

学校编码: 10384

分类号 _____ 密 _____

学号: X2013157093

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

商业银行流动性风险管理研究
——基于企业风险管理框架理论

The Research on Liquidity Risk Management of
Commercial Bank—Based on ERM Framework Theory

李松坤

指导教师姓名: 严晖 副教授

专业名称: 会计硕士 (MPAcc)

论文提交日期: 2017 年 月

论文答辩时间: 2017 年 月

学位授予日期: 2017 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2017 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

本人声明该学位论文不存在剽窃、抄袭等学术不端行为,并愿意承担因学术不端行为所带来的一切后果和法律责任。

声明人 (签名):

指导教师 (签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

我国商业银行对流动性风险的管理起步较晚且普遍存在被动式管理。随着经济环境的不断变化，国内外流动性危机或趋紧状况频繁发生，流动性风险管理的重要性愈加凸显。我国商业银行能否对流动性风险进行有效管理，关系到商业银行的稳健经营，更关系到金融市场乃至国家经济秩序的稳定。

流动性风险管理需要一套适合的风险管理体系，基于此，本文以企业风险管理框架为理论基础，通过对国内外流动性风险管理的有关研究文献进行综述，介绍了国内外商业银行流动性风险管理相关理论的发展历程；通过对企业风险管理框架理论的介绍和分析，明确了企业风险管理框架理论对于商业银行流动性风险管理的必要性和可行性；通过介绍国外商业银行流动性风险管理实践和我国商业银行流动性风险管理现状，从企业风险管理框架理论的角度，分析了我国商业银行流动性风险管理的不足；通过对企业风险管理框架理论的四目标、八因素和四层级的细化分析，将企业风险管理框架理论与商业银行流动性风险管理实务进行有机结合；在以上分析的基础上，以 X 银行为模板，对 X 银行的流动性风险管理体系进行重新设计，并分析了基于企业风险管理框架理论的新流动性风险管理体系的优势。

基于上述分析和对新管理体系的构建，本文总结出企业风险管理框架理论应用于我国商业银行流动性风险管理的关键点：商业银行须从治理层和管理层的高度来重视流动性风险管理，并采取有效措施确保流动性风险治理结构的职责明确和有效运转，保证配套管理技术的更新和完善，落实对流动性风险管理的监督和考核，加强总分机构之间的协调和配合。

本文的特点和创新之处在于：从企业风险管理框架理论的角度对我国商业银行流动性风险管理进行了详尽分析，并在此基础上对 X 银行的流动性风险管理体系进行了重新设计，从理论研究和实务应用两个层面对我国商业银行流动性风险管理做出参考建议。

关键词： 商业银行 流动性管理 ERM 框架

Abstract

For the China's commercial banks, liquidity risk management started late and the management style is passive commonly. With the change of the economic environment and the market environment, the domestic and foreign liquidity crisis or tight situation occurs frequently, the importance of liquidity risk management become increasingly prominent, China's commercial banks can effectively manage the liquidity risk, related to the sound operation of commercial banks, but also related to the economic order of the financial market and the stability of the country.

Liquidity risk management requires a suitable risk management system. This paper is based on Enterprise Risk Management framework (hereinafter referred to as ERM framework). This paper introduces the development process of domestic and foreign commercial bank liquidity risk management theory by the reviews of the domestic and foreign research literature on liquidity risk management; makes sure the necessity and feasibility of the ERM framework theory for the liquidity risk management of commercial banks are clarified by introducing and analyzing the theory of ERM framework, analyzes the insufficiency of China's commercial bank liquidity risk management by introducing the situation of liquidity risk management practice of foreign commercial banks and China's commercial banks from the perspective of ERM framework, combines the theory of ERM framework with the liquidity risk management of commercial banks by analyzing the four objectives, eight factors and four levels of ERM framework. This paper redesigns the liquidity risk management system of X bank and analysis the advantage of the new theory of enterprise risk management as X bank a template on the basis of the above analysis.

