

# 关于中小金融机构流动性风险成因的探究

王淑颖

(青海民族大学, 青海 西宁 810007)

**摘要:**当前我国经济市场蓬勃发展,但是深受新冠肺炎疫情等诸多因素的影响,致使我国资金市场再度紧张,对整个经济市场、金融机构的影响不可忽视。由此,立足于中小金融机构的角度,资金紧张问题深受理财市场、债券市场及社会综合市场相关因素的交织作用,影响流动性的同时,也深刻影响到资金充足量、机构收益。本文以中小银行金融机构为例,对中小金融机构流动性现状进行了分析,并提出相应的解决策略,旨在以此方式促使中小金融机构高度重视日益加剧的市场紧张现状,重视流动性风险问题。

**关键词:**中小金融机构;流动性风险;中小银行

**中图分类号:**F832

**DOI:** 10.12230/j.issn.2095-6657.2022.33.002

**文献标识码:**A

中小金融机构在市场交易过程中,如若外部环境发生变化,内控风险将深受制约,由此需综合相关监管部门要求,适时抛售金融产品。中小金融机构投资组合大多相似,风险管理目标明确,交易欲望充沛。若是在此形势下,市场环境中没有买方,只有卖方,市场流动性将会骤然消失,金融机构所抛售资产价格也会迅速下跌,致使卖盘持续性增加,导致中小金融机构流动性状况恶化加剧,最终致使市场同中小金融机构之间的流动性瞬间被吸收殆尽。

## 1 中小金融机构流动性现状

### 1.1 中小金融机构流动性现状

鉴于货币市场流动性同银行系统流动性之间可以互相转化,因此,分析我国中小银行金融机构流动性之前,需简要对我国当前整体货币流动进行简要说明。自2019年以后,我国M2增速明显高于M1增速,并且整体“剪刀差”效应明显,自此可以充分表明:该时间段内市场活跃度低,企业、居民大多倾向于存款储蓄,并非投资或消费,银行系统流动性大量集中。

存款准备金率有效调控金融机构信贷资金的供应量,这是银行极为重要的货币政策工具,以间接形式反映金融机构资金流动水平。一般而言,存款准备金率上调,即可说明金融系统整体流动性过剩,亟需抑制,反之亦然。通过近些年调整实况来看,可以发现只有2020年9月至12月期间进行的四次下调,其余均为上调,说明2020年银行第四季度流动性短缺,国际流动性明显不足,自2020年起,我国有三次存款准备金率明显上调,市场整体流动性较为充裕。

通过对比我国中小银行流动性比例趋势即可发现,2019年流动性比例正值高点时,银行存款准备金率连续下调,2020年

有三次存款准备金率上调,商业银行流动性比例显著下降,但是仍然维持在安全水平。

#### (1) 出现资金价格泡沫加剧的资金风险

鉴于中小商业银行自身营利性经营目标及资金逐利性本质,致使中小商业银行资金并非能一直处于静止状态,只有保持资金的持续性流动方可创收更多价值,由此中小商业银行会将闲置资金大批量投资于资本市场或其他高风险渠道。资本市场大批量资金涌入,将会在一定程度上抬高资产价格,产生价格虚高泡沫,一旦泡沫破灭,中小商业银行势必遭受重大损失。

#### (2) 贷款买方市场自然形成,利息收入持续萎缩

鉴于中小商业银行闲置资金量大,且银行竞争加剧,争相放贷,局部将形成贷款需求小于贷款供给情况,自此形成贷款买方市场。受此情况影响,商业银行为了能有效吸引客户就会降低贷款利率,或是降低信用评级,虽然会吸引大量客户群体,但是也在一定程度上降低资金效率及盈利能力。

#### (3) “贷款竞赛”的普及极具贷款财务风险

当前中小银行呈现出流动性过剩、整体经济上升的态势,由此贷款扩张也极为迅速,一旦转入下行时期,将极易致使前期放款发展为不良资产,加剧中小商业银行体系的脆弱性。本来中小商业银行自身抗风险能力较弱,在此形势下,中小商业银行所需面临的风险也相对较大<sup>[1]</sup>。

### 1.2 中小银行流动性风险的诱致因素

#### (1) 信息不对称导致的天然脆弱感

依据金融脆弱性相关学术理论,信息不对称极易导致逆向选择风险及道德风险,甚至将引发存款人陷入“囚徒困境”。换言之,如若中小商业银行受到外部冲击,将极易引发连锁

反应或是群体效应，可能会导致中小商业银行面临破产甚至倒闭。因此，中小商业银行脆弱性本质，将极易出现如下所述流动性危机：一是因为中小银行对标企业多为中小企业，信息不对称情况频发，违约率较高；二是因为中小银行贷款集中度较高，存款波动性加大；三是因为中小银行自身融资方式较为单一，且应急融资能力也较弱，资金缺口等问题显著，将更易引发流动性风险；四是因为中小银行自身的财务实力较弱，综合抗风险能力较差。

