

# 论商业银行流动性 管理与金融风险防范

□赵震炜

90年代以来,世界金融风暴迭起,商业银行在经营中凸现其传统的稳健性已日益受到各国银行业的重视。对于目前我国商业银行来说,其内部长期累积的金融风险也已达到令人不容忽视的地步。而商业银行的流动性管理可以说是防范和化解金融风险最重要、最基础的方法。本文拟结合当前我国商业银行现状,就流动性管理作一分析。

## 一、商业银行流动性管理的基本思路

商业银行流动性管理的实质就是首先分析和确定一定时期内外部对本行的流动性需求,然后据此合理安排资产、调度资金提供流动性供给,最终使二者达到平衡的一系列方法和思想。

商业银行流动性需求可以分为存款流动性需求和贷款流动性需求两类。

所谓存款流动性需求指的是银行为满足存款户的提款要求而必须保有的流动性。这种流动性需求是最基本的,银行必须满足,否则银行就不能开门营业。因此,为满足这种流动性需求而保有的流动性也叫保护性流动性。存款流动性需求一般决定于存款的总量、存款的结构,而这些因素同时又受到利率、物价、国民收入、经济周期以及流动性偏好的影响,使得存款流动性需求呈现出三种不同的变化形式,即:趋势性、周期性及随机性。

商业银行还要满足其客户对贷款资金的需求,这种流动性的需求叫作贷款流动性需求。与存款流动性需求不同的是,虽然贷款的流动性需求也会随着一些宏观经济变量的变动而变动,但是它却在相当大的程度上受到银行贷款政策的影响,比如实行紧缩的还是扩张的信贷政策,或者是拒绝提供某类贷款的政策。

银行为满足以上两种流动性需求,必须通过保有相当数量的可及时变现的流动性资产作为流动性供给。银行为提供这些流动性,可以通过资产管理和负

债管理两条途径来实现。

银行的资产主要是由一级准备、二级准备、贷款组合构成的。资产管理的主要内容就是如何使银行资产合理配置于这三者之间,使流动性与收益性达到平衡。其中,银行的一级准备将提供存款的流动性需求,这部分资产是由现金和短期证券构成,流动性最高,但其收益性最低,它应该以能满足存款的正常提取为限,数额不宜太高。

在另一方面,银行的贷款流动性需求将主要由贷款组合来提供,合理安排期限,利用贷款周期中产生的到期贷款来满足新增贷款的需求是一种成本比较低的方法。

银行充分的二级准备将使银行能够有足够的回旋余地来满足不确定的流动性需求,二级准备作为银行经营的缓冲区,主要包括各种证券投资,它既具有相当的流动性,又可以给银行带来收益,因此保持相当比例的二级准备对银行是非常重要的。

负债管理较之资产管理使银行更加主动和灵活地获得流动性供给。银行可以通过中央银行再贷款、同业拆借市场、证券回购市场、发行金融债券等方法为将来可预见的时刻提供流动性供给,以此来弥补流动性供给与流动性需求之间的缺口。负债管理的应用也会使资产的配置更加灵活、机动,充分发挥其盈利性而同时却不会降低总的流动性。

## 二、我国商业银行流动性管理现状

分析我国商业银行流动性管理可以从流动性需求管理和流动性供给管理两个方面着手。

商业银行流动性需求主要体现在对流动性需求的科学预测上。目前,我国商业银行较注重存款流动需求的预测,对每日的库存现金和支付额都有详细的规定。但是,对于贷款的需求预测则相对忽视,且缺乏较为科学的预测方法。

在流动性供给方面,商业银行更重视从资产管理中寻求流动性,而对负债管理的应用则不够充分。

## 1995年我国四大商业银行资产负债比例状况

	工商银行	农业银行	建设银行	中国银行
现金/总资产	11.83%	1.20%	0.60%	0.50%
央行存款/总资产	-----	5.20%	10.83%	4.90%
证券投资/总资产	2.80%	3.80%	4.50%	7.10%
贷款/总资产	47.66%	56.06%	45.15%	48.00%
存贷比例	97.90%	96.05%	96.78%	84.90%
央行借款/总负债	8.75%	7.30%	8.74%	9.75%
发行债券/总负债	0.18%	0.00%	0.80%	1.24%
同业拆借/总负债	0.45%	1.69%	-----	-----

(以上数据由《1996年中国金融年鉴》472-473页整理而来)

