体对国际活跃保险集团更一致的监管。2011年7月1日，协会发布了其共同框架的概念性文件，邀请协会成员和观察员就建议的方向进行评论。协会将于2012年中发布共同框架的征求意见草案。协会计划于2013年结束对共同框架的开发，其后将进行影响力评估并对其进行调整。

## 再保险与国际保险监督官协会市场报告

2011年12月，协会发布了《全球再保险市场报告》，报告讨论了保险和再保险监管方面的压力测试、发展趋势、共同实践以及下一步工作。

全球再保险公司，指通过收取一定金额或保费，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。

2012年，协会将引入《全球再保险市场报告》，报告将包括再保险和全球保险业的关键发展。其统一的分析强调保险和再保险是同一枚硬币的两面。

## 多边谅解备忘录

于2009年6月开始生效的国际保险监督官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。今年，共有22家保险监管机构签署了备忘录，另有22家机构正在进行确认。

## 标准遵守

标准遵守子委员会于2010年10月成立，目前在就执行修订版核心原则实施评估并协调同行评估。它始于关于授权和监管力量及集团监管的保险核心原则。

更广泛地，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](http://www.iaisweb.org)

## 金融稳定学院

金融稳定学院在加强对金融体系的监管方面为全球金融监管机构提供支持。

过去一年中，随着各国当局开始执行国际标准制定机构为银行业和保险业制定的规则，金融稳定学院加强了其支持各国当局执行新监管标准的工作。

### 会议及研讨会及大会

金融稳定学院的首要工作是面向银行和保险业监管者及央行金融稳定专家成功举办的一系列高层会议和研讨会。2011年，金融稳定学院在全球组织了51次这类活动，其中多数是与地区监管机构合办。在非洲、亚洲、中东欧、拉美和中东召开了为央行行长、副行长及监管当局负责人举办的高层会议。会议聚焦于金融稳定、宏观审慎工具及政策、监管优先权及其他关键的监管问题。与2010年一样，研讨会项目集中在金融监管改革方面。多数研讨会使用了金融稳定学院开发的大量案例研究，运用了一系列巴塞尔协议Ⅲ强调的监管概念。约2,000名央行及银行和保险监管机构的代表参加了金融稳定学院2011年的活动。

### 金融稳定学院网上课程

金融稳定学院的第二项主要工作是其网上课程，这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，涵盖主题广泛。230家央行订阅了网上课程，用户接近9,000人。2011年，金融稳定学院扩充了超过30项保险业监管方面的课程。学院也开始一项两年期扩展计划以更新所有受巴塞尔协议Ⅲ影响的课程。

## 研究与统计

通过其研究职能，国际清算银行解决了对央行和金融监管当局重要的经济和金融问题。大多数研究和分析成果通过国际清算银行的定期刊物发表，包括《年报》、《季报》、《国际清算银行论文》、《工作论文》、国际清算银行网站（www.bis.org）及外部专业出版物。此外，研究部门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。研究部门也为中央银行高层官员会议准备背景材料，并为设在清算银行的各委员会提供秘书处和分析服务。

### 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，今年的工作核心是全球金融危机的政策影响。

第一项工作是探寻国际货币与金融体系和全球经济表现间的关联。当前问题是全球流动性的概念、测量及其政策影响，以及其与经常项目不平衡的关系。这项研究广泛使用了国际清算银行独特的国际金融统计，包括了关于国际银行业和外汇市场细分的详细研究。

第二项工作检查了宏观经济和公共及私人资产负债表之间的联系。调查包括金融周期的深度分析及其与商业周期的关系，探索了主权财务健康和银行业财务健康间的相互作用。

第三项工作聚焦于为使金融系统更有弹性而设计的审慎和结构性政策，分析

检查了宏观审慎政策工具的优势与薄弱环节，例如逆周期资本缓冲和宏观压力测试，并考虑了金融基础设施的关键方面，包括中央对手方的结构等。

第四项工作研究了全球金融危机以来货币政策的演进，分析了央行资产负债表政策的有效性及其局限，例如大额的资产购买及外汇储备累积，同时评估了政策传导机制的改变。

国际清算银行的研究部门每年组织会议及研讨会，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年度研究大会。2011年6月，第10届国际清算银行年度研究大会讨论了财政政策对宏观经济、货币及金融稳定的影响。2012年2月，国际清算银行和欧央行联合组织了一次研讨会，主题为国际货币和金融体系中的全球流动性。

## 国际统计措施

国际清算银行几十年来一直在收集和发布国际活跃银行的跨境债权和债务数据。今年，其关注重点是一项根据CGFS工作小组的建议改善这些数据的多级进程。在该进程的第一阶段，央行将通过提供更多的货币详情、通过按报送行国别分解对手方数据以及在本地货币中引入居民头寸来加强居民跨境数据的报送。国际清算银行希望从2012年第二季度开始报送新数据。第二阶段，央行将对地区性和并表银行统计报送更详细的扇形统计分析。并表银行统计也将扩展并包括银行的债务头寸。第二阶段的目标是2013年第四季度前报送数据。

2011年6月，国际清算银行开始通过其网站在线检索工具发布其国际银行统计。用户现在可以交互式地搜索并下载包括SDMX（统计数据与元数据交互）在内的各种格式的数据。国际清算银行协办了SDMX项目，该项目为统计信息交换提供并维护技术标准及内容导向指引。国际清算银行统计网址：<http://stats.bis.org>；SDMX网址：[www.sdmx.org](http://www.sdmx.org)

通过其公共网站，国际清算银行持续改善其数据信息库（数据银行）中住宅及商业不动产价格指数的发布。数据银行包含几乎所有国际清算银行股东央行报送的关键经济指标、主要发达和新兴经济体的详细宏观经济数据以及从各种国际清算银行主持的团体处收集到的数据。在为计算长序列重要经济变量而使用数据银行方面更多观点正在被提供。

国际清算银行派代表参加了许多国际统计委员会，包括跨部门经济与金融统计小组（IAG）。<sup>5</sup>一年来，这些委员会努力关注金融稳定理事会和国际货币基金组织对G20的建议，解决了金融危机中暴露出来的信息缺口。由国际清算银行、欧央行和国际货币基金组织组成的关于证券数据库的工作组也完成了包括股票证券发行和持有的《证券统计手册》的第三部分。

一个关于改进国际和国内债券统计编纂的国际清算银行长期项目接近完成。该项目设想了三个方面的改变：(i) 把“国际发行”定义为借款者居住地市场之外的债券发行；(ii) 使发布的统计分析与《证券统计手册》的建议一致；(iii) 在编纂国内及总体债券数据时更多地使用央行报送的数据。国际清算银行打算在其网站上发布关于债券发行的改进数据，同时在源自各国的额外数据可用后使其发布更为便利。

5. 除国际清算银行外，跨部门经济与金融统计小组的成员还包括欧洲中央银行、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。

## 国际清算银行支持的其他中央银行活动

国际清算银行为区域性的央行活动作出了贡献。过去一年中，它支持了下列组织发起的活动：

- 拉丁美洲货币研究中心（银行业、宏观审慎政策、货币政策、支付结算系统）；
  - 东南亚中央银行组织研究和培训中心（中央银行沟通、金融稳定与监管、货币政策、支付结算系统）；
  - 东南非宏观经济与金融管理学院（支付结算系统、资产组合管理、风险管理）；
- 国际清算银行专家也参加了由法兰西银行的国际银行与金融研究所、英格兰银行的央行研究中心及日本银行组织的活动。

## 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。独立的风险控制部门直接向副总经理汇报，监控相关风险。风险控制部门控制国际清算银行的金融风险，例如信贷、流动性和市场风险，同时合规与操作风险部门监督银行的操作风险。风险控制部门也负责协调活动来为风险管理提供统一入口。

国际清算银行的金融服务由两个相互联系的交易室提供，一个在其巴塞尔总部，另一个在中国香港的亚太代表处。

### 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。国际清算银行提供可交易的工具——国际清算银行固定利率投资（FIXBIS）及中期工具（MTIs）——期限从 1 个星期至 5 年、隐含期权的结构性产品以及传统的货币市场投资工具，如现金 / 通知账户和定期存款。此外，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。

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。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，清算银行还提供黄金服务，如现金账户、定期存款、特种账户、浓缩和精炼以及运输。

国际清算银行提供主权债和高等级信贷固定收益工具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），其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，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。个别地，东亚及太平洋中央银行行长会议组织（EMEAP）委托国际清算银行在国际清算银行投资池下管理两份亚洲债券基金，ABF1 和 ABF2：ABF1 由清算银行管理，ABF2 由一组外部基金管理人员管理。

国际清算银行与一组顾问央行合作，已建立了一个美国通胀保护国债的投资池。该资金池由一组外部投资公司经营，由国际清算银行执行管理。

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。

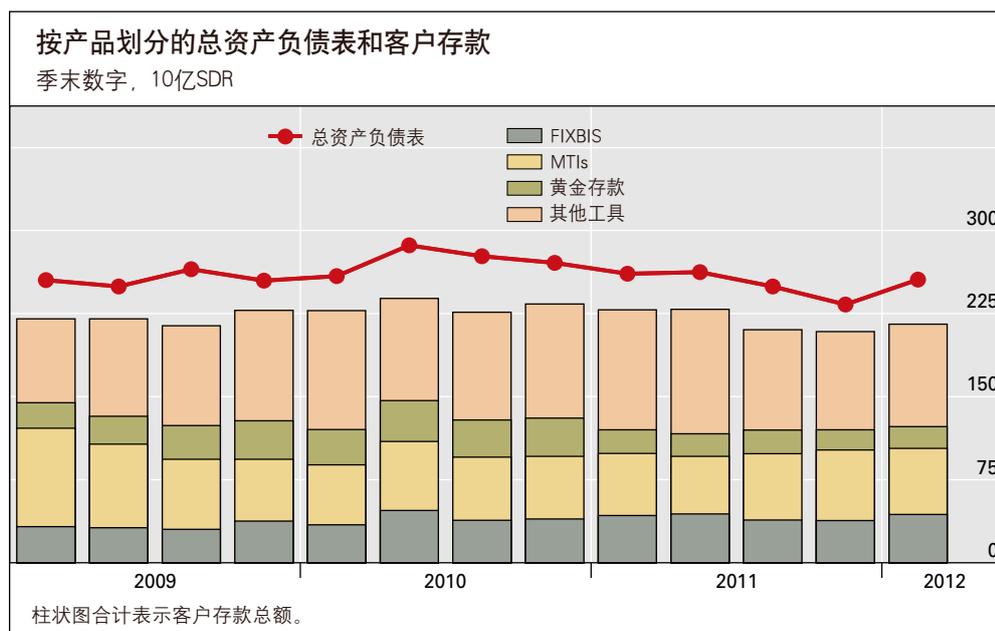
## 2011/12年的财务运作

2011/12 年度，金融市场受欧元区主权债务危机、信贷市场融资条件收紧和高度波动影响较大。在这种背景下，国际清算银行的资产负债表总体在 2,300 亿到 2,800 亿特别提款权间波动。一年来，资产负债总额减少了 54 亿特别提款权，而上一年资产负债总额上升了 22 亿特别提款权。截至 2012 年 3 月 31 日，资产负债表总额为 2,557 亿特别提款权。

### 负债

客户存款在总负债中占最大份额（见图）。2012 年 3 月 31 日，客户存款总额（回购协议除外）为 2,154 亿特别提款权，上一财政年度末为 2,284 亿特别提款权。这一净减少是由于黄金存款和货币存款都减少造成的。

大约 91% 的客户存款为各种货币存款，其余为黄金存款。截至 2012 年 3 月底，客户货币存款从上一财政年度的 2,071 亿特别提款权减少到 1,958 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（2012 年 3 月底为 6.6 万亿特别提款权）的 2.7%。<sup>6</sup> 其中，美元存款占 70%，欧元和英镑存款分别占 14% 和 7%。



6. 因无法获得外汇储备数据，计算中未包括机构存款。

客户货币存款净减少主要由于定期存款减少了 26%，部分抵消了现金和通知存款账户 41% 的增加以及中期投资工具 6% 的增加。

2012 年 3 月底，黄金存款为 196 亿特别提款权，比上一财政年度减少了 160 亿特别提款权。

## 资产

同上一财年一样，国际清算银行持有的大部分资产为政府及准政府证券及对评级较高的国际商业银行的投资（包括逆回购协议）。此外，2012 年 3 月 31 日，国际清算银行持有 116 吨纯金。国际清算银行信贷风险管理保守，截至 2012 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”）。

2012 年 3 月 31 日，清算银行货币资产总额为 2,002 亿特别提款权，上一财政年度末为 2,093 亿特别提款权（见财务报表说明 5 “货币资产”）。

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 “衍生金融工具”）。

## 代表处

国际清算银行在中国香港特别行政区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）。代表处在上述两个地区内通过组织会议、开展政策研究和增进信息与数据交流来促进合作。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成员央行的强有力支持下，亚太代表处的经济学家坚持政策性的研究方向，继续协助举办地区性高层会议，并通过其地区金库提供专业化的银行服务。

### 亚洲顾问委员会

亚洲顾问委员会（ACC）由本地区 12 家清算银行成员央行的行长组成，<sup>7</sup> 对亚太代表处的活动进行指导。日本银行行长白川方明作为亚洲顾问委员会主席主持委员会会议，并向清算银行董事会报告亚太代表处活动。2011 年 6 月，委员会在巴塞尔的半年例会上支持清算银行在本地区继续举办四次例行行长级会议。在 2 月香港会议上，委员会同意将“全球化和亚太地区的通胀形势”这一题目作为货币工作组未来两年新的研究重点。

7. 澳大利亚、中国、中国香港、印度、印度尼西亚、日本、韩国、马来西亚、新西兰、菲律宾、新加坡和泰国的货币当局。

## 研究

亚太代表处和在巴塞尔的经济学家一起就 2010 年选定的与委员会中央银行高度相关的两大主题进行了研究：一是货币方面的央行资产负债表在货币政策和汇率问题中的作用；二是金融方面的房地产价格。2011 年 9 月新加坡金管局主办的研讨会提高了对房地产价格研究的关注。12 月泰国央行在清迈主办的研究会议标志着对央行资产负债表的重点研究已经完成。

