

# 消费信贷对我国商业银行流动性管理的影响及其风险防范

马 骊

(中国人民大学 财政金融学院, 北京 100872)

**摘要:** 目前,对消费信贷这部分资产的流动性管理成为银行业所面临的新问题。消费信贷具有期限长、客户分散、抵押品特殊等特点,这些都对我国商业银行传统的流动性管理方法提出了挑战。商业银行必须针对这项资产的特点并结合我国实际情况进一步完善其流动性管理机制,而资产证券化,将成为银行规避流动性风险的有力工具。

**关键词:** 消费信贷; 流动性风险; 流动性管理; 资产证券化

中图分类号: F830.5

文献标识码: A

文章编号: 1009-3370(2005)05-0064-03

1985年中国建设银行深圳分行首次推出“职工购房抵押贷款”业务,为国内购房者办理了第一笔楼宇按揭贷款,自此消费信贷开始在我国推行。在消费信贷资产为银行带来丰厚利润的同时,也意味着银行必须承担相应的风险,特别是由于“短存长贷”现象所产生的流动性风险,商业银行有必要加强对这项资产的流动性管理。

## 一、消费信贷在我国商业银行的开展情况

20世纪中叶,西方资本主义国家传统银行业务面临巨大挑战。随着直接融资市场的逐渐完善,银行公司客户开始大量流失,同时非中介金融机构大量涌现,为公众提供更为便捷多样的服务。银行迫切需要新的利润增长点,消费信贷市场就成为各大银行扩大自身市场份额的新战场,并且商业银行将经营的核心由公司客户转向了个人客户。以美国为例,1945年消费信贷总额为242.65亿美元,1999年消费信贷总额达到58750.07亿美元,54年里增长了240多倍,占商业银行贷款总额的50%以上。西方国家银行消费信贷的开展为银行赢得了巨额利润,消费信用余额逐年攀升,在此项业务的基础上,其他个人金融业务得以顺利展开,成为国际性大银行最为稳定的利润来源。

我国个人信贷业务始于20世纪80年代,消费信贷在我国是一项全新的业务,增速很快。1998年我国消费信贷余额为172亿元,2003年增加至15732.6亿元,5年间增长了90倍,年平均增速达到112%。在这样的高速增长支撑下,消费信贷在银行信贷资产中的比重不断上升。1998年我国消费信贷余额占银行信贷总额的0.85%,2003年上升到9.9%,其中,个人消费信贷发展最早的中国建设银行这一比重最高,为17.1%。目前,消费信贷已经成为中国商业银行的一项重要业务,各家银行纷纷将消费信贷业务从原来的信贷业务中独立

出来,设立了零售业务部、个人金融部、住房信贷部、银行卡中心等,专门从事和管理各类消费信贷。目前我国商业银行开办的消费贷款包括个人大额耐用消费品贷款、个人助学贷款、个人旅游贷款、个人汽车消费贷款、个人楼宇按揭贷款、家庭装修贷款、个人医疗贷款、婚嫁贷款等8大类。

纵观国际趋势以及国内现状,个人消费信贷业务将成为我国银行未来主要拓展业务的方向之一,同时也是我国履行对WTO的承诺全面放开金融市场后,本土银行与外资银行的主要竞争点。由此可见,对于消费信贷业务的管理,尤其是风险管理,必须得到足够的重视。目前,理论研究多将目光投向消费信贷的信用风险,而事实上,鉴于我国银行负债多为短期存款,而消费贷款普遍期限较长,作为银行资产的消费信贷对商业银行流动性管理的影响更不应被忽视。

## 二、消费信贷对商业银行流动性管理的影响

### 1. 流动性风险

流动性是指商业银行能够随时满足客户提取现金和必要的贷款需求的支付能力。流动性风险是传统商业银行的主要风险之一,指商业银行掌握的可用于即时支付的流动性资产不足以满足支付需要,从而使其丧失清偿能力的可能性。流动性风险常常是商业银行破产倒闭的直接原因。商业银行的倒闭对整个金融系统将造成严重影响,更对一国的宏观经济产生冲击。虽然我国的主要商业银行为国有体制,以国家信用为其进行担保,发生挤提挤兑并进一步导致银行破产的可能性很小,但也应该看到,正是因为长期以来依靠国家信用支持,导致商业银行对保持资产和负债的流动性缺乏重视,因此更需要加强银行内部对流动性风险的测算和控制。

