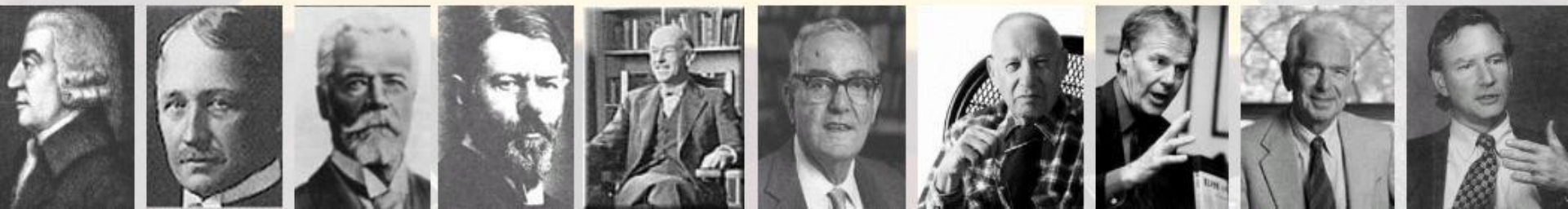




金融风险管理

主讲：曾志坚

湖南大学工商管理学院



第七章 流动性风险管理



知识要点	掌握程度	相关知识
流动性风险成因	了解	商业银行业务
流动性风险管理理论	重点掌握	商业银行发展历史
流动性风险度量	掌握	商业银行资产负债表内容
流动性风险管理方法	重点掌握	不同金融资产的流动性风险



流动性 定义

- 它是指银行能够随时应对客户提存，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。
- 负债的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

流动性 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：满足客户提存需求；满足正当贷款需求。
- 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。



流动性风险

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者其它即时的现金需求，就可能引发流动性风险。

- ❑ 狭义的流动性风险是指商业银行没有足够的现金资产来弥补客户存款的提取而产生的支付风险。
- ❑ 广义的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及时的现金需求而引起的风险。



流动性风险的成因

1. “存短贷长”的资产负债结构引发的内在不稳定因素
2. 商业银行客户投资行为的变化
3. 突发性的存款大量流失（挤兑）
4. 中央银行政策的影响
5. 金融市场发育程度的影响
6. 信用风险的影响
7. 利率变动的影响



