

经济周期波动与商业银行风险管理研究

王夏昕

陕西咸阳秦都农村商业银行股份有限公司，陕西省咸阳市，712000；

摘要：本研究深入剖析经济周期波动与商业银行风险管理之间的内在联系。通过对经济周期各阶段特征的详细阐述，揭示其如何影响商业银行的信用、市场及流动性等各类风险。运用理论分析与实证研究相结合的方法，探讨商业银行在经济周期不同阶段应采取的风险管理策略，包括风险预警、评估模型优化以及应对措施的动态调整等，为商业银行提升风险管理效能、应对经济周期挑战提供理论支撑与实践指导，维护金融体系稳定与健康发展。

关键词：经济周期波动；商业银行；风险管理；风险预警；策略调整

DOI：10.69979/3029-2700.24.7.006

从全球金融体系来看，商业银行是金融中介的重要角色，它的运行与经济周期的波动有着密切的联系。经济繁荣和衰退交替出现，对商业银行资产质量、盈利能力和流动性都将产生直接和间接影响。在经济全球化进程不断加快、金融市场日趋复杂的背景下，经济周期波动不确定性问题日益突出，对商业银行的风险管理提出了空前挑战。深入探讨经济周期波动影响商业银行风险管理的机理，对商业银行在复杂和多变的经济环境下稳健经营，确保金融体系的稳定有着极其重要的意义。

1 经济周期波动的阶段特征

经济周期通常可以划分为繁荣、衰退、萧条、复苏4个时期。繁荣阶段是经济快速增长、市场需求强劲、企业投资积极、失业率较低。这个时候，商业银行所面临的经营环境比较好，信贷业务拓展比较迅速，信用风险也比较小。但过分乐观情绪会使银行放宽信贷标准，并埋下随后风险积累的隐患^[1]。

衰退阶段是经济增速减缓、消费与投资需求降低、企业盈利下降、失业率增加的时期。商业银行信用风险逐步暴露出来，不良贷款率也开始升高。与此同时，市场利率波动加剧、债券和其他金融资产价格动荡、银行市场风险加大。

萧条阶段经济严重衰退、企业破产严重、失业人数急剧上升。商业银行信用风险压力大，贷款违约率大幅增加，资产质量恶化严重。另外，随着市场信心的低迷，银行或将遭遇流动性危机和存款流失的增加。

复苏阶段经济开始升温，企业经营状况渐趋好转，投资与消费需求也逐渐恢复。商业银行经营环境正在逐步改善，但是仍然要谨慎对待风险，既要支持经济复苏，又要防范不良资产反弹。

2 经济周期波动对商业银行风险的影响机制

2.1 信用风险

经济周期波动下，公司财务状况及还款能力与其经济形势密切相关。繁荣时期企业的经营效益和还款能力更高，银行的信用风险更小。但是在衰退与萧条阶段企业收入下降、资金链吃紧、违约的概率大大增加，使得银行信用风险激增。比如，有些靠出口生存的公司在全球经济危机中由于国外订单急剧减少而无力归还银行贷款，这就给银行带来了巨额坏账问题。

2.2 市场风险

经济周期变化将导致金融市场各变量波动。繁荣期市场利率较为平稳，资产价格上涨，银行所持金融资产市值也随之提高。而在衰退与萧条中，利率剧烈波动，股票、债券及其他资产价格暴跌，银行投资组合出现亏损，市场风险增大。例如在2008年金融危机期间，很多银行由于持有了大量的次级债券而在房地产市场崩盘的情况下债券价值大幅下跌，从而导致银行出现了巨大的损失。

2.3 流动性风险

在经济衰退、萧条期间，储户可能会动摇对银行的信心，集中取款。与此同时，由于银行资金来源有限和信贷市场萎缩等原因，使得银行很难从正常渠道得到充足的资金以满足流动性需求。如果银行无法有效地应对，就会造成流动性危机甚至银行破产。

3 经济周期波动背景下商业银行风险管理的方法

3.1 风险预警机制构建

以经济周期波动为背景,建立一套行之有效的风险预警机制成为商业银行进行风险管理的第一步,商业银行要对多维度的数据资源进行整合,主要是宏观经济数据、行业动态信息和企业微观财务数据。在宏观经济层面上,我们高度重视国内生产总值(GDP)的增长速度、通货膨胀率、利率状况以及汇率的波动等关键指标。比如GDP增速继续放缓或许预示经济衰退将至,银行需要事先谨防信贷风险增加。从产业层面,对各产业市场供需状况、产能利用率和政策导向进行了深入剖析^[2]。对于产能过剩的行业,例如钢铁和煤炭,银行需要及时注意其可能出现的信用风险波动。从企业微观角度对资产负债状况、现金流稳定性、盈利指标和偿债能力进行综合监控。当一个公司有应收账款急剧上升和现金流吃紧的迹象时,这就可能隐含着它还款能力的减弱。

