

# 论商业银行流动性风险的创新管理

庞加兰

(西安外国语大学商学院 西安 710128)

**【摘要】** 流动性风险是商业银行主要的经营风险,保持适度的流动性是商业银行生存和发展的基础。本文主要阐述如何解决当前的流动性过剩问题,实施流动性风险管理创新,有效平衡风险和收益,并最终实现股东价值最大化。

**【关键词】** 商业银行 流动性风险 风险管理

## 一、商业银行流动性风险管理现状

### 1. 流动性风险管理的传统方法。

(1)宏观层面的总量方法。流动性的总量管理手段主要是流动性计划,即根据已经确定的未来银行综合发展计划,制定并实施为保证实现经营目标所需要的流动性计划,具体包括:①根据当前的资产负债状况可能产生的现金流,预测并衡量与未来的经营目标所要求的流动性状况的差距;②根据内外环境可能发生的变化,并在对未来的流动性状况包括流动性需求和流动性来源进行预测的基础上,制定与总体发展计划相一致的长期流动性计划;③将长期流动性计划分解成短期的流动性计划,并在执行过程中根据实际情况的变化加以调整;④根据情景分析制定应急计划及措施。

(2)微观层面的技术性方法。在日常的流动性管理中,通常所使用的技术方法主要有以下几个方面:①资金头寸管理,包括人民银行资金头寸实时监测、资金流动预测预报以及大额资金运动的实时跟踪等手段。②建立衡量流动性的指标体系,监测反馈流动性状况。通过一系列的流动性指标报表,反映商业银行的整体流动性状况及变动情况;定期更新流动性表,预测未来第一个月内每天、第二个月内每周、第三至第六个月内每月的流动性状况。③建立分层次的流动性储备。将全行资产按照流动性高低不同分为四个层次:第一层次是现金资产,包括存放央行准备金、库存现金、存放同业等;第二层次是短期内到期的非信贷生息资产和随时可变现的非信贷生息资产,主要包括融资类资产及短期内自然到期的债券;第三层次是可供出售类债券;第四层次是持有至到期类债券资产、信贷资产、权益资产。

**2. 商业银行的流动性现状。**从商业银行整体流动性的现状上看,流动性过剩与结构不合理并存,但主要是过剩问题。其主要表现是:存款快速增长,贷款增速相对平缓,导致存贷差不断扩大。

商业银行资产流动性结构则得到进一步优化,表现在两个方面:首先是资产结构发生变化,信贷资产占比下降,流动性比较高的非信贷资产占比有所提高。商业银行资产质量的显著改善,既提高了资产的流动性,又在一定程度上减少了信

用风险向流动性风险转移的可能性。

资产负债期限结构错配缺口进一步加大,首先贷款长期化趋势更为明显,其次资金来源出现短期化倾向。

## 二、实施流动性风险管理创新的必要性

**1. 金融脱媒现象的影响。**金融脱媒现象对商业银行资产负债业务的总量和结构产生影响,并直接对商业银行流动性风险管理形成挑战。

从短期来看,金融脱媒现象给银行带来的直接结果是银行的流动性过剩,商业银行目前所面临的主要是贷款需求不足与资金供应相对过剩的矛盾。直接融资的发展将对商业银行的贷款业务产生较大的挤出效应,使贷款在商业银行资产总量中占比下降,而流动性更强、期限更短的非信贷资产占比上升,使资产流动性整体提高。短期融资券的大规模发行,对商业银行短期贷款的替代作用相当明显,并且继续呈现增长态势。在资金来源相对稳定的情况下,贷款类资产增速降低必然导致商业银行持有更多的期限较短的投资类资产,使资产短期化,从而在短期内加大商业银行流动性过剩程度。

从长远来看,金融脱媒现象使商业银行流动性风险凸现,加大了流动性风险管理的难度。首先,金融脱媒使企业短期资金更多地通过直接融资来实现,导致公司贷款结构发生变化,以项目贷款为主的中长期贷款占比将逐步提高。而且金融脱媒拓宽了优质企业的融资渠道,使公司类贷款增长的趋势放缓。同时,直接融资的发展将导致投资渠道更为广泛,替代性产品增多。其次,金融脱媒现象增加了商业银行信用风险和市场风险管理难度,导致信用风险和市场风险向流动性风险转化的可能性加大:一方面,金融脱媒导致大型优质企业更倾向于通过股权、债券、资产证券化等低成本直接融资方式来募集资金,多层次资本市场的发展使有潜力的小型企业可以通过创业板获得资金支持,从而对商业银行的优质客户造成显著的双重冲击,中小型企业比重将逐步提高,商业银行贷款对象的整体信用等级将会下降,这对商业银行的信用风险定价能力和风险管理能力提出更高要求;另一方面,商业银行非信贷资产中股票和商品价格敏感性资产的比重将不断上升,市场风险不断增大。

2. 利率市场化的挑战。我国利率市场化步伐的不断加快,也为商业银行流动性风险管理带来新的挑战。我国利率市场化进程按照“先贷款,后存款;先外币,后本币;先小额,后大额”原则稳步推进,目前已基本实现债券市场、货币市场的利率市场化,贷款利率浮动上限也一再调高,利率的变动频率和预测难度不断提高,商业银行所面临的利率风险不断加大,这不仅会影响到商业银行的盈利能力,并且严重的市场风险将影响商业银行清偿能力,进而引发流动性问题。