从以上数据中可以看出,我国这四家银行在资产负债管理方面水平是各不相同的。其中中国银行最好,工行和农行较差。工行较突出的表现在现金比例过高,这样虽然保持了流动性,但却失掉了太多的盈利,同时这也可以反映工行除现金之外的资产流动性较差,因此必须常备大量现金,工行的二级储备在四大行中比例最小也说明了这一点。其次,工行的存贷比例也是最高的。从建行的情况中可以发现建行虽然保持了较少的现金,但却将大量的资产占用在央行存款上,这反映了建行较为保守的管理思想,可能因此而降低资金的使用效率。与此相对应,中行保持了较低的存贷比例,并同时拥有一定数量的证券投资作为二级准备,使资产的流动性与收益性较好地结合起来。

但从总的来说,这四家银行有几个共同特点:首先,二级准备明显不足,达不到10%的理想比例,贷款占资产比例都在一半左右,降低了资产的流动性,存贷比例过高,距75%的理想标准相差甚远。

从负债管理方面来看,这四家银行具有一个共同的显著特点,即负债流动性的获得主要是通过向央行借款获得,这种情况使商业银行缺乏自主性,一旦央行紧缩贷款,则立即会出现流动性不足的局面。但也应看到各行之间也存在着差距,比如中国银行就表现出较高的融资主动性,这体现在它发行债券的比例上,而农行则最缺乏主动性。总的来说,目前商业银行普遍缺乏负债融资的手段。

### 三、加强商业银行流动性管理的具体措施

商业银行应建立起一套对流动性需求科学的预测方法。这里仅举一种最为常用并最具操作性的预测方法——趋势分析法。

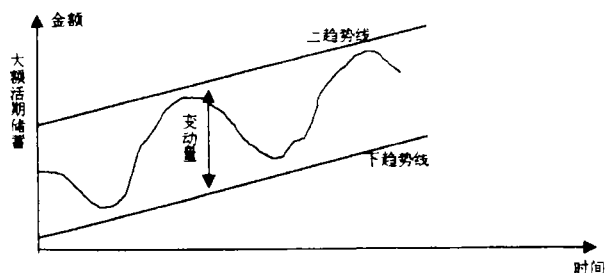
以对存款流动性需求的预测为例,在一般的定期存款和储蓄存款科目里,大部分资金的流动是由大额存款引起的,银行存款的周转率随着某些大额帐户的变化而变化,这是因为大额存款比所有其他存款更易于变动,而且其不可预见的突然提款会给银行的流动资金带来重压。

因此趋势分析不是对每一存款帐户进行细致研

究,而是在几大类存款帐户中,把大额存款从其他帐户中区分出来进行管理。当然,构成大额存款的因素是相对而言的,每一银行必须根据本身的特点而确定。一般而言,相当于银行总存款量的0.5%以上的帐户一定构成大额存款。

一旦大额存款确定了,就可以建立一个每月统计制度来汇总每一类存款中大户的数据情况,然后可以利用这些数据制成图表,管理者根据数年来的资料分析存款流动性需求的变动趋势。

下图的例子反映了一个汇总的大额活期存款变化的假想模型。图中的平行线反映了存款变化的总趋势,下面的线表示最低流动性需求和无流动性需求的存款量,而超过此线的存款量代表流动性需求的增量。在接近上趋势线时,流动性需求达到最大。管理者通过对历史情况与现实存款的比较,还可确定流动性需求的大致时间。



用同样的方法,也可以对贷款的流动性需求进行预测和管理。

在对流动性供给管理的方面,我国各商业银行应当同时注重从资产和负债两个渠道来充分获得流动性。

在资产管理方面,商业银行应扩大二级准备的资产,缩小贷款的比重,同时应合理安排贷款的期限结构,提高贷款资产的流动性。当然,目前我国银行二级准备不足也是有客观原因的,巧妇难为无米之炊,资本市场的容量小,证券品种较少制约了银行充分利用二级准备的可能性。因此,今后大力培育证券市场也是加强商业银行流动性管理,防范金融风险的重要步骤。

商业银行在负债管理方面要逐步摆脱主要依靠央行贷款的局面,应当充分利用主动性融资方法,如同业拆借、证券回购,以及发行金融债券等。从这里我们可以看到证券市场、货币市场以及金融创新都成为商业银行加强流动性管理而要做的重要工作。

今天商业银行日益受到来自各方面的挑战,只有保持高度的流动性,才能立于不败之地,才能抗拒金融风险,流动性管理应该得到更多的重视和研究。

(作者单位:厦门大学财经系)

所在地:厦门 邮编 361005

责任编辑 陈赛玲