

重大突发事件对银行业的“蝴蝶效应”分析

陈晨

(中国银行业监督管理委员会柳州监管分局, 广西 柳州 545006)

摘要:理论和实践经验表明,非金融领域的重大突发事件通过金融行为、舆情放大等途径对银行业有风险传导作用,这种作用机制类似混沌学的蝴蝶效应。其主要风险有声誉风险、市场风险、信用风险和流动性风险。银行业应当从业务操作合规性、风险管控水平、舆情应对能力等方面着手,提高对非金融领域重大突发事件的抵抗力。

关键词:风险管理;蝴蝶效应;突发事件

中图分类号:F830.3

文献标识码:A

文章编号:1671-5322(2013)04-0036-04

据报道,2013年2月以来,席卷欧亚多个国家的寒潮催暖了国内服装制造业,其中雪地靴的出口订单激增,相关企业的流贷需求因此增加。这起事件起因于气象反常,却对银行业有所影响,这与混沌学的“蝴蝶效应”较为相似。因此,准确分析重大突发事件的蝴蝶效应,是防范非金融领域风险向银行业风险传导和放大,保证金融稳定的先机。

一、重大突发事件的“蝴蝶效应”定义

重大突发事件是指突然发生、造成或者可能造成重大伤亡、重大财产损失和重大社会影响,对公共安全、社会稳定、国家政权有较大影响的突发事件或状态^[1]。突发事件根据成因主要包括四种形式:一是灾难性的自然现象爆发,如大地震、洪水、海啸、龙卷风等;二是大规模瘟疫流行,如非典型肺炎、禽流感等;三是大规模的社会骚乱和秩序混乱,如2011年9月的占领华尔街运动、2012年2月马尔代夫政变等;四是极具社会震撼力的事故或人为灾难,如火灾、石油泄漏事故、2011年日本核泄露危机、美国“911”恐怖袭击、战争等。

蝴蝶效应(The Butterfly Effect)最初由美国气象学家爱德华·罗伦兹提出,后被广泛应用于社会学、心理学、股票市场等领域。最初的蝴蝶效应是指在一个动力系统中,初始条件下微小的变化能带动整个系统的长期的巨大的连锁反应。这是

一种混沌现象。类似地,在复杂灵敏的政治、经济、金融体系内,各种风险高度相关,且极具传染性。由于重大突发事件具有爆发突然、杀伤力强、波及面广和蔓延迅速的特点,其对银行业往往影响剧烈却难以预测。本文涉及的“重大突发事件蝴蝶效应”是指非金融领域风险向银行业传导和放大过程。

二、银行业易受四种“蝴蝶效应”影响

(一)舆情发酵产生连带声誉风险

首先要防范群众对重大突发事件的不满情绪扩散到银行部门而使银行遭受连带声誉风险。一方面,在麦克风时代,媒体“倒逼”和网络舆情的发酵作用下,不满情绪易于扩散。在大型开放人群中,一个人的情绪往往可以引起他人相对应的情绪的发生,而他人的情绪又反过来加剧了这个人的原有情绪,反复振荡,甚至激起强烈爆发,导致某种非理智的行为发生^[2]。如2012年春运购票难问题,起因于铁路资源的巨大供需缺口,银行却在网络支付、退票还款等环节备受指责。另一方面,银行的存贷款、支付结算等业务深入经济社会的每个角落,也导致了银行易受负面舆情传染。如2011年“7·23”甬温线动车追尾事故发生后,路透社、凤凰网、21世纪经济报道等多家媒体纷纷质疑银行对铁路系统贷款的安全性,认为其存在单一集团客户授信集中度过大和“以贷还贷、

收稿日期:2013-08-28

作者简介:陈晨(1983-),女,上海市人,硕士生,研究方向:银行业监管。

以贷还息”现象。

(二) 价格非理性波动放大市场风险

一是事件造成稀缺品价格上涨。重大公共事件特别是资源环境、食品安全等问题,极有可能推高某些生活必需品、期货及概念股的价格或形成价格上涨压力。如日本海啸和核泄漏危机后的“谣盐”风波、历次水污染事件后当地居民的抢水风潮等。国家重大自然灾害后的重建工作将对煤炭、有色金属、建材、水泥等资源类商品有着大量的需求,长期内可能会使大宗商品期货市场波动加剧。

二是利率、汇率、期货和房地产市场价格非理性波动。如2011年3月发生的日本强震与核泄漏事件撼动全球经济,原油、黄金等期货价格大幅攀升,而天然橡胶期货则由于丰田、本田、日产三大汽车厂商的部分关闭而一度跌停。利率和汇率波动导致跨境资本流动,并且通过房地产和股市对金融稳定产生不利影响。

三是恐慌情绪和人为炒作使股市下跌。据有关部门统计,历次重大突发事件在短期内均对股市有负面影响,而主要股市崩溃与金融危机之间具有很高的相关性:1995年日本神户地震后第10天,日本股票市场总市值蒸发10%;2004年印尼地震引发海啸,亚洲股市在随后几个交易日普遍下跌。股价下跌对银行的影响表现在融资成本提高、资本缩水、资产质量下降等方面^[3]。

