

編制及採用適當的標準文件，可對促進金融產品市場的增長及流動性產生重要的作用。本文析述採用標準文件的好處，並由此探討巴塞爾委員會在《新資本協定》內建議加強對業務運作風險的監管。此外，本文介紹有關《新資本協定》的最新發展。

很多謝亞太貸款市場協會（亞太協會）邀請我出席推出標準貸款文件的午餐會，並向大家發表演講。大會告訴我報名參加午餐會的人數打破以往紀錄，我有點一廂情願希望這是因為我作為演講嘉賓的吸引力使然。但我很清楚知道真正的焦點，其實是貴會將會推出的標準貸款文件。各位雲集這裏，反映大家都非常關心亞太協會在這方面所取得的成果。

我今日的目的，是談談製備適當的標準文件的重要，並由此探討巴塞爾委員會在《新資本協定》內建議加強對業務運作風險的監管。此外，我會簡要地說一下《新資本協定》的最新發展及進度表。

### 亞太協會的工作

3年多前貴會於香港成立，我曾在該午餐會上致詞。當時我說過貴會將會在本港的市場基建中擔當重要的角色，並特別指出貴會將可致力三大方面的發展，包括作為業界代表及與監管當局對話的代言人；訂立業內的共用標準及文件；以及提高市場透明度與效率。

我很高興貴會在這幾方面已取得不少進展。例如，貴會網站已啟用及運作順利，為會員及非會員提供寶貴的資料。但容許我提點意見，就是貴會可考慮在網站公開瀏覽部分內加入一些市場統計資料，以供非會員或如金管局等榮譽會員參閱。

在作為業界代表方面，貴會去年就金管局對銀團貸款風險管理的指引草稿提出了很寶貴的意見。這份指引的初稿引起業界不少回響，可能是因為有些朋友感到金管局過分強調銀團貸款的潛在風險，因此我們在這份非法定指引的最後定稿中，已清楚表明銀團貸款的風險程度不一定比其他貸款類別高。由於銀團貸款的風險是由參與的貸款機構共同分擔，其各自承受的風險固然是較小，但這種分擔風險及牽涉多個貸款機構的安排本身，其實亦會引起風險，尤其是法律性質的風險，因此銀團貸款文件的條文在這方面必須能夠提供妥善的保障。

### 制定標準貸款文件的好處

正是為了這個原因，貴會編製一系列標準貸款文件是很重要的措施，亦可能是貴會至今最顯著的工作成果。有效的標準式文件既不花巧，亦非精彩的讀物，但對推動金融產品市場的發展及流動性卻具有積極的作用。

這不是理論上的假設，而是有事實根據的。在很大程度上來說，衍生工具市場發展迅速，便是得助於國際掉期及衍生工具協會就衍生工具交易所擬備的標準文件。例如，有了該協會的信貸風險掉期標準文件作為基礎，信貸衍生工具市場在短短數年間便已茁壯成長，至今達到約值1萬億美元的市場規模了。

為何文件標準化對市場發展的影響這樣大？答案是這些文件能使金融產品合約的要點更清晰明

1 本文是金管局副總裁簡達恆於2002年5月24日出席亞太貸款市場協會推出標準文件的午餐會上的演詞。

確，立約雙方更能明白本身在合約下的權責，因而更有信心參與市場交易。

我希望市場人士盡量採用貴會新推出的標準文件。這應有助增加銀團貸款第一市場的流動性，亦應可增加本港發展尚未成熟的第二市場的成交量。金融產品交易的條款章則劃一，買賣便更方便及容易完成。

在這個項目的第二階段中，貴會準備編製第二市場貸款交易的標準文件，以進一步刺激市場的發展。由於此舉可使銀行管理貸款組合及調節流動資金更具靈活性，因此金管局對此特別歡迎。

除了使整體市場受惠外，標準文件亦能令個別機構有所得益。由於銀行面對貸款協議變成不可強制執行的機會較小，其所承受突如其來的信貸風險亦較低。此外，整個貸款洽商過程會較暢順，雙方無需就貸款協議的標準條文討價還價，因而可集中處理每宗交易本身的獨特事項。

由於貸款協議的特別條文減少了，協議在簽署後的具體執行應更容易及安全，業務運作風險亦會變得較小。

文件標準化不但使貸款人受惠，文件以較淺白英文擬備，亦能方便借款人，使其更易掌握條文內容，文件本身亦能平衡借貸雙方的利益。我知道貴會的文件已同時兼顧這些要求。借款人對新推出的標準文件的支持，非常重要。這套文件主要取材自設於倫敦的貸款市場協會的相應文件。由於後者已被歐洲貸款市場廣泛採用，並且聯同英國企業司庫協會合力編製，使人更具信心。我相信貴會可能會再徵詢本港借款人方面的意見，使貸款文件更趨完善。

標準貸款文件近乎百利而無一害了，但我們仍要注意兩點。第一，基本文件仍須按個別交易加以調整，而現有的文件已預留這方面的空間。換言之，銀行不應誤以為有了標準文件就可掉以輕心，