### 2. 商业银行流动性管理基本思想和方法

银行流动性管理主要依靠对流动性缺口的测算和监控,并

收稿日期:2005-09-19

作者简介:马 骊(1984—)女,研究方向为财政金融, E-mail: syzmoon@hotmail.com

及时对资产和负债进行调整,使之达到金额匹配、期限匹配。

所谓流动性缺口是指银行资产和负债的差额。当银行资产大于负债时,产生正的流动性缺口,反之则产生负的流动性缺口,无论正缺口还是负缺口都将导致利率风险。利率风险是指由于金融市场上利率的变动使银行在筹集或运用资金时可能遭受到的利息损失。当银行资产负债管理中出现正流动性缺口时,意味着银行需对未来盈余的资金进行投资,然而由于利率变动的难以预测性,银行很有可能由于不能以预期的回报率投资而蒙受损失。同理,当银行出现负流动性缺口时,则意味着银行为保持其流动性需要进行利息成本不确定的资金融通,同样可能给银行带来损失。此外,银行的流动性状况不能只由某一给定时点的某一缺口来描绘,只有全部的缺口情形才能予以充分反映。即随着时间的推移,现有资产和负债不断到期,新业务不断发生,总资产和总负债在改变,流动性缺口也在变化,银行必须全面考虑其业务开展情况才能对其流动性缺口进行有效管理,在不出现流动性风险的前提下尽量减少利率损失。

### 3.消费信贷流动性风险成因

(1)消费信贷期限一般较长 如个人住房贷款和汽车消费贷款等主要贷款品种,按期限划分,均属中长期贷款,流动性比较差,而商业银行的负债期限相对较短。目前,我国银行储蓄存款虽已逾6万亿元,但其中绝大部分都是5年期以下的存款,而商业银行活期存款的比例更占到45%以上(截至2004年底中国人民银行公布数据)。相比而言,房地产抵押贷款的一般期限都在10年左右,汽车贷款平均期限在3年左右。加之银行的资产已经有相当一部分以银行贷款的形式被企业长期使用、难以周转,随着消费信贷规模的进一步扩大,“短存长贷”的局面愈演愈烈,银行所面临的流动性缺口逐步加大。

(2)消费信贷一般金额较小,客户分散,难于管理 消费信贷多以个人或家庭为对象,相对于银行企业贷款业务而言,消费信贷单笔业务的金额一般较小,即便是其中金额相对较大的个人住房贷款根据各省市不同情况也都有一定上限。此外,消费信贷的客户分布比较分散,除去助学贷款有一定固定客户群,其他如住房贷款汽车消费贷款的客户往往来自各行各业以及不同地区,银行常常要对其提供个性化服务,使得不同客户还款期限差异较大。消费信贷的以上两个特点均不利于银行准确测算其资产流动性。但是,虽然消费信贷的单笔业务数额不大,但消费信贷市场巨大,客户众多,使得商业银行整个消费信贷额很高,因此对这项业务的监控对银行流动性风险的防范至关重要。

(3)消费信贷还款时间具有易变性 由于消费贷款的偿还主要取决于申请贷款个人及其家庭的收入情况,一旦收入状况发生变化,提前或延迟还款的情况就会发生。而这种收入变化的可能性在社会上是普遍存在而又难以预测的。例如,申请消费贷款的个人发生下岗、重病、意外死亡等其他意外情况或申请贷款的家庭主要收入来源发生变化等,都极有可能使消费信贷无法按时收回,甚至成为不良贷款,影响银行资产的流动性。另外,当贷款申请者经济状况发生显著改善时,同样有可能改变原来和银行约定的还款期限,而选择提前还款,以减少利息支出。相比前一种情况,这种做法,虽然减少了银行发生呆坏帐的可能性,但是根据前述流动性缺口管理的概念,

