

新形势下我国银行流动性风险的度量和管理研究

王 策¹, 文先明¹, 周义伦²

(1. 长沙理工大学 经济与管理学院 湖南 长沙 410114; 2. 河南豫发集团 河南 郑州 450014)

摘要:运用流动性风险管理理论,从货币政策、资产证券化、外汇占款、利率市场化四个角度研究商业银行流动性风险在我国经济运行中的实际情况,分析新常态下所面临的新挑战。通过建立时间序列模型,采用部分流动性指标对商业银行流动性进行实证度量。实证结果表明:资本充足率对流动性影响偏弱,不良贷款率与商业银行流动性成负相关,商业银行应当重点关注对不良贷款率的控制。

关键词:商业银行;流动性风险;时间序列回归模型;资本充足率;不良贷款率

中图分类号: F830.33 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2019)04-0055-08

一、引言

随着我国经济步入新阶段,金融改革持续深入推进,中国宏观环境发生了重大的变革。国际上,西方主要发达国家逐步退出 2008 年经济危机后施行的量化宽松政策,全球金融市场流动性趋紧,贸易保护主义重新兴起。国内,货币政策由稳健宽松转变为稳健中性。主要表现在房地产市场随着 2016-2018 年的上涨积累了一定程度的泡沫,人民币汇率波动扩大,外汇储备持续减少。伴随着金融改革的提速,国内金融市场流动性蒙受较大的压力,这意味着国内金融市场的流动性相较之前几年会更偏紧^[1]。在此背景下,商业银行所处的宏观境况更加繁杂,局部地区和个别行业出现了较为严重的资金紧张问题,个别企业和个人借款到期无法归还,体现为商业银行不良贷款余额较快增加,对于流动性风险的研究也愈发迫切^[2]。商业银行流动性管理日益得到了国家和企业的重点关注。

二、文献综述

由于中国的经济体制和西方有较大差异,我国商业银行可能会面临西方商业银行没有经历过的新问题。在过去近十年中,中国金融市场一直处于流动性宽松甚至过剩的环境中,我国商业银行很少会遇到流动性紧缺的问题^[3]。在新形势下国家大力推进金融安全,凸现出中国商业银行流动性风险研究的迫切性和重要性。

凯恩斯在 20 世纪 30 年代提出了流动性偏好,学术界开始了对商业银行流动性风险的系统化研究。国内外学者提出从内部和外部两个角度去全面分析影响商业银行流动性风险的因素。Elena Loutskina(2011)认为,资产证券化削弱了货币当局影响银行贷款活动的的能力,却使银行更容易受到流动性和资金危机的影响^[4]。董积生(2007)认为商业银行贷存比、超额存款准备金率、货币供给及银行间市场的人民币成交量等都是较好反映流动性的指标^[5]。李宏瑾等(2015)认为利率市场化会使央行对信贷市场和货币市场影响效果降低,商业银行在利率市场化改革的深化下将遇到更复杂的宏观环境和挑战^[6]。郭红玉等(2018)认为资

收稿日期:2018-07-25

基金项目:湖南省企业管理与投资研究基地基金(18qytzyj6)

通讯作者:文先明(1964-),男,湖南桃源人,博士,教授,博士生导师,研究方向为企业战略、金融风险与投资。

产证券化并未提高商业银行的流动性,反而通过商业银行逐利特性和形成稳定预期的方式减少了流动性缓冲,从而强化了商业银行流动性风险^[7]。贾丽平等(2014)用流动性波动测度方法探究,提出外汇占款是流动性波动的重要原因之一^[8]。关于商业银行流动性风险管理方面,楼文龙(2015)从商业银行内部角度提出对策建议来应对利率市场化所带来的流动性风险问题^[9]。中国人民银行上海总部调查统计研究部课题组(2015)从银行内外部来论述流动性管理^[10]。杨健等(2018)提出要从监管主体、客体、内容进行商业银行流动性风险管理^[11]。本文在人民币贬值、外汇占款下降的大环境下对银行流动性风险进行研究。

整体来看,目前国内外学者对商业银行流动性进行了丰富的研究,但多从某一角度出发,缺乏在特定经济体制和宏观环境下的系统分析。在中美贸易战持续发酵,全球货币环境趋于紧缩的背景下,结合我国当前经济形势对商业银行进行深入研究,借鉴学者的研究成果,从货币政策、资产证券化、外汇占款、利率市场化四个角度对商业银行流动性波及和管理进行研究^[12]。利用时间序列回归模型,采取不良贷款率和资本充足率作为解释变量^[13],对商业银行流动性进行度量分析,借鉴国内外治理经验提出我国应对商业银行流动性风险的对策建议。

