

# 论商业银行金融创新与风险防范策略

王 雯

(厦门大学金融系 福建厦门 361005)

**摘要** 20 世纪 70 年代中期以来,金融创新已经成为当代金融业发展的新趋势之一。金融创新作为拓展市场、提升利润的有效手段,已被越来越广泛地运用,并产生了较好的效果。然而与之相伴的是金融风险也日益突出,特别是金融创新在规避原有金融风险的同时又会产生新的金融风险,成为金融发展与创新的重要制约因素;而为了进一步克服金融风险,又会引致新一轮金融创新,从而形成创新与风险的交替演进。因此,防范金融创新风险已提上重要议事日程。本文拟从商业银行的角度,揭示金融创新与金融风险二者关系的同时,就金融创新与实施当中产生的金融风险,有针对性的提出商业银行的防范与控制策略。

**关键词** 金融创新 金融风险 风险防范 商业银行

## 一、金融创新的定义及内容

(一)金融创新的定义。创新这一概念是本世纪初美籍奥地利经济学家约瑟夫·熊彼特(Joseph Schumpeter)首次提出的。熊彼特使用“创新”一词是用来定义将新产品、工艺、方法或制度引用到经济中去的第一次尝试。虽然目前学界对金融创新的定义有些争论,但基本上是衍生于创新理论的倡导者熊彼特(J. A. Schumpeter)的观点。根据熊彼特对创新的定义,我国权威学者将金融创新定义为,金融创新就是在金融领域里建立“新的生产函数”,“是各种金融要素的新的结合,是为了追求利润机会而形成的市场改革。它泛指金融体系和金融市场上出现的一系列新事物,包括新的金融工具、新的融资方式、新的金融市场、新的支付清算手段及新的金融组织形式与管理方法等内容”。显然,这是对金融创新比较宽泛的理解。

(二)金融创新的内容。按照广义的金融创新定义,它包括以下四个方面的内容:

### 1. 金融工具或金融业务的创新

在金融业发展的各个时期出现的新的金融工具或

金融业务,都是那一时期的金融创新,比如早期的汇票、后来的支票、本票等。20 世纪 70 年代以来影响较大的创新金融工具有大额可转让存单(CDs)、共同基金、货币市场基金、现金管理帐户及金融远期、金融期货、金融期权等金融衍生产品等。

### 2. 金融市场的创新

各类金融市场,如各类股票市场、债券市场、票据市场的出现,都可以看作是当时的金融市场的创新。最近出现、影响较大的金融市场的创新有金融衍生品交易市场、垃圾债券市场等。

### 3. 金融机构的创新

在金融业发展的各个时期,都会有一些新的金融机构的出现,从最早的商业银行到后来的合作银行、储蓄银行、投资银行及至最近出现的基金管理公司、风险投资公司等专业性金融机构和银行控股公司、金融集团等综合性金融机构,都属于特定时期的金融机构的创新。

### 4. 金融制度的创新

这里的金融制度是指有关金融交易的规则、惯例

和组织安排,比如金融综合经营制度和分业经营制度、金融统一监管制度与分业监管制度等。

## 二、商业银行的风险与金融创新的关系

从商业银行的角度看,金融风险与金融创新有着复杂的关系:一方面,金融创新公共局最初是商业行用来管理金融风险和规避金融监管的手段;另一方面,随着金融创新的广泛兴起,特别是在金融衍生品交易量呈现几何级数上升后,金融创新工具又成为商业银行的重要风险来源。从这意义上说,金融创新是一把“双刃剑”。

### (一)金融产品创新对商业银行的意义

1. 金融创新作为商业银行管理风险的手段,可以降低金融风险。首先,金融创新可以分散风险。商业银行通过产品创新,可以将同一单位的金融资产分摊到多个金融产品上,或运用于多个金融市场,或由多个风险承担者分摊,通过不同的组合和配置,可以将原来的一种风险分散,如银团贷款等就是最基本的分散风险方式。其次,金融创新可以转嫁风险。商业银行通过金融创新,可以将自身承受的风险合法的转移给其他主体。如银行保险产品中的出口信贷保险等,将出口信贷的风险转嫁给了保险公司;通过一些金融衍生产品如远期、期货等可以将未来金融资产的交易价格确定下来,将风险转嫁给愿意承担风险的投机者,从而使市场风险也可以从正常经营活动中分离出来。再次,金融创新可以规避风险。规避风险是金融创新的动机之一,许多金融创新产品具有规避风险的功能,例如,银行可以利用货币互换避免汇率风险,利用利率互换规避利率风险甚至利用信用衍生产品规避可能造成的信用风险等。最后,金融创新还使得银行可以对冲风险。经济主体通过一定的金融交易来对冲其面临的风险必须依赖产品创新,金融衍生工具的创新为银行对冲风险提供了有效手段。利率远期协议、外汇期货、利率期货及信用衍生产品等,为银行对冲其市场风险甚至信用风险提供了可能。

2. 商业银行通过金融创新合理规避金融监管。金融管制一方面对金融业的稳定发展起了有力的保证作

用,银行倒闭事件明显减少,避免了严重金融危机的发生;但另一方面,对商业银行的正常竞争和业务活动具有叫大的约束力和压制力,阻碍了金融创新。特别是70年代以来,“滞胀”的出现导致了利率、汇率大幅度波动,使金融机构特别是商业银行的业务活动受到很大的冲击,竞争力不足。商业银行等金融机构为了自身的生存和发展,千方百计地设计能回避金融监管的创新工具。比如美国马萨诸塞州储贷协会为回避不能对活期存款支付利息的限制而创办了可转让提款单帐户,既可转让结算、转让流通,又可支付利息,其年利润略低于储蓄存款利率。