经济学家继续与本地区多数成员央行及地区性央行组织开展合作研究。研究的成果在多个央行会议中得到体现，并有多篇文章在专业杂志和清算银行的出版物中发表。

### 特别行长会议及其他高层会议

在本报告期内，亚太代表处在本地区协助举办了 10 次清算银行高层政策会议。每次会议都与本地区一家中央银行或一个地区中央银行组织合办，如 EMEAP 或 SEACEN 研究与培训中心。

在年度特别行长会议上，本地区主要央行的行长和世界其他地区的央行行长齐聚一堂，解决共同关注的问题。2011 年的会议于 2 月在香港与香港金管局共同举办。会议期间再次套开了与本地区大型金融机构首席执行官的会议，讨论亚太地区金融体系面临的挑战和威胁。

其他高层会议包括 2011 年 6 月与香港金管局在香港合办的亚洲货币政策工作组会议，2011 年 11 月与日本银行在横滨合办的第七届金融市场高层研讨会，以及 2012 年 1 月与斯里兰卡央行在科伦坡合办的 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央行在与清算银行间的储备投资组合的操作上持保守态度，主要依赖短期流动性工具。总体来看，2011/12 财年来自该地区央行的投资比 2010/11 财年小幅下降。

作为基金的管理方，国际清算银行继续支持第二期亚洲债券基金 (ABF2)，这是东亚及太平洋地区中央银行行长会议 (EMEAP) 一项推进本币债券市场发展的动议。ABF2 至 2012 年 3 月底总规模已达 48 亿美元，与 2011 年 3 月底相比增长了 21%。泛亚洲债券指数基金 (PAIF) 自 2005 年 7 月 7 日启动，至 2012 年 3 月底总收益率为 59%，高于同时期美国国债指数 44% 的收益。

## 美洲代表处

美洲代表处当前正与清算银行总部共同研究资本流入可能对本地区货币政策产生的影响，以及近期关于提高核心监管标准和加强金融稳定的建议将如何影响本地区经济。代表处还在该地区内发布清算银行对上述问题及相关领域的研究和分析，并对巴塞尔总部所属部门和工作组的对外联络和分析予以协助。

美洲代表处与清算银行的成员央行，其他中央银行、监管当局及研究机构共同发表了数篇关于经济问题的文章，其中大多数可在清算银行网站中美洲代表处的网页上查到。

美洲代表处为本地区的央行会议提供了支持，包括 2011 年 10 月在阿根廷央行召开的拉丁美洲货币政策工作组会议，以及 2011 年 7 月由墨西哥央行主办的市场委员会拉丁美洲市场工作组会议。美洲代表处还为金融稳定学院与本地区监管机构组织合办的多个培训活动提供了支持。

代表处还参与了本地区央行和国际组织举办的各类会议，并提供演讲人。例如代表处为 2011 年 11 月拉丁美洲和加勒比经济协会 (LACEA) 年会提供了支持。2011 年 12 月，代表处与墨西哥央行及拉丁美洲货币研究中心 (CEMLA) 共同主办了外部因素与货币政策圆桌会，并对 2012 年 3 月拉丁美洲货币研究中心合作在秘鲁中央储备银行举办的题为“危机后的国际银行业”的联合会议作出了贡献。

#### 美洲顾问委员会 (CCA)

代表处作为美洲顾问委员会 (CCA) 秘书处提供服务。美洲顾问委员会由国际清算银行美洲地区 8 家成员央行行长组成，<sup>8</sup> 成立于 2008 年 5 月，是清算银行董事会的咨询委员会。委员会成员定期获得有关国际清算银行和美洲代表处在本地区工作的信息，并对清算银行在美洲地区当前和未来的工作提供指导。当前委员会正推动成员央行间在经济研究上的合作努力，包括举行一系列的研究会议。2011 年 5 月在加拿大央行已举行了第二次此类会议。

智利中央银行行长何塞·德格雷戈里奥自 2011 年 1 月起担任委员会主席至 2011 年 12 月其央行行长任期届满时。2012 年 1 月，清算银行董事会任命墨西哥中央银行行长奥古斯丁·卡斯滕斯为主席，自 1 月 10 日起任期两年。

## 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：

- 国际清算银行成员央行年度股东大会；
- 国际清算银行董事会；以及
- 国际清算银行管理层。

国际清算银行总部位于瑞士巴塞尔。2011/12 财年，国际清算银行有来自 54 个国家的 616 名工作人员。

### 成员扩大

为进一步加强中央银行合作，2011 年 6 月 26 日董事会决定根据《国际清算银行章程》第 8.3 条邀请 4 家中央银行成为其成员。哥伦比亚共和国银行、卢森堡中央银行、秘鲁中央储备银行和阿联酋中央银行应邀各认购了国际清算银行第三档股份 3,000 股。到 2011 年底认购期结束时，所有 4 家中央银行都已经接受董事会邀请成为国际清算银行成员。

董事会在 2011 年 6 月的会议上将每股发行价定为 21,904 特别提款权。由于清算银行名义上核定的每股 5,000 特别提款权的股份成员仅实缴 25%，实际为每股 1,250 特别提款权，发行价 21,904 特别提款权中包含了每股 20,654 的溢

8. 阿根廷、巴西、加拿大、智利、哥伦比亚、墨西哥、秘鲁和美国央行。

价。2012年3月31日，四家新成员总计认购12,000股，清算银行发行股份达到559,125股，资产负债表中实缴资本增加了1,500万特别提款权（每股1,250特别提款权）至6.99亿特别提款权。4家新成员央行缴纳的总溢价为2.478亿特别提款权，其中150万特别提款权划入法定储备基金，2.463亿特别提款权划入一般储备基金。

## 国际清算银行成员中央银行年度股东大会

目前有60家中央银行或货币当局是国际清算银行的成员，它们有权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。年度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报表，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，由董事成员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董事会行使职能。董事会的主要职责为决定整个机构的战略及政策发展方向，并对银行的管理层进行监督。

2011年6月底，努特·威灵克从荷兰央行行长任上退休，因此不再担任董事会成员。他自1997年起一直担任董事会成员，并于2002年3月至2006年2月担任董事会主席。2011年9月，董事会选举威灵克的继任者荷兰央行行长克拉斯·克诺特接替威灵克履行其董事会成员剩余任期至2012年6月30日。

2011年10月底，让-克劳德·特里谢从欧洲中央银行行长任上退休，并不再担任清算银行董事会成员。自2011年11月1日起，马里奥·德拉吉卸任意大利银行行长并接任欧洲中央银行行长，因此其在董事会的席位空缺。伊格纳齐奥·维斯科接任意大利央行行长并成为董事会的成员。清算银行董事会在2011年9月会议上选举马里奥·德拉吉接替特里谢履行在清算银行董事会剩余任期至2012年6月30日。

2011年12月底，英格兰银行主管金融稳定的副行长保罗·塔克卸任董事会成员。

德意志联邦银行行长延斯·魏德曼指派德意志联邦银行执行委员会委员安德烈亚斯·多姆布雷特担任清算银行董事会成员，自2012年1月1日起生效。

让-皮埃尔·兰度从董事会退休后，法兰西银行行长克里斯蒂安·诺瓦耶任命法兰西银行第一副行长安妮·勒洛里耶担任董事会成员，自2012年1月1日起生效。

2012年1月9日，菲利普·休德布拉德辞去瑞士国民银行理事会主席一职，同时辞去清算银行董事会成员及行政管理委员会主席职务。托马斯·乔丹继任瑞士国民银行理事会主席，并于2012年5月7日被选举为清算银行董事会成员，接替休德布拉德履行至2013年3月31日结束的剩余任期。墨西哥中央银行行长奥古斯丁·卡斯滕斯被选举接任休德布拉德行政管理委员会主席一职，自2012年3月5日起生效。

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

# 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·伯南科 (Ben S Bernanke), 华盛顿  
马克·卡尼 (Mark Carney), 渥太华  
奥古斯丁·卡斯滕斯 (Agustin Carstens), 墨西哥城  
吕克·科恩 (Luc Coene), 布鲁塞尔  
安德烈亚斯·多姆布雷特 (Andreas Dombret), 法兰克福  
马里奥·德拉吉 (Mario Draghi), 法兰克福  
威廉·达德利 (William C Dudley), 纽约  
史蒂芬·英格维斯 (Stephan Ingves), 斯德哥尔摩  
托马斯·乔丹 (Thomas Jordan)<sup>9</sup>, 苏黎世  
莫文·金 (Mervyn King), 伦敦  
克拉斯·克诺特 (Klaas Knot), 阿姆斯特丹  
安妮·勒洛里耶 (Anne Le Lorier), 巴黎  
盖·夸登 (Guy Quaden), 布鲁塞尔  
法布瑞其奥·萨考马尼 (Fabrizio Saccomanni), 罗马  
伊格纳齐奥·维斯科 (Ignazio Visco), 罗马  
延斯·魏德曼 (Jens Weidmann), 美茵河畔法兰克福  
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

皮埃尔·杰立特 (Pierre Jaillet) 或克里斯蒂安·杜兰德 (Christian  
Durand), 巴黎

约阿希姆·纳格尔 (Joachim Nagel) 或卡尔亨斯·比斯伯格 (Karlheinz  
Bischofberger), 美茵河畔法兰克福

法比奥·帕内特 (Fabio Panetta), 罗马

保罗·塔克 (Paul Tucker) 或保罗·费舍尔 (Paul Fisher), 伦敦

珍妮特·耶伦 (Janet L Yellen) 或史蒂文·卡明 (Steven B Kamin), 华  
盛顿

---

9. 2012年5月7日入选国际清算银行董事会。

## 董事会下属委员会

行政管理委员会，主席为奥古斯丁·卡斯滕斯 (Agustin Carstens)

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，主席为史蒂芬·英格维斯 (Stefan Ingves)

提名委员会，主席为克里斯蒂安·诺瓦耶 (Christian Noyer)

## 悼念

董事会深切哀悼日本银行前行长三重野康于 2012 年 4 月 15 日去世，享年 88 岁。1994 年 9 月，在三重野康行长任期结束前，日本银行加入清算银行董事会；三重野康随即成为董事会成员并任职三个月。

## 国际清算银行管理层

总经理全面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。清算银行执行委员会为总经理提供咨询，委员会由 6 名成员组成：总经理担任主席，副总经理、秘书处、货币经济部和银行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，秘书处主任	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)

## 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 个月。根据管理层制定的业务发展方向和财务框架，各业务部门制定具体的工作计划并核计相应的资金需求，协调具体业务计划、目标和整体可用资源后形成财政预算草案，该草案必须在财政年度开始前获得董事会批准。

预算支出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、养老金、医疗和意外险，占行政支出的 70% 左右。其他主要

支出类型分别是信息技术、基建和设备以及一般性运营成本支出，各占行政支出的10%左右。资本支出主要是指基建和信息技术投资，因每年在建项目不同而波动较大。

2011/12 财政年度行政和资本支出反映出清算银行当年将应对全球金融危机作为工作重点。此外，清算银行还向金融稳定理事会（FSB）、巴塞尔银行监管委员会（BCBS）、支付结算体系委员会（CPSS）和金融稳定学院（FSI）分配了额外的工作人员职位。同时，还实施了信息技术项目，以加强统计和研究体系并改善巴塞尔III框架下的数据发布。此外，银行部完成了对资产管理活动的信息技术基础设施改造工作，包括加强数据管理、合规检查、组合投资分析、订单管理和交易流程等。

2011/12 财政年度，清算银行会计预算基础<sup>10</sup>上全部行政支出达到2.55亿瑞士法郎，比预算低1,350万瑞士法郎（5%），比2010/11 财政年度实际行政支出高130万瑞士法郎（0.5%）。

资本支出为2,620万瑞士法郎，低于预算40万瑞士法郎（1.5%），比2010/11 财政年度实际资本支出高出450万瑞士法郎（20.7%）。

总支出为2.812亿瑞士法郎，比预算低1,390万瑞士法郎（4.7%），高于2010/11 财政年度实际支出580万瑞士法郎（2.1%）。

国际清算银行2012/13 财政年度的业务规划是在2011/12 财年取得业绩的基础上，继续将进一步加强金融稳定作为工作重点。计划中分配了额外的人力和财务资源来应对日益增加的金融稳定工作量，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）以及货币和经济部中负责统计和长期研究的处室的支持。此外，还要向全球央行和金融监管机构推广巴塞尔协议III（Basel III），加强清算银行统计能力以更好地对金融市场和机构进行监测。银行部以及风险控制、财务和合规等部门将在适当的中期收益率和财务风险水平的前提下，继续重点增强清算银行的银行业务的活力。预算中还为升级银行部的主要信息系统准备了额外资金。

2012年3月，董事会批准2012/13 财政年度行政预算增加3.5%至2.774亿瑞士法郎，并批准了2,330万瑞士法郎的资本预算，总预算为3.007亿瑞士法郎，比2011/12 财政年度高560万瑞士法郎（1.9%）。

## 国际清算银行的薪酬政策

国际清算银行按一定的客观标准对工作人员的工作绩效进行评估，包括任职资格、工作经历和岗位责任，并分作不同的职务级别。职务级别与工资等级挂钩。单个工作人员的工资以绩效为基础在工资结构范围内浮动。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。在确定工资基准时，为吸引高质量工作人员，清算银行重点关注市场中等偏上的薪资水平。分析考虑了被调查机构工作人员应税薪资差异情况。最近一次调查已于2010年下半年进行，基准数据反映了2010年7月1日的同类市场水平。截至2011年7月1日，清算银行工资范围的中间值与市场基准水平一致，并按上一年外部市场工资的变化进行调整。后一种调整根据瑞士通胀率和发达经济体实际工资加权平均变

10. 清算银行的预算不包括与退休金、医疗和意外保险等退休福利债务有关的财务会计调整。董事会确定预算后，下一财政年度的开支取决于每年3月31日的精算估值（4月之前不能完成）。由于类似原因，其特殊项目也不包括在预算内。这些额外因素包括在损益表中的“营业支出”项目下（见净利润及其分配）。

动，得出增长 1.4%。

国际清算银行员工可参加清算银行支持的个人缴费式的医疗保险计划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）享有海外津贴。目前，海外津贴约合年薪的 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，分别是由巴塞尔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的工资基准。清算银行最近一次对高级管理人员的工资普查与对其他工作人员的工资普查同步，也在 2010 年下半年进行。普查结果表明，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。