三、银行流动性管理风险及其管理现状分析

(一) 商业银行所面临的流动性风险现状

中国金融市场长久在宽松氛围中运行,商业银行对流动性风险的认识不足。随着美国重新进入加息周期,欧盟以及日本等主要经济体也正在考虑逐步退出宽松,在中美贸易战持续发酵和我国经济增长放缓的背景下,现阶段经济大环境正在悄悄改变,下一阶段商业银行流动性可能将会转变得更为紧缺。伴随着金融改革的不断深化,金融脱媒的持续推进给商业银行流动性风险管理带来极大冲击。现阶段商业银行基于历史眼光,仍寄希望于央行给予的流动性支持,忽视自身对于流动性风险的度量和管控,过度竞争下审批不严,片面追求业务增长。在互联网金融深入发展的背景下,商业银行面对众多复杂的金融创新工具,金融风险不断积聚。近年来我国不良贷款率呈上升趋势,截至2017年底,我国商业不良贷款率为1.74%,不良贷款率的提高表明商业银行资产质量变低,极大提高了流动性风险。2017年我国商业银行资本充足率13.65%,虽然国家注资、剥离不良资产及资本市场吸纳资金等举措使得充足率持续保持稳定,但其资本结构合理性存在问题,一级资本充足率较低。贷款结构单一、期限错配、存贷比高使得商业银行始终存在流动性风险隐患。

(二) 商业银行流动性管理所面临的问题

商业银行自身的流动性风险管理存在一些问题。一是过度利用负债来补充流动性。与资产流动性管理相比,负债流动性管理策略存在更多的隐性风险。货币市场的利率波动会导致银行融资成本不稳定。如果银行财务出现问题,高的市场风险偏好可能会导致无法从别的金融机构拆借到资金。资产管理的失误大多数时间只会对收入有影响,可如果负债管理出现错误,很有可能导致破产。二是融资渠道狭窄。在流动性充裕的状况下从货币市场大量融资会使融资成本降低。但是过于依赖货币市场,缺少多元的融资负债结构,只要遭受像2008年次贷危机一样的冲击,市场流动性收紧的情况下银行间同业拆借的难度加大,就会出现现金流枯竭,最终丧失流动性。三是对于核心存款的重视程度不够。其现金流有近90%是通过发行债券获得,剩余极少的部分是长短期存款。因为缺少足够的存款补充流动性,一旦主要融资来源出现问题,银行应急机制不够完善则会导致短时间内丧失流动性。

四、我国商业银行流动性管理实证分析

商业银行流动性可以分别从外部影响和内部影响进行探究。当前,外部环境变化的程度较大。但商业银行只能通过从内部进行调整以适应形势态下的宏观环境。通过对内部影响因素的分析可知当前商业银行流动性所存在的问题,从而探究应对方法^[14]。本文计划利用时间序列回归模型对影响商业银行流动性的部分内部因素进行度量分析。

(一) 变量选取

当前商业银行流动性风险的显著表现为不良贷款率和资本充足率的异常^[15]。商业银行的发展与国民

经济息息相关,因此经济增长速度对银行流动性也会产生一定的影响,也是不可忽视的因素。以中国商业银行为例,选取2012-2016年间我国整个银行业每季度的存贷比(LDR)衡量流动性并作为被解释变量,选取不良贷款率(NPL)和资本充足率(CAR)作为解释变量,经济增长速度(GDP Growth)为控制变量,数据来自于中国银监会网站。经过数据统计与计算,得出表1。

表1 变量的描述性统计

变量	最大值	最小值	中位数	均值	标准差	峰度	偏度
LDR	0.676100	0.641700	0.656500	0.657885	0.010444	1.990982	0.273595
NPL	0.017600	0.009400	0.011200	0.012675	0.003349	1.478187	1.478187
CAR	0.134500	0.121300	0.129900	0.128590	0.004527	1.733222	-0.503109
GDP Growth	0.081000	0.067000	0.073500	0.073450	0.004893	1.500750	-0.028115