在先进信息技术和数据分析工具的支持下构建风险预警模型。例如,我们采用了多元线性回归分析、时间序列分析和机器学习算法等多种技术方法,来构建一个信用风险的风险预警模型。设置合理预警阈值,并在风险指标满足或大于阈值后由系统自动发出信号。同时建立了风险预警分级体系,并按风险程度将其分为轻、中、重三个等级进行预警,便于银行制定相应等级的对策。另外,风险预警模型需要定期回测和优化,以保证模型的准确和有效。通过对模型参数和变量的不断调整,使得模型在经济周期波动中能适应风险特征的变化,为商业银行的风险管理提供了及时可靠的预警信息,在风险还没有大范围暴发之前,采取有效措施加以预防和化解。

3.2 风险评估模型的优化

在经济周期波动的情况下,原商业银行风险评估模型不一定能准确衡量风险,所以对风险评估模型进行优化是必然的,在信用风险评估中,传统信用评分模型通常集中于企业财务指标,当处于经济周期波动的环境中时,则需考虑宏观经济因素^[3]。比如,构造信用风险的宏观压力测试模型,把GDP增长率、利率变动和失业率这些宏观变量和企业违约概率联系起来。经济衰退期通过压力测试来模拟宏观经济恶化给企业还款能力带来的冲击,以更加精确地评价信用风险。

在进行市场风险评估时,传统的风险价值(VaR)模型在极端市场环境下显示出一定的局限性。因此,为了更好地评估市场风险,我们需要融合条件风险价值(CVaR)模型和压力测试方法。CVaR模型可以衡量某一置信水平下比VaR值更大的平均损失,并更加综合地反映

市场风险尾部特征。在进行压力测试时,我们模拟了如股票市场的急剧下跌、债券市场的违约浪潮等极端市场事件对银行投资组合价值的潜在影响,以评估银行在这些极端环境下的风险容忍度。另外在流动性风险评估中,可以构建一个动态流动性风险评价模型,该模型充分考虑经济周期各阶段市场流动性变化和银行本身资金来源及使用的结构特点。如经济衰退期市场流动性趋紧、银行存款流失的风险加大等,并通过该模型对不同流动性压力场景下银行资金缺口进行了精确评价,预先制定应对策略,以保证银行在经济周期波动中保持充足流动性以维持经营。

3.3 风险应对措施动态调整

处于经济周期波动不同阶段的商业银行要对风险应对措施进行动态调整,经济繁荣期市场乐观情绪强烈,对信贷的需求也很强烈,但是这时银行不应该一味地扩大信贷规模。贷前审查标准要强化,企业资质要审核,行业前景和宏观经济趋势要全面分析。比如,对某些新兴行业信贷投放应全面评价其商业模式是否可持续以及市场竞争格局。同时适度加大对资本充足率的要求,并加入风险缓冲垫来应对将来可能发生的各种风险。在资产配置策略上,应当适度减少高风险资产的比例,例如减少对高杠杆企业的贷款和高风险金融衍生品的投入,同时增加对高质量资产如国债的配置,以优化资产结构,并提升资产的安全性和流动性。进入经济衰退期信用风险急剧增加,银行应加强对不良贷款的处理。组建不良贷款清收专业队伍,运用法律手段、债务重组和资产证券化等多种手段解决不良贷款问题。比如对具有一定发展潜力而又暂时处于困境中的公司,在维护银行债权权益的前提下,可采取债务重组来延长还款期限和降低利率,以帮助其度过难关。

从市场风险来看,应适时调整组合,减少股票、房地产及其他资产投资占比,加大现金及高流动性债券持有力度,应对市场价格下降所造成的亏损。在流动性风险管理方面,扩大融资渠道,比如加大与央行再贷款的合作力度,发行大额存单,以保证银行拥有充足的资金来源以满足顾客提款需求并保持正常经营。

