



热门文章

- 用多元线性
- 间借贷利率
- 何加强会计
- 何处理银行
- 国外汇储备
- 章
- 章
- 品市场竞争
- 业银行走混
- 国存款保险
- 国创业板市
- 华夏并购案

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



insights... investment boutique discover

[2009年11月]浅谈利率市场化对商业银行的影响及应对

【字体: 大 中 小】

作者: [刘颖健] 来源: [本站] 浏览:

利率市场化是我国市场经济改革取向的基本目标之一,也是近年我国金融改革的重点和热点。利率市场化,是指金融机构在货币市场经营融资的利率水平由市场供求决定,它包括利率传导、利率结构和利率管理的市场化。具体来说,它是指存款利率由各商业银行根据资金供求变化来自主调节,最终形成以中央银行基准利率为引导,以同业拆借利率为金融市场基

一、我国利率市场化改革的进程、不足和影响
我国利率市场化,从1993年国务院提出有关改革基本设想到现在已经有16年,大体可分为三个阶段:1993—1996年,提出改革的基本思路,先放开货币市场利率;第二阶段,1996—1998年,逐步开放债券市场利率;第三阶段,1999年以来逐步推进人民币存贷款利率的市场化。

截至目前,我国利率市场化改革已取得重要进展,基本实现了以下阶段性目标:一是金融机构拆借利率基本市场化;二是金融机构贷款利率浮动权限逐步扩大;三是准备金和再贷款利率可市场化;四是债券市场利率和银行间市场国债及政策性金融债券发行利率逐步放开;五是外汇存贷款市场化;六是放开贷款利率上限和存款利率下限等。现行利率体系已经有了一定的市场化成分,但利率还是官定利率,不是一种市场均衡利率,是一种双轨利率体系。这种双轨制利率直接导致贷款利率与货币市场利率相背离、货币市场与资本市场关系不顺、金融机构存贷款利率期限不匹配、利率传导和风险溢价机制不畅等问题。

第一,扭曲资源配置,加剧结构性失衡。利率作为资本的价格,是市场配置资源的重要信号。我国存在实际上的利率管制,利率水平无法真实反映市场供求变化,导致资源配置的无序和混乱。新一轮经济增长的到来,我国逐步摆脱了通货紧缩,CPI指数不断走高。从2003年12月开,实际利率一直为负,资本的成本被严重低估。一方面构成对存款人利益的剥夺,另一方面这种利率管制长了企业的盲目扩张,加剧了固定资产投资的膨胀。而一些银行为了稀释不良贷款和降低不良率,反而加快放贷速度,助长了2003年以来的投资热,从而导致煤电运全面紧张,重要商品价格飞涨,出现局部结构性失衡的现象,增加了经济运行中的不稳定因素。

第二,加大了宏观调控对行政手段和财政政策的依赖,不利于金融改革的整体推进和货币政策的发展。由于利率市场化的相对滞后,制约了我国货币政策工具的发育和金融创新,使货币政策一段时间内处于从属的地位,未能发挥其应有的作用。表现为利率水平高低与货币供应量增减关系并不灵敏;利率变化与资产、收益的风险溢价关系不明显,难以对广泛的投资、消费产生联动效应等。导致中央政府对宏观经济的调控更多地通过行政手段和财政政策来实现。

第三,不利于资本市场的协调发展。我国货币市场与资本市场发展的不协调主要表现在融资重银行信贷,企业直接融资比率过低,资本市场发展不足。货币市场利率虽已市场化,但中债券发行利率却采用行政审批制,无法形成合理的资本市场利率期限与风险结构,降低了利率传导效率。

二、当前深化利率市场化改革的有利条件及具体举措

利率市场化是发展现代货币政策工具的前提。在现代经济条件下,金融制度和手段的改革与金融货币政策发挥应有作用的重要前提之一。中国人民银行在2003年2月20日发布的《2002年货币政策执行报告》中公布了我国利率市场化改革的总体思路:“先外币、后本币;先贷款、先长期、大额,后短期、小额”。并确定利率市场化改革的目标,即建立由市场供求关系决定存、贷款水平的利率形成机制,中央银行通过运用货币政策工具调控和引导市场利率,使在金融资源配置中发挥主导作用。多数学者均赞同货币当局所公布的利率市场化次序,并认为我国推进利率市场化的条件已基本成熟。

(一) 渐进式改革的推进为利率市场化提供了必要的实践基础

十多年来,人民银行通过不断推出新的政策法规从业务实践上推动着利率市场化的进程。1995年开始运行银行间同业拆借市场,并形成了全国统一的银行间同业拆借市场利率;1998年政策性金融债券市场化发行利率;2000年9月实行外汇利率管理体制,放开了外汇贷款的利率;2004年10月进一步放宽金融机构贷款利率浮动幅度,对农村信用社进行了利率市场化改革试点;2004年10月进一步放宽金融机构贷款利率浮动幅度,对农村信用社进行了利率市场化改革试点;2004年10月进一步放宽金融机构贷款利率浮动幅度,对农村信用社进行了利率市场化改革试点;2004年10月进一步放宽金融机构贷款利率浮动幅度,对农村信用社进行了利率市场化改革试点。上述一系列的渐进式改革举措,都为利率市场化奠定了必要的实践基础。