(二) 变量检验与构建模型

1. 平稳性检验

大量实验表明,不少和经济有关的时间序列都不具有稳定性。所以需进行变量的平稳性检验,利用ADF检验法分别对存贷比、不良贷款率和资本充足率进行检验。

表2 ADF 检验结果

变量	ADF 统计量	1% 临界值	5% 临界值	10% 临界值	P 值
LDR	-4.112715	-3.857386	-3.040391	-2.660551	0.006
NPL	-2.871584	-4.004425	-3.098896	-2.690439	0.0738
CAR	-3.840113	-3.857386	-3.040391	-2.660551	0.0104
GDP Growth	-5.766208	-3.857386	-3.040391	-2.660551	0.0002

检验结果表明,LDR、NPL、CAR、GDP Growth 在5%-10%的显著性水平间均通过ADF检验,各变量原始序列平稳。

2. 协整性检验

由于原始变量均为一阶单整变量,满足协整性检验条件。将对四个变量提取残差,之后再对残差进行ADF检验。

表3 协整性检验结果

变量	1% 临界值	5% 临界值	10% 临界值	t - Statistic	Prob.
全部变量	-3.831511	-3.029970	-2.655194	-3.324413	0.0281

从协整性检验结果得知,LDR、NPL和CAR在1%-5%的显著性水平下,存在协整关系。可见LDR、NPL和CAR三者间存在长期均衡关系,允许建立模型并进行回归分析。

3. 模型构建

相关数据已通过协整性检验。构建回归模型如下:

$$LDR_t = \alpha + \beta_1 NPL_t + \beta_2 CAR_t + \beta_3 GDPGrowth_t + \eta$$

LDR用来表示商业银行流动性, α 表示截距项, β_1 、 β_2 、 β_3 代表NPL、CAR、GDPGrowth对于LDR的回归系数, η 为误差项。

(三) 回归结果与分析

基于表1中2012-2016年的各项数据,利用EViews6.0进行回归分析,实验结果为:

$$LDR_t = 0.699899 + 3.22531NPL_t - 0.644645CAR_t + 1.077566GDPGrowth_t + \eta$$

$$(6.922750) \quad (3.028915) \quad (-1.890013) \quad (1.082493)$$

根据回归结果, R^2 值为0.761650。所以,解释变量对于被解释变量有较好的解释程度。以5%的显著性水平为标准,经济增长速度的P值为0.2951,资本充足率的P值为0.1212,不良贷款率的P值为0.0080。这

说明不良贷款率与中国商业银行流动性有显著的负相关关系,其每增加一个单位,存贷比就增加 4.866686,表明不良贷款率对商业银行流动性波及程度很大。资本充足率与商业流动性相关关系相对稍弱,其每增加一个单位,存贷比就减少 0.779537,表明资本充足率可以降低流动性风险。当前,我国正处于经济转型时期,部分行业需要去库存去产能,有些企业甚至会出现破产的危机。这对银行维持低不良贷款率形成了较大的压力,商业银行应当重点关注对不良贷款率的控制,采取有效措施提升资本充足率。作为控制变量的经济增长速度,在模型中相关关系相对更弱,与只考虑不良贷款率及资本充足率两个变量相比,加入经济增长速度的宏观因素,模型系数更大,说明国民经济环境对商业银行流动性存在一定的影响,与此前分析相符。

五、银行流动性风险面对的新挑战

当今我国经济面临着严峻的新挑战。国际上,全球性的量化宽松环境将逐渐消失,贸易保护主义抬头,在中美贸易战持续发酵的背景下,这会给中国带来巨大的外部压力。与此同时,国内的经济环境更加复杂。房地产市场经过 2016-2017 年的上涨,积累了一定的泡沫。2014 年 8 月汇改后,人民币汇率波动幅度扩大,外汇储备持续下降,中小企业资金不足,这对中国央行的宏观管理和调控能力提出了更高的要求。

