

## 专家：一举谴责20家银行 金管局维护我国金融中心声誉

@冯嘉年  
knpang@sph.com.sg

新加坡金融管理局一举谴责20家银行试图操纵多个利率与汇率指标，凸显当局极力维护我国作为金融中心的声誉。

新加坡管理大学金融系副教授许茵妮博士向本报表示，新加坡既然是全球金融中心之一，就必须向各方释出一个重要信息，即在本地制定的金融指标，须具备高透明度、不受市场操纵，而且受良好监管。

本地超过4000名交易员当中，有133人被当局查获试图操纵利率与汇率指标，虽然只占少数，不过美国耶鲁大学法学教授威斯坦（Andrew Verstein）向彭博社表示，新加坡必须高调向市场表明操纵行为绝不被允许，才能在国际上维护它一贯干净透明的声誉。

也有舆论认为，一举谴责20家银行的做法，其实也让涉案银行免于承受具有个别针对性的指控。

路透社专栏作家艾略特指出，在伦敦银行同业拆息率（LIBOR）丑闻中，巴克莱银行（Barclays）、苏格兰皇家银行（RBS）和瑞士银行（UBS）都被一一摆上台面承受舆论责难，导致信誉受损，须面对巨大亏损。金管局的做法，让涉案银行避免因失去生意给其他竞争者，因为似乎整个银行业都牵涉其中。

金管局在前天除了公开谴责20家银行，更勒令其中19家必须向当局提交1亿元至12亿元不等的额外法定储备金，为期一年，不得享有利息。

### 金管局惩处不重

新跃大学金融系教授孙达南博士（Sundaram Janakiraman）认为这样的惩处方式过于轻微，甚至不算是惩罚涉案银行。他在受访时表示，征收额外储备金有可能导致银行体系的流动性减少，继而影响到贷款利率，最终受影响的可能是消费者。

不过，孙达南博士也认为，金管局在作出决策前应该已经考量了各种因素和可能性，确保妥善的解决方案以应对市场可能面对的后续发展。

“学者指出，新加坡既然是全球金融中心之一，就必须向各方释出一个重要信息，即在本地制定的金融指标，须具备高透明度、不受市场操纵，而且受良好监管。”

《华尔街日报》网站的报道也指出，我国惩处银行的方式，比英国、美国和瑞士当局的做法宽容，例如瑞士银行今年初共被三地的监管当局罚款高达15亿美元。不过，该报道也强调，本地金融指标的市场规模远远不及LIBOR这个全球金融指标。

在本地三大银行中，华侨银行须提交7亿元至8亿元的额外储备金，星展银行和大华银行则须提交4亿元至6亿元。以1%的净利息收益率（net interest margin）计算，银行的机会成本亏损介于400万至800万元。

证券投资者协会研究（SIAS Research）总裁陈一帆认为，以市场规模来看，这样的惩处并不轻微。更重要的是，当局要警告银行采取有效的监管措施，降低金融指标在未来被操纵的风险。

自LIBOR丑闻爆发后，全球各地许多金融市场监管机构都在积极调查各自的市场定价机制中存在哪些漏洞，以制定更严格的监管架构。

据《金融时报》报道，英国的金融市场行为监管局（Financial Conduct Authority）正在调查每日交易值高达4.7万亿美元的外汇交易市场，并已要求四家银行合作提供信息，包括德意志银行（Deutsche Bank）与花旗集团（Citigroup）。

知情人士告诉彭博社，国际证券委员会机构（IOSCO）最快可能在一个月发表提升金融指标透明度与监管的范本。

新加坡银行公会和外汇市场委员会前天宣布，将采用IOSCO所倡议的国际准则，把新元、泰铢和印尼盾现货汇率以及新元掉期利率（SOR）的制定方式，从现行的会员报价转为依据市场交易价格，成为率先推行类似改革的国家之一。