3. 金融创新促进了商业银行运作效率的提高,增加了经营效益。首先,金融业务的创新,造成商业银行的业务多元化。商业银行的服务功能不再局限于传统的信用终结和信用创造,还向证券、租赁、信托等方面扩展,服务领域大大拓宽。其次,金融工具的创新、金融交易方式的创新及金融业务的创新使商业银行等金融机构的渗透力大大增加,一些金融机构过去无法介入的领域、无法提供的服务、无法转嫁的风险等问题,通过金融创新得到解决。此外,金融创新还促使金融机构的经营效益不断提高,具体表现是金融机构资产的增长速度和盈利水平不断提高。

### (二)金融创新为商业银行带来了新的风险

1. 金融创新通过分散和转移风险,可以减轻原风险承担主体承受的当前的风险总量。但还是会产生另外的两个后果:一是在分散和转移风险的同时,直接增加了风险接受者的风险总量,系统内的风险总量并未发生变化,只是将风险在不同经济主体之间进行重新配置,并没有消除风险;二是随着时间的推移和内外环境的变化,风险的发生概率和大小也发生了变化,不论是原有的风险承担者,还是新的风险接受者,都会产生内部的积聚效应。而这种积聚效应也不断的促使风险的承担者向外分散和转移风险,随着单个风险承担者承担风险量的累积,最终由量变转为质变,超出其自身承受能力,

酿成真正的风险事实。在转化风险中,如果承担风险的机构经营管理不善,其后果难以想象。如巴林银行的倒闭就是在金融衍生业务中过度承担风险的恶果。

2. 商业银行面临的技术风险加大。金融创新业务层出不穷,他们通常是技术性很强的产品或业务,其风险与收益性质要比普通金融产品复杂得多,一旦商业银行的交易者或管理人员判断或操作失误可能导致较大的损失。此外,目前金融机构更依赖于现代信息技术,发达的信息处理和通讯技术可以直接规避信息传递时效性、信息传递安全性、信息统计准确性、信息监管有效性等方面的风险,但同时银行也不得不面对由于技术的不完善而产生的新风险,包括技术落后风险、技术缺陷风险、技术折旧风险等。如:计算机系统本身在运行、操作、储存和信息管理,与数据不完备、不确定、不安全所导致的风险,犯罪分子利用信息网络,侵入金融安全网络,进行的犯罪活动等,都是潜在的技术风险。

3. 一些金融创新产品具有以小博大的杠杆效应,比如期货交易只需要缴纳很小比例的保证金,期权交易只要缴纳很少的期权费。这使得金融创新产品在多倍扩大了收益可能的同时,也将损失的风险扩大了同样多倍。

4. 有些创新产品兼具多种功能,其内含的高收益使某些主体可能利用这些创新产品故意追求高收益引发道德风险,将风险转移给其他主体;在产品创新过程中可能由于缺乏对风险的识别能力和防范控制能力,对风险估计不足或对创新产品使用不当,其结果可能不仅没有减小风险,反而放大了风险。

### 三、我国金融创新中的风险防范与控制策略

从金融创新与商业银行风险之间的辩证关系来看,金融创新与商业银行的风险存在既对立又统一的辩证关系,金融创新可以降低商业银行的风险水平,但同时也将商业银行引入更为复杂的风险环境中。我国国有商业银行要防范和控制好金融创新中的风险,需要采取一系列不同于防范和控制常规风险的策略。

#### (一) 要树立辩证金融创新观念和风险防范与控制观念

从金融创新和金融风险二者之间的辩证关系出发,就是要树立辩证的思维方法和分析方法。对于金融创新中产生的收益和风险,要科学比较利弊得失,坚持“两利相权取其重,两害相权取其轻”的原则。对待金融风险要有辩证的观点和方法,即在深刻揭示其对经济、金融发展危害的同时,也要看到还有警世,教育的作用,这样反过来还会促进金融创新的发展,堵塞金融主体漏洞,建立健全风险防范和控制体系。

#### (二) 逐步建立金融创新机制,形成有效的激励与约束机制,增强金融创新动力

商业银行在实施两个根本转变的进程中,应结合金融创新的趋势,从战略高度建立和完善金融创新机制,最大限度地激活创新的内在动力。首先是在组织机构上,建立一个集市场预测、科技发展、政策研究等于一体的综合部门,全面组织实施创新的预测、规划、宣传与推广工作。其次,应明确创新部门的职责,具体包括对国际、国内市场的调查;及时(定期)提供业务创新建议报告;提高新产品开发方案;监测已投放市场的产品运行情况;向行领导反馈各种创新信息等。第三,要强化创新的激励机制,特别是对来自有关基层的创新的合理化建议要给予鼓励,要制定出具体的奖励办法,对已采纳并为商业银行带来显著效益的建议以及推广创新产品成绩突出者,要给予相应的奖励。从而减少和避免金融创新的盲目性,使金融创新更好地服务市场经济建设的需要,降低和防范金融风险。

#### (三) 充分重视银行在产品创新中将面临的各种风险,实行全面风险管理

银行不仅要重视传统的资产负债业务的风险还要更加重视产品创新中可能出现的市场风险、操作风险、法律风险、声誉风险、网络技术风险等,全面系统地银行创新产品的风险进行衡量。在产品创新网络化和国际化的趋势下,应更加注重综合衡量和管理创新产品由网络技术导致的其他各种风险并将其置于全球范围内,系统防范世界任何地方发生的不利事件。