

浅析利率市场化与商业银行利率风险管理

徐驭晟

(厦门大学,福建 厦门 361000)

摘要:现阶段我国的经济正处在蓬勃发展当中,随着新一轮的经济体制的改革,在利率市场化改革的步伐上也有了加快,而利率市场化改革也给商业银行带来了诸多风险,所以加强这些方面的风险管理就成了重要任务。经济生活中的市场成分扩大就会造成利率市场化非常迫切,利率市场化为商业银行资金定价自主权带来了便宜,本文主要就利率市场化特征及对利率风险防范影响加以分析,然后就利率市场化对商业银行的影响及风险变化特征详细分析,最后就利率风险管理方法在我国的适用性及我国商业银行利率风险管理策略进行探究。

关键词:利率市场化;商业银行;风险管理

0 引言

利率是资金的价格,并起到了实体经济和金融部门间的桥梁作用,对利率市场化改革的推动能够使得利率形成和变化中是以市场作为决定因素的,这对实现金融体系及实体经济良性循环就有着很大促进作用,从现阶段我国在利率市场化改革的效果来看,已经有了很大的进展,逐渐凸显出了市场机制在利率形成过程中的重要作用,故此加强对利率市场化的理论研究就有着实质性意义。

1 利率市场化特征及对利率风险防范影响分析

(一)利率市场化特征分析

从我国的发展情况来看,真正意义的利率市场化不主要是指对利率管制的取消,还是对利率杠杆的利用并建立金融资源市

场化配置的机制,从而将资金使用率得到有效提升。在利率市场化所涉及到的内容上也比较多,首先是确立针对融资活动风险定价的制度流程进而来引导资金供求双方在利率水平及风险结构和利率期限结构等方面通过市场竞争所决定。还有是体现层次化以及范围化等实施原则,要能确立市场利率体系当中集中基准利率,一般情况下市场也不是完全有效所以不能通过市场的力量对利率决定,这样利率就要受到央行及政府的调控限制并对基准利率趋势加以引导实现经济的增长,通过对利率市场化的特征分析对风险防范也有着一定积极意义。

(二)利率市场化对利率风险防范影响分析

利率市场化对利率风险防范有着一定的影响,处在利率管制的大背景下,央行调整利率水平所引起的政策性风险是商

建设的质量,最终影响了市政项目工程的经济效益和社会效益。

3 提高市政项目工程经济效益和社会效益的途径和方法

(1)政府应改变市政项目工程的融资的现状

政府应承担起融资的重任,减少企业的经济压力。现在市政项目工程融资的方式存在很大的问题,政府应根据城市的实际情况采用不同的解决措施。首先,如果在经济发展比较发达的城市,政府应采用多元化的融资方式,主要是利用社会资本进行投资,这样不仅能减轻政府的投资压力,同时还能使社会民众获得很好地投资回报。其次,如果在经济发展水平中等的城市,政府应采用以市场为主,政府引导的融资模式,政府主要负责投资行为的监管。最后,如果在经济发展较为落后的城市,政府应采用政企结合的融资模式,实施政府和企业共同经营管理的方法,这样一方面可以减轻一点政府的财政压力,另一方面也可以改变市政项目工程垄断的局面,降低融资的成本。

(2)政府应加强对市政项目施工企业的监管

政府应在市政项目工程建设之前以业主的身份和施工企业签订合同,明确规定双方在市政项目工程施工过程中的权利、责任,避免出现市政项目工程施工质量方面的问题。

(3)政府应对城市空间进行合理布局

要想实现市政项目工程的经济效益和社会效益,在市政项目工程建设之前就应做好规划工作,对城市的空间进行合理布局,避免出现资源浪费的情况。对城市空间进行合理布局也需

要考虑到城市的发展情况,不同的城市采用不同的空间布局方法。第一,在高级配置的城市进行市政项目工程建设要采用集约的空间布局方式。高级配置的城市空间有限,旧的市政项目工程比较多,在新建的过程中要对城市空间和资源进行合理的利用;第二,在中级配置的城市进行市政项目工程建设要采用适度超前的空间布局方式。中级配置的城市未来的发展空间比较大,进行市政项目工程建设的可能性很大,为了实现市政项目工程的社会效益要为以后的市政基础设施建设留有空间;第三,在低级配置的城市进行市政项目工程建设要采用扩展式的空间布局方式。低级配置城市的市政项目工程建设处于起步阶段,市政基础设施严重不足,还有很大的建设空间,在进行市政项目工程建设的过程中要以某条轴线为基础不断向外扩展。

4 结语

总之,随着我国城市化发展水平的不断提高,市政项目工程建设将会越来越受到人们的重视。现阶段,我国的市政项目工程建设取得了一定的成就,但受各方面因素的影响,经济效益和社会效益还有待提高。因此,要加强对市政项目工程的研究,探索提高其经济效益和社会效益的方法和途径。

参考文献:

- [1]王华,苏春海.市政建设项目社会效益和环境效益经济评价的实例研究[J].南京航空航天大学学报(社会科学版),2001,3(3):28-32.
- [2]李长喜.市政工程质量控制管理研究[J].中国科技博览,2009,(17):225.
- [3]宋超.浅谈搞好市政工程项目管理提高企业经济效益[J].科技风,2011,(11):250.

