
基于信息不对称的银行挤兑风险分析

——湖南某城市商业银行案例

杨小花

湘潭大学

【摘要】本文从信息不对称、羊群效应理论等分析出发，引入湖南某城市商业银行曾经发生的具体银行挤兑的案例，对挤兑发生时银行自身财务状况及其挤兑时外界的经济环境分析，认为信息不对称是我国目前城市商业银行发生挤兑的根本原因。最后，总结出防范挤兑危机的措施及其解决挤兑危机的途径。

【关键词】信息不对称；银行挤兑；金融安全网；信息公开制度

引言

近 20 多年来，伴随金融管制的放松和经济全球化进程的加快，全球相继发生了一系列银行危机和货币危机，而挤兑造成的银行危机事件层出不穷。银行挤兑会产生严重的影响，尤其对那些规模较小、发展程度取决于当地经济发展和存在历史包袱的城市商业银行的影响巨大，严重的甚至会造成银行的破产倒闭。因此，在总结以往银行挤兑经验教训的基础上，提出防范中小城市商业银行挤兑发生，及采取什么救济措施具有重要的现实意义。

一、信息不对称与挤兑原因分析

银行是金融体系的核心，一般认为银行危机是大量银行机构资不抵债，储户挤兑，导致银行出现改变资产组合、破产、兼并和政府干预的情况，有时也把个别银行的困难处境视为危机。巴塞尔协议规定银行资本充足率必须达到 8%，资不抵债是挤兑发生的必要条件，即使银行资可抵债，在信息不对称和银行天然的高风险性下，照样可能因为储户挤兑而出现流动性不足的困境。信息不对称是交易经济信息在交易各方的不对称。在信息不对称情况下，挤兑危机白发行成理论认为挤兑是由“太阳黑子”，即任何一种无关变量引发的。当存款人观测到任何一种信息，类似“太阳黑子”问题，就会引起存款人对自己存款安全的恐慌，争先取款，此时不论是健康银行还是问题银行，只要存款人由于恐慌取款，就会产生挤兑危机。

在金融市场上，羊群行为被认为是引发金融危机最大的因素之一。储户行为在很大程度上是属于羊群行为，当羊群行为产生时，个体趋向一致行动，在特殊环境下，个人还会放弃自己掌握的信息附和他人的行为，虽然他们所掌握的信息可能显示应采取另外一种完全不同的行为。此外，金融市场中的信息羊群行为也是银行发生挤兑的另一大诱因，信息羊群行为是因信息获取的昂贵性、信息的变异性、信息的不对称性以及信息外部效应等因素，个体往往忽略私有信息，简单模仿先行者行动。

二、湖南某城市商业银行挤兑风险的案例

1、背景介绍

湖南某商业银行(原湖南某城市合作银行,以下简称“某商行”)成立于1997年10月,是由该市九家城市信用合作社和信用联社组建而成。组建前,各城信社的职员大多是政府的亲属等,银行业务操作不合理,“打白条”现象严重,经营管理存在严重的不合规现象。据当时统计,九家城信社和市联社虽说总资产达13亿,存款11亿,贷款6亿,不良资产比率达70%之多。在经营管理严重不规范、流动性和安全性严重不达标、效率低下的情况下,为化解风险、寻求业务的突破口,提高城信社经营绩效,经中国人民银行总行批准设立的股份制金融机构,挂牌成立商业银行,是当时该市唯一的一家股份制商业银行。

成立之初,呈现几大特点:(1)历史包袱重,资产质量非常低,特别是信贷资产质量低下。非生息资产5亿左右,而变现能力几乎为零。(2)资本控制力严重不达标,为负数。(3)流动性比率严重偏低,只能通过拆借保证流动性。(4)股权结构欠合理,股本主要来源政府和该市一些国有上市公司或大型企业,政府出资30%多,公司和企业20%。这在某种程度上使某商行处在地方政府的控制之下,实质上已经偏离商业化的轨道。此外,由于成立之初除政府、企业的股本外,离注册所要求的股本还差1个亿,只得在社会上再募集民间股本,其中又以职工持股和社会群众持股为主。最后注册资本1.07亿。(5)银行内部不仅存在人员负担重,素质低,职工人数多等问题,还存在管理结构的不合理,董事长及行长由人民银行派出,而党委书记由政府从某县的县长中选调,监事长则由组织部派出。