(一) 货币政策趋紧

货币政策指中央银行为实现既定的经济目标运用各种工具调节货币供应量和利率,进而影响宏观经济的方针和措施。无论是国外学者还是国内学者,研究货币政策对商业银行流动性风险的影响时,绝大部分都处于 2008 年美国次贷危机后全球货币宽松的时代,中国国内也处于经济繁荣发展的阶段。2008 年美国次贷危机至今,大部分时间里我国处于较为宽松的货币环境中,只有在 2010 年至 2011 年为了控制通胀,收紧了货币政策,由此导致了 2013 年“钱荒”的出现。2013 年 6 月 6 日市场出现银行“违约”传闻,隔夜 Shibor 连续三天飙升至 495.8bp。随后,国务院要求坚持稳健货币政策,央行要求银行业改变流动性长久宽松的预期。19 日交易延迟,20 日隔夜 Shibor 暴涨 578.4bp 至 13.44%。随后,从 2014 年底开始,中国央行通过多次的降准降息,为金融系统提供了充裕的流动性。但是在《2016 年第四季度中国货币政策执行报告》中,央行对流动性的表述由“合理充裕”变为了“基本稳定”。中国人民银行行长周小川在 2017 年的博鳌亚洲论坛发言时说“在多轮量化宽松之后,已经到了周期的尾部,货币政策不再是宽松的政策了”。2017 年以来,中国人民银行已三次上调包括逆回购等在内的政策利率。

中国商业银行将要面临的流动性趋紧态势不同于 2013 年“钱荒”境况,或许市场流动性不会像 2013 年那样紧张,但是商业银行将要面临的问题可能会更加复杂。商业银行不能指望在出现流动性问题时寻求央行的救助,因为现阶段的货币政策关乎着供给侧改革是否可以完成,是不容放松的。商业银行需要转变流动性长期宽松的认识,提高自身风险管理能力,以应对未知的挑战。

(二) 资产证券化进度加快

资产证券化是指把一种可以预见有现金流的资产打包,然后以证券形式出售的活动。2015 年公布的“十三五”规划《建议》提出:要提高直接融资比重,而资产证券化则可以有效地提高直接融资比重。相比其他手段,资产证券化更能做到温和降低杠杆率以维护市场稳定。目前,中国商业银行的期限错配问题比较突出。例如,中国的大规模基础设施建设需要得到商业银行的贷款支持,这造成了商业银行的信贷资产中长期贷款的比重较大。但是近几年市场资金的流转更快,短期存款所占商业银行资金比重较大,这会对商业银行的流动性造成较大压力。商业银行如果进行资产证券化,则可缓解所面临的流动性压力。

和西方相比,中国资产证券化起步时间较晚,发展不够成熟,但未来潜力巨大。这意味着今后商业银行将会面对更多的由于资产证券化带来的流动性风险。新形势下,资产证券化所面临的问题主要是市场规模与需求的不断扩大和市场发展不够成熟以及相关法律法规不够完善间的矛盾。资产证券化会相应地产生流动性错觉等相关问题,银行将非流动性贷款转换为流动性资金,证券化减少了银行持有的流动性证券并增加了贷款能力。我国现在资产证券化市场的突出问题是缺乏资产透明度或者说缺乏信息披露机制。众所周知,基础证券化资产质量的恶化是 2008 年次贷危机产生的其中一个因素。在经济新形势下,资产证券化市场规模持续扩张的同时需要对资产质量进行严格的把关。如果资产证券化市场出现问题,不仅不会缓解银

行的流动性压力,还会对银行的流动性造成严重的破坏。商业银行有必要持有一定的流动性缓冲,并且控制资产证券化资产池中的资产质量,避免过度资产证券化产生的流动性风险。

(三) 外汇占款持续减少

外汇占款是一国银行以持有外汇资产为“锚”而投放的本国货币。外汇占款的变化会影响中央银行对基础货币的投放量,是投放基础货币的重要途径之一。可见,外汇占款增加,商业银行流动性更加充裕,外汇占款和商业银行流动性呈正向关系。

美国次贷危机后,各国政府通过释放巨大的流动性来应对。然而,随着中国经济新形势的到来,外汇占款不断下降,商业银行面临的不再是流动性过剩的问题,而可能是流动性紧缺的问题,这意味着,之前对于流动性过剩的研究不再适用于时代的需要。要从人民币贬值、外汇占款下降的大环境下重新对银行流动性风险进行研究。2005年汇率改革后,在中国主动拥抱经济全球化潮流贸易顺差持续增长的同时,大量外资进入中国市场。截至2014年6月,央行外汇占款已由2005年底的6.2万亿元人民币上升至近30万亿元人民币,约是2005年底的5倍。2015年8月新一轮汇改以来,人民币开启了持续贬值的态势,累计贬值近10%。与此同时,2015年11月至今,外汇占款已经持续下降17个月。截至2017年3月,中央银行外汇占款余额为216209.50亿元。

