

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 13620111150136

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

巴塞尔资本协议框架下的流动性风险监管
研究

A Research on the Liquidity Risk Supervision under the
Basel framework

陈智刚

指导教师姓名: 李国安 教授

专业名称: 国际法学

论文提交日期: 2014 年 月 日

论文答辩时间: 2014 年 月 日

学位授予日期: 2014 年 月 日

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014 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。)

声明人(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

内容摘要

本文对巴塞尔资本协议框架下的流动性风险监管的内容、特征、影响进行了梳理总结，对我国银行业流动性风险监管规则进行检视和评判，提示可能的改进方向，并明确了本人在研究相关资料时遇到的一些问题。

第一章讨论流动性的定义，探究流动性的主要内容，分析了流动性风险对银行业的影响。继而分析了国际银行业对流动性风险监管中存在的种种问题，解读了国际金融危机后流动性风险监管的新动向、新理念。

第二章就《巴塞尔资本协议 III》中关于流动性风险监管规则及其特点进行了初步探讨。

第三章详细讨论了《巴塞尔资本协议 III》流动性风险监管规则对国际银行业、金融市场、金融机构、市场监管者的影响，分析了新监管规则可能带来的一些负面影响，继而分析了新监管规则对我国商业银行流动性监管的影响。

第四章分析了中国银行业流动性风险监管指标存在的一些问题，提出了新协议在我国具体实践过程中需要关注的问题；银行业监管部门对于新协议实施应当关注的问题以及银行自身在实施流动性风险监管新指标时应当关注的问题。

关键词: 流动性监管；影响；对策

Abstract

This essay shall comb through the content, features, impact of liquidity risk regulatory under the Basel III regulatory framework. It aims at examining and evaluating China's banking liquidity risk regulatory, propose some improvement as well as clarifying some problems encountered during the author's research.

Chapter 1 addresses the definition and characteristics of liquidity risk Then analyze problems about regulatory and the development direction of Liquidity risk , the new tendency of international banking liquidity risk supervision after The international financial crisis.

In Chapter 2, I briefly investigates the main content and characteristics of liquidity risk regulation in Basel Committee on Banking Supervision Basel III

The third chapter discusses the impact on the international banking about liquidity risk regulation , and other negative effects bringed. Then I shall introduce and comment on the impact to China's liquidity regulation for commercial bank

The fourth chapter points out that need to pay attention to in the content of the concrete practice process and the problem of new liquidity risk supervision indicators. It's necessary to establish liquidity risk regulatory system of commercial bank under the framework of macro-prudential management.

Key Words: Liquidity risk regulatory; Impact ; Comments on new regulatory

缩略语表 Abbreviations

ABCP	指	Asset-backed commercial paper 资产支持商业票据
ASF	指	Available Stable Funding 可用的稳定资金
CD	指	Credit of deposit 可转让存单
CDS	指	Credit default swap 信用违约掉期
LCR	指	Liquidity Coverage Ratio 流动性覆盖比率
NSFR	指	Net Stable Funding Ratio 净稳定融资比率
RSF	指	Required Stable Funding 所需的稳定资金
SIV	指	Structured investment vehicle 结构性投资工具
CCR	指	Counterparty Credit Risk 交易对手信用风险
Libor	指	London InterBank Offered Rate 伦敦银行间同业拆借利率
Shibor	指	Shanghai Interbank Offered Rate 上海银行间同业拆放利率

目录

引言	1
第一章 流动性风险监管概述	2
第一节 流动性风险的定义、特征	2
一、流动性含义以及影响分析	2
二、流动性风险的主要特征	3
第二节 流动性风险监管的问题与趋势	6
一、国际银行业对流动性风险监管存在的问题	6
二、国际金融危机爆发后商业银行业流动性框架问题的新动向	8
第二章 《巴塞尔资本协议 III》流动性风险监管的主要内容及特点 13	
第一节 《巴塞尔资本协议 III》中关于流动性风险监管的内容	13
一、流动性监管新指标	13
第二节 《巴塞尔资本协议 III》中关于流动性风险监管的特点	20
第三章 《巴塞尔资本协议 III》流动性风险监管的影响	22
第一节 整体影响	22
一、对国际银行业的影响	22
三、对金融机构的影响	24
四、对市场监管者实施监管的影响	24
第二节 其他方面负面影响	25
一、提高风险集中度	25
二、不利于银行业经营转型	26
三、压力测试场景根据不足	29