2、挤兑发生前的财务分析

某商行在成立之初(1997-1998),由于种种原因业务发展不理想。但随着业务的不断壮大,管理的合理化,1999年情况不断好转,流动资产年初4.6亿,年末5.08亿,当年新增0.48亿元。其中新增现金及银行存款0.05亿,存放同业及银联的存款增加0.47亿。短期贷款增加四百万;中长期贷款减少0.22亿,资产结构趋于合理,流动性有所增强。此外99年新增资产0.53亿,不良贷款率35.12%,远低于成立初的70%。新增负债和所有者权益5.3千万元。营业收入本期数4.03千万,本年累计数9.97千万,本期数占累计数的40.4%。营业利润本期1.24千万,年末-4.57千万,利润总额本期1.29千万,本年累计-4.73千万,净利润本期1.29千万,本年累计-4.73千万,这三个指标说明1999年某商行是盈利的,但由于以前的亏损太多,本期的营业利润不足弥补亏损。

对流动性的分析,旨在测定银行的债务清偿能力(支付能力)。因为流动性不足特别是当即期流动性严重不足时,更会影响存款的及时兑付或不能兑付,引起存款人恐慌发生挤兑。99年某商行流动性资产比率38%,远高于央行规定的30%;贷款资产比率8.1%,存贷款比率17.2%,远低于75%;一年内到期贷款/总贷款比例较高为52.3%,说明流动性较好。按理是不应该发生挤兑的,但就是在这种情况下,某商行2000年还是发生了挤兑。

3、挤兑过程

某商行挤兑主要发生在布匹服装集散大市场中的信用社网点(隶属于某商行)中,当时该大市场在全国很有名气,市场里的商户多是某商行的客户,当时商行总客户大约6-7万人,其中该大市场里的客户占据一半,存款占整个商行存款的三分之一。当时大市场的商户跟福建商人有业务上的往来,经常是大市场客户把钱存入某商行,某商行电汇入福建石狮信用社卖家的账户,卖家在收到货款后发货。但因受97年亚洲金融危机的影响,国内许多银行都陷入流动性危机中,特别是国内的各大城市信用社,存在较为严重的流动性不足。当时大市场的客户已经把货款通过某商行网点汇入福建石狮卖家的账户,但由于石狮信用社遇到严重的流动性不足问题,没能及时给客户取款,甚至谎称湖南某商行还没有汇款过去。卖家由于在石狮信用社取不到货款,当然不会给大市场的客户发货,并对客户说是某商行没将款项电汇过去。布匹服装大市场的客户们在明明已将款项交给某商行汇款,而某商行没汇款的信息支撑下,认为是某商行没钱了。在这种存在严重信息不对称的情况下,大市场的商户都认为某商行存在严重的流动性短缺,市场上出现“某商行没钱了,快去把钱取出来”、“某商行要倒闭了”等传言。随着谣言的不断传开,所有的客户都认为是真实的,由此终于演变成对某商行挤兑的“导火线”。

在谣言的作用下，商户们纷纷到某商业所辖的信用社网点取款，客户们的行动又作为其它储户行为的导向标，引发不知原委的储户也参与挤兑行动。在靠近布匹服装大市场的某商行三个网点的门口，众多储户蜂拥而来，排起了提款的长队。好在事态没有进一步扩展到某商行的其它网点，使 9 个网点中只有 3 个网点发生挤兑。挤兑总共持续了两天，第一天，储户从某商行 3 个网点取款 1 亿左右，第二天 2 亿左右，第三天基本停息。共挤兑取款 3 亿多元。

4、挤兑的处理与平息

2000 年 3 月的某天，是某商行自 1997 年成立以来最灰暗的一天，布匹服装大市场的商业银行网点门前排起了取款的长龙，挤兑发生了。第一天上午挤兑发生后，某商行就召开紧急会议，针对这次挤兑事件提出两方面的紧急应对措施：一是决定从各行调集紧急资金，满足客户取款要求，应取尽取；二是即该上门向企业讲解挤兑原因，希望企业不要跟风提款。除此之外，市政府也召开了紧急会议，专门研究解决措施，核心是保证某商行不倒闭。会议要求严令政府及市属企业取款，责成中国人民银行动用中央银行的准备金。由于大量现金调集到某商业发生挤兑的 3 个网点，使网点的内部柜台到处摆满了现金。有营业员感叹说：“我在银行工作了几十年，从来没见过如此多的钱”。