截至 2011 年 7 月 1 日，高级管理人员的年薪为（不包括海外津贴）总经理<sup>11</sup> 763,930 瑞郎，副总经理 646,400 瑞郎，部门主任 587,640 瑞郎。

年度股东大会审批董事会成员的薪酬并进行定期调整。截至 2012 年 4 月 1 日，向董事会成员支付的年薪总计为 1,049,520 瑞士法郎。此外，董事会成员每次出席董事会会议可领取出席费。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。

## 净利润及其分配

截至 2012 年 3 月 31 日，国际清算银行在第 82 个财政年度实现净利润 7.589 亿特别提款权，比上一年低 7%，主要是由于本财年大部分时间平均资产负债规模规模的下降以及市场环境的困难。

### 2011/12 财政年度利润的主要因素

在 2011/12 财年，市场紧张状况不断。该财年上半年，信贷利差扩大、货币市场扭曲和投资者避险情绪增加相互交织，形成了严峻挑战。10 月份市场环境略有改善，但随后在 11 月份出现大幅恶化。该财年最后 4 个月，信贷利差收窄，外汇市场和货币市场相对稳定。

在此背景下，2011/12 财政年度净利息收入达到 14.581 亿特别提款权，而上一财政年度为 14.654 亿特别提款权，说明客户的货币存款平均额几乎未发生变化。

2011/12 财年净估值损失达 5.903 亿特别提款，而上一个财年损失为 5.092 亿特别提款权。损失主要归因于国际清算银行持有的信贷投资组合中欧元区债务工具信贷利差扩大。

营业支出为 2.267 亿特别提款权，比 2010/11 财年的 2.05 亿特别提款权<sup>12</sup> 增

11. 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。

12. 详见前一节“国际清算银行的预算政策”中关于该财年国际清算银行的预算，包括对营业支出的处理。由于国际清算银行大部分行政和资本支出以瑞士法郎发生，所以预算以瑞士法郎计值和管理。由于清算银行的财务报表以特别提款权计值，其中包括了该财年瑞士法郎对特别提款权升值 11% 的影响。

加 10.6%。

综合上述因素，国际清算银行实现营业利润 6.555 亿特别提款权，比 2010/11 财年的 7.385 亿特别提款权减少 8,300 万特别提款权。

国际清算银行可供出售的资产组合中证券投资和黄金的估值收益只在最终交易时记入损益表。2011/12 财政年度，国际清算银行继续管理其可供出售的证券投资组合，基准期限为三年，通过交易实现净收益 2,470 万特别提款权（2010/11 财年净收益为 5,570 万特别提款权）。国际清算银行出售了 3 吨所投资的黄金资产，实现利润 7,870 万特别提款权，而 2010/11 财年中出售了 1 吨黄金，获利 2,180 万特别提款权。

在上述因素的综合作用下，国际清算银行 2011/12 财政年度实现净利润 7.589 亿特别提款权，比上 2010/11 财政年度的 8.16 亿特别提款权下降了 5,710 万特别提款权。

## 权益变动

国际清算银行可供出售的资产组合，包括证券投资和黄金，其未实现的收益包括在清算银行股权的价值重估账户中。

证券重估账户增加的 2.965 亿特别提款权（2010/11 财年：损失 1.973 亿特别提款权）来自未实现净收益，主要原因是该财年利息收益的下降。黄金重估账户增加了 5.518 亿特别提款权（2010/11 财年：收益 6.504 亿特别提款权），这主要归因于该财年黄金价格升值 18%。

记入上述收益后，国际清算银行 2011/12 财年总收入为 16.072 亿特别提款权，这说明规模为 175.62 亿特别提款权的平均所有者权益的收益率为 9.2%。2010/11 财政年度实现总收益 12.691 亿特别提款权，即规模为 162.38 亿特别提款权的平均所有者权益的收益率为 7.8%。考虑到 2011/12 财年发放的 2010/11 财年红利 3.741 亿特别提款权，以及发行 2.629 亿特别提款权新股，至 2011 年 3 月 31 日结束的这一财年中，国际清算银行的权益增加了 17.09 亿特别提款权。

## 红利政策建议

在审议国际清算银行 2009/10 财年红利政策时，董事会考虑了国际清算银行的资本需求和股东们获得持续、良好的投资回报的利益诉求。在制定红利政策时，董事会采用了以下指导原则：

- 首先，国际清算银行需要随时拥有充足的资本金，包括在金融危机期间。
- 第二，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。
- 第三，尽管国际清算银行的红利政策应在中期内提供指导，红利应继续反映国际清算银行当年所处的金融环境，董事会应每年提交年度股东大会决定。

红利政策应考虑到清算银行的资本充足率和杠杆率要求。当前的红利政策计划于 2014/15 财年接受审查，包括：

- 根据中期的红利政策事先决定的正常的可持续红利，每股每年应增加 10 特别提款权；
- 事后决定的补充红利，需将杠杆率和经济资本保持在适宜的区间内。

上述政策旨在确保能保留足够的收益以使清算银行的资本以必要的速度增长，从而支持其业务，并使其资本规模与资产负债表规模和经济资本要求相称。

在通常情况下，这使得清算银行每年红利稳步增加的同时，还保留了利润上下波动时可操作的灵活性。此外，红利的最终批准恰好赶上每年经济资本分配完成（见财务报表资本充足率部分注 2），使得董事会在保持清算银行资本基础强健的同时，能够设定合理的红利。

根据这一红利政策，董事会建议宣布 2011/12 财政年度每股发放正常红利 305 特别提款权，比 2010/11 财政年度发放的正常红利每股增加 10 特别提款权。建议 2011/12 财政年度不发放补充红利。

2012 年 3 月 31 日，已发行和实缴股份为 559,125 股（2011 年为 547,125 股）；其中包括 1,000 股暂时冻结而在金库中持有的阿尔巴尼亚的股份。2011/12 财年期间，向新成员发行 12,000 股。

将向 546,125 股支付完整的正常红利，而本财年发行的 12,000 股将从认购之日起计算按比例支付，在金库中持有的 1,000 股不派发红利。

按照 2012 年 3 月 31 日国际清算银行在册的股东名单，建议的全部红利 1.684 亿特别提款权将于 2012 年 6 月 29 日以特别提款权的组成货币或瑞士法郎发放。

### 本财年净利润分配及配置建议

根据《国际清算银行章程》第 51 条，董事会建议年度股东大会按下列方式分配本财年 7.589 亿特别提款权的净利润：

1. 1.684 亿特别提款权用于支付每股 305 特别提款权的正常红利；
2. 2,950 万特别提款权转入一般储备基金；<sup>13</sup>
3. 600 万特别提款权转入特别红利储备基金；
4. 5.55 亿特别提款权（剩余可动用净利润）转入自由储备基金。

### 审计报告

国际清算银行的财务报表已经德勤公司审计。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 2012 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。

### 审计机构轮换

根据董事会关于审计机构轮换的政策，德勤公司在完成 7 年的任期后，将在本财年底不再担任审计机构。清算银行管理层和审计委员会参与的挑选过程已经结束，安永将成为清算银行新的审计机构；任命其为 2012/13 财年审计机构的决议将提交年度股东大会。

---

13. 2012 年 3 月 31 日，一般储备基金超出国际清算银行实缴资本的 5 倍。就此，根据《国际清算银行章程》第 51 条，在对建议的红利做出说明后，净利润的 5% 应拨入一般储备基金。

# 财务报表

截至 2012 年 3 月 31 日

2012 年 3 月 31 日结束的财政年度的财务报表（第 124 ~ 152 页），于 2012 年 5 月 7 日批准提交 2012 年 6 月 24 日年度大会审查。有关财务报表将按照董事会依照国际清算银行章程第 49 条审议通过的形式提交，需要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 2012 年 3 月 31 日

单位：百万特别提款权	说明	2012	2011
<b>资产</b>			
现金与银行活期存款	3	4,077.8	329.8
黄金与黄金贷款	4	35,912.7	36,637.2
国库券	5	53,492.3	76,932.1
再出售协议下购买的证券	5	46,210.8	51,464.0
贷款与预付款	6	22,757.1	24,170.4
政府证券与其他证券	5	77,877.7	56,987.9
衍生金融工具	7	7,303.9	5,790.3
应收账款	8	7,845.5	8,616.3
土地、建筑和设备	9	193.0	190.8
<b>总资产</b>		<b>255,670.8</b>	<b>261,118.8</b>
<b>负债</b>			
货币存款	10	195,778.5	207,085.6
黄金存款	11	19,624.0	21,269.9
衍生金融工具	7	4,727.0	6,959.5
应付账款	12	16,745.5	8,758.1
其他负债	13	416.5	375.4
<b>总负债</b>		<b>237,291.5</b>	<b>244,448.5</b>
<b>股东权益</b>			
股本	14	698.9	683.9
法定准备	15	13,057.2	12,154.4
损益账户		758.9	816.0
减：司库持有股份	16	(1.7)	(1.7)
其他权益账户	17	3,866.0	3,017.7
<b>总权益</b>		<b>18,379.3</b>	<b>16,670.3</b>
<b>负债和所有者权益</b>		<b>255,670.8</b>	<b>261,118.8</b>

## 损益账户

截至3月31日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2012	2011
利息收入	19	3,091.2	3,324.4
利息支出	20	(1,633.1)	(1,859.0)
<b>净利息收入</b>		<b>1,458.1</b>	<b>1,465.4</b>
净值变动	21	(590.3)	(509.2)
<b>净利息与估值收入</b>		<b>867.8</b>	<b>956.2</b>
费用与佣金净收入	22	4.7	3.1
外汇交易净损失	23	9.7	(15.8)
<b>营业收入总额</b>		<b>882.2</b>	<b>943.5</b>
营业支出	24	(226.7)	(205.0)
<b>营业利润</b>		<b>655.5</b>	<b>738.5</b>
出售投资证券的净收益/（损失）	25	24.7	55.7
出售黄金资产的净收益	26	78.7	21.8
<b>财政年度净利润</b>		<b>758.9</b>	<b>816.0</b>
<b>每股基本和稀释的收益（以特别提款权为单位） 27</b>		<b>1,374.6</b>	<b>1,494.2</b>

## 综合收益表

截至3月31日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2012	2011
<b>财政年度净利润</b>		<b>758.9</b>	<b>816.0</b>
可出售证券未实现的亏损	17A	296.5	(197.3)
黄金投资资产未实现的收益	17B	551.8	650.4
<b>财政年度总收益</b>		<b>1,607.2</b>	<b>1,269.1</b>

## 现金流量表

截至3月31日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2012	2011
<b>营业活动现金流</b>			
		3,676.2	3,591.1
利息类收入			
利息类支出		(1,625.4)	(1,769.2)
费用与佣金净收入	22	4.7	3.1
外汇交易收入	23	14.4	21.5
营业支出		(210.4)	(190.8)
<b>营业利润中的非现金流项目</b>			
营业资产和负债估值变动	21	(590.3)	(509.2)
外汇交易损失	23	(4.7)	(37.3)
黄金贷款损失拨备的释放		34.7	-
应计利息和摊销变动		(627.4)	(356.5)
<b>营业资产和负债变化净值</b>			
以损益反映的公允价值计算的货币存款		(18,980.9)	17,500.9
货币银行资产		19,630.1	(10,882.2)
活期和通知存款负债		7,251.1	(11,022.2)
黄金存款		(1,645.9)	(10,794.2)
黄金和黄金贷款银行资产		1,291.5	7,042.6
应收账款		(2.0)	1.5
其他负债/应付账款		41.1	(332.7)
衍生工具净值		(3,746.1)	7,096.5
<b>营业活动净现金流使用</b>		<b>4,510.7</b>	<b>(637.1)</b>
<b>投资活动现金流来源/（使用）</b>			
可出售货币投资资产变化净值	5B	(923.0)	(829.8)
以损益反映的公允价值计算的货币投资资产 变化净值		(51.7)	(82.9)
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	63.5	32.2
购买土地、建筑和设备净值	9	(18.9)	(15.1)
<b>投资活动净现金流使用</b>		<b>(930.1)</b>	<b>(895.6)</b>

续表

单位：百万特别提款权	说明	2012	2011
<b>融资活动现金流使用</b>			
股票发行		262.9	-
红利支出		(161.1)	(374.1)
<b>融资活动净现金流使用</b>		<b>101.8</b>	<b>(374.1)</b>
<b>净现金流</b>		<b>3,682.4</b>	<b>(1,906.8)</b>
汇率对现金及现金资产的净额影响			
现金及现金资产变化净值		1.1	178.4
现金及现金资产净变动		3,681.3	(2,085.2)
<b>现金和现金资产，年初</b>		<b>582.0</b>	<b>2,488.8</b>
<b>现金和现金资产，年末</b>		<b>4,264.4</b>	<b>582.0</b>

## 国际清算银行权益变动

截至 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
<b>权益 (2010 年 3 月 31 日)</b>		<b>683.9</b>	<b>10,668.7</b>	<b>1,859.8</b>	<b>(1.7)</b>	<b>2,564.6</b>	<b>15,775.3</b>
收入总额	17	—	—	816.0	—	453.1	1,269.1
2009/10 年正常红利支出		—	—	(155.6)	—	—	(155.6)
2009/10 年补充红利支出		—	—	(218.5)	—	—	(218.5)
2009/10 年利润分配		—	1,485.7	(1,485.7)	—	—	—
<b>权益 (2011 年 3 月 31 日)</b>		<b>683.9</b>	<b>12,154.4</b>	<b>816.0</b>	<b>(1.7)</b>	<b>3,017.7</b>	<b>16,670.3</b>
收入总额	17	—	—	758.9	—	848.3	1,607.2
2010/11 年红利支付		—	—	(161.1)	—	—	(161.1)
2010/11 年补充红利支付		15.0	247.9	—	—	—	262.9
2010/11 年利润分配		—	654.9	(654.9)	—	—	—
<b>截至 2012 年 3 月 31 日</b>							
<b>分配计划利润前资产负债表余额</b>		<b>698.9</b>	<b>13,057.2</b>	<b>758.9</b>	<b>(1.7)</b>	<b>3,866.0</b>	<b>18,379.3</b>
计划分红		—	—	(168.4)	—	—	(168.4)
计划转入储备		—	590.5	(590.5)	—	—	—
<b>2012 年 3 月 31 日</b>							
<b>分配计划利润后的权益</b>		<b>698.9</b>	<b>13,647.7</b>	<b>—</b>	<b>(1.7)</b>	<b>3,866.0</b>	<b>18,210.9</b>