四、缺乏对系统性风险的考虑.....	29
第四章 《巴塞尔资本协议 III》对我国银行业流动性风险监管的启示及对策	30
第一节 中国银行业流动性风险监管指标存在的问题.....	30
第二节 确立健全、完善的银行业流动性风险监管体系.....	33
一、未来新协议在我国的具体实践过程中需要关注的内容.....	33
第三节 银行对于流动性风险监管新指标应当注意的问题.....	34
一、完善商业银行的流动性风险管理模式.....	34
二、优化流动性资产储备及银行融资结构.....	34
三、加强久期匹配和缺口管理.....	35
四、建立优质流动性资产的管理结构.....	36
五、对资产证券化业务、表外业务和衍生品交易非传统业务的流动性风险管理.....	36
结束语	37
参 考 文 献	38
六、电子文献	41

CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 Liquidity risk regulatory overview	2
Subchapter 1 Definition and characteristics of liquidity risk	2
Section 1 Implications and impact analysis of liquidity	2
Section 2 The main characteristic of liquidity risk	2
Subchapter 2 Problem about regulatory and the development direction of Liquidity risk	5
Section 1 Problems about liquidity risk supervision of the International banking	5
Section 2 The new tendency of international banking liquidity risk supervision after The international financial crisis	6
Chapter 2 The main content and characteristics of liquidity risk regulation in Basel Committee on Banking Supervision Basel III	10
Subchapter 1 The content of the liquidity risk supervision	10
Section 1 The new indicators about liquidity regulation	10
Section 2 The importance of the new liquidity regulation index.....	13
Subchapter 2 The characteristics of the liquidity risk regulation	16
Chapter 3 The impact about liquidity risk regulation	18
Subchapter 1 Overall impact	18
Section 1 The impact on the international banking	18
Subchapter 2 Other negative effects	20
Subchapter 3 The impact to China’s liquidity regulation for commercial bank	25

Chapter 4 The Basel III 'revelation to chinese banking liquidity risk regulation and China's countermeasures	27
Subchapter 1 the problem of new liquidity risk supervision indicators	27
Subchapter 2 Establish a perfect the banking liquidity risk regulatory system	30
Section 1 Need to pay attention to in the content of the concrete practice process.....	30
Section 2 The content of the new rules to guide our country	32
Subchapter 3 Banking regulators' measures	33
Section 1 The precondition to enforce the new liquidity regulation indicators.....	33
Section 2 Establish liquidity risk regulatory system of commercial bank under the framework of macro-prudential management.....	36
Section 3 Recommendations for improvement to China's banking liquidity risk regulatory	37
Subchapter 4 The attention should be pay to the problem of new liquidity risk supervision indicators	42
<u>Conclusion</u>	44
<u>Bibliography</u>	45

引言

流动性风险监管改革是《巴塞尔资本协议 III》系列改革的重要组成部分。2013年6月,我国银行间资本市场出现局部性的流动性枯竭现象,导致这种情况出现的原因,存在很多的预期以及其他不可预知的原因,还说明了中国商业银行流动性监管框架既有的固疾,说明了中国商业银行流动性监管框架尚不足以适应当前的发展模式和突发状况的发展变化。所以,有必要进一步对流动性监管框架做出进一步修正,以突出中国对商业银行流动性风险监管的重视程度。2014年2月17日,中国银行业监督管理委员会发布了《商业银行流动性风险管理办法(试行)》,加强和完善中国商业银行的流动性风险指标及工具的便利性,促进商业银行系统的安全妥当运行。

《商业银行流动性风险管理办法(试行)》自2014年3月1日起施行,2009年9月28日发布的《商业银行流动性风险管理指引》同时废止。商业银行流动性覆盖率应当于2018年底前达到100%;在过渡期内,应当于2014年底、2015年底、2016年底及2017年底前分别达到60%、70%、80%、90%。