四是通胀压力下的市场风险。国际商品价格的大幅持续上涨会推高国内的通胀风险,央行为了应对物价上涨将实行紧缩性货币政策,从而影响信贷规模和企业盈利能力。

(三) 实体经济受损衍生信用风险

一是行业破产风险。国内突发事件可能直接使某些行业严重受损,如2010年美国墨西哥湾原油泄漏事件后,当地旅游业、渔业危机接踵而来;2012年马尔代夫军事哗变也对当地旅游业造成一定影响;国外突发事件则可能对中国出口行业及依赖外商直接投资的行业造成冲击,从而导致该行业贷款的违约风险加大。

二是大额授信客户破产的信用风险。对于贷款过于集中的银行,要防范大的授信客户因赔偿责任导致的破产。如2010年墨西哥湾漏油事故,英国石油公司用于堵漏举措、减压并钻探以及对墨西哥湾沿岸各州的补偿达23.5亿美元,巨额花费使英国石油公司出售资产筹资500亿美元;

2011年6月的渤海湾油田漏油事故,责任方康菲石油公司用于赔偿的资金达10亿元人民币,巨额赔偿和融资困难可能使企业面临破产,从而引发信用风险。

三是政府债务危机。行业破产可能导致地方政府支持的基础设施建设项目违约,某些项目的回报不足以支付平台贷款本息;政府在处置事件过程中需投入大量财力,这些因素都有可能引发政府债务危机。

四是信贷违约率普遍升高。在整体经济下滑过程中,个人收入降低抑制消费,消费减少又进一步加剧萧条;一些企业面临破产;房地产价格下跌,抵押品贬值且难以变现,个贷、固贷、流贷的违约风险均会加大。

(四) 恐慌情绪蔓延引发流动性风险

根据社会心理学,个人的观念与行为由于群体的引导或压力,会出现与多数人相一致的方向变化的现象。同时,在群体活动中单独行动的失败被视作因个人能力不足、决策失误,将承受来自群体、组织、社会等多方面的指责。相反,如果个人采取同大多数人相同的决策,即使失败,也不会受到群体的过分指责。这就是羊群效应。突发事件严重时可能形成市场的悲观预期,大量存款被抽离,引发流动性风险。当某家银行无法偿还到期债务,会加强这个预期,恐慌情绪蔓延,储户在信息不对称和羊群效应的作用下争相提取存款,流动性风险迅速蔓延成系统性风险^[4]。

三、对策建议

(一) 建立突发事件对银行业“蝴蝶效应”的矩阵

根据“历史会重演”的原则,监管当局和银行业应当加强对既有蝴蝶效应案例的收集和分析,将突发事件按类型、严重程度、影响时长、风险类型等维度分类,有针对性地对各类突发事件可能引发的风险类型进行预警。如在重大自然灾害中预警连带声誉风险和行业信用风险。

(二) 提高单体银行的抗风险水平

一是使银行对突发事件的敏感度升级。对非金融领域发生的公共事件保持高度敏感性,完善应急预案,全面分析和准确预判各类突发事件可能对银行产生的风险并迅速反应。

二是使银行资本充足率提高。强化资本监管,要求银行将内部资本管理与风险挂钩;完善逆

周期资本等资本缓冲机制;加强资本充足率相关信息的披露,提高透明度,给市场更明确的预期。

三是使银行的风险管理体系更全面。借鉴西方商业银行全面风险管理(Enterprise - Wide Risk Management, ERM)的有益经验,指导银行特别是中小银行建立适用于中国金融市场的全面风险管理体系,提高风险管理的前瞻性和精细化程度;建设数据基础、信息系统、风险量化工具等基础设施;在压力测试中采用更全面和更严重的压力情景,尽可能剔除风险相关性;提高对风险计量模型的独立验证能力;建设良好的风险文化。

(三) 强化市场风险、信用风险和流动性风险监管

对市场风险,应偏重监管有效性和资本市场建设。积极推进资本充足率、动态拨备率、杠杆率、流动性比率等四项审慎监管工具的实施,同时加强监管的系统性、深入性、前瞻性和动态性,帮助银行识别和监测市场风险;指导各银行机构加强与创业投资基金、担保公司、小额贷款公司、保险公司之间的合作,丰富市场营销渠道和手段,健全完善风险隔离和分担机制;稳步推进利率市场化改革,完善资本市场。

对信用风险,应偏重抵押、大额贷款集中度和信贷规模。首先,要控制信贷总量过快增长,对审贷流程、借款人评级和贷款分类采取更为精细化的管理,科学计提贷款损失准备;其次,要关注大额贷款集中度风险;第三,要提高抵押品的估值频率和估值能力,关注抵押品的变现问题。

对流动性风险,应偏重信息公开、金融稳定立法和退出机制。一是加强信息披露,二是完善金融稳定立法,从立法层面防止媒体对涉及金融稳定和银行声誉的事件进行不负责任的报道和放

