

商业银行流动性过剩的风险及对策浅析

2011-02-21 17:47:44

付立权

(上海理工大学管理学院, 上海 200093)

【摘要】近几年,流动性过剩已成为困扰我国经济稳定发展的突出问题,而又主要体现在商业银行体系。随着我国流动性过剩问题的日益严重,流动性过剩对商业银行的负面影响越来越大,它加剧了信贷市场过度竞争,加大了信贷风险和利率风险,导致银行经营效益受损,甚至影响我国经济的正常发展。因此,合理改变银行经营策略,降低流动性过剩带来的风险,已经势在必行。

【关键词】流动性过剩 货币供应量 相对滞后性

一、什么是流动性过剩

流动性最初的含义是指商业银行能够在不遭受损失的条件下,满足存款人提存及支付需要资产的变现能力,即所谓的资产流动性。而根据英国出版的《经济与商业辞典》所述,流动性过剩指银行自愿或被迫持有的“流动性”超过健全的银行业准则所要求的通常水平。因此,从银行角度出发,流动性过剩问题的核心是资金运用不充分。流动性过剩在提高商业银行支付能力的同时,也削弱了商业银行的盈利能力,降低了金融资源的配置效率,抑制了货币政策的传导效力,同时还可能引发我国商业银行不良贷款反弹,导致过剩问题进一步激化。

二、我国商业银行流动性过剩的表现

(1) 银行业存贷差不断扩大

2008年12月末,金融机构本外币各项贷款余额为32.01万亿元,按可比口径同比增长17.95%。人民币各项贷款余额30.35万亿元,按可比口径同比增长18.76%,增幅比2007年末高2.66个百分点。全年人民币贷款按可比口径增加4.91万亿元,同比多增1.28万亿元。12月份人民币贷款增加7718亿元,同比多增7233亿元。2008年12月末,金融机构本外币各项存款余额为47.84万亿元,同比增长19.30%。人民币各项存款余额46.62万亿元,同比增长19.73%。全年人民币各项存款增加7.69万亿元,同比多增2.3万亿元。其中:居民户存款增加4.63万亿元,非金融性公司存款增加2.87万亿元,财政存款增加269亿元。12月份人民币各项存款增加3834亿元,同比少增30亿元。可以看到的是,虽然受金融危机影响,以及2008年第四季度各银行加大了放贷能力,但是到12月末,存款增速仍高于贷款增速,存贷差继续扩大。

(2) 货币供应量所反应的流动性问题

2008年1月末,广义货币供应量M2余额41.78万亿元,同比增长18.94%。狭义货币供应量M1余额15.49万亿元,同比增长20.72%。M1增速大于M2,流动性依然过剩。到2008年末,在国家调整,以及受金融危机的影响下,局面稍稍有点改变,广义货币供应量增幅加快,贷款增加较多。12月末,广义货币(M2)余额47.5万亿元,比上年末增长17.8%,加快1.1个百分点;狭义货币(M1)余额16.6万亿元,增长9.1%,回落12.0个百分点;流通中货币(M0)余额3.4万亿元,增长12.7%,加快0.6个百分点。金融机构人民币各项贷款余额303468亿元,比年初增加49114亿元,比上年多增12792亿元;各项存款余额466203亿元,比年初增加76863亿元,比上年多增22985亿元。全年货币净投放3844亿元,比上年多投放541亿元。不过流动性过剩的问题依然存在,并且十分明显。

三、流动性过剩的原因

(1) 全球流动性过剩的影响

全球流动性过剩主要是由全球范围内的持续超宽松的货币政策所导致,并通过贸易、投资等各种渠道向我国输入,这是我国当前流动性迅速增加的重要外部因素。

(2) 外汇储备增长迅猛,外汇占款增加

导致流动性过剩的另一原因就是外汇储备快速增长带动的外汇占款增长。外汇储备增长过快,是国际收支不平衡的反映。中国人民银行11日公布的数据显示,2009年3月末,国家外汇储备余额为19537亿美元,同比增长16.14%。造成每天要支付大量人民币买进外汇,居高不下的外汇占款投放水平致使我国货币供给规模始终无法得到有效控制。