Based on the above analysis and the new management system, this paper sums up the key points of the ERM framework theory applied in China's commercial bank liquidity risk management: the governance and management of commercial bank must pay attention to the liquidity risk management, and take effective measures to guarantee the liquidity risk governance responsibilities clearly and operated effectively, to ensure the necessary management technology to update, to improve the supervision and assessment, and strengthen coordination and cooperation between the branches.

The characteristics and innovations of this paper is the detailed analysis of China's commercial bank liquidity risk management theory from the perspective of ERM

framework, and based on the new X bank liquidity risk management system has been redesigned to make suggestions from the theoretical study and practical application of two aspects to our country commercial bank liquidity risk management.

Key Words: Commercial bank; Liquidity management; ERM framework

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

中文摘要.....	I
英文摘要.....	II
第一章 绪论	1
1.1 选题依据和研究意义	1
1.1.1 选题依据	1
1.1.2 研究意义	2
1.2 国内外研究综述	2
1.2.1 国外研究综述	2
1.2.2 国内研究综述	3
1.3 研究思路及主体框架	5
1.3.1 研究思路	5
1.3.2 研究框架介绍	5
第二章 流动性风险和企业风险管理框架理论概述.....	7
2.1 流动性风险相关内容概述	7
2.1.1 流动性风险的概念、分类及成因	7
2.1.2 流动性风险管理理论的发展	10
2.1.3 流动性风险与商业银行其他风险的关系	10
2.1.4 流动性风险管理的必要性	11
2.2 企业风险管理框架理论相关内容概述	13
2.2.1 企业风险管理框架理论定义及特征	13
2.2.2 企业风险管理框架理论内容	13
2.2.3 企业风险管理框架理论的最新发展	16
2.2.4 企业风险管理框架理论的创新点	17
2.2.5 巴塞尔协议与企业风险管理框架理论的关系	18
2.2.6 采用企业风险管理框架理论的必要性及可行性分析	20
第三章 中外商业银行流动性风险管理现状.....	23
3.1 我国商业银行流动性风险管理现状	23
3.1.1 我国商业银行当前流动性状况概述	23

3.1.2 我国商业银行流动性风险管理现状	28
3.2 国外商业银行流动性风险管理现状	29
3.2.1 国外商业银行流动性风险管理实践	29
3.2.2 国外商业银行流动性风险管理的发展趋势	30
3.3 国内外商业银行流动性风险管理实践的分析	30
第四章 基于企业风险管理框架理论的流动性风险管理	33
4.1 商业银行流动性风险管理的目标	33
4.1.1 战略目标	33
4.1.2 经营目标	33
4.1.3 报告目标	34
4.1.4 遵循目标	34
4.2 商业银行流动性风险管理的要素	34
4.2.1 内部环境	34
4.2.2 目标设定	35
4.2.3 事项识别	36
4.2.4 风险评估	37
4.2.5 风险应对	38
4.2.6 控制活动	40
4.2.7 信息与沟通	41
4.2.8 监督	41
4.3 商业银行流动性风险管理的层次	43
4.3.1 企业整体层面	43
4.3.2 分支机构、业务单位及子公司层面	43
4.3.3 企业整体层面与分支机构、业务单位及子公司层面的关系	43
4.4 基于上述分析的再思考	44
4.4.1 三个维度在流动性风险管理中的相互关系	44
4.4.2 优势分析	44
第五章 X 银行流动性风险管理体系设计	46
5.1 X 银行情况介绍	46
5.1.1 X 银行概况	46
5.1.2 X 银行当前流动性风险状况	46
5.2 X 银行流动性风险管理体系设计	47

5.2.1 流动性风险管理架构	47
5.2.2 流动性风险管理目标	49
5.2.3 流动性风险日常管理	50
5.2.4 流动性风险应急管理	52
5.2.5 流动性风险管理考评机制	56
5.2.6 流动性风险管理信息系统	57
5.2.7 流动性风险管理信息披露和报告机制	58
5.2.8 流动性风险管理监督机制	59
5.3 X 银行新流动性风险管理体系的优势	60
第六章 结论	62
6.1 总结	62
6.2 不足及展望	63
附 录	64
参 考 文 献	75
致 谢	77