大;三是建立存款保险制度和金融机构退出机制,变政府隐形担保为显性担保;四是优化信贷结构,增加短期贷款比例。

(四) 引导银行提高业务合规水平,有效引导舆论

连带声誉风险往往是由于业务不合规、群众对金融服务不满意、银行及监管部门与媒体大众之间沟通不及时、不到位等原因造成的。因此要抓住“政策、服务、协调”三个关键词。

一是贯彻落实国家宏观调控政策和产业政策,确保业务合法合规。银行业金融机构应准确把握信贷投向,加大对新材料、清洁能源、低碳经济等新型产业和小微企业、“三农”等金融服务薄弱环节的信贷支持,严控“两高一剩”行业授信,防止因对不合规行业和企业的贷款蒙受负面舆论压力。

二是改善金融服务的可获得性,提升银行服务的满意度。深化金融创新和改革,形成清晰统一的普惠式金融发展策略;提高小企业贷款等金融服务的覆盖率、满足率和满意度;加强对廉租房、公租房及棚户区改造和农产品生产、加工、流通环节等民生领域的信贷支持;积极开发境外业务,减少净息差收入占盈利的比重;培养金融消费者“买者自负”的意识,对不合理的诉求和负面舆论解释到位^[5]。

三是加强与媒体、政府、群众的沟通联系,树立良好企业形象。良好的企业形象是银行赢得客户和长期发展的软财富。公共事件蝴蝶效应既是一种挑战,也是树立企业形象的契机。在公共事件中,银行业要大力支持有关部门的应对处置工作,积极参与地方公益事业,树立银行业与地方共克时艰、共同发展的良好形象。

参考文献:

- [1] 屠卫. 突发公共事件经济冲击的国际传导研究[D]. 长沙:湖南大学,2006.
- [2] 吴瑞巍,张雅蕊,汤志伟. 突发公共事件中基于网络信息的群体羊群行为分析[J]. 价值工程,2010(8): 248 - 249.
- [3] 覃玉婷. 国际油价波动对我国通货膨胀的影响[D]. 上海:上海财经大学,2009.
- [4] 薛澜,张强,钟开斌. 危机管理[M]. 北京:清华大学出版社,2003:76 - 78.
- [5] 金加宝,奚立明. 网络媒体如何实现“第一时间”引导[J]. 新闻实践,2007(3):19 - 21.

Study on the Butterfly Effect in Banking System Caused by Emergency Events

CHEN Chen

(China Banking Regulatory Commission Liuzhou Field Office, Liuzhou Guangxi 545006, China)

Abstract: As is proved by Theorys and practices ,emergency events can affect the banking system through financial behavior (such as herd behavior), public opinions and other channels, bringing about risks such as fame risks, market risks, credit risks, liquidity risks, etc. This effect mechanism is similar to the butterfly effect. Banks should improve their abilities in operation compliance, risk management and dealing with public opinions to avoid the butterfly effect caused by emergency events.

Keywords: risk management; the butterfly effect; emergency event

(责任编辑:李 军)

(上接第18页)

- [3] 中国共产党第十八次全国代表大会报告:坚定不移沿着中国特色社会主义道路前进,为全面建成小康社会而奋斗[EB/OL]. (2012-11-17)[2013-06-16]. http://news.xinhuanet.com/18cpcnc/2012-11/17/c_113711665.htm.
- [4] 习近平. 2012年11月29日在国家博物馆参观“复兴之路”展览时的讲话[EB/OL]. (2012-11-29)[2013-05-10]. http://news.xinhuanet.com/politics/2012-11/29/c_113852724.htm.
- [5] 中共中央[2010]15号. 中国共产党普通高等学校基层组织工作条例[Z]. 2010-08-13.
- [6] 中共江苏省委教育工委. 关于印发《中共江苏省委教育工委关于贯彻〈中国共产党普通高等学校基层组织工作条例〉的若干意见》的通知[Z]. 苏委教组[2012]6号, 2012-01-17.
- [7] 习近平. 2013年8月19日在全国宣传思想工作会议上的讲话[EB/OL]. (2013-08-19)[2013-08-20]. http://news.xinhuanet.com/politics/2013-08/20/c_117021464.htm?prolongation=1.

The Thinking of How the University (Department) Grassroots Party Organizations Play Political Core Roles

ZHANG Zhong-cheng

(School of Civil Engineering, Yancheng Institute of Technology, Yancheng Jiangsu 224053, China)

Abstract: The duty of the university (School) grassroots party organization is very significant. It not only need to discuss and decide the important matters of the unit by Party joint, but also need to support the executive leadership team and the person in charge to launch their work and exert political core role independently and cautiously in their area of responsibility. However, how does it play its role? In this article, we will investigate this question from four aspects, includes grasping the direction, complying with the rule, focusing on the development and doing ideological and political work.

Keywords: unversity; grassroots party organizations; construction of the communist party of China; exertion of political core role

(责任编辑:李 军)