(二) 当前的宏观环境运行良好,有利于进一步推进利率市场化改革。

多年来,我国持续保持了宏观经济稳定、国民经济快速增长的良好局面,为深化利率市场化改革创造了良好的外部环境。去年以来,全球经济在美国次贷危机的影响下,出现了增长乏力,多个西方发达国家甚至出现了负增长的情况;但我国中央政府审时度势,及时果断出台了4万亿的经济刺激方案,确保了国民经济的稳定增长,未来中国经济崛起的势头已不可逆转;我国市场经济体制基本建立并日趋完善,微观经济主体已基本成为市场经济主体,商业银行股份制改革也迈出了重要步伐。我国目前加快推进利率市场化的宏观、微观经济环境和体制条件总体上看是较好的。同时,我国金融监管的总体框架已经基本建立,金融监管较为薄弱的局面正逐步改变。

按照我国选择的渐进式改革模式,在前期一系列改革基础上利率市场化已具备基本条件,改革已经进入深水区,即将进入最后的攻坚阶段。进一步推进利率市场化,应稳步推进以下两个方面的改革:

第一,按照渐进配套改革模式,稳步推进利率市场化。在推进利率市场化的同时,努力推进金融体系建设和金融监管的进一步完善;通过利率、汇率机制的协同配套改革,实现金融改革的整体突破。

第二,利用汇制改革创造的条件,放开人民币存贷款利率。经国务院批准,自2005年7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。汇制改革的起步又为推进利率市场化创造了一个良好条件。因此,应逐步将银行贷款利率从下限管制向银行自身根据信贷风险大小自主定价转变;取消银行存款利率上限限制,转为由通过银行同业竞争形成市场化的存款利率。

三、利率市场化对我国商业银行的影响和对策

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell

Meet face-to-face with top investment experts

Acquire a global market perspective

Discover profitable investment insights...



insights... investment boutique discover

利率市场化改革蕴藏着风险，也孕育着机遇。短期来看对于中资商业银行来说，利率市场化产生的风险是多方面的。它将会对银行在资产负债管理、风险管理、业务创新等方面造成较大影响，主要体现在：

第一，加大银行利率风险和利率管理的难度。在利率市场化进程中，影响利率水平的因素众多，利率波动的频率和幅度大大提高，利率的期限结构也更复杂，与利率管制下相比，市场利率的波动对于银行经营的影响更大，利率风险的识别和控制更难。

第二，利差缩小，增加了银行的竞争压力和经营压力。2000年以来，国内各银行间的竞争日益加剧。各商业银行除不断推出新业务和新产品来吸引客户外，通过“主动让利”即降低贷款利率来相互争夺优质客户已成为最重要的竞争手段，从而导致银行传统信贷业务的利差持续下降，经营收入减少。利率市场化后，存贷款间的利差空间将进一步被压缩，银行如不能通过其他途径和业务来增加收入，必然陷入经营困境，甚至影响到银行的生存。

第三，迫使商业银行不断推出新的金融工具、产品和服务。利率市场化的主要意义在于促进金融创新，所有的经济主体都会得到创新带来的好处。利率市场化后，一方面商业银行的金融产品定价权加大，商业银行获得了前所未有的自主定价权，这在客观上为商业银行进行金融创新提供了可能性。另一方面，商业银行面临的利率风险大大上升，面临的竞争压力加大，这在客观上制造了商业银行从事金融创新的强大的动力和压力。商业银行只有通过持续有效的金融创新才能规避利率风险，为资产提供增值、保值的机会。

从长期来看，利率市场化给予商业银行的机遇是主要的，但商业银行要应对由此带来的挑战，特别是恶性价格竞争引发的收益下降必须予以充分重视，制定并采取有效措施，才能在竞争中发展壮大。

（一）加强利率风险的管理和控制

利率市场化意味着银行面临的利率风险将日趋明显。因此，对商业银行而言，应从单纯关注流动性风险和信用风险向既关注流动性风险和信用风险，同时又关注利率风险进行转变。具体措施为：

1. 在总行层面设立决策机构，确立利率风险管理在资产负债管理中的核心地位。
2. 指定专门部门负责利率风险的日常监控，其他业务部门按照该部门确定的内部资金转移价格将各项金融产品的利率风险转移至该部门，再由该部门将风险转移或分散至市场上。
3. 建立完善的兼顾风险控制和经营效率的金融产品定价机制。在贷款定价决策机制上，可由总行公布适用于全行的基准利率，总行通过分类授权来确定分行在基准利率基础上的浮动权限。
4. 加强对利率走势的预测和分析。在利率市场化的进程中，影响利率的因素众多，把握和预测市场利率水平的难度加大。因此，商业银行必须加强对利率走势的预测和分析，这是进行资产负债管理的前提条件。