经济复苏期银行应积极扶持经济复苏,同时控制风险,增加向具有发展前景的产业及企业信贷投放,如科技创新企业和绿色环保产业的融资。但是在信贷投放时,仍应严格按照风险管理的原则,强化贷中监控和贷后管理。

3.4 资产结构实现多元化配置

经济周期波动情境下资产结构的多元化配置,是商业银行分散风险和增强稳定性的重点战略。商业银行资产包括信贷资产、证券投资和同业资产几种。就信贷资产而言,不会过多地聚焦到某个产业和领域,以房地产市场繁荣期为例,如果银行把大量信贷资源用于房地产开发和个人住房贷款中,当房地产市场遭遇冷遇、经济周期步入下行阶段时,就会给银行带来较大信用风险。所以银行要扩大信贷业务领域,比如加大对制造业、服务业和农业等不同行业的信贷支持力度,并针对每个行业在经济周期下的不同表现和风险特征合理配置信贷额度。

就证券投资而言,多元化的布局也是必要的,除常规国债投资保证资产稳定性和流动性之外,还可以适当配置信用等级不一的企业债券、股票及各种金融衍生品。但是在进行配置时,应该充分考虑经济周期对于不同证券品种所造成的冲击。经济扩张期股票市场通常表现良好,可以适度提高优质股票投资比重;而在经济衰退期债券特别是国债这类避险资产更具有吸引力,要适时调整组合以提高债券的投资比例。另外,商业银行也可以适度介入同业业务和海外资产投资等,以进一步充实资产结构,通过同业拆借和同业存放,实现资金配置效率的最优化,并对处于不同经济周期阶段的同业资产的规模和期限结构进行弹性调整。在全球经济一体化大环境中,海外资产投资可以为银行提供分散风险和获得国际市场收益的渠道,但是同时应充分考虑汇率风险、国际政治经济形势及其他因素对投资标的和地区进行慎重选择,以保证资产结构多元化配置能够有效地降低经济周期波动下银行的总体风险水平并保值增值。

3.5 加强流动性风险管理

流动性风险好比是商业银行运营的“生命线”,加强流动性风险管理在经济周期波动的大环境中显得格外重要。一是银行对流动性需求的精准预测。经济繁荣期信贷业务扩张和存款快速增长的同时也不容忽视可能带来的流动性风险。这时要考虑到客户存款稳定性,贷款发放和收回期限结构及市场资金面趋势,采用流动性缺口分析方法、久期分析等来准确衡量不同久期下的

流动性缺口。比如,如果银行投放了大量长期贷款,资金来源多为短期存款,那么当经济形势出现反转的时候,就有可能出现资金链断裂的危险。

二是经济衰退期市场信心减弱,存款流失的风险加大,银行更应该强化流动性储备。构建多层次流动性储备体系包括现金储备,央行超额准备金和高流动性债券。与此同时,扩大融资渠道,在吸收存款和同业拆借的传统模式之外,还可以探索发行大额存单和金融债券进行融资。另外,要和央行有很好的沟通合作机制,以保证流动性紧张时能及时得到央行的大力支持,比如通过再贷款和再贴现等货币政策工具来获取资金。

三是,银行也需要建立一套完整的流动性风险应急预案。清楚地认识到不同程度流动性危机中的对策,比如轻度流动性紧张可以采取内部资金调配和调整资产配置来化解;中度危机下,启动外部融资渠道和风险预警升级机制;重度危机时采取极端措施,例如中止一些非核心业务和争取政府救助来确保银行能够在经济周期波动时一直保持流动性的基本水平,规避流动性风险带来的系统性风险,保证银行经营持续稳定。

4 结束语

经济周期波动作为商业银行风险管理中不容忽视的外在因素。商业银行有必要深入了解经济周期各个阶段对于各种风险的作用机理,并建立起一套包括敏感的风险预警、准确的风险评估以及灵活多样的风险应对策略等在内的完整风险管理体系。唯有如此,才能够在经济周期大潮中稳步前进,切实确保自身经营安全及可持续发展,也才能够助力于整个金融体系稳定以及实体经济繁荣。

参考文献

- [1] 邓道才,朱欣怡.数字金融对农村商业银行风险水平的影响研究[J].华北水利水电大学学报(社会科学版),2024,40(03):57-66.
- [2] 尤嘉韵.绿色信贷对上市商业银行风险承担影响研究[J].合作经济与科技,2024(09):44-49.
- [3] 张宏斌.强化中小银行风险管理主体责任与处置能力[N].金融时报,2024-11-14(009).