Table of Contents

Abstract in Chinese	I
Abstract in English	II
Chapter 1 Introduction	1
1.1 Background and significance	1
1.1.1 Background	1
1.1.2 Significance	2
1.2 Literature review	2
1.2.1 Foreign literature	2
1.2.2 Domestic literature	3
1.3 Conception and framework	5
1.3.1 Conception.....	5
1.3.1 Framework.....	5
Chapter 2 Liquidity risk and ERM framework theory	7
2.1 Liquidity risk	7
2.1.1 Conception classification and origin	7
2.1.2 Development	10
2.1.3 Relationship with other risks in commercial banks.....	10
2.1.4 Necessity	11
2.2 ERM framework theory	13
2.2.1 Conception and characteristics	13
2.2.2 Major elements	13
2.2.3 About the new ERM framework	16
2.2.4 Innovation.....	17
2.2.5 Relationship with Basel.....	18
2.2.6 Necessity and feasibility Analysis	20
Chapter 3 Situation of liquidity risk management	23
3.1 Liquidity risk management of China's commercial bank	23
3.1.1 Situation of liquidity risk.....	23
3.1.2 Situation of liquidity risk management	28
3.2 Liquidity risk management of foreign commercial bank	29
3.2.1 Practice in liquidity risk management	29
3.2.2 Trend of development.....	30

3.3 Analysis and summary	30
Chapter 4 Liquidity risk management based on ERM	33
4.1 Objectives of liquidity risk management	33
4.1.1 Strategy.....	33
4.1.2 Operations	34
4.1.3 Financial reporting	34
4.1.4 Compliance.....	34
4.2 Components of liquidity risk management	34
4.2.1 Authority and pledge to the ERM.....	34
4.2.2 Risk mangement policy	35
4.2.3 Mixer of ERM in the institutio	36
4.2.4 Risk assessment	37
4.2.5 Risk aesponse	38
4.2.6 Communication and reporting.....	40
4.2.7 Information and communication	41
4.2.8 Monitoring.....	41
4.3 Levels of liquidity risk management	43
4.3.1 Headquarter	43
4.3.2 Branch	43
4.3.3 Relationship between headquarter and branch.....	43
4.4 Rethink to the liquidity risk management	44
4.4.1 Relationship between the three dimensions	44
4.4.2 Advantage based on the ERM framework.....	44
Chapter 5 Redesign the system for X bank	46
5.1 About X Bank	46
5.1.1 Basic situation of X bank	46
5.1.2 Liquidity risk management of X bank.....	46
5.2 Redesign the liquidity risk management system	47
5.2.1 Structure in the new system.....	47
5.2.2 Objectives in the new system	49
5.2.3 Daily management in the new system	50
5.2.4 Emergency management in the new system.....	52
5.2.5 Appraisals in the new system	56
5.2.6 MIS in the new system	57
5.2.7 Report in the new system	58

5.2.8 Monitoring in the new system	59
5.3 Advantages of the new liquidity risk management system	60
Chapter 6 Conclusions.....	62
6.1 Main conclusions	62
6.2 Limitations and prospect	63
Appendices.....	64
Reference.....	75
Acknowledgements	77

厦门大学博硕士学位论文摘要库

第一章 绪论

1.1 选题依据和研究意义

1.1.1 选题依据

风险管理是商业银行必须重视的工作，长期以来，理论界和实务界往往把关注的重点放在信用风险、市场风险和操作风险上，然而从 2007 年美国次贷危机所引发的流动性危机给欧美金融体系和实体经济带来严重的冲击，到 2013 年我国货币市场上的几次“钱荒”事件暴露出我国商业银行在流动性风险管理上的短板，均让金融机构逐步提高了对流动性风险的重视程度，也使流动性风险管理成为国内外金融界备受关注的课题。