（二）大力推进在传统信贷业务、投资银行业务和金融衍生品等方面的金融创新。

1. 在传统信贷业务方面的创新主要包括：一是贷款证券化，进行资产结构的调整和优化。二是贷款出售，调整资产结构，增强流动性，控制风险，满足监管当局的要求。三是大力发展银团贷款。
2. 在投行业务方面的创新主要包括：承销短期融资券、资产支持商业票据（ABCP， asset-backed commercial paper）、择优购买企业债券和投资于资产支持的证券等。
3. 在金融衍生品方面的创新主要是通过识别利率风险，进而根据具体情况调整资产负债表的结构，缩小风险敞口或者通过金融衍生工具对冲利率风险。主要包括远期利率协议、利率期货和期权、利率互换等。

（三）大力发展中间业务

据银监会发布的数据，虽然中资商业银行中间业务收入占营业收入的比重已由2002年的3.8%、2003年的5.63%不断上升到2004年的8%，在经过2005年-2008年四年的快速发展，已有部分商业银行的中间业务收入占营业收入的比重提升到10%以上，如据民生银行2008年报披露，该行实现手续费及佣金净收入45亿元，比上年增长87%，在营业收入中占比为13%。而2007年年报中，手续费及佣金净收入占营业收入的比重还只为9.45%。但大多数商业银行仍有超过90%的业务经营收入是来自于资产负债业务，其弊端就在于利率市场化后，银行所承受的利率风险将很大。由于中间业务和表外业务不发达，也使银行缺乏规避利率风险的有效手段。因此，商业银行应适应国际银行业发展趋势，大力发展中间业务。商业银行不仅要重视传统的中间业务（如结算业务、代收代付业务、银行卡业务等），更应重视一些利润空间大的新兴表外业务（如为企业提供咨询服务、投资决策报告、债务重组方案、基金托管、委托投资、债券承销等）的市场拓展和业务创新，从而使银行由单纯的依靠资金发放获取贷款利息收入，发展到同时可依靠提供金融服务来收取佣金收入，不断增加中间业务收入在银行收入中的占比。

（四）本着综合经营的思路，不断加快银行大型化、全球化、集团化发展步伐

当前的国际金融市场，多家银行通过合理的兼并收购实现了向机构大型化发展已成为一种趋势，其优势在于与传统的单纯依靠简单粗放、短平快式增加贷款发放来扩大资产规模相比，集团化方式稀释了资金成本上升的压力，体现了规模效益，同时，又减缓了因规模扩张对资本金的压力。在国内，经监管部门批准，2005年工商银行、交通银行、建设银行分别成立了银行控股的基金管理公司，并推出了各自的基金产品。2006年以来各商业银行又相继成立了控股的金融租赁公司和信托公司，由此向综合经营迈出了坚实的一步。同时，中信集团、光大集团、中国平安的金融控股模式也为综合经营提供了参考模式。

（五）推进金融市场一体化，增强市场利率的联动性，逐渐消除市场分割现象，进一步拓展金融市场的广度和深度

第一，要继续扩大市场主体，提高市场成员的广泛性；第二，增加市场交易品种和交易工具，丰富市场内涵；第三，加强市场中介制度建设，提高市场的流动性；第四，完善市场基础设施建设，扩大市场网络的覆盖面；第五，促进银行间市场与交易所市场的相互融通，使各子市场得到均衡发展。

注 释：

- 1 《关于建立社会主义市场经济体制改革若干问题的决定》、《国务院关于金融体制改革的决定》、《人民币利率管理规定》、《关于调整金融机构存、贷款利率的通知》
- 2 《改革外币存贷款利率管理体制的通知》（2000年9月21日执行）、中国人民银行2004年10月29日颁布的《关于调整金融机构存、贷款利率的通知》、《中国人民银行关于开展人民币利率互换交易试点有关事宜的通知》（银发〔2006〕27号）

参考文献：

- 【1】 《2002年四季度货币政策执行报告》 中国人民银行 2003年2月
- 【2】 《我国银行中间业务发展迅猛》 上海证券报 2006（01，19）
- 【3】 任建军 市场化条件下利率风险对商业银行的影响及其防范机制 [J] 金融论坛 2003（12）
- 【4】 中国民生银行 2008年年度报告

（作者单位：交通银行云南省分行昆明圆通街支行）

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

正在读取...

【注】 发表评论必需遵守以下条例：



笔名：

■ 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的


 评论:

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核, 请耐心等待]

- 各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融 



EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格: [经典风格](#)

云南省昆明市正义路69号金融大厦