### （2）发展压力导致扩张多元

深受经济大环境影响，中小商业银行信用风险持续性暴露问题愈发凸显，并在市场化利率作用下，将导致中小商业银行出现息差收窄等现象，致使银行营业利润下滑。中小银行深受相关的监管政策、信用风险、资本占用等多重约束，导致中小银行传统信贷资产扩张局限，中小银行开始探索多元化扩张，大批量中小银行在上海设立资金交易中心就是最佳证明。依据相关市场调研数据，过去多年，中小银行资金业务增速远高于信贷增速，且自身资金业务占比速度也显著提升。在此过程中需格外注意，中小银行综合人才较少，且技术能力较弱，经验较为缺乏，所开展的资金业务大多期限错配方式获取效益。同资产快速增长相对应的则是同业融资快速增长，短期融资尤为显著。这将致使银行在短期内面临大量资金缺口，弥补缺口过程中相关的不确定性因素也较多更为复杂，在此形势下，如若出现资金紧张，就会加剧融资困难，加剧流动性风险。

### （3）环境宽松导致的风险意识淡化

环境持续性稳定，导致中小商业银行风险意识显著淡化。相关数据显示，虽然自2013年以后，央行货币政策持续稳健，总体较为宽松，资金价格相对较低，央行也会通过诸多手段持续性满足市场流动性需求，尤其是在利率走廊相关政策下，会给商业银行资金供给充裕的错觉。在此形势下，商业银行资金业务快速发展，以期限错配方式，将更快速获取收益，甚至有些银行在获取经营资金的过程中，将MLF作为主要渠道。中小银行将会被动忽略流动性风险，尚不具备风险理念，企业风险管理措施也尚未跟上，积聚流动性风险<sup>[2]</sup>。

### （4）风险管理弱化

同大型银行相比而言，中小银行的人力、财力、技术等资源的约束效果极为明显，流动性风险“低频高损”特性显著，深受盈利压力、环境宽松等因素影响，中小银行自身流动性风险管理方面的资源投入稍显不足，致使流动性风险管理较为弱化。首先，中小银行自身流动性风险管理体系尚不完善，均未设有相关的资产负债管理部门，仍然深受财务部门、资

金业务部门的共同管理，职责边界感模糊不清，轻视流动性风险管理，致使银行尚未形成全行资金运作模式，导致全口径资金管理体系相对缺乏。其次，操作管理方面，流动性风险管理仍然止步于传统管理阶段，且人员配置相对缺乏，专业能力也较弱，尚不具备全行全局性、前瞻性管理思维。最后，管理手段方面，依靠大额资金预报管理，日间流动性缺乏，系统支撑尚不具备，难以更为有效、前瞻性把控全行的流动性变化。中小银行针对流动性缺口的计算，主要是相关监管部门所制定的流动性缺口报表，并且银行所开展的压力测试、情景分析也大多依据特定场景落实，所以银行管理尚不具备针对性、时效性和精细性。

### （5）量化困境外部软约束

商业银行深受相关监管机构部门、投资者、公众等的约束监督，其外部性特点显著，但流动性风险致使外部约束效果严重削弱。一方面，同市场风险、信用风险相比，诱发流动性风险的因素更多，可预见性程度也较差，并且新资本协议也尚未将其纳入资本计量范围内，仅仅是通过设定衡量指标，统一交由监管机构系统监管。因此，在资本约束占用情况下，中小银行将更重视市场风险和信用风险，再加上流动性衡量指标难以精确反映出当前商业银行的潜在流动性风险，最终导致中小商业银行流动性风险监管硬约束愈发疲软。另一方面，鉴于流动性风险识别起来较为困难，并非简单指标即可衡量，需综合分析外部环境，立足银行自身资产负债实况，因此，综合专业性程度较强，大多是公众、投资者公开信息披露，很难对银行流动性风险予以精准判断，由此导致公众监督效用严重弱化，中小银行尚不具备流动性风险理念<sup>[3]</sup>。

