

我国商业银行流动性过剩问题研究

黄荣哲 农丽娜

(暨南大学经济学院 广州 510632 中国人民银行南宁中心支行 南宁 530021)

【摘要】 流动性过剩被认为是导致潜在通货膨胀、金融风险、资源配置效率较低等许多经济问题的根源之一。我国商业银行流动性过剩的实质是资金的一种相对过剩,所以解决此问题应当着重于经济体制改革和经济结构调整。

【关键词】 流动性过剩 外汇占款 超额货币供给

一、商业银行流动性过剩的危害

1. 流动性过剩会增大商业银行的经营风险。目前,我国商业银行的营业收入主要是贷款利息收入,中间业务收入仅占全部营业收入的10%左右。商业银行的主要成本是存款利息支出和各项营业费用支出。流动性过剩、存贷差不断增加使得商业银行收入减少、支出增加、利润下降,从而增大了商业银行的经营风险。

2. 流动性过剩会削弱货币政策的效果。商业银行保留较多的货币,使之受外界货币冲击的影响较小。当中央银行运用货币政策工具对宏观经济进行调控时,商业银行则可以通过对所保留的货币进行操作来抵消货币政策效果,从而使中央银行的宏观调控政策难以取得预期的目标。流动性过剩表明,既定的经济增长率要求更多的货币供应量,即货币政策效果不明显。

3. 流动性过剩表明资源的配置效率降低。商业银行吸纳资金是有成本的,为了使资金在不断运动的过程中实现“增值”,商业银行是不会让资金滞留在银行内部太长时间的。在宏观经济系统当中,商业银行流动性过剩,同时许多中小企业和普通农户却在为资金不足而发愁。金融结构的不均衡和商业银行流动性过剩使得有限的金融资源不能得到充分利用,金融资源配置效率降低。

二、商业银行流动性过剩的原因

1. 外汇占款持续增加。首先,我国出口产品竞争力日益增强,出口额不断提升,与此同时,西方国家对出口到我国市场的具备明显比较优势的高新技术产品设置了诸多障碍。这使我国的贸易顺差不断增大。其次,“9·11事件”以后西方发达国家经济增长缓慢,大量资金急于在海外寻找更好的赢利机会。60%的美元在美国以外流通,这表明美国的货币供应明显过剩。同时,我国经济长期高速增长,市场开放程度日益加深,吸引大量的外国资本流入。所以,自1994年人民币汇率制度改革以来,我国的国际收支经常项目和资本项目一直处于“双顺差”状态。在现有的结售汇制度以及资本流动“宽入严出”的不对称管理模式下,外汇资本存量就好比是一个“蓄水池”,进水口大,出水口小,水位必然会持续上升。

2. 金融改革的深化与监管力度的加强。国有商业银行的股份制改革使其资产负债结构发生变化,贷款余额下降,而存款余额却没有受到影响,结果存贷差的规模进一步扩大。而银监会对资本充足率的管理日益规范和严格,资本充足率监管成为银行信贷扩张的“硬约束”。在风险控制手段欠缺以及风险定价能力缺失的情况下,控制信贷规模成为金融机构在短期内提高资本充足率的最便捷的途径。金融机构人民币贷款月度环比增长率在2004年以后呈现下降的趋势。

3. 行业和区域发展失衡。首先,现在商业银行的流动性过剩是以往投资过度的后果。2005年12月国家发展与改革委员会公布了我国11个行业存在着产能过剩问题。产能过剩给这些行业带来了严重亏损,并导致商业银行大量不良贷款的产生。包括政府和商业银行在内的经济主体必然要对这种明显不合理的资源配置进行重新调整,信贷紧缩是最直接的反映。在储蓄不断增加的情况下,商业银行流动性当然会出现相对过剩。其次,中小企业和普通农户生产规模小,抵押和担保能力不足,管理机制不健全,它们不仅很难直接从资本市场上筹集资金,而且很难获得所需的银行贷款。再次,由于资源禀赋和历史发展的原因,西部地区自有资金积累的能力较低,更多地依赖于银行的资金扶持。而商业银行为了追求自身利润最大化,会将大多数资金投放在经济较发达、风险水平较低且利润率较高的东部地区。金融资源的配置形成了有利于东部地区的格局,使西部地区与东部地区金融发展水平的差距加大,区域金融表现出非均衡发展的特征。

4. 超额货币供应量增长率偏大。首先,经济增长、产业结构调整 and 升级需要货币超额供给。货币超额供给可以使市场利率低于自然利率,从而调动过剩劳动力和储蓄等闲置资源,促使总需求的扩大。其次,金融创新导致货币供应量增大。金融创新一方面使货币需求弹性增大,货币流通速度下降;另一方面,金融创新也使得相当一部分货币脱离实体经济“自循环”。再次,社会信用体系不完善导致超额货币供给。由于直接融资发展缓慢,经济实体融资过多地依赖银行贷款,而社会信用体系不完善使企业逃废债务问题时有发生,商业银行的金融债权不能及时得到有效保护,致使经济体系中存在着大量

不良资产。为了保持一定的增长水平,货币供应量增长率必须远大于实际经济增长率。最后,不完善的社会保障体系提高了居民的储蓄倾向。这导致经济的增长要求一定规模的超额货币增长率与之相适应。

