

# 国有商业银行应对利率市场化的策略

蒿亚珺

(江汉大学商学院,湖北 武汉 430059)

**摘要** 利率市场化将对我国商业银行产生影响,国有商业银行应采取相应的策略,从而在竞争中取胜。

**关键词** 国有商业银行;利率市场化;策略

**中图分类号** F832.33

**文献标识码** A

**文章编号** 1001-7348(2003)08-132-02

## 0 前言

中国加入 WTO 以后,为了顺应金融全球化的趋势,利率市场化作为中国金融业改革的重要步骤之一,是建立金融市场的客观要求,也是加快中国银行业改革与发展的重要条件。实行利率市场化是市场经济发展的必然,我们要找到一条更适合我国国情的重要条件。实行利率市场化是市场经济发展的必然,我们要找到一条更适合我国国情的利率市场化道路。利率市场化对商业银行来说,既是机遇又是挑战。我国国有商业银行应抓住机遇,迎接挑战,采取相应的策略,在竞争中取胜。周小川指出,对于利率过去管得比较多,行政性确定得比较多,今后的方向就是要逐步解除限制,让市场起到更大的作用。但在这个改革过程中,要考虑到当前改革开放的程度以及当前宏观经济调控的因素。因此,利率市场化改革是一个逐步渐进的过程。

## 1 利率市场化对我国国有商业银行的影响

### 1.1 利率市场化将对我国国有商业银行产生积极的影响

(1)有利于扩大国有商业银行的经营自主权。利率市场化将使我国过去的利率由政府制定,改为由市场主体根据资金供求状况自行决定。利率市场化的前提条件是国有商业银行的产权明晰。产权不明晰,对利息内在预算不强,预期风险责任弱化,对利率变动反应不灵敏。所以,利率市场化将推进我

国国有商业银行的产权制度改革,有利于扩大国有商业银行的经营自主权。

(2)为国有商业银行营造良好的经营环境。利率市场化以后,国有商业银行的激励约束机制、利益和责任都会增强,既可以有不同的存贷款组合,又可以根据客户的风险等级实施不同的利率,进而形成较为合理的市场行为和资产负债结构。为国有商业银行产品价格的制定奠定了客观基础,增大了国有商业银行价格竞争的空间,促进其进行经济核算。同时,利率市场化也增加了资金需求主体的成本约束力度,抑制了其资金的低效率状况,从而减少了不良债权的产生。

(3)有利于银行推出新的中间产品和服务。利率市场化以后,我国利率由过去的中国人民银行制定,改为由市场主体根据市场上资金供求状况自行决定,这就加大了存贷业务的利率风险。而中间业务收入主要来自于手续费和佣金,这样就避开了利率风险问题。所以,在利率市场化条件下,我们要大力创新新的中间产品和服务,使之成为国有商业银行新的经济增长点。

### 1.2 利率市场化对我国国有商业银行的不利影响

(1)加大了银行的利率风险。在利率市场化条件下,利率是由市场主体根据市场上的资金供求状况所决定的,而市场上的资金供求状况又受多种因素制约。这样利率的波动会很频繁,利率波动意味着存在利率风险,加大了国有商业银行的利率风险。另外,

我国国有商业银行对风险管理理论和方法缺乏应有的了解,更缺乏风险管理工具、手段、方法和人才,这些无疑都会加大我国国有商业银行的利率风险。

(2)筹资成本增加。国际经验表明,在利率市场化条件下,利率放开后,利率水平会骤然升高。如果存贷利率同时按同一比例增加,银行收益不会减少,成本也不会增加。但是,利率市场化并不能使存贷利率同时按同一比例上升,相反可能会减少存贷利差,银行资金成本上升。因为在竞争性银行体系中,客户有权选择银行的空间。为了争夺优良客户,贷款利率不会有很大程度的上升,甚至有可能下降。而优质客户不仅要求银行提供优质的服务,而且在存款利率上也要价很高。利率市场化将使利率在现有的基础上有较大幅度的上升。

(3)导致市场份额的重新分配。利率市场化是指把利率的决定权交给市场,由市场主体自主决定利率的过程。同其他交易一样,金融交易主体同样会对资金交易的规模、价格、偿还期限、担保方式等进行讨价还价。结果银行会增加存款利率,降低贷款利率,这样就会减少银行的收益。从国外经验来看,在这场价格竞争中会有大批中小型银行倒闭。因为国有商业银行资金雄厚,又有国家信用作保证,并附加了一定的风险利率,可与中小型银行展开竞争。我国国有商业银行应充分发挥自己的优越性,争取占领更大的市场份额。

收稿日期:2003-03-27

## 2 国有商业银行应对利率市场化的策略

### 2.1 加强对利率风险的分析,引入风险管理机制

(1)提高利率管理的科学性。我国国有商业银行应加强利率风险研究,加强信息化进程,借助计算机系统对利率风险进行分析,建立电子化的利率风险管理系统和利率风险衡量体系,增强利率风险的实时控制,同时建立适合本银行资产负债经营特点的模拟分析模型,满足利率变化带来的计算要求,提高风险管理的科学性,使银行保持合理的利率水平和结构。