(3) 城乡居民储蓄不断增长,消费不足

全国居民储蓄存款持续保持高速增长,储蓄率进一步上升。家庭储蓄率较高的主要原因是当前社会保障体制改革尚未完成,没有形成完善的养老保险、失业保险和医疗保险制度,老百姓出于养老、医疗等原因积累了大量的预防性储蓄。1978年,中国的消费率是62.1%,而到了2007年,这一比率已经下降为49%,不仅低于世界平均水平,也低于亚洲国家平均水平。2008年全年消费率仍在进一步下滑。高储蓄率、低消费率会带来大量富裕资金,直接增加流动性。同时,较低的消费能力又会制约进口,助推贸易逆差,造成外汇储备的持续增加,通过央行对冲外汇投放基础货币,增加国内流动性供给。

(4) 商业银行大力控制不良贷款造成信贷现象较为普遍

为了降低不良贷款比率,控制不良贷款余额,自20世纪90年代中期以来我国商业银行采取了剥离不良贷款、利用新增贷款进行稀释、信贷配给等诸多措施。在剥离不良贷款愈来愈规范、当前信用风险严重、信用监控机制薄弱的情况下,信贷配给成为商业银行控制不良贷款的主要措施。同时,由于我国尚未建立起完善的征信体系,金融生态环境欠佳,企业贷款违约屡见不鲜,银行信贷现象非常突出。

(5) 金融发展与实体经济发展不匹配

经济的快速发展带来财富的高速增长,而发展中的市场经济使微观经济个体所面临的不确定性增加,要求金融体系提供更为丰富有效的投资理财途径和风险管理服务。但我国目前的金融体系所提供的风险收益配比合理的投资途径多样性及数量均十分有限,影响了微观经济个体投资意愿,也影响了储蓄向投资的转化,从而使得存款成为投资者金融资产的主要存在形式,造成货币形态流动性过剩。

四、流动性过剩带来的风险

(1) 提高了银行信贷风险

过剩的流动性刺激了商业银行的放贷冲动,积累了银行自身的信贷风险。同时,突出了商业银行在有价证券等资产投资上的利率风险。此时,如果银行风险掌控能力不到位,就会在提高当期收益的同时积累下新的长期风险,使银行面临短期收益与长期风险、信贷风险和利率风险约束与流动性过剩的艰难选择。受金融危机的影响,2009年上半年我国贷款大幅度增加,新增贷款近7万亿。所以必须防范贷款大幅度增加在提升银行利润空间的同时,不良贷款比率也随之攀升。

(2) 金融机构的过度竞争,增大了利率风险,影响了银行的盈利能力

首先,由于我国银行分业经营,存贷利率差便成为银行的主要盈利渠道。而流动性过剩无疑给商业银行的盈利带来了巨大的冲击,大量的流动性意味着巨大的营运和利息成本。其次,巨额的剩余流动性流向银行间货币市场,造成了货币市场利率持续走低,甚至出现货币市场利率和存款利率倒挂的现象,加大了银行的利率风险,削弱了银行盈利能力,相关的理财产品的收益也受到巨大影响。

(3) 引起银行经营风险加大

为了减少存款过剩带来的损失,银行将被迫把资金投放到风险更高的企业和投资项目,使得企业出现过度投资,引起资本收益率和企业成本

付息能力下降。银行加大信贷投放力度还会助长经济低水平重复扩张、投资过热和重复建设等结构性问题。因此,短期内通过大量增加贷款来提高银行收益、解决存款过剩问题,必然会引发新一轮的投资狂热,从而导致更为严重的产能过剩,进一步加大银行贷款的信用风险。

(4) 加大了央行宏观调控的难度

商业银行资金的大量富余,意味着其存放在央行的超额准备金将增多,央行为此就要付出更多的准备金利息,这将加大央行的操作成本和支付成本。同时,除了巨额的存款准备金外,央行每年为了从市场上回收流动性还发行了大量的央行票据,为此支付的央票利息也日益增多,公开市场操作成本增大。

(5) 不利于货币市场利率体系的建设

银行间市场是我国货币市场的主体,而货币市场利率是其他债券定价和商业银行内部资金管理以及央行进行宏观调控的重要依据。在金融体系尚不健全的情况下,流动性不足或者流动性过剩都不利于货币市场利率体系的建设。