为了应对流动性风险，巴塞尔委员会于 2008 年发布了《稳健的流动性风险管理及监管原则》，于 2010 年发布了《巴塞尔协议III：流动性风险计量、标准和监测的国际框架》，并于 2013 年发布了《巴塞尔协议III：流动性覆盖率和流动性风险监测标准》，为商业银行制定了统一的流动性风险定量标准和定性要求。

我国金融监管机构也对流动性风险予以充分关注，银监会于 2009 年发布了《商业银行流动性风险管理指引》，于 2011 年根据巴塞尔协议III拟定了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（征求意见稿），经过 2011 年和 2013 年两次公开征求意见后于 2014 年正式发布《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，并于 2015 年针对存贷比指标进行了相关修订，为推动我国商业银行提高流动性风险管理水平、保障安全稳健运行提供政策引导。

随着宏观经济环境的变化和自身经营模式的转变，资产负债期限错配所引发的流动性风险成为我国商业银行当前面临的重要风险隐患，而随着银行间市场上各银行间的关联程度越来越高，个别银行的流动性问题极易被放大，进而对整个银行体系乃至金融体系的流动性安全构成威胁。鉴于此，提高流动性风险管理能力已经成为我国商业银行必须重视的紧要工作。提高流动性风险管理水平，不仅有助于商业银行实现稳健经营，更对整个金融市场的稳定和市场经济的健康发展有着重要的意义。

1.1.2 研究意义

1.1.2.1 理论意义

检索当前相关文献,学术界和实务界对流动性风险的研究大多是从金融学和经济学的角度出发,而从会计学的内部控制和风险管理角度进行研究的文献较少,系统化的为商业银行构建全流程的流动性风险管理体系的文献也较少。企业风险管理框架理论是当前较为成熟的风险管理理论,本文将商业银行流动性风险管理与企业风险管理框架理论相结合,既为商业银行系统化构建流动性风险管理体系提供有参考性的理论基础,也拓展了企业风险管理框架理论的应用,具有一定的理论意义。

1.1.2.2 实践意义

近年来,随着宏观经济增速放缓,商业银行业面临着不良贷款率上升、资产负债结构失衡等问题,同时由于金融市场的进一步改革和开放,商业银行也面临着利率市场化、竞争白热化等挑战,这些问题和挑战都存在着潜在的流动性风险隐患,也进一步表明了研究商业银行流动性风险管理的迫切性和重要性。本文基于企业风险管理框架理论对商业银行流动性风险管理进行研究并以 X 银行为模板构建新的流动性风险管理体系,为我国商业银行提高流动性风险管理水平提供具有可操作性的参考建议。

1.2 国内外研究综述

1.2.1 国外研究综述

Robert Konar 指出:将商业银行流动性管理所涉及的变量分为资金来源及资金使用,再按照资金使用的期限、交易对象的差异进行细分。然后建立一个基于流动性为自变量、税后利润为因变量的目标函数,通过披露的数据,如资本充足率、存贷比、中长期贷款比例等,对商业银行流动性风险现状做出分析,并对这些指标进行评分后再通过加权计算得出最终评分,作为商业银行流动性风险的评级和考核依据^[1]。

Douglas Diamond 和 Philip Dybvig 提出了 D-D 模型,首次正式分析了银行不稳定性问题,他们指出银行体系的脆弱性一方面来自于存款客户对流动性要求的不确定性,另一方面来自于银行的资产与负债之间的流动性矛盾。商业银行在

经营过程中为保障存款客户不确定的资金需求,将缺乏流动性的资产转化为高流动性的负债,使自身产生了流动性风险隐患。在通常情况下,全部存款客户不会在同一时间取款,但当某些突发事件,如银行经营丑闻发生时,就会导致出现银行挤兑现象^[2]。

Oriol Aspachs, Erlend Nier 和 Muriel Tiesset 指出央行作为最后贷款人向商业银行提供流动性的可能性越大,银行流动性风险水平越高,即:商业银行会因国家信用的隐性担保而对在一定程度上忽视流动性风险^[3]。

Peter Rose 认为资产与负债的期限错配导致银行对利率的敏感性过高,一旦利率发生异常波动,则极易引发流动性风险,这是产生商业银行流动性风险的最根本原因^[4]。