同样使银行面临利率风险。因为提前还款使得银行出现事先没有预料到的正流动性缺口,如果此时银行没有好的投资机会,即投资回报率低于原贷款的利率,将面临利息损失,损失额=提前还款金额×(原贷款利率—新投资回报率),这也是一些地区对提前还款的消费者实行罚息政策的原因所在。可见,由于消费信贷还款时间的不确定性,不论贷款申请人选择提前或延迟还款都将对银行的流动性管理造成不利影响。

(4)消费信贷抵押品银行控制力差,变现能力有限,无法为商业银行流动性提供有效补充 在商业银行贷款业务开展的过程中,常要求申请人提供一定担保,以便在贷款发生损失时补充银行流动性。具体到消费信贷业务来说,担保形式主要为抵押,即借款人在不转移财产占有权的情况下,将财产作为贷款的担保,当其不履行借款合同时,银行有权以该财产折价或者以拍卖、变卖该财产的价款优先受偿。消费信贷的抵押品多为消费品本身,如住房抵押贷款抵押品即为申请人购买住房,大额耐用消费品贷款则为该消费品。当贷款人发生违约时,消费品往往已经投入使用一段时间了,现实中,这些二手消费品常常难以在市场上变现,即使售出,收回价款也常远远低于贷款原值。同时,由于消费贷款面向流动性很强的社会个体,银行对抵押品控制力差,抵押品常常无法收回。这些都使商业银行在其消费信贷业务的开展过程中难以实现风险补偿,一旦发生违约,损失比例较高,流动性缺口的形成几乎是必然的。

## 三、商业银行消费信贷流动性管理及其风险防范

### 1.完善流动性管理机制

流动性作为国际公认的商业银行经营原则之一,是银行生存和发展所必须要解决的问题。为满足流动性需求,防范流动性风险,银行必须加强流动性管理。我国商业银行目前“借短贷长”的局面本身已十分严重,随着中长期贷款一类的消费信贷业务量的不断增长,银行如不能尽快形成一套应对流动性风险的方法,经营的稳健性必然大大下降。我国商业银行融资渠道有限,资本金普遍不足,针对扩大消费信贷额所可能形成的流动性缺口,银行应一方面加大发行金融债券的力度,积极利用其拥有的政府信用支持优势,及时补充流动性,保证消费信贷的扩张不会影响银行满足流动性需求的能力;另一方面,银行应该也必须对消费信贷不断归还的本金和利息进行妥善利用。消费信贷作为一种中长期贷款,并不是完全不流动的,例如住房抵押贷款和汽车消费贷款,每月还款通常规定一定时段,从某种程度上说,这一部分现金流是银行可以预测和控制的。银行可以通过行内信息系统对这些数据进行收集整理、建立模型,量化这部分流动性供给用以满足流动性需求。

### 2.采取适当罚息机制补偿利率风险

消费信贷多属于中长期贷款,对利率不敏感,但是当某笔消费贷款即将到期时,银行收回这笔资金的同时意味着要以新利率进行再运用,此时这笔即将到期的贷款则成为利率敏感资产。商业银行常常需要把这一部分资产纳入持续期缺口的计算中,用以对所面临的利率风险进行测算和管理。而正如前文所述,消费信贷业务中提前还款的现象普遍存在,贷款

期限常常不定,不利于准确量化利率风险。目前,我国商业银行还很难以统计概率确定其消费信贷业务所面临的提前还款情况。因此,现阶段对提前还款行为采取适当罚息政策是合理的,有助于银行补偿其再投资的利息损失。

### 3.加强对抵押品的控制,完善抵押品二级市场

消费信贷单笔业务金额小、客户分散的特点使得我国商业银行对消费信贷抵押品的控制力度明显不足。事实上,抵押品的出售和拍卖是银行流动性风险补偿的重要手段,也是吸收损失的首要途径。首先,银行应及时为其取得的抵押品办理合法登记手续,当贷款确认为坏帐后,银行应选择适当时机将抵押品尽快变现,以获得较为正常的市场价值,补充其流动性;另一方面,应由政府出面促进抵押品二级市场的建设,组织商业银行作为卖方定期进入二手房、二手车交易市场,只有市场交易活跃了,银行通过抵押品补充流动性的渠道才真正畅通。