挤兑发生后，核心工作是最大限度地满足储户的取款需求，并一直营业到晚上七点才停止发放存款。同时配合以宣传工作，消除信息不对称。当天晚上，市长及主管经济的副市长发表电视讲话，人民银行出面做工作、某商行行长和储户对话，劝说以消除谣言和各种疑虑；当天晚上，某商行又紧急召开管理层会议，提出从其它区域调用资金，决不停止给储户取款。第二天，市长等各级领导亲临现场，向储户喊话，以国家信用为保证，希望储户放心，保证某商行不会倒闭。在各方不懈努力下，第二天傍晚，布匹服装大市场网点门口的队伍渐渐散去。第三天，挤兑逐渐平息下来。

总体而言，挤兑发生后的应对措施有：(1) 银行内部措施：一方面，召开内部职工动员大会，发动职工及家属相信本行，把本行的存亡与自己结合在一起，动员员工及亲属一律不取款。银行管理人员也亲自上门讲解挤兑发生原因，尽力说服希望储户不取款。稳定社会上各种储蓄的信心。另一方面，银行内部把西、北区资金调到大市场网点，内部调用 1-2 千万，同业拆借 4 千万以满足流动性需求。(2) 人民银行的全力支持：挤兑发生后，人民银行批准动用全额存款准备金 9 千万，提供短期拆借。央行主要管理人员在电视、媒体上发表讲话，称将极力支持某商行，决不会发生破产、倒闭现象。(3) 政府救助：挤兑发生时，市政府采取了限制取款和加强宣传的辅助措施。召开紧急会议，要求企业、政府客户不取款，并通过新闻媒体，大力宣传政府政策意图，强调国家的政策是保证某商行不倒闭，绝不会牺牲储户的利益。政府还根据和某商行、各家金融机构的专业人员讨论后，决定以总存款额的 1/3 为调动资金的底限，从其它地区调动资金作为准备金。而且在资金调动和运送过程中，做到万无一失，没有出现一起因为集中提款而引发的治安与刑事案件，最终实现了控制和解决问题的目标。总体而言，面对前所未有的危机，市政府的处理是果断、有效的和科学的。

某商行在经历挤兑事件后，不仅没有发生更大规模的提款现象，也没有出现经营状况不断恶化、一蹶不振的情况。由于管理的不断完善，资产结构不断优化，不利谣言的破灭、经营管理上的努力，挤兑发生后的一个月之后，储户的资金基本回笼，重新存入某商行。

三、解决挤兑危机的途径

此次某商行的挤兑事件，主要源于信息的不对称，即在大市场的商户和福建卖家间存在信息不对称，福建卖家取不到货款，听信了信用社职员关于某商行没有汇款过来，某商行没钱的谣言。俗话说得好，好事不出门，坏事传千里。这一谣言在社会上引起了强烈的负面影响，成为商户挤兑某商行的根源。挤兑发生后，从市政府、中国人民银行以及某商行内部三方面人手，阻止挤兑风潮的蔓延，挽救了某商行，也稳定了储户的信心。

凡事预则立，不预则废。对付城市商业银行的挤兑问题，采取的根本措施就是应当防患于未然。挤兑作为一种突发事件，虽是偶然发生的，但危害之深，来势之猛，是十分惊人的，比一般风险严重得多。商业银行特别是各级经营管理者必须高度重视挤兑风险的防范和化解。要坚持以防为主的方针，因为后期处置工作做得再好，也是补救性、被动性的千作，都会造成损失。采取超前性控制对策，将挤兑的潜在风险提前化解。才能做到有备无患，提高实际防范能力。从某商行整个挤兑事件看，由信息不对称而引发的挤兑在现今社会是经常发生的，如何防止以及通过哪些措施减少信息不对称，避免挤兑发生成为我们思考的重点。在案例中，从银行内部、市政府以及人民银行三方面采取了减少信息不对称的措施，避免了挤兑的蔓延。

在微观方面，不但要规范信息披露，加强银行经营管理信息的透明度，对可以公开的指标进行公开，不能公开的数据不能进行公开，以及加强公开数据的可信度，此外要加强银行信誉建设。良好的银行信誉有助于存款人形成积极的预期，减少挤兑的产生。宏观方面的措施包括建立有效的最后贷款人机制、完善的存款保险制度、合理的金融安全网边界和居民消费投资结构，以此降低银行流动性风险的压力。只有从微观和宏观两方面共同构建和完善各项机制和规章制度，才能在最大程度上避免挤兑的产生和传染。