(2)加强利率管理,化解利率风险。我国国有商业银行应引进利率风险管理制度,在我国金融市场不发达、银行业务不成熟的条件下,应加强对利率风险的分析研究,进行利率风险分析。要分析现有的资产负债承担了多少利率风险。国有商业银行面临的利率风险主要是利率敏感性缺口风险、结构风险和客户选择风险。要利用建立的模型,根据系统提供的利率敏感性资产和利率敏感性负债总额、缺口大小、方向、持续期等,通过编制缺口分析报告、净持续期分析、净现值分析和动态收入模拟等方法来分析利率风险。要根据国内外金融市场的发展情况,及时调整利率水平和利率结构。要借鉴西方商业银行的资金缺口理论和有效持续缺口理论,对我国国有商业银行的资产负债类型、数量和期限进行合理地搭配,还可以利用利率期货、利率期权和利率互换等金融衍生工具进行套期保值,从而规避和化解利率风险。

(3)建立健全利率管理内控机制。国有商业银行应建立健全利率管理的内控机制,在内部设立专门机构进行利率风险管理,从多方面收集国家经济发展、宏观政策、货币

政策、利率政策等信息,加强对利率风险的信息的分析,从而较好地把握利率走势,及时提出防范利率风险的策略,及时调整国有商业银行资产负债结构和期限的匹配,从而降低其利率风险,增加其利息净收入。

### 2.2 积极开发新的中间产品、新的服务和新的管理

中间业务收入其来源是手续费或佣金,而不是来源于存贷利差或是投资收入。在发达国家中间产品一般占银行总收入的40%至50%,而我国银行80%左右的赢利来自于存贷利差。我国银行这种不合理的收入和盈利结构,无疑不利于对优质客户的竞争,也增大了利率风险。所以,我国国有商业银行应加大创新产品的力度,大力发展高附加值的中间产品、新的服务和新的管理,以增加我国国有商业银行盈利的新增长点,降低我国国有商业银行的利率风险。在利率捉摸不透的情况下,国有商业银行为规避利率风险,实现利润最大化,必然要在产品上、服务上和管理上要创新,因为客户要使自己的金融资产免受利率风险带来的损失,实现其保值、增值的目的,必然需要国有商业银行提供多样化、便捷的保值的金融产品。所以,国有商业银行增加新的中间产品、新的服务和新的管理是双赢的过程。

### 2.3 作好产品的定价

利率市场化表明利率不再由中国人民银行制定,这就预示着我国国有商业银行今后要根据金融市场上资金供求状况自主作好自己产品的定价。其定价既要与金融市场上的利率走势相吻合,又要在激烈的竞争中保持价格优势,发展业务,实现自己的经营目标。并且,系统内转移资金也要定价。所以,研究利率市场化条件下的金融产品定价,包括对社会提供产品定价和系统内转移产品的定价。要建立产品定价模型,降低经营成本,扩大国有商业银行利率竞争的宽

间。

### 2.4 建立健全利率反馈监管机制

国有商业银行的信息部门和监管部门,要对本银行作出的利率策略在市场上的反映进行信息的收集,并作好信息反馈和监管机制,以考察产品定价的合理性。对于不合理的定价,要及时修改,以使国有商业银行的利率机制能够发挥应有的作用,以促进国有商业银行正确地制定利率策略。

### 2.5 加大利率管理人才的培养

在利率市场化条件下,国有商业银行需要一大批人从事新的业务,那就是要根据市场走势判断利率的走势,进而制定金融产品的价格,操作衍生金融工具,开发新的金融产品。西方称从事此业的人员为金融工程师。目前我国国有商业银行缺少的就是这样的人才,各银行的利率管理队伍应在总行和分行的资产负债管理部门建立,他们应掌握利率风险管理理论、技术和方法,并能灵活地加以运用。

### 2.6 发展网络银行业务

网络银行业务是银行业适应网络经济的一项创新,网络银行业务发展的优势在于其价格的优势。据估计,网络业务能降低1/3的成本。在英国,网络银行信用卡利率一般在9%至10%,而其他商业银行则在13%至15%。所以,利率市场化是网络银行业务的制度基础。在利率市场化条件下,我国国有商业银行应大力发展网络银行业务,以降低产品的成本,从而有利于我国国有商业银行在激烈的竞争中取胜。

#### 参考文献

- 1 王红兵.利率市场化改革与商业银行的管理[J].上海金融,2000(10)
- 2 张海宁.利率市场化对商业银行经营的影响及对策[J].中国金融,2000(7)

(责任编辑 焱 焱)

## The National Commercial Banks' Strategies in Coping With the Marketing of Interest

**Abstract:** The marketing of interest will influence Chinese commercial banks. In order to succeed in the challenge, we should take some effective strategies.

**Key words:** the national commercial banks; cope with; the marketing of interest strategies