(1) 资产管理理论

真实票据理论

资产转换理论

预期收入理论



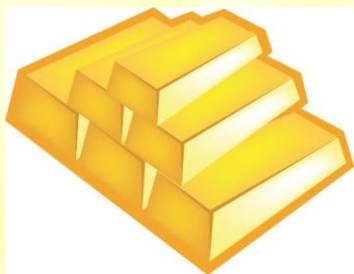
(2) 负债管理理论

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。



(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。



流动性风险管理理论



(4) 资产负债表内表外统一管理理论

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。



流动性风险的度量



(1) 度量流动性风险的财务比率

- 现金比率
- 流动比率
- 存贷款比率
- 不良贷款率
- 核心存款与总资产比率





流动性风险的度量

(1) 度量流动性风险的财务比率

- 贷款总额与总资产比率
- 贷款总额与核心存款比率
- 流动资产与总资产比率
- 流动资产与易变负债比率





流动性风险的度量

(1) 度量流动性风险的财务比率

- 易变负债与总资产比率
- 存款增减变动额与存款平均余额比率
- 流动资产和可用头寸与未履约贷款承诺比率
- 证券市场价格与票面价格比率





流动性风险的度量

(2) 度量流动性风险的市场信息指标

- 公众对银行的信心
- 资产出售时的损失
- 银行满足优质客户资金需求的能力
- 向中央银行借款情况
- 票据贴现或转贴现
- 资信评级
- 中间业务情况





(1) 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。

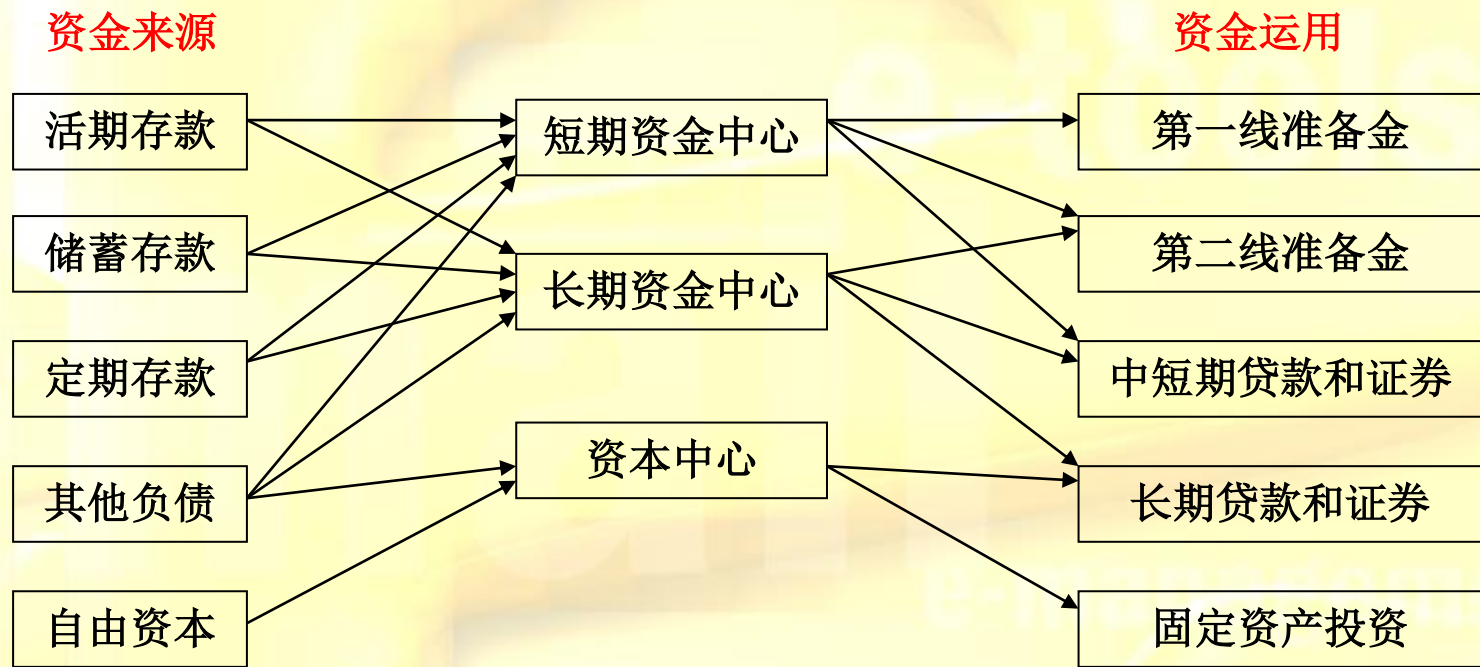
其基本操作程序是：首先，预测计划期（如一年）存贷款数额，通常按月或者按周计算存贷款的预测值；其次，根据同一时期存贷款增减额变动的估计，测算出流动性需求净额（流动性缺口）。



流动性风险管理方法

(2) 提供流动供给

流动性储备



资产分配法示意图



流动性风险管理方法

(2) 提供流动供给

流动性购买

- ❖ 窗口贴现
- ❖ 同业拆借
- ❖ 发放回购协议
- ❖ 发行大额可转让存单
- ❖ 欧债货币存款与国外资金市场

关键术语



流动性风险 (**Liquidity Risk**)

资产管理理论 (**Asset Management Theory**)

真实票据理论 (**Real Bills Theory**)

资产转换理论 (**Shift Ability Theory**)

预期收入理论 (**The Expected Income Theory**)

负债管理理论 (**Liability Management Theory**)

资产负债综合管理理论 (**ALM**)

流动性缺口 (**Liquidity Gap**)

同业拆借 (**Inter-bank Lending/Borrowing**)

回购协议 (**Repurchase Agreement**)

可转让回单 (**Negotiable Certificate of Deposit**)



- [1] 首先，随意挑一个数字：(0.1.2.3.4.5.6.7.8.9)**
- [2] 把这个数字乘上2**
- [3] 然后加上5**
- [4] 再乘以50**
- [5] 把得到的数目加上1763**
- [6] 最后一个步骤，用这个数目减去你出生的那一年。**