①

《商业银行流动性风险管理办法(试行)》适用于在我国境内设立的商业银行,包括中资商业银行、外商独资银行、中外合资银行。农村合作银行、村镇银行、农村信用社和外国银行分行参照执行。农村合作银行、村镇银行、农村信用社、外国银行分行以及资产规模小于2000亿元人民币的商业银行不适用流动性覆盖率监管要求。②

本文将在分析《巴塞尔资本协议 III》流动性监管改革的基础上,为我国流动性风险的监管改革提出对策建议,以增强金融体系和实体经济应对经济波动和危机的能力,降低流动性风险扩散、蔓延的风险。

① 2014年《商业银行流动性风险管理办法(试行)》[Z]第六十四条。

② 2014年《商业银行流动性风险管理办法(试行)》附件说明。

第一章 流动性风险监管概述

第一节 流动性风险的定义、特征

一、流动性含义以及影响分析

流动性管理是平衡资本安全边际和盈利率，防范银行业支付风险的一种非常重要的手段，还是商业银行经营管理的精髓与核心。巴塞尔银行业监管委员会发布的《有效银行业监管的核心原则》(以下简称为《核心原则》)对流动性风险的定义是：流动性风险是指银行无力为自己负债的减少或者资产的增加提供融资的可能性途径，也即当银行流动性发生不足时，它无法以合理的成本迅速增加负债或者变现资产来获得足够的资金，从而影响了银行的盈利水平。^①如果流动性问题解决得不好，就有可能导致流动性支付危机的发生。这一问题对金融机构非常重要。在始于 2007 年的金融危机的早期“流动性危机阶段”，大部分世界著名银行虽然资本率水平相当充足，但还是由于流动性管理的不完善而陷入经济危机的浪潮当中。此次危机再一次从根本上证明了流动性对金融市场和银行业稳健运行的重要性。在危机爆发前，资产市场活跃。融资不仅快捷而且成本低廉。但市场形势的急剧逆转显示了流动性枯竭之迅速，以及流动性不足持续时间之漫长。银行系统遭受了严重的冲击，以致中央银行不得不采取措施支持货币市场的运行，并且，在某些时候还要对单家机构予以支持，以避免对金融市场负外部性^②的扩散。不管是香港的百富勤投资集团公司，还是广东国际信托投资公司，都是因为支付问题导致破产清盘的。因此，对于此种问题，应该引起我国监管层和商业银行的高度重视。

^① 张梅琳,詹瑶.我国商业银行流动性监管效应的评价探讨[J].经济研究, 2005 (4) :16.

^② 负外部性,是指是指一个人的行为或企业的行为影响了其他人或企业,使之支付了额外的成本费用,但后者又无法获得相应补偿的现象。在本文指,单家金融机构的边际效益和边际成本与金融市场整体的边际效益和边际成本发生偏离,严重影响了其他机构,使之提供了额外的成本,却无法使后者得到相应的补偿。这样造成的是负外部性没能最终体现在其他金融机构的决策中,从而最终造成市场失灵。

金融机构由于流动性管理不善而造成的流动性危机，会沉重打击投资者与债权人的信心，严重损害金融机构的信誉，引发大范围的心理恐慌和一系列的挤兑行为，这种“多米诺骨牌效应”最终将引发区域性的或者全国性的甚至全球性的经济危机、金融危机和社会动荡，如果不能及时有效地排除、化解危机，其结局是非常严重的。

我国在 1995 年颁布的《商业银行法》明确指出，“商业银行是以效益性、安全性、流动性为经营原则的，实行自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束的金融机构”。^①但是，由于我国商业银行的企业化改革目前还不彻底，特别是控制着我国绝大部分金融资源的四大国有商业银行的最终所有者仍然是国家，国家信誉的保证使得银行在发生流动性困难的时候可以将风险转嫁给国家，流动性风险到目前为止还尚不足以构成商业银行经营的主要风险，以致商业银行在日常经营中对流动性的重视不足，内动力不足。^②但是在 2013 年 6 月下旬中国银行业出现的流动性风险事件敲响了警钟，中国银行业在流动性风险监管上存在着诸多问题，各金融市场主体要加强对流动性风险审慎管理。