2012 年 3 月 31 日法定储备包括 10.596 亿特别提款权的股份溢价 (2011 年为 8.117 亿特别提款权)。

## 计划利润分配表

截至3月31日的财政年度

单位：百万特别提款权	说明	2012
财政年度净利润		758.9
转入法定储备基金	15	—
计划红利：		
546,125股（每股305特别提款权）		(166.6)
12000新发行股票（按照股权认购的 计值日成比例计算		(1.8)
可分配利润		590.5
计划转入其他储备：		
一般储备基金	15	(29.5)
特别红利储备基金	15	(6.0)
自由储备基金	15	(555.0)
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3月31日的财政年度

						2012
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	3,228.5	166.0	8,691.6	12,154.4
2010/11年利润分配	15	—	65.5	6.0	583.4	654.9
新发行的股票		1.5	246.4	—	—	247.9
截至2012年3月31日分配						
计划利润前的余额		69.8	3,540.4	172.0	9,275.0	13,057.2
计划转入储备基金	15	—	29.5	6.0	555.0	590.5
截至2011年3月31日分配						
计划利润后的余额		69.8	3,569.9	178.0	9,830.0	13,647.7

## 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，以及与国际清算银行相关的经济利润及权利与义务。

国际清算银行名下的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 O-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、12.1 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记录在损益账户汇兑损益项下。

### 4. 对金融工具的指定

初步确认之后，国际清算银行将每个金融工具分别归于以下类别：

- 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

如第 5 部分所描述的，金融工具的分类取决于其性质及其用途。

正如下文会计政策所描述的，每项金融工具的分类指定决定了所运用的会计方法。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

资产与负债可分为两大组合：

#### 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。

这些资产组合中的所有黄金金融资产被指定

为贷款和应收贷款，所有的黄金金融负债被指定为以摊余成本计算的金融负债。

## B. 投资业务组合

这部分主要包括与国际清算银行股权投资相关的资产、负债和衍生工具。

国际清算银行持有的大部分股权是以特别提款权组成货币计值的金融工具，并以数种债券的固定久期为标准进行管理。

除下段中货币资产外，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，国际清算银行还将一些股权放入交易更为活跃的资产组合。这类资产组合中的货币投资资产是交易资产，因此按照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是按照本金和累计的利息计入资产负债表。

## 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同于现金。

由于期限短，这些金融工具被归为贷款和应收账款类。这些贷款按照本金和累计利息计入资产负债表。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“贷款和预付款”项下。由于期限短，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。这些交易会给予国际清算银行带来实现的损益。

根据国际清算银行的风险管理政策，这一活动蕴含的市场风险是以公允价值为基础进行管理，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实现和未实现损益的不一致性，国际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。

货币存款负债最初按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。所有实现和未实现公允价值变动计入“净值

变化”项下。

## 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。

这些货币投资资产最初是按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估值。未实现的损益计入证券重估账户，并反映在资产负债表中“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收益（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”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

黄金包括央行托管的金条和黄金计值的活期账户。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。

对于黄金实现和未实现的损益的处理请见第17部分。

## 15. 黄金贷款

黄金贷款包括定期的黄金贷款。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计入损益账户中“利息收入”项下。

## 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计入损益账户中“利息收入”项下。

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国际清算银行的资产负债表，作为资产负债表外项目。

## 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以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。

国际清算银行黄金投资资产超过成本部分未实现的损益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1979-2003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，一盎司黄金的成本约为相当于 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。

这些证券最初按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。

这些证券最初按交易日成本计入资产负债表。随后累计的利息和摊余的溢价以及收到的折扣计入按有效利率计入损益账户项下的“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，该衍生工具合同在计账时与主合同分离，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。详细的估值程序为此政策的补充。

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。货币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；
- 建筑设施与机械——15年；
- 信息技术设备——4年；
- 其他设备——4年至10年。

国际清算银行的土地没有折旧。国际清算银行每年对土地、建筑与设备的减值进行例行审查。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。在决定拨备数额时国际清算银行将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。每年对每种计划进行独立精算估值。

### 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. 现金流量表

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量表。

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60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、瑞典中央银行行长以及欧洲中央银行行长组成。

## 2. 估算的使用

为编制财务报表，国际清算银行管理层需要对财务报表公布日所需报告的资产与负债、所需披露的或有资产与负债，以及本财务年度的收支额进行一些估算。为作出这些估算，管理层利用可获取的信息，作出假设并进行判断。

假设包括一些预测性的估算，如对资产和负债的估值，对应支付的退休职工福利的测算，以及对拨备和或有负债的测算。

在选择和运用计账原则时，国际清算银行需要作出判断。选定金融工具并对其估值作出判断是准备财务报表的另一项重要内容。尤其是在衍生金融工具的估值中需要用到大量的主观判断，包括使用何种贴现曲线，对信用风险和抵押品应进行哪些必要调整。

后来得出的实际值与估算值可能会有较大差异。

### A. 金融资产和负债的估值

国际清算银行的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中需要以主观判断来确定适当的估值参数。与这些参数相关的一些假设的变化会对所报告的公允价值产生重大影响。下表显示了所假设的利差变动1个基点对估值的影响：

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
国库券	0.1	0.2
再出售协议下购买的证券	0.1	0.3
贷款与预付款	0.2	0.5
政府证券与其他证券	11.3	10.2
货币存款	13.5	14.3
衍生金融工具	4.1	4.3

## B. 金融资产的拨备

国际清算银行每年在资产负债表公布日对资产减值进行年度评估。截至 2012 年 3 月 31 日，国际清算银行没有金融资产需被减值（2011 年 3 月 31 日：减值 2,900 万特别提款权）。

## C. 精算假设

对国际清算银行养老基金和医疗安排的估算取决于精算假设，包括通胀预期、利率、医疗成本上涨和退休年龄、参与者的预期寿命等。假设的调整将对国际清算银行养老基金负债的估值和体现在财务报表中的金额产生影响。

## 3. 现金与银行活期存款

银行现金与银行活期存款由存放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构成如下：

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
黄金	34,831.9	35,401.7
黄金贷款	1,080.8	1,235.5
黄金与黄金贷款资产总额	35,912.7	36,637.2
包括：		
黄金投资资产	4,018.2	3,451.2
黄金和黄金贷款银行资产	31,894.5	33,186.0

国际清算银行在“黄金”项下持有的黄金掉期合约相关的黄金数额为 122 亿 6,280 万特别提款权（355 吨）（2011 年：119 亿 4,050 万特别提款权；409 吨）。在这些合约下，国际清算银行用货币交换实物黄金，有义务在合同结束时卖出黄金。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。超过认定成本价值的部分包含在黄金重估账户中，计入资产负债表中的“其他权益账户”；此价值的变动计入综合收益表中的“黄金投资资产未实现收益”项下。而出售黄金投资资产已实现的损益则在记录在损益账户中“出售黄金投资资产净收益”项下。

注解 17B 对黄金重估账户做了进一步分析。注解 26 进一步分析了出售黄金投资资产净收益的情况。

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	2012	2011
单位：百万特别提款权		
期初余额	3,451.2	2,811.2
黄金投资资产的净额变化		
出售黄金	(93.3)	(26.7)
到期资产、活期账户和其他净值变动	(4.9)	(5.5)
减值拨备撤销	34.7	-
	(63.5)	(32.2)
黄金价格变动	630.5	672.2
财年末余额	4,018.2	3,451.2

2011年3月31日，国际清算银行黄金和黄金贷款中包括了2,900万特别提款权的减值拨备。当相关的黄金贷款在2012年3月31日结束的财务年度完全偿还后，这一拨备随即撤销。从2011年3月31日至撤销日之间所获的570万特别提款权的收益是由黄金价格和汇率的变动引起的。

2012年3月31日国际清算银行的黄金投资资产为116吨纯金(2011年：119吨)。

## 5. 货币资产

### A. 总持有额

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

货币资产以损益形成的公允价值计算，其中包括了货币存款负债的再投资所形成的货币银行资产，以及作为活跃交易的资产组合的一部分所形成的货币投资资产。其余的国际清算银行货币投资资产均属可出售的资产项，和黄金投资资产一样，主要是由国际清算银行的股权投资形成的。

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”）通常为短期交易，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。贷款的利率在交易之初就固定下来，一旦对方归还了贷款，则清算银行必须归还等价证券。在协议期内，国际清算银行对所抵押的证券的公允价值进行监测，根据抵押品市场价值的变动，可要求追加抵押品，也可能或被要求归还抵押品。

定期贷款主要是对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的投资。这其中包括在承诺和未承诺的备用信贷下的预付款。这些贷款反映在资产负债表总的“贷款和预付款”项下，该项下也包括通知账户（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、资产担保证券。

下表分析了国际清算银行持有的货币资产情况。

截至2012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	53,338.3	—	154.0	154.0	53,492.3
再出售协议下购买的证券	46,210.8	—	—	—	46,210.8
定期贷款与预付款	22,570.5	—	—	—	22,570.5
政府证券与其他证券					
政府	35,885.9	13,181.9	130.9	13,312.8	49,198.7
金融机构	15,790.4	201.9	—	201.9	15,992.3
其他	12,099.9	94.8	492.0	586.8	12,686.7
	63,776.2	13,478.6	622.9	14,101.5	77,877.7
货币资产总计	185,895.8	13,478.6	776.9	14,255.5	200,151.3

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	13,808.6	836.0	—	836.0	14,644.6
	44,239.9	12,146.4	601.6	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

## B. 可出售货币投资资产

国际清算银行的货币投资资产主要与其股权投资有关，一般被归为可出售资产，除非其是交易活跃的资产组合的一部分。

下表分析了国际清算银行可出售货币投资资产的变动情况。

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
期初余额	12,146.4	11,556.2
可出售货币投资资产净值变化		
增加	4,086.5	5,299.8
出售	(2,132.0)	(2,996.5)
其他净变化	(1,031.5)	(1,473.5)
	923.0	829.8
待结算的交易的净值变化	88.0	(98.0)
公允价值和其他变化	321.2	(141.6)
期末余额	13,478.6	12,146.4

## 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、预付款和通知账户。预付款涉及国际清算银行向其客户提供的承诺及未承诺备用贷款。通知账户为期限非常短的金融资产，通知期通常仅有3天或更短。

定期贷款和预付款以损益形成的公允价值计算。通知账户被归为贷款和应收款类，以摊余成本计入资产负债表。

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
定期贷款与预付款	22,570.5	23,918.2
通知账户	186.6	252.2
贷款与预付款总计	22,757.1	24,170.4

计入损益账户的定期贷款和预付款的公允价值变动为-170万特别提款权（2011年为1,230万特别提款权）。

## 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对冲与交易。

利率与债券期货是基于利率及债券价格在未来某一日期的变化以净值接受或支付的合约。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。

货币与黄金期权是卖方赋予买方在特定日或之前以约定价格买（看涨期权）或卖（看跌期权）特定数量

的货币或黄金的权利（而不是义务）的合约。作为回报，卖方从买方收取期权费。

货币与黄金掉期、交叉货币利率掉期与利率掉期都是（例如固定利率与浮动利率的交换）交换与货币、黄金或利率货币相关的现金流的双边合约。交叉货币利率掉期涉及一系列与利率和汇率相关的现金流交换。除了某些特定的货币、黄金掉期以及交叉货币利率掉期外，一般不会对交易中交换本金。

货币与黄金远期是涉及外汇或黄金在未来某一日期进行交换的双边合约。这包括非交割的现货交易。

远期利率协议是双边利率远期合约，是在未来某日对合约利率与当前市场利率之间的差额进行现金结算。

互换期权是双边期权，指期权出售者赋予购买者在特定日或之前以约定价格行使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。

此外，国际清算银行向客户出售包含嵌入式衍生工具的产品（见说明10）。这类产品中其主合约不以公允价值计值，出于记账要求，其中嵌入式衍生工具与主合约相分离，并被当做常规的衍生工具处理。同样地，黄金双币种存款中嵌入的黄金货币期权，也被作为货币和黄金期权计入衍生工具。

下表分析了衍生金融工具的公允价值。

截至3月31日	2012			2011		
	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	1,023.8	0.2	(0.2)	1,095.0	0.5	(0.4)
交叉币种利率掉期	1,456.3	0.1	(275.4)	1,597.0	4.8	(314.8)
货币、黄金远期	950.2	7.0	(2.6)	2,747.7	13.6	(25.2)
货币、黄金期权	115.2	-	(0.2)	3,430.0	43.7	(43.8)
货币、黄金互换	116,556.3	2,381.9	(945.0)	128,060.9	766.9	(3,711.9)
远期利率协议	15,881.2	4.1	(4.0)	18,945.7	6.3	(5.1)
利率期货	4,722.1	0.1	-	7,559.2	0.1	-
利率互换	304,954.9	4,910.5	(3,496.6)	304,357.4	4,954.4	(2,853.3)
互换期权	1,446.9	-	(3.0)	773.4	-	(5.0)
<b>金融衍生工具期末总计</b>	<b>447,106.9</b>	<b>7,303.9</b>	<b>(4,727.0)</b>	<b>468,566.3</b>	<b>5,790.3</b>	<b>(6,959.5)</b>
<b>金融衍生工具期末净值</b>			<b>2,576.9</b>			<b>(1,169.2)</b>

## 8. 应收账款

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
待结算金融交易	7,833.2	8,606.0
其他资产	12.3	10.3
<b>应收账款总计</b>	<b>7,845.5</b>	<b>8,616.3</b>

“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，但资金还没有实现收付。这包括已出售资产和已发行的债务。

