

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 13920121150368

UDC_____

厦门大学

硕士学位论文

住房公积金流动性风险管理体系构建研究

——以杭州住房公积金管理中心为例

**Research on the Construction of Liquidity Risk
Management System of Housing Accumulation Fund
Taking Hangzhou Housing Accumulation Fund
Management Center as an Example**

谈 琳

指导教师姓名: 孟 华 副教授

专业名称: 公共管理 (MPA)

论文提交日期: 2016 年 10 月

论文答辩日期: 2016 年 月

学位授予日期: 2016 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2016 年 10 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

☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆ ☆☆☆

论文指导小组:

孟 华 副教授
吴亚汝 书 记
卓 越 教 授

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

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

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

住房公积金是职工的长期住房储金，其资金管理运作必须满足长效发展和稳健经营。相比商业性银行已经比较成熟的流动性风险管理实践经验，住房公积金行业仅仅 20 多年的发展，在面临日益严峻的流动性风险问题时，各地中心在实际工作中缺少全面且系统性的流动性风险管理经验，这就给公积金制度的长期平稳运行带来了巨大的考验。

本文以浙江省杭州市为例，首先回顾了杭州市近 10 年面临的流动性风险的各个阶段，分析其流动性风险的特点及影响，根据对流动性风险进行应对的详细措施与方案的整理，进而提出了缺失流动性风险的指导建议、风险预警能力不足、缺乏部门间配合、缺少标准化的措施等等风险管理中存在的问题。本文为解决上述这些疑难，以国内外金融机构作为案例，分析了其流动性风险管理方面的组成，分别指出应当从完善的治理结构，管理的策略、程序及政策，流动性风险有效的识别、监测、计量、控制以及完备的管理信息系统着手，构建出有效的流动性风险管理体系。

本文最后根据上述的构成要素，总结出了建立与完善住房公积金流动性风险管理体系的详细建议。首先应明确公积金中心各个部门流动性风险管理的职责分工，并将监督及评价覆盖风险管理的各个环节。其次是根据风险管理的审慎合理、动态管理和保值增值原则性策略，整理了宏观和微观层面的管理措施，具体提出不同流动性状态时采取的控制方法。同时依照流动性风险的压力测试结论，如何调整和完善相应的政策与服务。最后是建立完备的管理信息系统来保障流动性风险监测、管控和计量方面能够具备及时性、持续性和准确性。住房公积金流动性风险管理的核心是通过对其资产和负债流动性的有效管理，在确保资金安全性的前提下，能够最大限度地使用资金，使流动性与收益性能够最终达到平衡。

关键词:住房公积金；流动性风险；体系构建

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

The housing accumulation fund is a long-term housing savings, the capital management must meet the long-term development and prudent management. Compared to commercial banks have relatively mature liquidity risk management experience, just 20 years of development of the fund industry is indeed facing liquidity problems in the increasingly tense, around the center in the actual work lacks a comprehensive and systematic liquidity risk management experience, which brings huge challenge to the long-term stable operation of the provident fund system.

This paper takes Hangzhou city of Zhejiang Province as an example, firstly reviews the various stages of the liquidity risk faced in recent 10 years in Hangzhou City, analyzes the liquidity risk characteristics and effects, through the specific measures to deal with the liquidity risk analysis, and put forward the lack of liquidity risk refers to the existing guidance, risk early warning ability the lack of coordination between departments, and the lack of standardized measures and the problems in the risk management. To solve these problems, based on the domestic and foreign financial institutions as an example, the elements of commercial banks' liquidity risk management system are analyzed and pointed out that we should perfect the governance structure of liquidity risk management, effective liquidity risk management strategies, policies and procedures, effective liquidity risk identification, measurement, monitoring and management control, with complete information management system, establish effective liquidity risk management system.