从某种程度上讲，对商业银行的监管，首要的任务应该是流动性监管，只有规范了商业银行的日常流动性管理行为，使商业银行的资金规范的流动起来，才有可能控制住支付风险产生的源头，实现银监会的有效监管目标，特别是在当前我国商业银行存在着巨大的隐蔽性风险的情况下，监督和管理银行的流动性更应摆在银行业监管目标的首位，这样才能够切实地保护好存款人的利益。^③

二、流动性风险的主要特征

银行业流动性风险是一个复杂的系统的金融管理问题，其中既有金融

^① 见《中华人民共和国商业银行法》第四条。

^② 截止至 2014 年 3 月 29 日，四大国有银行市值和为 3.7275 万亿元，而中国上市银行的总市值为 5.4 万亿元，四大国有银行市值占据上市中国银行市值的 69.02%。相对地方性中小银行、其他商业银行，四大国有银行在政府相关部门还占有一些特殊市场份额，控制着绝大部分金融资源。参考 Wind 资讯金融终端原始数据得出四大国有银行市值比例。

^③ 中央银行在刚刚结束的 2014 年人民银行工作会议上表示，存款保险制度各项准备工作基本就绪。央行副行长易纲早前曾表态称，存款保险制度在金融危机、欧债危机中发挥了非常重要的作用，目前条件基本成熟，可以考虑抓紧出台。

监管问题，也有法律、法规的问题。要想全面的了解流动性风险监管的内容，首先必须分析流动性风险的主要特征。

（一）流动性风险具有正反馈效应

在 2007 年以美国两房为导火索所产生的次贷危机，其中最明显的一个特征就是商业银行间的关联关系比以往任何时候都要强的多。这样就会必然的引起银行间的流动性风险的正反馈效应^①与传染。此外，还因为商业银行间存在着相当复杂的业务往来关系，流动性风险在单个个体商业银行具有高度的敏感性，这对于个体商业银行的交易对手来讲是相当危险的，这样一来，流动性风险传染的风险在银行间市场发生的概率大大提高，使得银行体系的危险程度加重。摩根斯坦利银行的格林鲁等(Greenlawetal)对在大量的数据研究后发现：货币资本市场与商业银行市场间的风险流动性反馈效应是相当复杂的，在某种比较极端的情况下，一旦发生了系统性危机，金融资产的公允价值急剧下降会严重冲击商业银行的资本充足率；这样一来，为了补充商业银行的资本充足率以及弥补流动性资金，银行必须抛售大量的所持有的到期可供出售资产；如此一来，如果商业银行的一致性的对可供出售的金融资产进行抛售，那么所持有的金融资产的价格会以更快的速度下跌，如此进行循环，其结果是流动性短缺风险向更大范围加剧与蔓延。^②

（二）资本货币市场流动性危机与融资流动性危机具有流动性循环效应^③

商业银行为了维持相当程度的流动性水准，通常情况下会选择持有债券、股票以及其他可以在金融市场比较容易变现保值的资产，因此市场流动性风险与融资流动性风险通常情况下会共存于商业银行的日常业务发

^① 正反馈效应就是某人做了符合他人价值观，让他人感到高兴的、兴奋的事情，并受到夸奖、鼓励，进而行为人会继续努力的把这件事情做好，而且会越做越好。或者说，一件事情的发生、发展受到了另一件事情的刺激，促进了其正向发展。

^② AVID GREENLAW, JAN HATZIUS. et al. Leveraged Losses: Lessons from the Mortgage Market Meltdown [R]. US Monetary Policy Forum Report, 2008.

^③ 所谓“正反馈循环”又称正向螺旋，它是指一个成功推动另一个成功。与正反馈循环相对应的是负反馈循环，即负向螺旋。

展中。纽约大学的佩德森 (Pedersen) 和普林斯顿大学的布伦纳迈尔 (Brunnermeier) 认为, 市场流动性风险与融资流动性风险相互影响, 而且相互强化从而导致流动性循环, 在 2007 年的世界经济金融危机中这一循环效应的反映更加明显; 由于融资流动性危机出现在商业银行以及其他担保公司等资本市场主体当中时, 各个资本市场主题在市场上交易相当的不活跃, 这样就会反过来降低整个资本货币市场流动性以及活跃性, 如此一来, 商业银行所持有的债券以及其他固定收益类资产的变现难度会大大增加, 所以说商业银行在货币资本市场间的流动性危机会相互作用。^①