五、解决商业银行流动性过剩的策略

(1) 扩大内需,改善储蓄结构

为了改善当前我国普遍存在的消费不足的局面,应该做到以下两个方面:第一,深化社会保障体制改革,建立多层次的社会保障制度,进行医疗、教育、社保、养老制度的改革,以减低个人储蓄,稳定居民支出预期;第二,调整收入分配格局,开拓新就业渠道,促进再就业,降低失业率,以改善消费疲软的局面。

(2) 拓宽投资渠道,完善金融市场,大力发展理财业。

拓宽投资渠道,通过大力发展基金、保险、国债等理财业务,推动商业银行经营方式创新。大力发展资本市场,鼓励商业银行的合规资金进入股票、企业债券等资本市场,鼓励和扩大企业通过发债方式筹措资金,培养机构投资者使之成为资本市场主导力量,建立统一的全国债券市场,建立多元化的市场风险配置机制,有效配置金融资源,解决我国长期以来间接融资比重高、企业负债率过高、银行信贷手段过度运用的问题。

(3) 积极调整涉外经济金融政策

加快调整涉外经济金融政策,抑制贸易顺差过快增长,促进国际收支平衡。首先,加强对外资投向的引导,努力创造内外资企业公平竞争的环境,提高利用外资的质量和效率。对外资进入要按产业制定相应的限制条件,同时对经常性贸易要在产业、时间、数量上制定相应限制条件。减少甚至禁止高耗能、高污染和资源性产品的出口,鼓励增加高新技术及资源性产品进口。

(4) 对汇率和外汇管理制度进行改革

适当加快汇率改革以减少外汇占款是化解流动性泛滥问题的有效途径。从目前情况来看,有必要实行更为灵活的汇率浮动机制,抑制投机行为,稳定升值预期。其次,从鼓励外资流入、限制资本流出转变为一个相对中立的外汇管理体制,对于投资性资本的流入还需要进行相应的限制,同时重点对资本流出管制进行相应的放松。

(5) 改善金融生态环境,提高企业信用

加快社会信用体系建设,构建一个良好的信用环境,促进中小企业诚实守信,加大对违约责任人的约束力度。构建良好的金融生态环境,可以减少金融风险,促进资本形成,优化资源配置,推动经济结构调整,完善公司治理结构等,从而为商业银行运用资金提供良好的条件,进而提高银行经营管理效率。

(6) 加强创新

加强创新不仅包括金融创新,还包括组织架构、业务流程、风险管理、绩效考核机制、薪酬管理制度、监管规则等一系列创新。各商业银行一定要结合自身的能力和特点,确定合理的市场定位,构建适合自己的业务流程和管理模式,从根本上降低成本,提高工作效率,提升竞争力。

流动性过剩是我国经济高速发展与银行体系发展的相对滞后性的一个矛盾,它是一个综合的系统性问题。单单从某个环节上的突破是不能从根本上解决问题的,它需要的是从国家政策到社会环境以及全民意识的整体改变与提升。当然这一局面的改观也不是一蹴而就的,而是一个渐进的过程。

参考文献:

- [1] Hicks, A THEORY OF ECONOMIC HISTORY, 英国牛津大学出版社, 1969
- [2] 中国人民银行调查统计司. 中国人民银行统计季报[M]. 中国金融出版社, 2008.
- [3] 左晓蕾. 警惕全球流动性过剩的输入[J]. 经济界, 2006, (4): 24-26
- [4] 李成, 姜柳. 从汇率制度视角看我国商业银行的流动性过剩. 金融论坛. 2006(11): 54-58.
- [5] 姜利群. 浅析商业银行流动性过剩的影响[J]. 金融理财, 2007 (1): 91-92.
- [6] 焦瑾璞. 中国银行业国际竞争力研究[M], 西南财经大学出版社, 2003

作者简介: 付立权, 男, 湖南邵阳, 上海理工大学管理学院在读研究生。

(备注: 以出刊内容为准)

[设为首页](#) | [加入收藏](#) | [关于本站](#) | [版权声明](#) | [诚聘英才](#) | [联系方式](#) | [友情链接](#) | [我要统计](#)

主管: 中国人民银行昆明中心支行 版权所有: 《时代金融》杂志社

网络实名: 时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址: 昆明市正义路69号

电子邮箱: ynsdj r@126.com 电话: 010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证: 京ICP备案中 组织机构代码: 79718261-3