行利率风险点的主要原因,利率市场化对商行的重新定价风险管理层面的难度就会得到增加,我国的商行或其存款及中长期存款占比不断上升,这就会造成银行利率敏感性缺口为负,短期资金的利率一旦上升商行在收入减少的风险上也就会发生。再者利率市场化对基准风险的管理也会受到冲击,会给商行的经济价值及整体收益带来影响,这就在风险管理的难度上有了增加。在收益率曲线风险管理水平方面会面临诸多的考验,期权性的风险管理也会面临诸多的发展挑战。

2 利率市场化对商业银行的影响及风险变化特征

(一)利率市场化对商业银行的影响分析

利率市场化对商业银行的影响是多方面的,从宏观层面来看,商行外部环境会发生变化,在市场利率前央行对利率实施比较严的管制,商行在经营中就会受到央行政策上的影响。利率市场化后在利率水平上就会通过市场资金供求状况来决定,在受到央行政策的管制力度上会得到降低,并有利于对金融市场的完善形成。同时也会使得商行格局分化,在利率市场化所给予商行一定的资金定价权基础上,对于不同商行的存款定价也会有不同的阵营,从而就使得银行格局的分化情况发生。利率的市场化也会对商业银行的整体经营风险增加,在信用风险层面会增加,对商业银行也会带来潜在流动性的风险,造成金融的加速脱媒等。

除此之外,从利率市场化对商业的微观影响层面来看,主要是对银行的传统盈利模式形成了比较大的冲击,在竞争模式的转变下也会使得商行资金定价能力受到影响,在利率的风险上也会成为商行最主要的风险,在经营的模式转型压力上会突然增加。

(二)利率市场化下商业银行风险变化特征分析

处在利率市场化下的商业银行在风险变化上也会形成鲜明的特征,利率的风险上更多是体现在银行个别的风险上。在利率市场化后的风险主要是制度性风险,有着系统性风险特征,这一层面的风险能够对冲但不能完全分散。在利率市场化作用下会对利率的风险得到相应增加,还有是利率市场化会使得利率风险的种类因此而增多,长期的利率监管环境也会造成商行利率风险管理意识弱化,在风险管理的人才上匮乏等。

3 利率风险管理方法在我国的适用性及商业银行利率风险管理

(一)利率风险管理方法在我国的适用性分析

将利率风险的方法在我国的商业银行中使用要结合实际,按照其自身的适应性。这就需要从多方面进行分析,商业银行在利率市场化前对风险管理没有得到充分重视,在这一方面的管理人才也比较缺乏,将利率敏感性缺口分析在利率风险发展阶段中的应用比较适合。从当前的利率变动情况来看,对商行实际利率风险的影响有着时滞性,利润大部分是来自存贷利差的收入,而在中间业务收入的占比上并不是很高。另外将持续期缺口分析在利率市场化后的国内金融市场上加以应用也比较适合。

(二)商业银行利率风险管理策略探究

(1)对商业银行利率风险的管理策略实施要从多方面考虑,首先要能对风险内控机制进行逐渐完善,然后分立利率风险管

理部门。可从几个重要层面加以实施,通过专司风险管理部门及委员会制定风险管理的办法细则等,风险管理部门对管理小组的数据分析要及时,然后在数据的比对下找出问题的根本所在,再结合实际形成一套完整的机制。规范利率风险管理模型的选择,对利率风险测度新技术应用要进一步的进行探索,建立健全高效的风险管理人才吸收培养机制。

(2)对金融市场的建设要进一步加强,对我国的货币市场发展进一步完善,只有扩大了规模以及覆盖范围,将运行的效率得以提升,才能加强影响力,对市场资金的供求状况利率信号才能得以反映。另外对利率现货市场的完善也要加强,现货市场完善是对利率市场化改革的深化,同时也是商行持续期缺口管理的一个基础,这就需要在资产支持证券的交易品种方面得到有效扩充,以及大力对金融衍生品市场进行培育,从而择机推出利率衍生品。

(3)构建商行利率体系,在利率风险防范组织机构方面进行建立。由于我国的商行分支机构在数量上比较多以及管理水平参差不齐,这就需要建立由总行直接领导管理的利率风险防范体系。对风险管理政策及程序要能进一步完善,在风险防范组织机构建立后,就要在相关制度上加以安排,对风险防范策略加以确定。在利率市场化后利率的波动会比较频繁,所以商行要综合运用表内风险控制方法及表外风险控制工具实施管理,通过内部资金转移定价对利率风险防范是比较有效的方法。

(4)可以建立资产负债管理委员会,将风险管理的理念进行提升,我国商行要及时的转变角色,所以要能从被动控制风险型转向主动稳健经营风险型。同时也要能够对计量利率风险充分认识下对金融工具动态调节利率风险灵活的运用,把商行风险偏好及风险管理战略和行内资产实施有效匹配。对资产负债风险管理机制的建立要完善化,对风险的管理能力得以有效提升,增强利率风险管理对市场及客户的敏感度,并要能够积极为业务部门提供有价值的意见信息。

(5)对利率风险计量及检测的系统要实施改进优化,利率风险管理部门在对本行利率水平及结构掌握下,构建利率预测系统以及风险评价系统,在利率预测系统方面商行利率风险防范要根据科学准确的利率预测,在宏观经济政策及指标变化对未来利率的变动方向进行预测,对风险的预测分析中要按照相应的方法,通过基本分析法以及技术分析法和模型模拟分析法都可以。

4 结语

总而言之,对于当前的经济体制改革背景下,利率市场化会商行的经营发展有着影响,所以这就需要对利率市场化的发展趋势进行积极有效的预测,商行方面也要从多方面制定风险防范的措施,对自身的运营安全稳定性得到保障。此次主要从利率市场化对商行的影响以及措施的实施等重要层面进行的分析,希望有助于商行的发展。

参考文献:

[1]沈艳,边文龙,徐忠,沈明高.利率管制与隐含利率的估算——兼论利率市场化对银行业利差之影响[J].经济学(季刊),2015(04).
[2]周明智,李雪峰.利率市场化与商业银行利率风险控制研究[J].湖北汽车工业学院学报,2015(01).