## 9. 土地、建筑与设备

截至3月31日的财政年度 单位：百万特别提款权				2012	2011
	土地	建筑	通信及其他设备	总计	总计
<b>历史成本</b>					
期初余额	41.2	250.2	92.9	384.3	373.7
资本支出	-	7.5	11.4	18.9	15.1
处置与报废	-	-	(1.6)	(1.6)	(4.5)
<b>期末余额</b>	<b>41.2</b>	<b>257.7</b>	<b>102.7</b>	<b>401.6</b>	<b>384.3</b>
<b>折旧</b>					
期初累计折旧	-	123.0	70.5	193.5	183.8
折旧	-	7.7	9.0	16.7	14.2
处置与报废	-	-	(1.6)	(1.6)	(4.5)
<b>期末余额</b>	<b>-</b>	<b>130.7</b>	<b>77.9</b>	<b>208.6</b>	<b>193.5</b>
<b>期末账面净值</b>	<b>41.2</b>	<b>127.0</b>	<b>24.8</b>	<b>193.0</b>	<b>190.8</b>

在 2011 年 3 月 31 日结束的财务年度中，折旧费用包括减值评估后信息技术和其他设备 160 万特别提款权的额外费用（2011 年为 100 万特别提款权）。

## 10. 货币存款

货币存款是对国际清算银行的记账债权。下表对货币存款工具进行了分析：

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
<b>提前1-2天通知的可偿付存款工具</b>		
中期工具 (MTIs)	57,867.3	54,453.9
可提前收回的中期工具	2,016.5	1,556.7
国际清算银行的定息投资 (FIXBIS)	43,507.5	42,751.3
	<b>103,391.3</b>	<b>98,761.9</b>
<b>其他货币存款</b>		
国际清算银行的浮息投资 (FRIBIS)	731.8	962.8
定期存款	66,560.0	89,550.9
双币种存款 (DCDs)	119.9	85.7
活期存款账户、通知存款账户	24,975.5	17,724.3
	<b>92,387.2</b>	<b>108,323.7</b>
<b>货币存款总计</b>	<b>195,778.5</b>	<b>207,085.6</b>
<b>包括：</b>		
定义为以损益形成的公允价值计算	170,803.1	189,361.3
定义为以摊余成本计的金融负债	24,975.4	17,724.3

中期工具 (MTIs) 是在国际清算银行的固定利率投资，按季度计息，期限最长可达 10 年。

可提前收回的中期工具为国际清算银行可提前收回的按票面价格行权的中期工具，可收回期为 2012 年 9 月至 2013 年 3 月 (2011 年：2011 年 6 月至 2011 年 12 月)。可提前收回的中期工具在资产负债表中的总额包括其嵌入式利率期权的公允价值。

国际清算银行的定息投资 (FIXBIS) 为国际清算银行的固定利率投资产品，期限从一星期至一年不等。

国际清算银行的浮息投资 (FRIBIS) 为国际清算银行的浮动利率投资产品，期限至少为一年，利率根据市场利率情况进行调整。

定期存款为国际清算银行的固定利率投资产品，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，或者以国际清算银行选定的约定数量的另一种货币支付。资产负债表中双币种存款总额包括嵌入式外汇期权的公允价值。这些存款均于 2012 年 4 月或 2012 年 5 月到期 (2011 年：2011 年 4 月或 2011 年 5 月)。

活期和通知存款账户为期限极短的金融负债，通常通知期限不超过三天，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，根据提前一到两个工作日的通知，以公允价值偿还全部或部分金融工具。

### A. 货币存款的估值

货币存款 (不包括活期与通知存款账户) 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在到期时向存款持有人支付的数额。国际清算银行按其货币存款总额计，合约到期支付额 (加上到 2012 年 3 月 31 日的应付利息) 为 1,943.136 亿特别提款权 (2011 年为 2,064.324 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部分源于利率报价（例如伦敦同业拆借市场利率和掉期利率）和部分基于向客户提供和自客户回购的产品利差假设的折现率估算金融工具的预期现金流。

利差假设是根据每样产品近期的市场交易情况来确定的。如果某一产品系列已对新的投资者关闭（则近期无市场交易），国际清算银行使用该系列的最后报出的利差来为模型确定适当的输入值。

期权定价模型涉及对偏离市场报价的波动作出假设。

## B. 国际清算银行信用度变化的影响

国际清算银行负债的公允价值将因其信用度的任何变化而受到影响。如果国际清算银行的信用度恶化，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。作为风险管理程序的一部分，国际清算银行定期评估其信用度。在本评估期内，国际清算银行对其信用度的评估并未出现会影响其负债的公允价值的变化。

## 11. 黄金存放

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

## 12. 应付账款

应付账款由待结算金融交易构成，涉及交易已生效但还未进行资金收付的短期应付账款（通常为三天以内的应付账款）。其中包括已经购得的资产和已经回购的债务。

## 13. 其他负债

国际清算银行的其他负债包括：

截至3月31日

单位：百万特别提款权

	2012	2011
退休福利责任（见说明18）		
员工养老金	30.0	22.7
董事养老金	6.4	5.9
医疗与意外险	287.0	258.3
货币资产的空头头寸	69.7	65.7
对前股东应付款	0.6	0.6
其他	22.8	22.2
<b>其他债务总计</b>	<b>416.5</b>	<b>375.4</b>

## 14. 股本

国际清算银行的股本包括：

截至3月31日	2012	2011
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
发行资本：559,125股（2011：547,125股）	2,795.6	2,735.6
实缴资本（25%）	698.9	683.9

在2012年3月31日结束的财务年度期间，国际清算银行向哥伦比亚共和国银行、卢森堡中央银行、秘鲁中央储备银行和阿联酋中央银行各发行3,000股。成员国央行数量增加至60家（2011:56家）。

下表为可参与分红的股份数量：

截至3月31日	2012	2011
已发行股份	559,125	547,125
减：金库持有股份	(1,000)	(1,000)
可参与分红的股份	558,125	546,125
其中：		
可参与全额分红的股份	546,125	546,125
从认购起息日按比例参与分红的新股	12,000	-

## 15. 法定准备金

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定储备基金的建议：法定储备基金、一般储备基金、特别红利储备基金；支付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。目前该基金已全额足交，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，国际清算银行年净利润的5%必须划入一般储备基金。

特别红利储备基金。每年剩余净利润的一部分可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告的红利。红利通常从国际清算银行的净利润中支付。

自由储备基金。在完成上述划拨后，剩余的未分配净利润通常划入此基金。

认购国际清算银行股份的资金划入法定储备基金，保证其资金足额，剩余部分计入一般储备基金。

国际清算银行发生损失后，可逐次提取自由储备基金、一般储备基金和法定储备来弥补。如果发生最终清算的情况，储备基金的余额将在支付国际清算银行的负债和清算费用后分给股东。

## 16. 金库持有的股份

截至3月31日的财政年度

	2012	2011
期初余额	1,000	1,000
本期变动	-	-
期末余额	1,000	1,000

金库持有的股份包括于 1977 年暂时冻结的 1,000 股阿尔巴尼亚的股份。

## 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	2012	2011
单位：百万特别提款权		
证券重估账户	417.8	121.3
黄金重估账户	3,448.2	2,896.4
其他权益账户总计	3,866.0	3,017.7

### A. 证券重估账户

这一账户包含了国际清算银行可出售的货币资产公允价值与摊余成本之间的差异。

证券重估账户的变化情况如下：

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
期初余额	121.3	318.6
净估值变化		
出售净收益	(24.7)	(55.7)
公允价值和其他变化	321.2	(141.6)
	296.5	(197.3)
期末余额	417.8	121.3

下表分析了涉及政府证券和其他证券的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	总收益	总损失
截至2012年3月31日	13,478.6	13,060.8	417.8	422.7	(4.9)
截至2011年3月31日	12,146.4	12,025.1	121.3	190.4	(69.1)

#### B. 黄金重估账户

这一账户包含了国际清算银行黄金投资资产的账面价值与认定成本之间的差额。对于2003年3月31日（国际清算银行将其记账单位由金法郎改为特别提款权）持有的黄金投资资产，认定成本约为每盎司黄金151特别提款权，这是根据经董事会批准于1979年至2003年间使用的每盎司黄金208美元的价格，按2003年3月31日的汇率折算得出的。

黄金重估账户的变动情况如下：

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
期初余额	2,896.4	2,246.0
净值变化		
出售净收益	(78.7)	(21.8)
黄金价格变化	630.5	672.2
	551.8	650.4
期末余额	3,448.2	2,896.4

## 18. 应支付的退休福利

国际清算银行实行三项退休安排：

1. 按离职前薪金确定金额的员工养老金。该安排主要通过一个无独立法人地位的基金向员工支付福利。该基金资产由国际清算银行管理，并仅服务于参加此计划的在职及退休员工的利益。国际清算银行对该安排下所有福利的支付负全责。

2. 向董事提供的无基金的养老金。董事任期满4年才有资格参加这一安排。

3. 向员工提供的无基金的退休后医疗和意外福利，原则上只向50岁以上且服务期限超过10年的员工提供。

所有安排均由独立精算师每年进行评估。

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	2012	2011	2010	2009	2008
负债现值	(1,264.5)	(1,039.1)	(913.1)	(747.4)	(709.7)
基金资金的公允价值	929.2	881.9	762.4	619.6	714.3
资金足额情况	(335.3)	(157.2)	(150.7)	(127.8)	4.6
未实现的精算损失	305.3	134.5	138.6	125.4	41.2
未实现的以往偿债成本	-	-	-	-	(45.8)
年末负债	(30.0)	(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	2012	2011	2010	2009	2008
负债现值	(8.6)	(7.2)	(6.5)	(5.7)	(5.4)
基金资金的公允价值	-	-	-	-	-
资金足额情况	(8.6)	(7.2)	(6.5)	(5.7)	(5.4)
未实现的精算损失	2.2	1.3	1.3	0.9	0.6
未实现的以往偿债成本	-	-	-	-	-
年末负债	(6.4)	(5.9)	(5.2)	(4.8)	(4.8)
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	2012	2011	2010	2009	2008
负债现值	(434.3)	(316.7)	(284.2)	(225.4)	(208.0)
基金资金的公允价值	-	-	-	-	-
资金足额情况	(434.3)	(316.7)	(284.2)	(225.4)	(208.0)
未实现的精算损失	151.2	63.3	72.3	40.1	30.3
未实现的以往偿债成本	(3.9)	(4.9)	(5.6)	(6.3)	(7.7)
年末负债	(287.0)	(258.3)	(217.5)	(191.6)	(185.4)

## B. 固定福利负债的现值

福利负债现值的期初及期末对账单如下：

截至3月31日	职工养老金			董事养老金			退休后医疗和意外险福利		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
单位：百万特别提款权									
期初负债现值	1,039.1	913.1	747.4	7.2	6.5	5.7	316.7	284.2	225.4
当前偿还成本	45.6	40.1	32.0	0.4	0.3	0.2	11.3	9.4	8.5
职工缴款	6.0	5.2	4.5	-	-	-	-	-	-
利率成本	29.5	25.6	24.5	0.2	0.2	0.2	9.0	8.1	7.5
精算(损失)/盈利	146.8	(11.8)	84.3	1.0	-	-	88.9	(11.9)	30.2
福利支出	(40.0)	(29.0)	(28.3)	(0.4)	(0.4)	(0.3)	(2.6)	(2.5)	(2.2)
汇兑差异	37.5	95.9	48.7	0.3	0.6	0.7	11.0	29.4	14.8
期末负债现值	1,264.5	1,039.1	913.1	8.7	7.2	6.5	434.3	316.7	284.2

## C. 员工养老金基金资产的公允价值

员工养老金安排基金资产的公允价值期初及期末对账单如下：

截至3月31日的财政年度	2012	2011	2010
单位：百万特别提款权			
期初基金资产的公允价值	881.9	762.4	619.6
基金资产的预期收益	46.2	39.4	31.8
精算盈利/(损失)	(23.9)	0.9	74.4
雇主缴款	25.7	22.0	20.0
职工缴款	6.0	5.2	4.5
福利支出	(40.0)	(29.0)	(28.3)
汇兑差异	33.3	81.0	40.4
期末资金资产公允价值	929.2	881.9	762.4

D. 计入损益账户的数额

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		
	单位：百万特别提款权	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011
当前偿付成本	45.6	40.1	32.0	0.4	0.3	0.2	11.3	9.4	8.5
利息成本	29.5	25.6	24.5	0.2	0.2	0.2	9.0	8.1	7.5
减：基金资产的预期收益	(46.2)	(39.4)	(31.8)	-	-	-	-	-	-
减：以往的偿付成本	-	-	-	-	-	-	(1.3)	(1.2)	(1.1)
本年计入的净精算损失	2.9	4.2	4.4	0.1	0.1	0.1	2.9	3.5	1.4
<b>合计运营成本</b>	<b>31.8</b>	<b>30.5</b>	<b>29.1</b>	<b>0.7</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>21.9</b>	<b>19.8</b>	<b>16.3</b>

国际清算银行预计在 2012/13 财政年度向职工退休福利安排提供 2880 万特别提款权。

E. 主要基金资产类别占总基金资产的比例

截至3月31日	2012	2011
单位：百分比		
欧洲股票	12.7	14.6
其他股票	30.4	32.0
欧洲固定收益债券	28.8	16.3
其他固定收益债券	22.3	30.1
其他资产	5.8	7.0
<b>基金资产的实际收益</b>	<b>2.4%</b>	<b>4.9%</b>

员工养老基金不投资于国际清算银行发行的金融工具。

F. 财务报表中使用的主要精算假设

截至3月31日	2012	2011
适用于所有三项退休后福利安排		
贴现率—高评级瑞士公司债券市场利率	2.00%	2.75%
适用于职工和董事养老安排		
假定的养老金应付额增长率	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%
假定的工资增长率	4.10%	4.10%
只适用于董事的养老安排		
假定的可计养老金的董事津贴增长率	1.50%	1.50%
只适用于退休后健康和意外险福利		
长期医疗成本通胀假设	5.00%	5.00%

2012年3月31日职工工资、可计养老金的董事津贴及假定的养老金应付额的增幅包括了1.5%的通胀假设（2011年：1.5%）。

基金资产的预期收益率是基于对通货膨胀、利率、风险溢价和资产配置的长期预期做出的，其中还考虑了历史收益率，并与基金的独立精算师共同确定。

医疗价格涨幅的假设对在损益账户中认定的金额有显著影响。与2011/12财年计算中所使用的数值相比，医疗价格通胀假定水平变化1%会产生以下的影响：

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
全部服务和利息成本增/（减）		
医疗价格上涨6%	7.7	5.6
医疗价格上涨4%	(5.4)	(4.1)

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
福利责任增/（减）		
医疗价格上涨6%	104.0	70.6
医疗价格上涨4%	(77.6)	(53.6)

