

货币银行学

孙航 东北财经大学



商业 银行

商业银行



- 股权资本、资本公积、留存收益；
- 损失准备金（“拨备”）；
- 附属资本；

存款（零售资金）：

- 交易性存款；
 - 活期存款（demand deposits，不付利息、不规定期限、对支票见票即付）；
 - 可转让支付命令账户——可转让的活期存款；
 - 自动转账服务账户——含利息储蓄存款与无息支票存款的结合；
 - 货币市场存款账户。
- 储蓄存款（savings deposits，付息，分活期和定期）；
- 定期存款。
 - 可转让大额定期存款单；
 - 货币市场利率联动存款单。

借款（批发资金）：

- 向中央银行借款；
 - 短期调节贷款；
 - 季节性贷款；
 - 紧急信贷。
- 银行间同业拆借：伦敦同业拆借市场、上海同业拆借市场、美国联邦基金买卖；
- 回购协议；
- 欧洲货币市场借款：欧洲货币是指在境外交易的以本国货币极佳的金融资产，如欧洲美元市场；
- 其他借款方式。

流动资产：

- 现金项目；
 - 库存现金；
 - 在中央银行的准备金存款；
 - 存放同业的活期存款。
- 短期证券：期限为一年以内的、具有高度可销性的证券。

贷款业务，按贷款对象分：

- 工商贷款；
- 不动产贷款；
- 消费者贷款（含信用卡）；
- 对财务公司（financial companies，美国概念）贷款；
- 证券购买和周转贷款（对证券公司贷款）；
- 贴现（discounting）：银行按未到期票据的终值，预先扣除自贴现日起至到期日止的利息，买进该票据的行为；
- 国际信贷。

贷款业务，按贷款方式分：

- 短期（1年之内）、中期（5-8年）、长期（10年以上）贷款；
- 担保和无担保贷款（信用贷款）；
- 浮动利率和固定利率贷款；
- 贷款出售（loan sale）。

投资业务：

- 仅限于国债、政府债、高等级公司债等，大多数国家不允许商业银行投资股票。
- 有助于调节分散风险、降低保持流动性的成本。

- 承诺类业务：
 - 贷款承诺：相当于是贷款的美式期权；
 - 循环信贷：限定时间、额度内随时多次借用和偿还银行资金；
- 金融衍生工具业务；
- 结算业务：
 - 同城结算；
 - 异地结算：“票据清算所同业支付系统（CHIPS）”、“全球同业金融电讯协会（SWIFT）”。
- 金融担保类业务：信用证、银行保函、票据承兑。虽不占用银行的资金，但形成银行的或有负债，银行要为此收取一定费用；
- 信托业务；
- 租赁业务；
- 保管箱业务；
- 信息咨询和代客理财服务。

三大主要风险：

- 信用风险 (credit risk)：指交易对手未能履行约定契约中的义务而造成经济损失的风险。；
- 流动性风险 (liquidity risk)：债权人突然要求提走流动现金的风险；
- 偿债能力风险 (solvency risk)：银行即使在处置了所有资产后也无法全额偿付债务的风险。

信用风险的对策：

- 甄别和监督；
- 贷款承诺与长期关系；
- 抵押品和补偿余额（compensating balance，想贷款必须先存款）；
- 信贷配给：即使借款人愿意按照规定的利率或者更高的利率支付利息，贷款人也会拒绝向借款人发放贷款。

- 挤兑：银行被大量的债权人要求提回自有资金。零售存款和批发存款均可发生挤兑。
- 流动性风险的对策：
 - 准备金：在中央银行的准备金存款（法定准备金）以及库存现金（超额准备金）；
 - 持有超额准备金是有成本的——银行可进行适量的证券投资、可出售贷款，也可在危机时求助于批发资金市场。

- An asset-backed commercial paper (ABCP) is a short-term investment vehicle with a maturity that is typically between 90 and 270 days. The security itself is typically issued by a bank or other financial institution. The notes are backed by physical assets such as trade receivables, and are generally used for short-term financing needs;
- 商业银行将贷款转售给所谓的Special Purpose Vehicle (SPV)，又称为conduit，并换取流动资金；
- 次级贷款是为信用评级较差、无法从正常管道借贷的人所提供的贷款。
- 2008年金融危机发生时，次级贷款违约风险的提高导致商业银行难以通过ABCP的途径将长期资产转化为流动资产，进而导致银行的流动性风险。

偿债能力风险的对策：

- 资产管理；
- 负债管理；
- 资本充足性管理：
 - 资本充足率：银行的资本金与其风险调整后的总资产的比率；
 - 资本充足率越高，银行抵抗偿债能力风险的能力就越强，但不考虑风险时银行股东的每股收益就越少。

银行的其他风险：

- 利率风险：银行的资产业务和负债业务对利率的敏感性不同引起，可通过调整业务结构、参与利率衍生品交易来管理；
- 汇率风险、政治风险：银行国际业务带来的风险；
- 交易风险：银行参与金融市场交易时带来的风险；
- 操作风险：由于内部管理不善或其他外部不可控制的因素导致的风险。

- 风险分为非系统性风险和系统性风险（systematic risk），系统性风险在2008年金融危机以前都没有得到足够重视；
- 系统性风险又称市场风险或不可分散风险，是影响所有资产的、不能通过资产组合而消除的风险。
- 系统性风险发生的原因：
 - 对整个系统的全局性冲击，如战争、政变、宏观政策风险、经济周期等（AIG因CDS业务破产）；
 - 传染（contagion）。

- 金融传染：市场扰动——多数情况下指负面扰动——沿着资产价格、资金流向等渠道由单个机构、市场、国家广泛传播到其他机构、市场、国家的过程。
- 银行因相互持有资产而导致的传染；
- 传染性的恐慌引起的挤兑；
Martin Brown, Stefan T. Trautmann, and Razvan Vlahu (2016), Understanding Bank-Run Contagion, Management Science.
- 跨国公司撤离资金导致的危机传染。