

第7章 流动性风险管理

1929 大萧条时代美国银行挤兑



2008 英国北岩银行挤兑



2019.10.30
河南洛阳伊
川农商银行
挤兑





中国执行信息公开网

——司法为民 司法便民——

[首页](#) [执行公开服务](#)

被执行人

被执行人姓名/名称: 王思聪

身份证号码/组织机构代码: 2102031988****4012

性别: 男性

执行法院: 北京市第二中级人民法院

立案时间: 2019年11月04日

案号: (2019)京02执1325号

执行标的: 151437841

一、流动性风险概述

❖ 流动性的概念

■ 市场流动性(Market Liquidity)

主要指金融资产在市场上的变现能力，即市场上金融资产与现金之间转换的难易程度。

■ 筹资流动性(Fund Liquidity)

主要描述金融机构满足资金流动需要的能力。

一、流动性风险概述

商业银行 流动性定 义

- 它是指银行能够随时应付客户提存，满足必要贷款需求的能力，包括**资产的流动性**和**负债的流动性**。
- **资产流动性**是指银行持有的资产在不发生损失的情况下迅速变现的能力。
- **负债流动性**是指银行能以较低的成本在市场上随时获得所需要的追加资金。

概念理解

- 银行的流动性是获取可用资金的能力。
- 银行保有流动性的目的：满足客户的提存需求；满足客户正当的贷款需求。
- 银行保有流动性要充分考虑到由此而形成的各类成本费用。

商业银行传统的资产流动性资源

项目	说明
现金和准备金	反映银行的现金状况，主要包括（1）多余收入；或（2）有多余代理行存款；（3）有应收未达票款；或（4）存款下降少的准备金需求，其值等于存款下降额*（1-法定准备金需求率）
同业拆出	银行将超额准备金出售给其他银行，以增加收益，同业拆借（包括同业拆入和同业拆出），以一天为期，但容易续借。
政府短期债券	这是今后广泛接受的流动性资源，具有：（1）期限短；（2）偿还风险小；（3）买卖活跃的特点。
商业票据、银行承兑汇票等	这是通过货币市场经纪人买卖的借款单位债务凭证，信用等级较高，在二级市场通常以折扣交易。
资金回购	临时性买入政府债券和其他有价证券，同时以约定价格和时间卖出，买卖差价构成资金回购收益。资金回购实际上是银行向交易对方借出短期资金
其他流动性资产	这是符合以下条件的资产：（1）到期期限和银行流动性需求一致；（2）如果必要，银行可以很容易地减少这些资产规模。

商业银行传统的负债流动性资源

项目	说明
再贷款（含再贴现和中央银行垫款）	中央银行向各类金融机构发放的短期贷款，其利率采用再贴现，对经常使用再贷款或使用太多再贷款的银行采取惩罚。申请再贴现或中央银行垫款需提供合格票据。
同业拆入	买入其他银行的短期资金
大额可转让定期存单（CDs）	银行可以向拥有多余现金的公司发行大额可转让定期存单，在这种债务形式上银行通常提供高于市场利率的利率。
欧洲货币和外国货币资源	许多银行可以在欧洲货币市场上以及外国资金市场上筹集资金。欧洲货币指存放在境外银行的货币。银行开展此项业务必须将有关风险控制在自己能够承受的范围内。
证券回购	临时性卖出政府债券或其他有价证券，同时以约定时间和约定价格买回。证券回购实际上是银行向交易对方借入短期资金。
其他负债	包括资本票据、不规范的银行承兑票据等。银行能否采取这种方式获取资金取决于：（1）银行支付较高利率的能力；（2）债权人对银行的信心。

一、流动性风险概述

当商业银行没有足够的现金来弥补客户取款需要和未能满足客户合理的贷款需求或其它即时的现金需求，就可能引发流动性风险。



狭义流动性风险是指商业银行没有足够的现来资产弥补客户存款的提取而产生的支付风险



广义流动性风险是指除狭义内容之外，还包括商业银行的资金来源不足而未能满足客户合理的信贷需求或其他即时的现金需求而引起的风险。

二、流动性风险成因

1.“存短贷长”的资产负债结构引发的内在不稳定因素

商业银行的大部分存款和借入款是短期的，但贷款相当一部分是中长期的。即大量的短期负债被期限较长的贷款和其他投资所占用，这种“存短贷长”所引起的资产与负债期限的不匹配，使商业银行资产负债结构具有内在的不稳定性。


不合理的“存短贷长”的资产负债结构，商业银行资产产生的现金流入很少能够正好弥补因支付负债而导致的现金流出，从而引发商业银行的流动性风险。

2.商业银行客户投资行为的变化

完善发达的金融市场为投资者提供了众多的可选择的投资途径和方式。

二、流动性风险成因


3.突发性的存款大量流失（挤兑）



突发性存款大量流失是指由于某种突然因素导致商业银行客户大量提取存款，从而引发银行流动性风险。

存款人的挤兑行为的主要原因：一是银行的债权人（个人储户、企业和机构）担心该银行的偿付能力；二是由于某银行的支付危机而引起其他银行的流动性风险；三是突发性事件，如战争等。

4.中央银行政策的影响



当中央银行采取紧缩的货币政策时，商业银行向中央银行的借款数额得到控制，整个社会货币数量和信用总量的减少，资金呈紧张趋势，存款数量减少，贷款的需求量很高，挤兑的可能性增加。