## 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	2012	2011
<b>可出售的货币资产利息</b>		
政府证券及其他证券	288.9	299.9
	<b>288.9</b>	299.9
<b>以损益反映的公允价值计算的货币资产</b>		
国库券	304.6	335.6
再销售协议下购买的证券	235.8	188.3
贷款与预付款	209.0	123.9
政府证券及其他证券	862.9	838.7
	<b>1,612.3</b>	1,486.5
<b>定义为贷款和应收账款的资产</b>		
活期和通知存款	2.2	2.8
黄金投资资产	1.0	1.2
黄金银行资产	1.6	2.2
为偿付全部相关黄金银行资产进行的减值拨备	34.7	—
	<b>39.5</b>	6.2
<b>以损益反映的公允价值计算的衍生金融工具</b>	<b>1,150.5</b>	1,531.8
<b>总利息收入</b>	<b>3,091.2</b>	3,324.4

## 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	2012	2011
<b>以损益反映的公允价值计算的负债</b>		
其他货币存款的利息	1,564.8	1,811.0
<b>计为以摊余成本计的金融负债</b>		
通知存款账户	67.3	46.6
黄金存款利息	1.0	1.4
	<b>68.3</b>	48.0
<b>总利息支出</b>	<b>1,633.1</b>	1,859.0

## 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。表中包含因主权债务重组而产生的3,190万特别提款权信贷损失（2011年为0）。

截至3月31日的财政年度	2012	2011
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	530.1	(473.7)
货币资产已实现的收益	52.9	108.5
	583.0	(365.2)
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	(258.0)	646.4
金融负债已实现的损失	(185.1)	(292.4)
	(443.1)	354.0
衍生金融工具的价值变动	(730.2)	(498.0)
净值变动	(590.3)	(509.2)

## 22. 收费与佣金收入净值

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
收费与佣金收入	14.5	12.1
收费与佣金支出	(9.8)	(9.0)
收费与佣金收入净值	4.7	3.1

## 23. 外汇交易盈利/（损失）净值

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
交易盈利净值	14.4	21.5
交易损失净值	(4.7)	(37.3)
外汇交易盈利/（损失）净值	9.7	(15.8)

## 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	2012	2011
单位：百万瑞士法郎		
<b>董事会</b>		
董事酬金	1.9	2.2
前董事的养老金	0.9	0.6
差旅，在外董事会议及其他成本	1.2	1.2
	<b>4.0</b>	<b>4.0</b>
<b>管理层与雇员</b>		
工资	122.2	120.4
养老金	46.2	50.8
其他有关人事费用	48.1	48.3
	<b>216.5</b>	<b>219.5</b>
<b>办公及其他支出</b>	<b>70.0</b>	<b>71.3</b>
<b>管理费用（百万瑞士法郎）</b>	<b>290.5</b>	<b>294.8</b>
管理费用（百万特别提款权）	210.0	190.8
折旧（百万特别提款权）	16.7	14.2
<b>经营支出（百万特别提款权）</b>	<b>226.7</b>	<b>205.0</b>

在 2012 年 3 月 31 日结束的财务年度中，全职雇员平均为 554 人（2011 年为 547 人）。

## 25. 可出售证券净收益

截至3月31日的财政年度	2012	2011
单位：百万特别提款权		
出售证券收益	2,132.0	3,038.7
摊余成本	(2,107.3)	(2,983.0)
<b>净收益</b>	<b>24.7</b>	<b>55.7</b>
包括：		
已实现总收益	39.5	69.9
已发生总损失	(14.8)	(14.2)

## 26. 出售黄金投资资产净利润

截至3月31日的财政年度

单位：百万特别提款权

	2012	2011
出售所得	93.2	26.7
成本（见说明17B）	(14.5)	(4.9)
<b>实现利润净额</b>	<b>78.7</b>	<b>21.8</b>

## 27. 每股盈余

截至3月31日的财政年度

	2012	2011
财政年度净利润（百万特别提款权）	758.9	816.0
可分红的加权平均股份	552,076	546,125
<b>每股基本和摊薄的收益（每股特别提款权）</b>	<b>1,374.6</b>	<b>1,494.2</b>
每股股息（每股特别提款权）		
正常	305	295

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。在本财政年度仅实现了普通可持续形式。

## 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

单位：百万特别提款权

	2012	2011
现金和银行活期账户	4,077.8	329.8
通知账户	186.6	252.2
<b>现金及现金等价物总额</b>	<b>4,264.4</b>	<b>582.0</b>

## 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	
	2012	2011	2012	2011
美元	0.646	0.631	0.636	0.654
欧元	0.861	0.895	0.875	0.864
日元	0.00784	0.00762	0.00806	0.00764
英镑	1.033	1.013	1.015	1.016
瑞郎	0.715	0.689	0.723	0.647
黄金（以盎司计）	1,074.7	907.5	1,046.3	844.9

### 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

	2012	2011
安全托管协议	11,167.9	11,260.6
抵押协议	34.7	33.9
投资组合管理	11,341.6	10,507.9
按指定用途持有的金条	11,176.2	8,671.1
总计	33,720.4	30,473.5

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2012年3月31日按指定用途持有的金条为323吨纯金（2011年为297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2012年3月31日，这些组合总计为62.532亿特别提款权（2011年为57.767亿特别提款权）。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2012年3月31日，备用贷款承诺下的未兑现承诺为25.706亿特别提款权（2011年为22.877亿特别提款权），其中1.938亿特别提款权为无担保承诺（2011年为1.894亿特别提款权）。

### 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2012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
<b>通过收益和损失以公允价值持有的金融资产</b>				
短期国库券	51,306.1	2,186.2	—	53,492.3
在重售协定下的证券购买	—	46,210.8	—	46,210.8
定期贷款	—	22,570.5	—	22,570.5
政府及其他证券	36,620.2	27,770.6	8.3	64,399.1
衍生金融工具	20.9	7,283.0	—	7,303.9
<b>指定为可出售的金融资产</b>				
政府及其他证券	13,361.1	117.5	—	13,478.6
<b>以公允价值计算的总金融资产</b>	<b>101,308.3</b>	<b>106,138.6</b>	<b>8.3</b>	<b>207,455.2</b>
<b>通过收益和损失以公允价值持有的金融负债</b>				
货币存款	—	(170,803.1)	—	(170,803.1)
衍生金融工具	(35.6)	(4,691.4)	—	(4,727.0)
其他负债（货币资产形式的短期头寸）	—	(69.7)	—	(69.7)
<b>以公允价值计算的总金融负债</b>	<b>(35.6)</b>	<b>(175,564.2)</b>	<b>—</b>	<b>(175,599.8)</b>

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
<b>通过收益和损失以公允价值持有的金融资产</b>				
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
<b>指定为可出售的金融资产</b>				
政府及其他证券	11,862.1	284.4	—	12,146.4
<b>以公允价值计算的总金融资产</b>	<b>101,466.7</b>	<b>113,561.7</b>	<b>64.1</b>	<b>215,092.5</b>
<b>通过收益和损失以公允价值持有的金融负债</b>				
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)
<b>以公允价值计算的总金融负债</b>	<b>(16.5)</b>	<b>(196,370.0)</b>	<b>—</b>	<b>(196,386.5)</b>

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2011年和2012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2012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	64.1	—	64.1
所得利益或损失	1.3	—	1.3
股权收益	—	—	—
<b>总收益</b>	<b>1.3</b>	<b>—</b>	<b>1.3</b>
处置	(27.4)	—	(27.4)
从第3级中转出	(38.0)	—	(38.0)
转入第3级	8.3	—	8.3
<b>年末余额</b>	<b>8.3</b>	<b>—</b>	<b>8.3</b>
持有至年末的资产与负债的 所得利益或损失	(20.0)	—	(20.0)

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
<b>总收益</b>	<b>0.7</b>	<b>—</b>	<b>0.7</b>
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
<b>年末余额</b>	<b>64.1</b>	<b>—</b>	<b>64.1</b>
持有至年末的资产与负债的 所得利益或损失	1.0	—	1.0

### 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面价值的贴现率。

下表列出了金融工具适用的主要货币的有效利率：

截至2012年3月31日

百分比	美元	欧元	英镑	日元	其他货币
<b>资产</b>					
黄金贷款	-	-	-	-	0.50
短期国库券	0.12	0.85	0.45	0.09	0.59
在重售协定下购买的证券	0.07	0.07	0.39	0.05	-
贷款和预付款	0.24	0.46	0.71	0.09	0.15
政府和其他证券	1.15	1.76	2.00	0.35	4.72
<b>负债</b>					
货币存款	0.57	0.68	0.72	0.03	0.77
黄金存款	-	-	-	-	0.42
货币资产形式的短期头寸	4.33	-	-	-	-

截至2011年3月31日

百分比	美元	欧元	英镑	日元	其他货币
<b>资产</b>					
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
<b>负债</b>					
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	-	-	-	-

## 35. 地缘分析

### A. 总负债

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	80,509.2	76,200.4
亚太	99,805.3	105,303.5
美洲	42,594.0	48,847.3
国际组织	14,383.0	14,097.3
<b>总计</b>	<b>237,291.5</b>	<b>244,448.5</b>

### B. 表外项目

截至3月31日	2012	2011
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	7,972.9	7,652.0
亚太	20,144.4	18,918.4
美洲	5,603.1	3,903.1
<b>总计</b>	<b>33,720.4</b>	<b>30,473.5</b>

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	2012	2011
单位：百万特别提款权		
非洲和欧洲	—	179.1
亚太	2,570.6	2,108.6
<b>总计</b>	<b>2,570.6</b>	<b>2,287.7</b>

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

单位：百万瑞士法郎

	2012	2011
工资、津贴和医疗	7.7	7.7
退休福利	2.1	2.2
<b>总计</b>	<b>9.8</b>	<b>9.9</b>
相当于特别提款权	7.1	6.8

董事会成员的薪金总额见说明 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

单位：百万瑞士法郎

	2012	2011
年初余额	21.7	19.7
存款及利息收入（减税收）	4.2	4.2
取款	(1.8)	(2.2)
<b>年末余额</b>	<b>24.1</b>	<b>21.7</b>
相当于特别提款权	17.2	15.0
存款的利息支出	0.5	0.5
相当于特别提款权	0.4	0.3

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2012年3月31日,锁定账户总额为1,940万特别提款权(2011年为2,090万特别提款权),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

	2012	2011
年初余额	47,156.3	57,512.6
吸收的存款	290,890.7	362,877.5
到期、支付及公允价值变动	(289,823.8)	(370,954.6)
通知存款变动净额	1,205.6	(2,279.2)
<b>年末余额</b>	<b>49,428.8</b>	47,156.3
年末占货币存款总额百分比	25.2%	22.8%

#### 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

	2012	2011
年初余额	15,536.0	27,688.7
黄金活期账户变动净额	(1,768.9)	(12,152.7)
<b>年末余额</b>	<b>13,767.1</b>	15,536.0
年末占黄金存款总额百分比	70.2%	73.0%

## 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

单位：百万特别提款权

	2012	2011
年初余额	5,947.0	4,942.7
存放的抵押存款	1,569,113.8	1,176,076.2
到期及公允价值变动	(1,569,300.2)	(1,175,071.9)
<b>年末余额</b>	<b>5,760.6</b>	<b>5,947.0</b>
年末占重售交易证券总额百分比	12.5%	11.6%

## 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2012年3月31日，这些交易的名义值为161.965亿特别提款权（2011年为226.695亿特别提款权）。

## 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	2012	2011
单位：百万特别提款权		
股本	698.9	683.9
每一资产负债表的法定准备	13,057.2	12,154.4
减：司库持有股份	(1.7)	(1.7)
<b>一级资本</b>	<b>13,754.4</b>	12,836.6
损益账户	758.9	816.0
其他权益账户	3,866.0	3,017.7
<b>总资本</b>	<b>18,379.3</b>	16,670.3

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》（巴塞尔协议 II），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协议 II 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新巴塞尔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。除结算风险（包括信用风险使用方面）和其他风险外，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。为结算风险和其他风险（即没有反映在清算银行经济资本计算中的风险）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

	2012	2011
信用风险	6,886.2	5,974.2
市场风险	3,287.9	2,836.5
操作风险	700.0	700.0
其他风险	300.0	300.0
<b>总经济资本占用</b>	<b>11,174.1</b>	<b>9,810.7</b>

### 3. 巴塞尔协议 II 下的风险加权资产和最低资本要求

巴塞尔协议 II 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		2012			2011		
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)
<b>信用风险</b>							
主权、银行和公司	高级内部评级法						
风险敞口	其中(B)=(A)×8%	153,430.0	10,041.9	803.4	158,491.3	7,538.3	603.1
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%	1,853.2	1,107.8	88.6	2,256.6	1,190.0	95.2
<b>市场风险</b>							
外汇风险和黄金	内部模型法						
价格风险敞口	其中(A)=(B) / 8%	—	16,005.8	1,280.5	—	10,806.2	864.5
<b>操作风险</b>							
	高级衡量法						
	其中(A)=(B) / 8%	—	4,270.3	341.6	—	3,760.4	300.8
<b>总计</b>			<b>31,425.8</b>	<b>2,514.0</b>		<b>23,294.9</b>	<b>1,863.6</b>

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协议 II 计算的一级资本比率。

截至3月31日

单位：百万特别提款权

	2012	2011
一级资本 (A)	13,754.3	12,836.6
总风险加权资产 (B)	(24.3)	—
一级资本减去预计损失 (A)	13,730.0	12,836.6
总风险加权资产 (B)	31,425.8	23,294.9
一级资本比率(A) / (B)	43.7%	55.1%

根据巴塞尔协议 II 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。2011 年 3 月，清算银行与黄金贷款资产相关的减值拨备为 2,900 万 SDR。减值拨备详见财务报表的说明 2B。依据巴塞尔协议 II，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。总经理和副总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。财务处向副总经理和秘书长直接报告。

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其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。当对手方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。这些领域里高质量对手方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。

清算银行在每次资产负债表日期都会进行年度减值审查。2012 年 3 月 31 日，银行无任何可视为减值的资产（2011 年 3 月 31 日：2,900 万特别提款权）。2012 年 3 月 31 日，没有金融资产逾期（2011 年 3 月 31 日：零）。报告期内，银行由于主权债务重组造成的信用损失为 3190 万特别提款权（2011 年：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。“公共部门”包括：国际和其他公共部门机构。