Finally, based on the above elements, this paper puts forward the specific recommendations to establish and improve the liquidity risk management system of housing accumulation fund management center. First of all, we should make clear the division of responsibilities of liquidity risk management in various departments of the central provident fund center, and to monitor and evaluate all aspects of risk management. The second is based on risk management, prudent dynamic management and increasing the value of the strategic principle, organize the specific

management measures of macro and micro level, the specific control method is proposed for different flow state to. At the same time, according to the liquidity risk stress test results, the policy and service are adjusted and improved. Finally, we should establish a complete information management system to ensure the accuracy, timeliness and continuity of measurement, monitoring and control of liquidity risk. The core of the liquidity risk management of housing accumulation fund is through effective management of the assets and liabilities of liquidity, in the premise to ensure the safety of funds, the use of funds to achieve the maximum, the liquidity and profitability balance.

Keywords: Housing Accumulation Fund; Liquidity Problems; Liquidity Risk Management System.

目 录

一、绪论.....	1
(一) 选题背景	1
(二) 基本概念	2
(三) 文献综述	6
(四) 研究内容及方法	9
二、杭州市住房公积金的流动性风险及管理策略	10
(一) 杭州市住房公积金的流动性风险	10
(二) 杭州住房公积金流动性风险管理策略与不足	16
三、住房公积金流动性风险管理体系的构成要素	22
(一) 健全的流动性风险管理治理结构	22
(二) 完善的流动性风险管理策略、政策和程序	23
(三) 有效的流动性风险识别、计量和监测	23
(四) 有效的流动性风险控制	24
(五) 完备的管理信息系统	26
四、杭州市住房公积金流动性风险管理体系的构建	27
(一) 流动性风险管理的治理结构	27
(二) 流动性风险管理实施的策略、政策和程序	28
(三) 针对不同流动性状态的控制方法	31
(四) 流动性风险管理信息系统	33
(五) 住房公积金流动性风险管理体系框架图	33
五、结束语	35
参考文献.....	36
后记.....	39

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

I. Introduction	1
(1)Background of research	1
(II) Basic concept.....	2
(III)Literature review	6
(IV)Content and methods.....	9
II. The liquidity risk of the housing accumulation fund in Hangzhou and its management policy.....	10
(1) The liquidity risk of the housing accumulation fund in Hangzhou.....	10
(II) The managemet policies and deficiencies of Hangzhou housing accumulation fund liquidity risk.....	16
III. The elements of the housing accumulation fund liquidity risk management system.....	22
(I) Sound liquidity risk management governance structure	22
(II) Sound liquidity risk management strategies, policies and procedures.....	23
(III) Effective liquidity risk management identification, measurement and monitoring	23
(IV) Effective liquidity risk control	24
(V) Complete management information system.....	26
IV. The construction of housing accumulation fund liquidity risk management system	27
(I) Management structure of liquidity risk management	27
(II) Liquidity risk management strategies, policies and procedures.....	28
(III) Specific control methods for different mobility status	31
(IV) Liquidity risk management information system.....	33
(V)Housing accumulation fund liquidity risk management system framework.....	33
V. Conclusions	35
Bibliography	36
Postscript	39

厦门大学博硕士学位论文摘要库

一、绪论

(一) 选题背景

根据 2015 年末的数据统计，我国住房公积金的实际缴存职工人数为 12393.32 万人，同 2014 年相比净增人数 515.91 万人。2015 年，住房公积金的缴存额与提取额分别达到了 14549.46 和 10987.47 亿元，年末缴存余额达到了 40674.71 亿元，分别比上年增长 12.29%、44.92%和 9.79%。2015 年全年的个人贷款发放量为 312.50 万笔，金额为 11082.63 亿，另外试点项目贷款发放 65.50 亿元。年末个人住房公积金贷款余额为 32864.55 亿元，个人住房贷款率（住房公积金的个人住房贷款余额与缴存余额之比，以下简称个贷率）为 80.8%，对比 2014 年年末增加了 11.91 个百分点。根据近 5 年的情况可以看出，我国的个人住房贷款率由“十一五”末的 61.53%迅速地增加到了 2015 年年末的 80.80%，足足提高了近 20 个百分点。截至 2015 年底，结余资金（即缴存余额扣除贷款余额）为 7499.73 亿元，较上年释放结余资金 3574 亿元^①。