经济新形势下,出口将维持低速增长态势。作为我国外汇占款上升的主要源头,贸易顺差减小的情况下可能导致外汇占款的趋势性下降。在过去,中国商业银行面临的主要问题是由于大额的贸易顺差和国际“热钱”涌入,导致流动性过剩问题。但是在我国经济新形势下,商业银行可能会面临与之相反的流动性紧缩问题。这是中国大部分商业银行之前没有或者很少经历过的环境,将会给我国银行带来巨大的新挑战。

(四) 利率市场化完成

利率市场化是指在市场经济中,利率水平及其结构由经济主体自主决定的过程。利率市场化的推进可能会带来更多的逆向选择与道德风险问题,从而会对现金流稳定性造成冲击,商业银行在利率市场化改革的深化下将会迎来更复杂的宏观环境和挑战。利率完全开放后,商业银行可能面临利差和盈利减少、信贷增速放缓、定价能力和风险管理、业务转型等冲击,这使得当商业银行陷入流动性危机时,央行的援助作用减弱。我国利率市场化改革,是在探索中不断前进,之前的研究已经不能完全和现状相对应,为了应对新的未知风险和问题,更加深入研究并创新。

2015年10月24日,我国央行对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。这标志着中国历经20年的利率市场化改革终于基本结束。利率市场化可以为经济注入新活力,也会产生一些问题。银行会遇到较多的利率和信用风险,致使商业银行间出现无序竞争。由于央行的作用逐步改变,不再直接干预信贷市场和货币市场,而是以控制货币总体规模与维持货币稳健为目标。所以,商业银行出现流动性危机时,央行很难短期内决定要不要为市场提供额外的流动性,而干预的延迟会导致连锁效应的出现,致使危机蔓延。利率市场化改革虽然已基本完成,但商业银行仍需不断适应新形势。

六、新形势下银行流动性风险管理的建议

根据计量分析得出的结论及商业银行现阶段所面临的新挑战,从宏观和微观两个层面,立足政府、商业银行、企业三个角度,对商业银行流动性度量与管理提出一些有针对性的建议。

(一) 政府层面

当前,我国的当务之急就是要大力加强顶层设计,构建与常态背景下与商业银行流动性管理相适应的对策举措与制度安排。

1. 推动直接融资市场的发展,降低金融系统风险

过去,中国企业进行融资大多数是从银行贷款,这是近几年银行不良贷款率快速上升的重要原因之一。在中国经济减速阶段,会有部分企业出现财务问题和破产危机,这会导致商业银行资产质量的恶化。商业银行可以通过直接融资,例如债转股,优化自身资产结构。打造公平透明的金融市场秩序,促进参与主体的交流与合作,降低信息不对称程度,推动直接融资市场的完善,从而降低金融系统风险。

2. 适度加强监管 维护金融安全

加强对短期跨境资本流动的监控与管理,努力实现货币政策与宏观审慎监管的协调。同时推动央行实施前瞻性流动性管理,以应对因外汇占款减少导致的基础货币投放变动所带来风险。充分发挥银保监会的作用,制定严格统一的治理与监管的具体实施细则。加强对金融市场的监管,要保证适度监管,过度管理可能会加剧危机程度。充分吸取 2015 年股票市场出现“股灾”时采取的一系列举措加剧危机的深刻经验教训。摒弃过于强硬的态度和不合理的工作方式,以免过激的行为对流动性造成巨大打击。流动性断裂对金融系统的破坏是不可估量的,因此政府必须发挥自身监管职责,在流动性危机发生期间,发挥存款保险制度作用,维护金融安全。

3. 增强宏观调控能力

政府强有力的调控是商业银行流动性管理的重点,在利率市场化完成后,央行应该逐渐转变监管理念,以维护市场利率的正常波动为主要责任,提升对市场风险的监控能力,保证在危机发生以后,最短时间内可以采取控制措施。更重要的是,央行对货币政策要有合适的把控,坚持适度原则,变单向为多向,不能过于宽松而孕育风险,也不能过于紧缩引致危机的产生。

(二) 商业银行层面

在利润增长放缓、不良贷款连续反弹的背景下,国内商业银行调整自身经营战略与管理模式尤为迫切。商业银行要认识到当前的形势及自身问题,认清风险,重视内部控制,积极寻求变革,在降低信贷风险的同时,取得较好的经济效益。