Anil Kashyap, Raghuram Rajan 和 Jeremy Stein 对银行流动性决策模型进行了研究,指出影响商业银行流动性储备总量的重要因素包括流动资产储备成本、贷款额度和活期存款数量^[5]。

Alexandre Ziegler 和 Darrell Duffie 指出商业银行在应对流动性风险的措施中,应根据不同目标采取不同资产变现策略,从而最大程度降低风险处置成本,如果以交易费用最小化为目标,商业银行应采取出售高流动性资产的变现策略;如果以变现损失最小化为目标,则应首先变现非流动资产^[6]。

Yoram Landskroner 和 Jacob Paroush 通过实证分析总结出商业银行的流动性风险与其相关业务的市场竞争性之间的关系:商业银行在存款市场上竞争程度越高,则流动性风险越低,而在贷款市场上竞争程度越高,则流动性风险越高^[7]。

Tobias Adrian 和 Hyun Song Shin 认为商业银行可以通过吸收来源与期限均较为稳定的资金来增加自有资本占比,从而降低杠杆比率,使资产负债表的期限错配情况得到控制,进而使流动性水平保持在安全状态^[8]。

1.2.2 国内研究综述

姚长辉从表面原因和深层原因两个层面分析了商业银行流动性风险的成因:表面原因为商业银行资金来源和资金运用的不确定性和不规则性,深层原因为商业银行的资产与负债在盈利性、流动性之间存在矛盾^[9]。

童颜和丁之锁从内外部两方面指出了制约我国商业银行流动性管理的主要因素:从外部因素来看,我国资本市场尚未健全,央行流动性监管信息不充分,

央行货币政策和监管政策存在差异等；从内部因素来看，我国商业银行缺乏对流动性风险的管理主动性等^[10]。

唐凌云认为单纯的资产管理或是负债管理都存在缺陷，我国商业银行应采取资产负债综合管理的方式，构建一套包括风险预警系统、风险补偿机制、内部控制机制等在内的流动性风险管理体系^[11]。

刘宗华指出了商业银行流动性风险管理的重心在于平衡好流动性和盈利性，负债占比过高将使商业银行的盈利性大幅降低，资产占比过高又将使商业银行的流动性风险存在隐患，因此商业银行必须平衡好资产、负债的流动性和盈利性之间的矛盾^[12]。

周宇宁从流动性风险的监控层面进行了分析，认为我国监管层面和商业银行自身层面均应建立和完善流动性风险监测的指标体系，以此提高风险预警能力，同时借鉴国际上通行做法，建立资金救助机制^[13]。

廖岷和杨元元指出了我国商业银行流动性风险显现的新特征：存款基础因投资渠道的拓宽而被分散和削弱，造成商业银行的资金来源不稳定和资金成本升高；企业融资渠道因资本市场的发展而呈现多样化，造成商业银行被动的将资金投放在中长期项目上^[14]。

王帅从商业银行自身角度总结了当前我国商业银行在流动性风险管理上存在的主要问题：一是流动性风险防范意识差，缺乏管理的主观能动性；二是管理工具有限、管理方法陈旧；三是缺乏独立的风险管理组织，流动性管理职责和分工不明确^[15]。

从上述文献可以看出，国外在商业银行流动性风险的研究领域起步较早，对流动性风险的成因、识别、计量以及管理有着较为全面的研究。国内的研究起步相对较晚，在借鉴国外理论研究的基础上，结合我国实际情况，对流动性风险的成因、计量以及管理亦有着一定研究。虽然国内外对商业银行流动性风险的研究已有较为成熟的体系，但相比信用风险和市场风险，流动性风险无论是在深度上还是广度上仍有进一步拓展的研究空间。当前对流动性风险的研究主要停留在经济学和金融学的视角上，从会计学的视角上进行的研究相对较少。因此，本文的研究将基于企业风险管理框架理论，对我国商业银行的流动性风险管理进行全面梳理，旨在构建出完整的商业银行流动性风险管理体系。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库