### 4.实现消费信贷资产证券化

资产证券化是指将缺乏流动性,但能产生稳定、可预见的现金流收入的资产,转换成在金融市场可以出售和流通的证券的行为,这种证券一般被称为资产支持证券。资产证券化的初衷就是解决银行的流动性困境,银行将贷款按证券化的要求进行筛选、重组,在二级抵押市场上变现,提前收回贷款,打破银行的流动性约束。适宜进行证券化的资产一般具备以下显著特征:具有可预测的、稳定的现金流量;在历史纪录中很少发生违约或损失事件;未来现金流比较均匀的分摊于资产的存续期内;所对应的债务人人有广泛的地域分布和人口统计分布,有利于风险分散;资产的抵押物具有较高的变现价值或其对债务人的效用很高;资产具有标准化和高质量的合同条款。消费贷款大部分都具备证券化的条件,而

其期限长、单笔现金流小的特点也使对消费信贷实行资产证券化成为国际银行管理此项资产的一般方法。

随着1985年美国第一笔以汽车贷款担保的资产证券(CAR)的发行得到广大投资者的认可和追捧,在国际范围内证券化消费贷款资产一发不可收拾,截至1999年9月,美国消费信贷的证券化比例高达32%,应用范围除了发行额最大的三种资产证券:住房抵押贷款担保证券、汽车贷款担保证券、信用卡担保证券,还包括游艇贷款、农机设备贷款等等。在我国,资产证券化尚未广泛开展,目前从实际情况看,可以从现金流较为稳定、违约率较低、银行对抵押品控制权较大的住房抵押贷款业务着手。纵观美英住房抵押贷款证券或市场产生与发展的经验,我国商业银行可从中借鉴以下几点:主要按照商业原则运作,政府控制最终社会目标,尽量不破坏一级按揭市场运作的完整性和商业性;积极建立抵押证券二级市场,活跃证券化产品交易;完善法律、会计、保险、信用评级以及监管结构,对证券化各环节进行支持。

资产证券化的核心是发行人,即SPV。银行将用以证券化的一系列基础贷款作为一个资产组合出售给一家专门从事资产支持证券设计和发行的中介公司,再由这家公司作为发行人向市场发行证券。SPV从银行直接购买资产,是银行补充其流动性以及整个资产证券化过程成功与否的关键。发达市场经济国家常由投资银行充当SPV。在我国,由于目前没有专门的投资银行,可考虑以某些信托投资公司或政策性银行作为SPV从银行购买住房抵押贷款资产池。这两种金融机构政府都持有相当一部分股份,可达到由国家政策对消费信贷资产证券化进行扶持的目的。也可借鉴美国,成立类似联邦住宅抵押贷款公司(FHLMC)的由政府支持的专门金融公司。

### 参考文献:

- [1] 涂永红,刘柏容.银行信贷资产证券化[M].中国金融出版社,2000.
- [2] 乔埃尔·贝希思.商业银行风险管理[M].海天出版社,2001.
- [3] 庄毓敏.商业银行业务与经营[M].中国人民大学出版社,2005.
- [4] 孙从海.消费信用理论与经验考察[M].西南财经大学出版社,2003.
- [5] 王丽娜.美国住宅金融体制研究[M].中国金融出版社,1999.
- [6] 庄毓敏.我国消费信贷的规模扩张及其制度约束[J].成人高教学刊,2004(1).
- [7] 张世春.消费信贷的风险分析与防范对策[J].内蒙古财经学院学报,2002(2).
- [8] 张汉飞.商业银行消费信贷的风险分析与对策研究[J].河南金融管理干部学院学报,2005(3).

## Credit of Consumption and its Effect on the Floating Management of Commercial Banks in China

MA Li

(School of Finance and Monetary Studies Renmin University of China, Beijing 100872)

Abstract: Credit of consumption has become a major business for commercial banks in China, and the slice of the business is ever increasing in terms of both revenues and profits. The floating management of these assets, however, has become a major issue confronting the commercial banks, and it must be solved before the restrictions on foreign capital are completely lifted. The long term loan, scattered customers and mortgage of the business have posed challenges to the traditional approach used in the floating management of commercial banks. Improvements and suggestions are provided in this paper to tackle the problems and lower the risks.

Keywords: credit of consumption; floating risks; floating management; security of assets

[责任编辑 孟青]