1. 加强管理流动性风险的意识

在经济新形势下,宏观环境发生了巨大的变化,随着金融改革不断提速,商业银行当前的首要任务应是纠正片面追求业务发展的趋向,由以前的重“规模”变为重“质量”^[16]。各个银行要调整行业发展大方向,从粗放管理向规范集约管理转变,改变看重利益与规模而忽视流动性风险的错误观念,努力实现安全与效益的统一。2013 年“钱荒”还历历在目,在流动性管理方面,商业银行要摒弃以往对央行流动性支持的依赖,必须不断提高自身应对风险意识和能力,优化经营管理结构,重视风控部门的地位,有效构筑“信贷风险防火墙”,降低信贷资产不良率的高位运行状态。

2. 拓宽融资渠道

资金融通能力的强弱是决定银行流动性管理的关键因素,伴随着金融改革的推进,商业银行要克服瓶颈,在实践中探索多元化低成本融资渠道,建立可持续的多元化的融资模式,积极拓展境外融资渠道,提高融资来源的稳定性和安全性。同时,对资产和负债的资金需求按规定进行明确的划分,尽量减少资产负债期限错配情况的出现。顺应国家大力推进直接融资的政策方向,从广度和深度上扩展资产证券化业务,丰富市场投资主体与证券化资产类型,实现与多层次资本市场的对接,提高资产证券化的规模和质量,从而达到盘活存量资金、优化资产负债结构、提高资本充足率的目的。

3. 多元化发展资产业务

在利率市场化的背景下,频繁的利率波动会对存贷款业务的流动性产生不小冲击。所以商业银行需要减少信贷资产的比例,重视低风险的中短期投资项目和中间业务。同时,不断对资产业务、金融产品进行创新,要发展增长最快、发展潜力最大、风险相对可控的业务,从多层面保证流动性充裕。金融租赁的发展对解决我国目前面临的资金流动性紧张的困境十分有益,可以避免过度实施货币政策及财政政策所带来的负面效应,并在一定程度上规避热钱涌入对国民经济的干扰。

4. 建立完善的流动性管理的计量方法与手段

大力加强创新,结合互联网金融,运用大数据技术,从广度上提高观测与统计覆盖面,提升测量精度与频率,通过实时监测、实时分析、实时预警、实时管理的全过程,对流动性情况进行灵敏的了解与报告,强化现金流和资产结构的动态计算及管理。变定时管理为日常管理,通过常规压力测试,分析流动性承受能力,提早对未来可能出现流动性危机制定防御措施,构建日后流动性调节机制,增强处理期限错配的能力,科学有效的对商业银行流动性进行度量和管理。

(三) 企业层面

企业作为重要的微观主体,其流动性是商业银行流动性的重要保障,因此,银行流动性管理的关键在于企业流动性风险管理。

1. 保证现金流充沛

现金流是判断企业流动性情况的主要标准,是企业持久运作的前提保障。企业需要培养现金流管理意识,并通过多种方式尽量提升现金流以保证流动性。在流动性不足的情况下,企业需要减少多余的支出,增加利润来缓解流动性压力。同时,通过缩短销售回款周期、外部清收欠款和处理多余资产等手段开源节流。企业必须从经营的全过程维持适度现金流水平。

2. 建立健全流动性内部控制系统,完善风险责任体系

设立严格独立的风险管理部门,建立全面的风险内部控制体系。一方面,要建立分工明确的组织机构和严格统一的资金管理制度,明确企业各管理层对现金流量控制的责任和义务,选择经营与自身承受能力相匹配的业务。另一方面,建立一套完整的监督机制,将风险控制与监督贯彻到企业经营管理的全过程,及时发现企业在日常经营的各个环节中与现金流相关的异常情况。严格落实监督约束机制,明确监督部门的职责及定位,在风险负责制的基础上对违规行为严惩不贷。

参考文献:

- [1] 金中夏,洪浩,李宏瑾. 利率市场化对货币政策有效性和经济结构调整的影响[J]. 经济研究, 2013, 48(4): 69-82.
- [2] 梁枫. 金融安全视角下商业银行流动性风险监管路径选择[J]. 经济问题, 2018(7): 39-43+110.
- [3] 彭兴韵. 流动性、流动性过剩与货币政策[J]. 经济研究, 2007(11): 58-70.
- [4] Elena Loutskina. The role of securitization in bank liquidity and funding management[J]. Journal of Financial Economics, 2011(3): 663-684.
- [5] 董积生,戴鉴雄. 商业银行流动性过剩成因考察[J]. 财经科学, 2007(1): 10-16.
- [6] 李宏瑾. 利率市场化对商业银行的挑战及应对[J]. 国际金融研究, 2015(2): 65-76.
- [7] 郭红玉,高磊,史康帝. 资产证券化对商业银行流动性风险的影响——基于流动性缓冲视角[J]. 金融论坛, 2018, 23(2): 9-19+34.
- [8] 贾丽平,李旭超. 宏观金融视阈下我国商业银行流动性波动的影响因素研究[J]. 经济社会体制比较, 2014(4): 233-242.
- [9] 楼文龙. 利率市场化进程中的商业银行流动性管理[J]. 金融论坛, 2015, 20(9): 3-8.
- [10] 董建萍. 我国商业银行流动性管理和统计监测研究[J]. 上海金融, 2015(8): 35-45.
- [11] 杨健,许思琦. 后存贷比时代商业银行流动性风险监管研究[J]. 山西大学学报(哲学社会科学版), 2018, 41(2): 119-127.
- [12] 李明辉,孙莎,刘莉亚. 货币政策对商业银行流动性创造的影响——来自中国银行业的经验证据[J]. 财贸经济, 2014(10): 50-60.
- [13] 付强,刘星,计方. 商业银行流动性风险评价[J]. 金融论坛, 2013, 18(4): 9-16.
- [14] 方明,李云峰. 我国商业银行流动性影响因素实证分析[J]. 金融教育研究, 2017, 30(2): 9-18.
- [15] 孙璐,李建伟,谢太峰. 我国上市商业银行流动性水平影响因素的实证研究[J]. 金融理论与实践, 2018(8): 12-16.
- [16] 张彦洋. 新常态下我国城市商业银行流动性风险管理[J]. 金融发展研究, 2015(8): 87-88.

(下转第68页)

Research on the Application of Metadata Technology in Financial Industry Comprehensive Statistics

CHEN Yan , LIAO Yanping , WANG Shixing , ZHOU Hong

(Survey and Statistics Office of Nanchang Central Branch ,People' s Bank of China ,
Nanchang ,Jiangxi 330008 ,China)

Abstract: In April 2018 ,the general office of the state council issued the opinions on comprehensively promoting comprehensive statistical work in the financial sector ,in order to solve the problem of data fragmentation and weak correlation ,a unified standard for basic statistical elements and a centralized and shared national financial basic database are proposed. As a coding technology unrelated to the data structure itself ,metadata can effectively realize the centralized sharing of various standard data ,which plays an important role in the realization of financial industry comprehensive statistics. This paper tries to explore the application scheme of metadata technology in China' s financial industry comprehensive statistics by referring to domestic and foreign applied research and practical experience; at the same time ,the application scheme is evaluated by a case study of Jiangxi financial industry comprehensive statistics ,the feasibility is demonstrated from the aspects of relevance ,accuracy ,timeliness and safety.

Key words: metadata technology; centralized shared; financial industry integrated statistics; basic financial database

(责任编辑: 沈 五)

(上接第 61 页)

Research on Measurement and Management of Bank Liquidity Risk under the New Trend

WANG Ce¹ , WEN Xianming¹ , ZHOU Yilun²

(1. School of Economics and Management ,Changsha University of Science and Technology ,Changsha ,
Hunan 410114 ,China; 2. Henan Yufa Group ,Zhengzhou ,Henan 450014 ,China)

Abstract: Using the theory of liquidity risk management ,this paper studies the actual situation of commercial banks' liquidity risk in China' s economic operation from the perspectives of monetary policy ,asset securitization , foreign exchange and interest rate marketization ,and analyzes the new challenges faced by the new normal. Through the establishment of a time series model ,the partial liquidity index is used to empirically measure the liquidity of commercial banks. The empirical results show that the capital adequacy ratio has a weak influence on liquidity and the non - performing loan ratio is negatively correlated with the liquidity of commercial banks. Commercial banks should focus on the control of non - performing loan ratio.

Key words: commercial banks; liquidity risk; time series regression model; capital adequacy ratio; non - performing loan ratio

(责任编辑: 黎 芳)