截至2012年3月31日

单位：百万特别提款权	主权和					总计
	中央银行	公共部门	银行	公司	证券化	
<b>表内敞口</b>						
现金与银行活期存款	4,064.5	-	11.9	1.4	-	4,077.8
黄金与黄金存款	-	-	1,096.5	-	-	1,096.5
国库券	53,492.3	-	-	-	-	53,492.3
再出售协议下购买的证券	5,760.6	-	40,450.2	-	-	46,210.8
贷款与预付款	4,520.6	391.6	17,844.9	-	-	22,757.1
政府证券与其他证券	49,198.7	15,588.9	7,617.7	4,467.4	1,005.0	77,877.7
衍生品	49.1	139.8	7,114.6	0.4	-	7,303.9
应收账款	10.0	337.5	20.6	9.6	-	377.7
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>117,095.8</b>	<b>16,457.8</b>	<b>74,156.4</b>	<b>4,478.8</b>	<b>1,005.0</b>	<b>213,193.8</b>
<b>贷款额度</b>						
未贷出未担保贷款	193.8	-	-	-	-	193.8
未贷出已担保贷款	2,376.8	-	-	-	-	2,376.8
<b>总贷款额度</b>	<b>2,570.6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,570.6</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>119,666.4</b>	<b>16,457.8</b>	<b>74,156.4</b>	<b>4,478.8</b>	<b>1,005.0</b>	<b>215,764.4</b>

截至2011年3月31日

单位：百万特别提款权	主权和					总计
	中央银行	公共部门	银行	公司	证券化	
<b>表内敞口</b>						
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
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>113,004.0</b>	<b>15,265.6</b>	<b>84,253.1</b>	<b>3,633.2</b>	<b>1,349.2</b>	<b>217,505.1</b>
<b>贷款额度</b>						
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
<b>总贷款额度</b>	<b>2,287.7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,287.7</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>115,291.7</b>	<b>15,265.6</b>	<b>84,253.1</b>	<b>3,633.2</b>	<b>1,349.2</b>	<b>219,792.8</b>

## 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。清算银行根据其对各国每家法人机构合并的敞口分配对各地区的敞口。

截至2012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
<b>表内敞口</b>					
现金与银行活期存款	4,063.9	7.7	6.2	—	4,077.8
黄金与黄金存款	782.5	68.9	245.1	—	1,096.5
国库券	14,394.7	37,072.8	2,024.8	—	53,492.3
再出售协议下购买的证券	39,158.3	5,252.6	1,799.9	—	46,210.8
贷款与预付款	14,584.2	6,799.0	1,227.8	146.1	22,757.1
政府证券与其他证券	39,858.2	4,411.6	25,233.2	8,374.7	77,877.7
衍生品	5,613.2	94.8	1,595.8	0.1	7,303.9
应收账款	31.6	0.9	345.2	—	377.7
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>118,486.6</b>	<b>53,708.3</b>	<b>32,478.0</b>	<b>8,520.9</b>	<b>213,193.8</b>
<b>贷款额度</b>					
未贷出未担保贷款	—	193.8	—	—	193.8
未贷出已担保贷款	—	2,376.8	—	—	2,376.8
<b>总贷款额度</b>	<b>—</b>	<b>2,570.6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,570.6</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>118,486.6</b>	<b>56,278.9</b>	<b>32,478.0</b>	<b>8,520.9</b>	<b>215,764.4</b>

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
<b>表内敞口</b>					
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	—	576.4
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>139,223.4</b>	<b>49,599.5</b>	<b>19,986.2</b>	<b>8,696.0</b>	<b>217,505.1</b>
<b>贷款额度</b>					
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
<b>总贷款额度</b>	<b>179.1</b>	<b>2,108.6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,287.7</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>139,402.5</b>	<b>51,708.1</b>	<b>19,986.2</b>	<b>8,696.0</b>	<b>219,792.8</b>

按对手方/发行者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。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。

截至2012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
<b>表内敞口</b>							
现金与银行活期存款	3,969.7	97.8	9.4	0.3	0.3	0.3	4,077.8
黄金与黄金存款	—	83.3	1,013.2	—	—	—	1,096.5
国库券	6,160.9	43,461.9	3,310.6	558.9	—	—	53,492.3
再出售协议下购买的证券	—	5,760.6	39,287.8	1,162.4	—	—	46,210.8
贷款与预付款	1,101.0	4,360.9	15,913.0	800.8	581.4	—	22,757.1
政府证券与其他证券	24,965.8	42,492.8	7,471.8	2,029.8	917.5	—	77,877.7
衍生品	107.9	1,472.0	5,723.0	—	0.6	0.4	7,303.9
应收账款	—	345.5	25.0	0.5	0.2	6.5	377.7
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>36,305.3</b>	<b>98,074.8</b>	<b>72,753.8</b>	<b>4,552.7</b>	<b>1,500.0</b>	<b>7.2</b>	<b>213,193.8</b>
百分比	17.0%	46.0%	34.1%	2.1%	0.8%	0.0%	100.0%
<b>贷款额度</b>							
未贷出未担保贷款	—	—	—	193.8	—	—	193.8
未贷出已担保贷款	—	771.3	784.4	261.4	559.7	—	2,376.8
<b>总贷款额度</b>	<b>—</b>	<b>771.3</b>	<b>784.4</b>	<b>455.2</b>	<b>559.7</b>	<b>—</b>	<b>2,570.6</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>36,305.3</b>	<b>98,846.1</b>	<b>73,538.2</b>	<b>5,007.9</b>	<b>2,059.7</b>	<b>7.2</b>	<b>215,764.4</b>

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
<b>表内敞口</b>							
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
<b>表内风险敞口总计</b>	<b>67,350.3</b>	<b>75,964.7</b>	<b>73,370.0</b>	<b>716.3</b>	<b>98.4</b>	<b>5.4</b>	<b>217,505.1</b>
百分比	31.0%	34.9%	33.7%	0.3%	0.1%	0.0%	100.0%
<b>贷款额度</b>							
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
<b>总贷款额度</b>	<b>—</b>	<b>710.0</b>	<b>721.8</b>	<b>609.1</b>	<b>246.8</b>	<b>—</b>	<b>2,287.7</b>
<b>风险敞口总计</b>	<b>67,350.3</b>	<b>76,674.7</b>	<b>74,091.8</b>	<b>1,325.4</b>	<b>345.2</b>	<b>5.4</b>	<b>219,792.8</b>

### C. 降低违约风险

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 单位：百万特别提款权	2012		2011	
	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
<b>获得抵押品</b>				
再出售协议下购买的证券	36,567.3	36,960.2	45,703.9	45,858.7
预付款	3,811.0	4,340.4	63.1	67.5
衍生品	2,754.7	2,938.2	1,639.8	1,743.5
<b>获得抵押品总计</b>	<b>43,133.0</b>	<b>44,238.8</b>	<b>47,406.8</b>	<b>47,669.7</b>

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 2012 年 3 月 31 日，可凭对手方抵押发放的未贷出贷款为 23.768 亿特别提款权（2011 年为 20.983 亿特别提款权）。

截至 2012 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。（2011 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，结算风险（包括在 2011 年 7 月以来的使用中）除外。在清算银行经济资本计算中体现出的为结算风险准备的经济资本基于管理层的估算。

财政年度	2012				2011			
	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	6,504.4	7,131.2	5,602.3	<b>6,886.2</b>	5,807.1	6,315.0	5,345.7	5,974.2

#### 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（不包括衍生合约和某些抵押敞口）。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，并乘以新巴塞尔资本协议设定的  $\alpha$  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）。在计算 EAD 时，衍生品合约、逆回购协议中的抵押以及抵押预付款等的减少风险的效应都考虑在内。

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 2012 年 3 月 31 日的风险敞口总量包含了 4.214 亿特别提款权的利率合同（2011 年：4.63 亿特别提款权）和 7.265 亿特别提款权的外汇与黄金合同（2011 年 3 月 31 日：2.875 亿特别提款权）。

截至2012年3月31日

以等同于外部评级等级 表示的内部评级等级 单位: 百万特别提款权/百分比	风险敞口 数量 百万特别提款权	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 百万特别提款权
AAA	34,310.0	0.002	35.6	1.2	397.8
AA	88,287.5	0.02	37.6	3.9	3,415.5
A	26,344.3	0.07	49.5	15.8	4,158.9
BBB	3,530.3	0.15	42.8	30.1	1,064.2
BB及以下	957.9	1.32	48.4	105.0	1,005.5
<b>总计</b>	<b>153,430.0</b>				<b>10,041.9</b>

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 单位: 百万特别提款权/百分比	风险敞口 数量 百万特别提款权	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 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
<b>总计</b>	<b>158,491.3</b>				<b>7,538.3</b>

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2012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
截至2012年3月31日	207,533.6	54,103.6	<b>153,430.0</b>
截至2011年3月31日	212,964.8	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，巴塞尔协议 II 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2012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	62.8	20%	12.6
居民抵押贷款支持证券	A	39.7	50%	19.9
信用卡应收款支持证券	AAA	78.8	20%	15.8
其他应收款支持证券（政府支持）	AAA	765.5	20%	153.1
<b>总计</b>		<b>946.8</b>		<b>201.4</b>

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
<b>总计</b>		<b>1,333.2</b>		<b>266.7</b>

## 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 116 吨黄金而面临着黄金价格风险（2011 年为 119 吨）。这些黄金投资资产存在

商业银行或被托管。2012年3月31日,黄金头寸为40.182亿特别提款权(2011年为34.512亿特别提款权),约为总权益的22%(2011年为21%)。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2012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	(1.2)	(13.6)	(14.0)	(25.6)	(32.4)	(16.7)	(40.0)
日元	1.1	(2.7)	(4.2)	(16.3)	(7.3)	(4.0)	(7.2)
英镑	1.4	(3.7)	(6.0)	(15.2)	(18.0)	(7.6)	0.1
瑞士法郎	6.1	(0.2)	(0.4)	(0.6)	(3.2)	(4.6)	8.6
美元	17.3	(36.2)	(26.9)	(31.2)	(47.8)	(37.9)	(12.4)
其他货币	(1.3)	0.4	-	(0.9)	0.4	-	0.1
总计	23.4	(56.0)	(51.5)	(89.8)	(108.3)	(70.8)	(50.8)

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)

## 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2012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
<b>资产</b>									
现金与同业									
活期存款	-	6.4	171.6	4.7	0.1	3,883.7	-	11.3	4,077.8
黄金与黄金贷款	-	9.7	-	-	-	-	35,903.0	(0.0)	35,912.7
国库券	-	1,960.6	12,504.4	322.6	36,439.9	1,108.8	-	1,156.0	53,492.3
重售协议下的									
证券购买	-	2,768.8	27,383.6	10,805.8	5,252.6	-	-	-	46,210.8
贷款与预付款	146.1	11,071.1	8,671.5	679.4	436.4	56.7	-	1,695.9	22,757.1
政府证券									
与其他证券	-	37,283.1	30,273.3	5,329.0	2,421.1	-	-	2,571.2	77,877.7
衍生金融工具	1,224.8	50,812.8	(8,337.0)	117.1	(28,957.4)	(1,093.0)	(6,939.9)	476.5	7,303.9
应收账款	-	7,662.4	0.7	-	-	9.7	-	172.7	7,845.5
土地、建筑									
和设备	189.6	-	-	-	-	3.4	-	-	193.0
<b>总计</b>	<b>1,560.5</b>	<b>111,574.9</b>	<b>70,668.1</b>	<b>17,258.6</b>	<b>15,592.7</b>	<b>3,969.3</b>	<b>28,963.1</b>	<b>6,083.6</b>	<b>255,670.8</b>
<b>负债</b>									
货币存款	(7,840.2)	(136,634.5)	(27,870.9)	(13,147.3)	(2,798.4)	(514.0)	-	(6,973.2)	(195,778.5)
黄金存款	-	(6.4)	-	-	-	-	(19,617.6)	-	(19,624.0)
衍生金融									
工具	3,793.5	35,928.0	(25,098.0)	(1,185.9)	(10,347.6)	(3,445.0)	(5,324.2)	952.2	(4,727.0)
应付账款	-	(3,387.4)	(11,585.7)	(925.7)	(783.5)	-	-	(63.2)	(16,745.5)
其他负债	-	(70.9)	-	-	-	(345.3)	-	(0.3)	(416.5)
<b>总计</b>	<b>(4,046.7)</b>	<b>(104,171.2)</b>	<b>(64,554.6)</b>	<b>(15,258.9)</b>	<b>(13,929.5)</b>	<b>(4,304.3)</b>	<b>(24,941.8)</b>	<b>(6,084.5)</b>	<b>(237,291.5)</b>
<b>货币与黄金净头寸</b>	<b>(2,486.2)</b>	<b>7,403.7</b>	<b>6,113.5</b>	<b>1,999.7</b>	<b>1,663.2</b>	<b>(335.0)</b>	<b>4,021.3</b>	<b>(0.9)</b>	<b>18,379.3</b>
对黄金投资									
资产的调整	-	-	-	-	-	-	(4,021.3)	-	(4,021.3)
<b>货币净头寸</b>	<b>(2,486.2)</b>	<b>7,403.7</b>	<b>6,113.5</b>	<b>1,999.7</b>	<b>1,663.2</b>	<b>(335.0)</b>	<b>-</b>	<b>(0.9)</b>	<b>14,358.0</b>
特别提款权									
不变时头寸	2,486.2	(7,019.0)	(6,378.0)	(1,895.0)	(1,552.2)	-	-	-	(14,358.0)
<b>特别提款权不变时</b>	<b>-</b>	<b>384.7</b>	<b>(264.5)</b>	<b>104.7</b>	<b>111.0</b>	<b>(335.0)</b>	<b>-</b>	<b>(0.9)</b>	<b>-</b>
<b>货币资产净头寸</b>	<b>-</b>	<b>384.7</b>	<b>(264.5)</b>	<b>104.7</b>	<b>111.0</b>	<b>(335.0)</b>	<b>-</b>	<b>(0.9)</b>	<b>-</b>