## 2 中小金融机构流动性风险防范对策

### 2.1 树立风险管理意识

中小金融机构需从本质上转变思想认知，树立起风险管理意识，将流动性风险管理内容纳入至金融机构系统风险体系中，以此来从本质上杜绝各类风险，将风险管理理念贯穿至各个业务品种，渗透至诸多流程，将流动性风险管理放置于更为重要的位置。金融机构高级管理层需将流动性风险管理内容作为首要业务发展因素，并在诸多考核政策中循序体现，要将流动性风险管理实况同资金业务部门、资产风险管理部门绩效考核相挂钩，以此来促使收益与风险之间相互平衡。银行资产管理部门也应在年度预算的制定过程中，科学预测流动性风险内容，并细化资产负债结构，细化相关的业务限额，并实时加强过程性管理内容，实现科学监测，将风险管理意识实践于日常管理工作中。

## 2.2 找准战略定位

中小金融机构流动性风险，最为凸显的隐患就在于多元化扩张，致使业务架构不科学、资金整体尚不稳定。为有效解决此问题，需从中小银行战略高度入手，清晰战略发展定位，围绕服务实体经济，将中小企业服务业务、零售业务做深做透，夯实传统存贷业务发展根基。全方位创新业务架构，稳定资金净额结构。注意资金来源，通过严密科学考核政策，循序引导相关经营类企业，持续降低资金拓展力度。同时，也需清晰资金业务定位，将盈利性目的为主调整为盈利性和流动性调剂并重，降低中小金融机构对资金业务的依赖性。循序落实监管体系于同业业务治理体系的改革需求，促使同业总行得以集中性经营，避免出现经营单位过度依赖同业业务，进而偏离主业<sup>[4]</sup>。

## 2.3 健全流动性风险管理体系

当前中小金融机构的流动性风险严峻，且深受利率市场化后的利差收窄影响，面临极大的盈利压力，在此形势下，中小银行需立足于企业实况，建立起综合系统的资产负债管理体系。首先，明确专项管理部门，包含预算管理、流动性管理、市场定价管理、风险管理等内容，并配以相应的专业队伍，清晰资金业务部门流动性管理职责，避免出现管理失控现象。其次，积极引入资产负债管理系统，实时衡量中小金融机构的资金流动性状况，并提高精细化测算能力。借助管理系统，构建起针对流动性风险的监管体系，进行风险限额，开展实时风险预测预警。再次，丰富流动性风险管理手段，引入压力测试，落实情景化分析，以此提高金融机构对紧急情况的处置能力和快速反应能力。最后，需找准核心交易对手，并同其建立起密切的合作关系，构建专项应急融资渠道，保障抵押品足够合格优质，流动性资产足够富足，能够充分适应市场融资。

## 2.4 精准研究市场形势

中小金融机构需重视市场流动性风险管理意识及管理体系，更需注重日常过程性管理，需紧随市场发展趋势，迎合业务发展态势做足前瞻性管理，这恰恰是当前中小金融机构的短板问题。由此，中小金融机构需尽快立足于自身实际情况，建立起市场研究体系，提高对市场变化的预测能力，并以此为基础提高前瞻动态管理能力，促使市场研究同企业资产负债管理

职能相综合，把控市场发展趋势，动态优化资产负债结构，实时调整企业资金流动性缺口，科学安排融资模式，提升流动性风险管理水平<sup>[5]</sup>。

## 3 结语

综上所述，中小金融机构流动性风险成因主要包括：一是中小银行对标企业多为中小企业，信息不对称情况严峻，违约率较高；二是中小银行贷款集中度较高，存款波动性加大；三是中小银行自身融资方式较为单一，且应急融资能力也较弱，出现资金缺口等问题，易引发流动性风险；四是中小银行自身的财务实力较弱，综合抗风险能力较差。因此，中小金融机构需从本质上转变思想认知，树立起风险管理意识，将流动性风险管理内容纳入至金融机构系统风险体系中，以此来从本质上杜绝各类风险。需从中小银行战略高度入手，清晰战略发展定位，围绕服务实体经济，将中小企业服务业务、零售业务做深做透，从而夯实传统存贷业务的发展根基。中小银行需立足于企业实况，建立起综合系统的资产负债管理体系，更需注重日常过程性管理，紧随市场发展趋势，迎合业务发展态势做足前瞻性管理。

## 参考文献：

- [1] 张凯.我国中小银行流动性风险监管法律制度研究[D].沈阳：辽宁大学，2021.
- [2] 章秀.我国系统性金融风险的计量研究[D].长春：吉林大学，2016.
- [3] 梁枫.宏观审慎视角下商业银行流动性风险监管研究[D].太原：山西财经大学，2015.
- [4] 梁珊(Moka Shan Liang).影子银行对我国宏观流动性的影响研究[D].天津：南开大学，2014.
- [5] 杨雪峰.从流动性过剩到流动性危机[J].世界经济研究，2014，(05)：16-19，26，87.

作者简介：王淑颖（1990-），女，青海西宁人，大学本科，主要从事工商管理专业研究。