(三) 商业银行的资本流动性源头的不稳定性

在 2007 年世界金融危机产生以前, 欧美等地区的发达经济体的市民投资范围是相当广泛的, 投资品种也是很多的, 很少有人会把个人存款存放在商业银行, 这样一来, 银行所得的个人存款数量数额相对较少。商业银行的个人活期存款严重不足, 商业银行要想获得足够的廉价资本, 就只能通过批发型融资渠道获得其他协议存款, 和通过其他商业银行进行临时拆借来获得短期资金, 但是这两种方法都使得商业银行处于极端不利的地位。通过研究国际性金融危机可以发现, 如果商业银行习惯性的通过资本市场或货币市场来获得资本, 这不具有连续性和稳定性, 会使商业银行处于很被动的地位。通过观察美国的国债利率和伦敦的同业拆借利率, 可以发现, 一旦发生金融危机或其他可能导致危机产生的因素时, 二者利差会急剧上升, 在 2007 年国际金融危机爆发时, 二者的利率差值曾经上升了 10 多倍, 快速上升的资金成本使得银行出于拆东墙补西墙的情形, 商业银行想通过同业拆借市场获得临时性的流动资金的概率大大降低, 事实上获得流动性的资金已经不可能存在了。^②

^① MARKUS K. BRUNNERMEIER, LASSE HEJE PEDERSEN. Market Liquidity and Funding Liquidity [J]. Review of Financial Studies, 2009, 22(6): 2201 - 2238.

^② 金融危机后国际银行业流动性风险监管的变革取向[EB/OL]
http://blog.sina.com.cn/s/blog_54bb68390100wori.html.2011-06-17.

第二节 流动性风险监管的问题与趋势

一、国际银行业对流动性风险监管存在的问题

从 1171 年成立的威尼斯银行到现在的金融界巨头摩根、花旗等，现代银行历经多次金融危机。每一次金融危机都对银行自身的经营管理提出新的要求，促使银行业不断完善自身的管理水平，也对监管层提出更高的管理要求。尽管现代银行业在过去的一系列流动性风险监管方面取得了很大进步，但是仍然存在着诸多弊端。

（一）流动性风险监管的合成谬误效应导致系统性风险

合成谬误^①这一问题在经济繁荣时不是很明显，但是一旦发生国际金融危机，这个弊端就会成为商业银行倒闭的一个致命伤。尽管在经济繁荣时，微观审慎监管足以应付各种问题，但是面对银行业的系统性风险还是远远不够的，要想维护整个商业银行的系统稳定性，必须从宏观出发以防止出现合成谬误问题。在商业银行的流动性风险框架中的合成谬误是指，尽管个体商业银行来特定行为是稳健正确的，可是假如所有的商业银行都采取此种行为，这样一来很有可能会破坏整个商业银行体系的系统稳定性。例如，单个商业银行通过货币资本市场来拆借临时资本是正常的业务，但是假如整个商业银行系统都想通过资本货币市场来获取资本以保持资本充足率，那么如果经济形势恶化出现衰退，那么整个商业银行系统都会出现资本短缺，最终会导致整个系统稳健性的崩溃。所以为了保证整个银行业系统的安全稳定，就必须对商业银行体系的日常经营行为进行及时有效的监管，以防止商业银行的流动性枯竭。那么商业银行的流动性风险框架的监管重点应该在于银行间的相互关联关系，以及可能出现的相互传染可能性，一旦某个银行出现了风险苗头，要及时采取方案加以制止。

^① 合成谬误(Fallacy of Composition)是萨缪尔森提出来的。意即，它是一种谬误，对局部说来是对的东西，仅仅由于它对局部而言是对的，便说它对总体而言也必然是对的。在经济学领域中，十分肯定的是：微观上而言是对的东西，在宏观上并不总是对的；反之，在宏观上是对的东西，在微观上可能是十分错误的。合成谬误是缺乏创造性和缺乏开拓性的表现，它会造成重复生产、资源浪费、供求单一。但合成谬误也是市场自我调节的一种表现，平衡着供求和价格的关系。

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