而是仍要就個別交易徵求法律意見。這對在座最少某些朋友來說應該是好消息吧。第二，標準式的條文內容應隨着不同市場環境及特別事項而有所調整，並可能會成為法院訴訟的焦點。根據信貸衍生工具市場近期的事例，即使是標準式的貸款文件亦可能出現模稜兩可或含糊不清的情況，有關方面必須提高警覺，按需要加以修訂。

### 與業務運作風險的關連

採用標準文件最少可以減少文件出現問題的風險，因而可減少法律風險。根據巴塞爾委員會的定義，業務運作風險是指「因內部程序、人手或系統不足或未能正常運用，或因外在事件而導致損失的風險」，因此法律風險亦應包括在內。

這個定義強調業務運作風險的成因，即內部程序、人手、系統或外在事件。業務運作風險損失可分為不同「事件類別」，並撥入銀行各主要業務的範圍內。銀行以此方法把損失分門別類，可更容易確立適當的風險管理系統及程序，並逐一評估成效。巴塞爾委員會在《管理及監察業務運作風險的穩健手法》的草稿內列出了7大類業務運作風險的損失事件，包括與「執行、交付及程序管理」有關的損失，而文件風險亦屬於這一類。

巴塞爾委員會特別強調業務運作風險，原因是全球經濟一體化、金融科技日新月異及外判工序等大趨勢，已使銀行業務變得愈來愈多元化及複雜。多間國際機構錄得重大的營運損失，便是實際的例子。有見及此，委員會決定採取主動，加強業界對業務運作風險的認識，並鼓勵以較一致的方法量度、管理及控制這項風險。

此舉本身可能不會引起太多反對，但委員會仍決定使有關建議更具實質效力，具體上就是在《新資本協定》內建議就業務運作風險制定明確的資本要求。後者從兩方面來說是具有爭議性的。第一，建議並無明確訂明如何計算業務運作風險的資

本要求。委員會現正建議3種計算方法，由最基本以至相當複雜的都有。第二，委員會最初構思的資本要求被外界評為太高，因此委員會已建議調低業務運作風險的最低資本要求，由20%調低至12%。若銀行採取較先進的計算方法，此資本要求比率可能會進一步調低。

以上的例子說明我們如何可以利用資本要求的條文來鼓勵銀行加強風險管理。我們認為這正是《新資本協定》的真正意義所在。《新資本協定》較以往強調內部風險評級及按風險調整息率，提醒業界以較明智的方法釐定銀團貸款的息差。我知道本港很多銀行都認為目前的息差過低，不能完全彌補預計的損失、資金成本及運作開支。由於銀行之間按風險釐定息率及分配資金的做法仍未貫徹，對實行較合理的定價政策造成障礙。《新資本協定》應可對這方面有些幫助。根據內部風險為本的評級方法，銀行必須以內部評級作為釐定信貸風險息率的考慮因素。

### 《新資本協定》的進展

在鼓勵加強風險管理方面，巴塞爾委員會正重新制訂《新資本協定》的有關條文，調整每個計算方法的資本要求。修訂條文的目的是使到按標準方法計算同時涵蓋信貸及業務運作風險的資本要求總額，能相等於現有協定只涵蓋信貸風險的資本要求額。銀行若改用基本的內部評級計算方法，將可獲寬減部分的資本要求。若改用先進的內部評級方法，寬減幅度則更大。

巴塞爾委員會在《新資本協定》內提出新建議，使這份協定重新取得顯著進展。大家都知道這個項目曾出現重大的延誤，幾個月前更可能胎死腹中，但現在障礙已消除，委員會亦提出了新的進度表。委員會希望在2003年5月發出經修訂的諮詢文件。在此之前，委員會打算在今年稍後時間進一步研究經修訂條文將會造成的量化影響。若一切順

利，《新資本協定》將於2003年底前最後定稿及公布，並計劃在2006年實施。

我知道《新資本協定》曾有過幾次像「狼來了！」一般的情況，在座某些銀行代表會採取觀望態度。但大家應該明白推行這份協定的條件已較前成熟，業界根據最新修訂的內容作好準備，並按照業務運作風險提供相應的資本要求，可能會是適當的做法。

事實上，銀行若有意採用《新資本協定》所建議的先進計算方法來計算信貸或業務運作風險，其由現在起計所剩下的準備時間其實已經不多，所以我奉勸這些銀行現在就要開始作好準備。

我特別建議銀行現在就開始收集信貸風險的拖欠數據及業務運作風險的損失數據。我較早提及巴塞爾委員會有關穩健手法的文件，已列明關於收集後者的方法，並按銀行的主要業務把各類別損失事件引起的實際損失歸類。

### 總結

業務運作風險的層面很廣，風險成因的種類亦形形色色，由經常出現而影響輕微，以至鮮有出現而影響重大的都有。銀行可採用各種管控措施、制度及方法，以防止或減少損失。有效的標準文件是這些管控措施、制度及方法中較基本及日常所需的，但這並不代表它們僅屬次要的。因此，貴會今日正式推出標準文件，實在值得恭賀。此舉將有助推動本港以至整體亞太區銀團貸款市場的發展，亦有助銀行加強管理業務運作風險的能力。✿