二、流动性风险成因

5. 金融市场发育程度的影响

金融市场发育的程度直接关系到商业银行资产的变现和主动负债的能力，从而影响流动性。

从资产方面看，短期证券和票据资产是商业银行保证流动性需要的工具。从负债方面看，负债工具的二级市场的发展促进了一级市场的发展，为商业银行随时获得流动性开辟了途径。

6. 信用风险的影响

信用风险对流动性的影响在于向客户贷款是有风险的。这些风险或来自于客户经营不善，或来自于银行决策有误。

7. 利率变动的影响

利率的变动对商业银行的流动性影响很大，因利率敏感性资产和负债的结构差异，会产生两种情况：敏感性缺口为正值；敏感性缺口为负值。

三、流动性风险管理理论

7.2.1 资产管理理论

真实票据理论

- 该理论认为，由于银行资金的来源多为短期的暂时闲置的资金，因此银行资金的运用也只能用于发放短期的、有真实的商业票据作担保的、具有自我清偿性质的贷款。

资产转换理论

- 该理论认为，包括这些政府债券在内的变现能力强的资产既能产生一定的收益，也能在必要时出售这些债券转换成现金来满足支付需求，保持资产的流动性。

预期收入理论

- 该理论认为，银行资产的流动性是与该项资产未来的现金流量，即预期收入密切相关的。



预期收入理论是对资产转换理论的完善和延伸。

三、流动性风险管理理论

7.2.2 负债管理理论



该理论认为银行可以通过货币管理来获取流动性。



此理论不仅强调怎样以合理价格获得资金，也重视如何有效地使用资金，特别是如何满足贷款需求，强调可通过一系列新的金融工具来筹资，



根据负债管理理论，银行不用储存大量的流动性。银行就能把更多的资金投入到的效益更好的贷款或其他中、长期投资上，银行的收益就能得到增加，但银行面临的风险也大大增加。

三、流动性风险管理理论

7.2.3 资产负债综合管理理论

该理论强调银行应随经济环境的变化，动态地调整资产和负债结构，结合了资产管理理论与负债管理理论的优点，克服了它们的缺点。

7.2.4 资产负债表内表外统一管理理论

- ① 该理论认为：商业银行的风险管理应该对表内表外业务进行统一的管理；存贷款业务只是商业银行经营的一根主轴，在其周围，还可以延伸发展出多种多样的金融服务；提倡将原来的资产负债表内的业务转化为表外业务。
- ② 资产负债表内表外统一管理理论从形式上看是使资产负债管理由表内向表外扩展，但实质上极大的丰富了金融风险资产负债管理的内容，是资产负债理论的扩展和延伸。

四、流动性风险度量

度量流动性风险的财务比率

- **现金比率**：指现金资产与银行存款的比率。
- **流动性比率**：指流动资产与流动负债之比。
- **存贷款比率**：指商业银行的贷款与存款的比率。
- **不良贷款率**：既是衡量贷款质量的指标，也是衡量流动性的指标；不良率越高，流动性越差。反之流动性越好。
- **核心存款与总资产比率**：商业银行的存款按其稳定性可分为核心存款和非核心存款。核心存款是指那些相对来说较稳定的，对利率的变化不敏感的存款，核心存款是商业银行稳定的资金来源。

五、流动性风险管理

7.4.1 衡量流动性缺口

衡量流动性缺口

- 衡量流动性缺口是进行流动性风险管理的前提条件。
- 该方法的思路是：银行流动性随存款增加和贷款减少而提高，随存款减少和贷款增加而降低。
- 其基本操作程序是：首先，预测计划期（如一年）存贷款数额，通常按月或按周计算存贷款的预测值；其次，根据同一时期存贷款增减额变动的估计，测算出流动性需求净额（流动性缺口）。

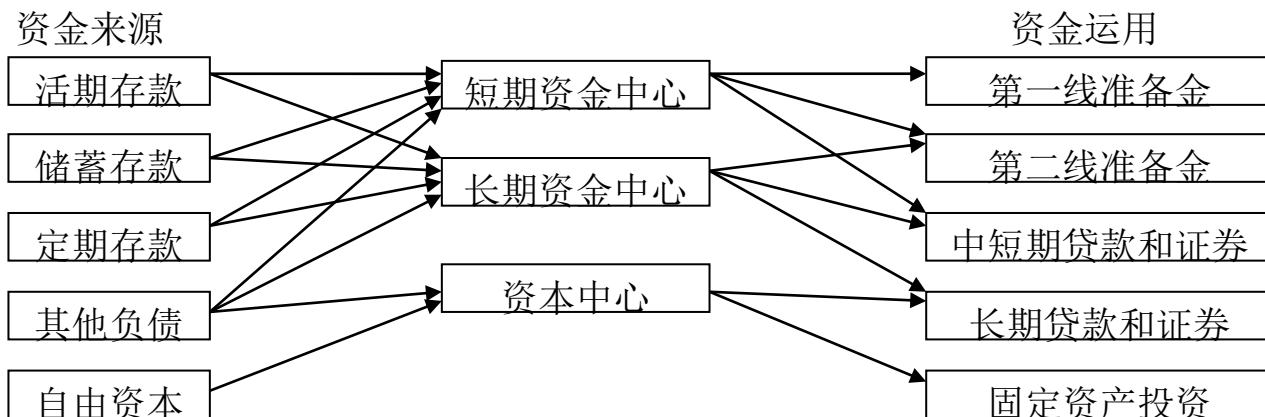
五、流动性风险管理

7.4.2 提供流动性供给

提供流动性供给

- 流动性供给通常从流动性储备和流动性购买入手；
- 流动性供给要求银行必须保留一定的与预期流动性需要相匹配的现金资产或其它容易变现的资产；
- 流动性购买入手表明银行可以出售各种形式的债权来主动获得流动性，

流动性储备



五、流动性风险管理