3. 负债来源的被动性。负债来源的被动性决定了商业银行只能从资产运用方面着手来解决资产、负债的期限匹配问题。尽管近年来部分商业银行发行了次级债,但主要目的是为了补充资本金,依然是一种非常规性的获取资金的手段,资金来源仍以存款为主。尤其是储蓄存款,无论是期限还是规模,商业银行在现有市场环境下都很难做出主动选择。从我国居民储蓄率居高不下的成因上看,虽有居民收入持续增长和投资渠道有限的因素,但更主要的是近年来在我国进行住房、教育、医疗等制度改革的背景下,在短期内导致居民对未来收入和支出不确定性预期提高,收入支配中预防风险意识明显增强,普通居民已经把银行存款当作一种安全性较高的投资工具。在这样的情况下,如果我国整个经济环境不发生大的变化,预计居民的储蓄行为在短期内仍会保持一定的稳定状态,商业银行也只能被动接受这种无法控制其规模和期限结构的存款资金来源,并以此为基础来考虑资产运用策略。

4. 资金运用渠道较狭窄。在当前市场条件下,狭窄的资金运用渠道又限制了商业银行从资产方面着手解决流动性过剩的能力和空间。目前,商业银行的资金运用渠道主要是发放贷款,银行间市场的债券投资,同业间的回购、拆借以及公开市场的正回购、央行票据等。从信贷市场来看,在我国当前以间接融资为主体的融资结构中,大量资金积聚于银行体系,在商业银行不断加大贷款风险管理的前提下,大量的资金只能追逐有限的信贷客户,信贷资金供求从绝对性短缺转向结构性过剩,从卖方市场转向了买方市场。

### 三、商业银行流动性风险管理创新建议

1. 逐步采用市场化内部资金定价方法,完善内部资金转移价格形成机制。商业银行现行内部资金转移价格体系是以资金来源和资金运用的业务类型为主要标准,结合期限,将资产负债划分为多重资金池进行分别定价,同时在制定内部资金转移价格基准利率时,以平均成本法为主,综合分析商业银行资金供求情况,按全行资金实际筹资成本与资产收益的利益和利差区间制定资金内部价格。这是考虑到我国尚未实现完全的利率市场化且不同市场利率水平差异明显而采用的一种较为稳妥的、适用当前内部资金经营状况和管理水平的价格传导机制,具有较强的实用性和操作性。2007年1月1日中国人民银行正式构建我国货币市场基准利率体系,并将其作为我国利率市场化之后各项金融产品的定价基准。为此,商业银行必须要深入研究外部市场基准利率与商业银行内部资金转移价格的互动关系,学习借鉴西方商业银行比较成熟的内部资金转移价格运行机制,逐步形成既反映外部市场变化趋势

又体现银行经营意图的内部资金转移价格体系。

2. 实施资产业务产品创新,拓宽资金运用渠道,调整优化资产期限结构,缓解流动性过剩的压力。①积极开拓优质信贷市场,积极开发新的信贷业务品种,调整客户和期限结构,包括两个方面:一是在风险控制的基础上,适当扩大对个人的信贷和对中小型企业发放贷款;二是积极转变经营观念,通过提供符合客户需求和经济发展规律的短期信贷产品,适当调整信贷资产久期,并实现信贷业务均衡协调发展。②加大非信贷资产运作和创新力度,一是利用资本市场发展契机,拓展资金运用空间,二是积极参与银行间债券市场交易,加大债券资产运作和创新力度,加大信用类债券投资力度,保持合理的债券资产期限结构,实现流动性、收益性和安全性之间的均衡。③积极实施中间业务产品创新,加大业务转型力度。我国商业银行中间业务起步较晚,目前主要集中在结算类和代理类,并且中间业务收入占全部营业收入的比例与西方商业银行还有很大差距。商业银行应继续做大、做强理财业务,通过建立总分行协调运作机制,充分利用商业银行强大的分销渠道优势,主动分流被动负债,增强理财产品对存款的替代效应,缓解现阶段流动性过剩的压力。

3. 实施流动性风险管理技术创新,做好量化分析预测。①加强量化分析预测,通过挖掘历史数据,在传统的流动性缺口分析基础上,结合使用以统计分析为基础的风险度量技术VAR,量化流动性缺口所导致的损失,提高风险度量科学性,降低无效资金占用。②加大中长期流动性预测力度,建立情景分析体系,对影响流动性的宏观经济和市场情况等外部因素和银行内部因素(涉及因资产、负债、表外和中间业务而产生的流动性需求)进行假设分析,实施压力测试,对中长期战略性流动性风险进行计量,并提出流动性解决预案。

4. 运用价格杠杆,在负债业务和表外业务产品方面进行流动性创新。实施存款定价策略,运用价格杠杆效应,主动选择负债期限。结合我国利率市场化进程,在政策条件允许时深入分析客户存款利率弹性,结合资金来源和运用成本收入分析方法及存款定价策略缓解流动性过剩。在具体实施过程中,可以对利率敏感性较低、影响面较小的小额账户和三年期以上存款账户按照商业银行管理意图进行定价,以降低这些维护成本和资金成本过高的存款在整体资金来源中的比例。待条件逐步成熟之后,再分期对全部存款进行市场化定价,在保证负债来源稳定的基础上有效降低负债成本支出。

#### 主要参考文献

1. 黄宪. 银行管理学. 武汉: 武汉大学出版社, 2004
2. 杨有振. 商业银行经营管理. 北京: 中国金融出版社, 2003
3. 刘宗华. 商业银行经营中的流动性、流动性风险及其管理. 广西金融研究, 2003; 6
4. 王奇. 我国商业银行流动性风险管理的路径选择. 北方经贸, 2004; 11
5. 张玉红. 对商业银行流动性风险管理的思考. 探索与争鸣, 2005; 5