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
<b>资产</b>									
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
<b>总计</b>	<b>325.0</b>	<b>70,545.9</b>	<b>108,786.5</b>	<b>13,360.4</b>	<b>18,077.9</b>	<b>6,404.3</b>	<b>36,381.2</b>	<b>7,237.6</b>	<b>261,118.8</b>
<b>负债</b>									
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)
<b>总计</b>	<b>(3,469.8)</b>	<b>(63,441.4)</b>	<b>(102,694.9)</b>	<b>(11,448.3)</b>	<b>(16,507.8)</b>	<b>(6,714.4)</b>	<b>(32,930.8)</b>	<b>(7,241.1)</b>	<b>(244,448.5)</b>
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)	-

#### 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	2012				2011			
	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								
市场风险的经济资本占用	3,232.7	3,716.0	2,734.0	3,287.9	2,884.2	3,069.2	2,684.0	2,836.5

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	2012				2011			
	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								
黄金价格风险	2,345.6	2,741.6	1,835.5	2,501.3	1,956.7	2,121.0	1,830.6	1,909.8
利率风险	1,565.2	1,660.6	1,463.6	1,560.4	1,617.7	1,760.7	1,456.1	1,542.2
外汇风险	923.0	1,095.7	788.9	894.2	797.0	874.6	666.3	814.6
多样化效果	(1,601.1)	(1,809.2)	(1,403.8)	(1,668.0)	(1,487.1)	(1,711.4)	(1,352.4)	(1,430.1)

#### 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	2012			2011		
	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%	426.8	16,005.8	1,280.5	288.2	10,806.2	864.5

## 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 91%（2011 年为 93%）。截至 2012 年 3 月 31 日，货币存款与黄金存款来自 172 个存款人（2011 年为 171 个）。在这些存款中，有相当大一部分来自个人客户，其中 5 个客户的存款基于结算日超过存款总额的 5%（2011 年为 4 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2012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
<b>资产</b>									
<b>现金与同业</b>									
活期存款	4,077.8	-	-	-	-	-	-	-	4,077.8
黄金与黄金贷款	35,353.6	137.9	139.5	-	-	284.4	-	-	35,915.4
国库券	10,035.9	30,652.9	8,256.7	3,576.1	-	-	-	-	52,521.6
<b>重售协议下</b>									
的证券购买	27,593.1	4,686.9	-	-	-	-	-	-	32,280.0
贷款和预付款	12,204.2	8,127.7	1,142.4	-	-	-	-	-	21,474.3
<b>政府证券</b>									
和其他证券	3,475.1	8,892.3	9,786.2	20,647.0	10,137.1	22,703.1	3,470.0	983.5	80,094.3
<b>总资产</b>	<b>92,739.7</b>	<b>52,497.7</b>	<b>19,324.8</b>	<b>24,223.1</b>	<b>10,137.1</b>	<b>22,987.5</b>	<b>3,470.0</b>	<b>983.5</b>	<b>226,363.4</b>
<b>负债</b>									
<b>货币存款</b>									
<b>1~2天</b>									
通知存款	(3,531.3)	(24,460.6)	(17,340.6)	(15,139.2)	(14,964.6)	(23,677.2)	(202.9)	-	(99,316.4)
其他货币存款	(56,016.8)	(21,657.6)	(9,272.2)	(2,984.0)	-	-	-	-	(89,930.6)
黄金存款	(19,204.8)	-	(138.5)	-	-	(282.9)	-	-	(19,626.2)
卖空证券	61.2	8.0	(0.8)	(1.6)	(3.1)	(9.3)	(15.5)	(124.3)	(85.4)
<b>总负债</b>	<b>(78,691.7)</b>	<b>(46,110.2)</b>	<b>(26,752.1)</b>	<b>(18,124.8)</b>	<b>(14,967.7)</b>	<b>(23,969.4)</b>	<b>(218.4)</b>	<b>(124.3)</b>	<b>(208,958.6)</b>
<b>衍生工具</b>									
<b>结算净值</b>									
利率合同	20.1	179.9	313.3	333.4	391.9	240.9	(31.8)	-	1,447.7
<b>结算总值</b>									
<b>汇率与黄金</b>									
<b>价格合同</b>									
流入	41,207.3	52,261.0	19,830.5	10,073.7	-	-	-	-	123,372.5
流出	(40,756.6)	(51,444.4)	(19,642.6)	(10,008.9)	-	-	-	-	(121,852.5)
<b>小计</b>	<b>450.7</b>	<b>816.6</b>	<b>187.9</b>	<b>64.8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,520.0</b>
<b>利率合同</b>									
流入	1.1	13.5	2.0	270.7	245.7	788.6	-	-	1,321.6
流出	(0.3)	(23.4)	(8.5)	(361.3)	(310.3)	(896.0)	-	-	(1,599.8)
<b>小计</b>	<b>0.8</b>	<b>(9.9)</b>	<b>(6.5)</b>	<b>(90.6)</b>	<b>(64.6)</b>	<b>(107.4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(278.2)</b>
<b>衍生工具总计</b>	<b>471.6</b>	<b>986.6</b>	<b>494.7</b>	<b>307.6</b>	<b>327.3</b>	<b>133.5</b>	<b>(31.8)</b>	<b>-</b>	<b>2,689.5</b>
<b>未来贴现</b>									
<b>现金流总计</b>	<b>14,519.6</b>	<b>7,374.1</b>	<b>(6,932.6)</b>	<b>6,405.9</b>	<b>(4,503.2)</b>	<b>(848.4)</b>	<b>3,219.8</b>	<b>859.2</b>	<b>20,094.3</b>

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
<b>资产</b>									
现金与同业									
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
<b>总资产</b>	<b>107,234.3</b>	<b>56,059.5</b>	<b>17,441.8</b>	<b>23,674.0</b>	<b>12,776.5</b>	<b>20,875.8</b>	<b>5,019.1</b>	<b>608.1</b>	<b>243,689.1</b>
<b>负债</b>									
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)
<b>总负债</b>	<b>(91,294.6)</b>	<b>(36,587.1)</b>	<b>(30,361.3)</b>	<b>(23,731.5)</b>	<b>(18,449.1)</b>	<b>(21,703.3)</b>	<b>(2,352.5)</b>	<b>(71.3)</b>	<b>(224,550.7)</b>
<b>衍生工具</b>									
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
<b>结算总值</b>									
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)
<b>小计</b>	<b>(654.3)</b>	<b>(1,232.9)</b>	<b>(618.3)</b>	<b>(516.6)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,022.1)</b>
<b>利率合同</b>									
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)
<b>小计</b>	<b>0.8</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(8.5)</b>	<b>(37.7)</b>	<b>(111.3)</b>	<b>(192.1)</b>	<b>(9.6)</b>	<b>-</b>	<b>(362.5)</b>
<b>衍生工具总计</b>	<b>(554.3)</b>	<b>(993.6)</b>	<b>(216.5)</b>	<b>(107.2)</b>	<b>522.7</b>	<b>126.2</b>	<b>(5.1)</b>	<b>-</b>	<b>(1,227.8)</b>
<b>未来贴现</b>									
<b>现金流总计</b>	<b>15,385.4</b>	<b>18,478.8</b>	<b>(13,136.0)</b>	<b>(164.7)</b>	<b>(5,149.9)</b>	<b>(701.3)</b>	<b>2,661.5</b>	<b>536.8</b>	<b>17,910.6</b>

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2012年3月31日	(0.2)	-	-	-	(0.2)	(2.8)	-	-	(3.2)
截至2011年3月31日	(38.6)	(0.1)	-	(5.1)	-	(5.0)	-	-	(48.8)

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2012年3月31日	-	-	-	193.8	-	-	-	2,376.8	2,570.6
截至2011年3月31日	-	-	-	368.4	-	-	-	1,919.2	2,287.7

## 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定各处的行动计划，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，该方法与巴塞尔协议 II 提出的高级衡量法相一致。根据巴塞尔协议 II 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	2012				2011			
	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	700.0	700.0	700.0	700.0	643.8	700.0	475.0	700.0

### B. 操作风险的最低资本要求

根据巴塞尔协议 II 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	2012			2011		
	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%	341.6	4,270.3	341.6	300.8	3,760.4	300.8

# 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2012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，制定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2012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. 沃德

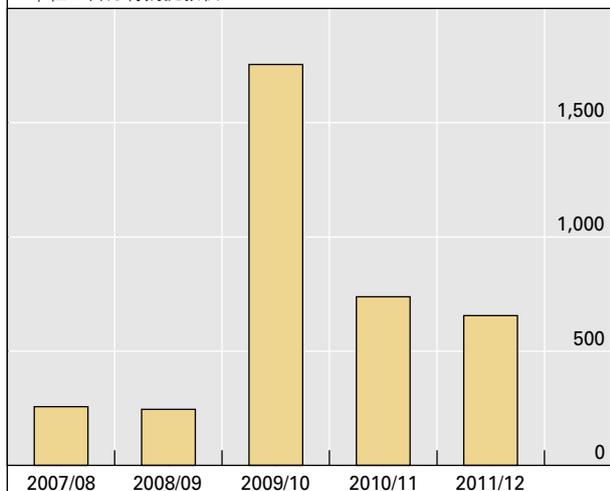
埃利希·斯嘉力

2012年5月7日，苏黎世

## 五年总结图

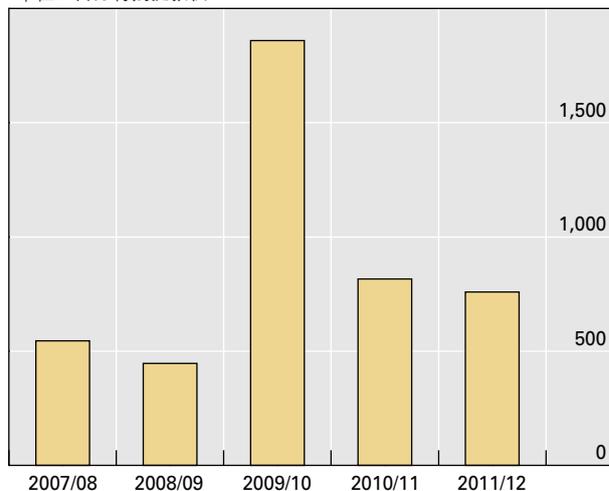
### 营业利润

单位：百万特别提款权



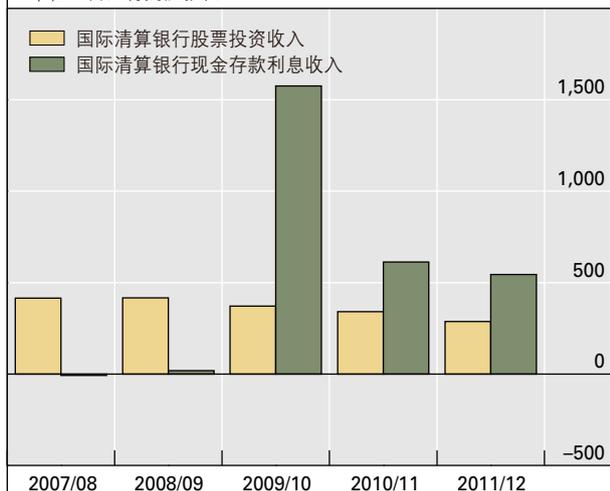
### 净利润

单位：百万特别提款权



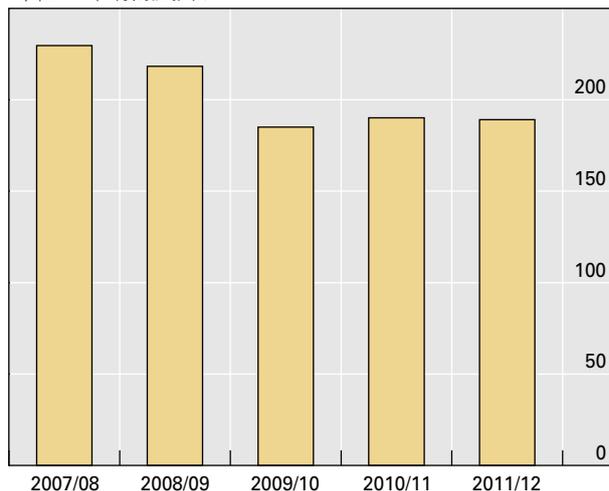
### 货币投资净利息收入

单位：百万特别提款权



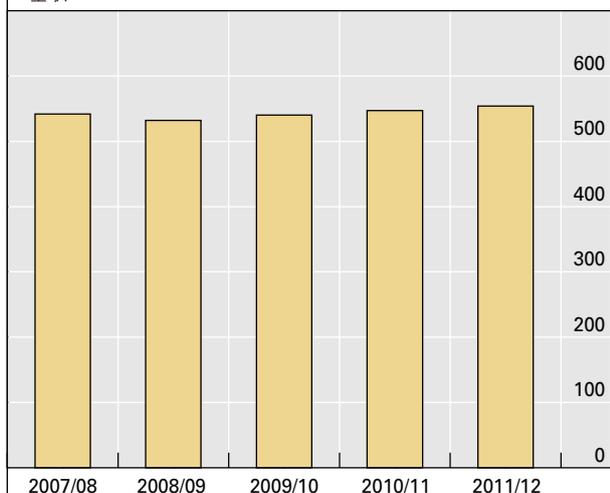
### 平均货币存款 (按结算日计算)

单位：10亿特别提款权



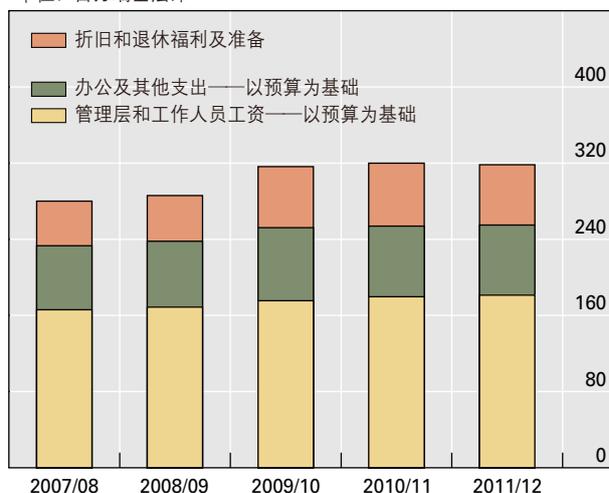
### 雇员平均人数

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。