三、对策建议

1. 继续深化金融体制改革。进一步深化国有商业银行股份制改革。第一,要完善商业银行全面风险管理体系,注重提高信贷风险管理和风险定价能力,防止为解决流动性过剩问题而加大自身信贷风险和市场风险。第二,要实施业务转型,促进个人业务、中间业务、小企业业务、国际业务、资本市场等业务加快发展;加快信贷产品创新,积极拓展优质信贷市场,培育新的信贷业务增长点,将部分负债业务转化为能够带来手续费收入的理财业务,为客户持续提供优质、高效的金融服务。第三,要积极推进商业银行业务垂直化管理和机构扁平化改革。大力推动业务流程改造,压缩中间管理层次,提高市场反应速度和管理效率,提升对客户的服务能力。第四,要推进商业银行业务与投资银行业务的融合,鼓励资产证券化的发展。

全面推进农村金融体制改革。第一,要加快农村信用社产权制度改革,切实完善以县级联社为基本单位的法人治理结构,避免省级联社成立后经营策略的过度统一,从实际出发真正解决好资金的集约化与经营差异化、权限集中与授权授信不足、权利上收与责任下放等矛盾。第二,要鼓励直接为“三农”服务的多种所有制金融组织进入农村市场,增加农村金融竞争主体,填补国有商业银行股份制改革后农村金融服务的空白。第三,要建立农村资金有效回流机制。发挥政策引导作用,综合运用市场经济的手段引导商业银行、邮政储蓄、合作金融机构和其他社会资金回流农村,为农村经济的发展提供必要的信贷支持。第四,要推进农村金融创新,丰富农村金融产品。创新小额信贷方式,创造新农村建设背景下的个人综合性金融业务,改变“一刀切”的利率管理方式,以合理的价格最大限度地满足新农村建设的多样化贷款需求。

2. 完善金融宏观调控体系。从总量上看,监管当局可以充分利用存款法定准备金率政策,扩大交易对象,增加交易工具,加大冲销力度;加快人民币汇率制度改革和外汇市场建设,刺激境内的外汇需求,放宽对外投资等方面的管制,提高居民的用汇额度,疏导资金有序流出;通过逐步扩大人民币汇率浮动区间减少游资冲击,并“藏汇于民”以减缓外汇占款过多导致的流动性过剩压力;加快推进利率市场化改革,提高商业银行负债项目的利率敏感性,构建货币政策的有效传导机制,提高货币政策工具的使用效率,降低超额货币供应量的增长率。

从结构上看,第一,要大力发展资本市场,严格信息披露制度,着力提高上市公司质量,增强公众的投资信心,吸引商业银行的部分储蓄存款转向资本市场;鼓励和扩大企业债券的融资规模,建立多元化的金融资源配置机制,解决间接融资比重偏高的问题。第二,要加强政策引导,合理金融布局,坚持区别对待、有保有压的信贷政策,引导商业银行严把信贷闸

门,优化信贷结构。采取财政扶持、信贷配套等措施,继续加大对农业、基础设施建设和重要企业、重点行业的扶持力度;进一步落实西部大开发、振兴东北、促进中部崛起等区域性扶持政策,促进区域经济协调发展;贯彻落实国家助学贷款和下岗失业人员小额担保贷款政策;加强消费信贷政策指导,促进国内消费合理增长。第三,金融体系改革应与地区产业分工调整紧密配合,促进现有价格体系、收入补偿和收入再分配机制的进一步完善。

3. 加快社会保障体系建设。第一,继续推进社会统筹和个人账户相结合的养老、医疗保险制度,完善失业保障和社会救济制度。要逐步实现基本养老保险省级统筹,并创造条件逐步过渡到全国统筹。第二,建立社会保障的长效机制,既要确保当期支付,解决好经济体制转轨时期的特殊问题,又要下大力气研究解决社会保障制度的若干重大问题,实现可持续发展。第三,发挥社会保障对收入分配的调节作用,使人民群众尤其是低收入群体都能分享社会经济发展成果。第四,大力发展补充保险、商业保险,有条件的地方还要积极探索建立农村最低生活保障制度,抓紧研究解决农民工的工伤、医疗、养老保险问题,以及被征地农民的社会保障问题。第五,国家财政要增加对教育的投入,扩大义务教育的范围,杜绝学校乱收费现象,强化义务教育的福利性。第六,抑制房价上涨过快的趋势,适时推出“两限两竞”住房建设项目和满足居民对住房的合理需要,加强对廉租房和经济适用房建设项目的监督检查,推动多层次住房保障体系的建设。

4. 构建良好的金融生态环境。第一,建立良好的社会信用环境。建立中小企业信用担保体系,扩大消费信贷领域,全面提升企业和个人诚信意识,从而改善微观经济主体的经济预期,拉动投资需求和消费需求。第二,健全社会信用的法制保障体系,强化违约责任追究。建立银行间的逃废债企业信息披露制度,及时披露恶意逃废债企业信息。加强金融机构之间的合作,加大对恶意逃废债企业的联合制裁力度,在全社会形成维护金融债权的强大声势。第三,加快社会信用体系建设。征信系统可以根据金融机构要求,广泛收集信息,从而降低金融机构和借款人之间的信息不对称,使信贷机构能够更加准确地评价客户的信用状况,更有针对性地发放贷款和科学定价,减少逆向选择和道德风险问题。第四,鼓励建立农村信用担保机构,引导大中城市信用担保机构开拓农村担保市场,提高农村信用社的信息质量和资金效率,以有效解决普通农户贷款担保难问题。

主要参考文献

1. 孙建潮. 基于宏观角度的商业银行流动性过剩分析. 财经科学, 2006; 7
2. 董积生、汪莉. 商业银行流动性过剩的经济效应分析. 金融理论与实践, 2006; 10
3. 丁欣. 中国货币环境与货币运行研究. 北京: 中国金融出版社, 2004
4. 周骏, 朱新蓉, 宋清华. 中国金融风险的管理与控制. 北京: 中国财政经济出版社, 2005