同时在 2015 年，杭州市住房公积金业务也得到了迅速的发展。全年住房公积金的缴存额与提取额分别达到了 227.1 和 162.4 亿元，年末的缴存余额有 535.4 亿元，分别比上年增长 18.6%、23.3%和 13.7%。个人住房贷款在全年的发放笔数为 2.6 万，金额为 128.3 亿元，对比 2014 年分别提高了 36.8%和 53.3%。2015 年末个人住房贷款余额为 495.1 亿元，对比 2014 年提高了 20.2%，个贷率为 92.5%^②。

按照 2015 年年末人民银行利率来看，发放个人住房公积金贷款 5 年（含）以下、5 年以上利率较同期商业贷款基准利率低 2 和 1.65 个百分点，仅以 2015 年新增发放贷款量来计算，可为职工节约购房利息 2097.92 亿元，户均节约利息 6.71 万元。因此，随着城镇化的不断深入，低息的公积金贷款正在吸引越来越

^① 《全国住房公积金 2015 年年度报告》，住建部网站，
http://www.mohurd.gov.cn/wjfb/201605/t20160531_227668.html.

^② 《杭州市 2015 年住房公积金年度公报》，杭州住房公积金网，
http://xxgk.hzgj.gov.cn/xxgk/jcms_files/jcms1/web1/site/art/2016/3/28/art_143_2296.html.

越多的缴存职工。2016年，预计全国当年提取额和个人住房贷款发放额合计将达2.6万亿，年末结余资金释放将达到4000亿元。

然而，相比提取和贷款的爆发性增长（提取44.92%，个贷发放68.10%），缴存的增长略显疲乏（缴存12.29%），由此带来的公积金资金短缺不可小视，资金流动性已进入紧张通道上。一方面，公积金行业随着房地产市场的波动，市场需求的变化，流动性波动比较大，既有流动性不足风险也有流动性过剩风险。另一方面，目前住房公积金以设区城市为范围实行资金的封闭管理运行，各设区城市之间、各省区市之间不能进行地区间的资金调剂，造成了全国各地流动性情况的分布不均。其中，东部地区经济比较发达的，房地产市场偏热，造成职工提取、公积金贷款购房的需求较大，个贷率比较高，例如2015年末个贷率较高的是天津（101.46）江苏（98.97）上海（98.14）福建（97.01）；而中西部地区经济相对落后，职工收入水平不高，房地产市场也相对偏冷，职工提取和贷款的需求较小，资金使用率低下，例如2015年末个贷率低的是建设兵团（29.10）青海（41.45）西藏（42.70）甘肃（57.70）。所以住房公积金的流动性风险已经形成了显著的地域分布特色^①。另外，对比商业性银行已经较为成熟的管理流动性风险实践经验来说，在公积金仅仅发展的20年就面临流动性风险更加严峻的问题时，各地中心在实际工作中缺少全面且系统性的流动性风险管理经验，这就给公积金制度的长期平稳运行带来了巨大的考验。

在公积金行业的流动性风险更加严峻的环境下，我们须要建立一个有效、合理的住房公积金流动性风险管理体系，识别、计量、监测和控制流动性风险，以保证在正常运行状态下，公积金中心有一定的资金量满足广大职工提取和贷款需求，推动公积金制度能够稳定持续的发展。

（二）基本概念

1. 住房公积金流动性

流动性是一个多义词，可用在各个经济领域。有四种常见的用法：分别用在机构、资产、市场及宏观经济方面。其中机构的流动性，是指机构可以利用合

^① 王慧：《拓宽住房公积金资金来源及提高运作效率的对策研究》[J]，金融经济，2013，(10):83-85.

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts 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.