

■ 荆中博 杨海珍◎著

银行业系统性风险：

机理、影响因素、量化识别与监管

BANKING SYSTEMIC RISK:

Mechanism, Factors,
Quantitative identification and supervision



中国金融出版社

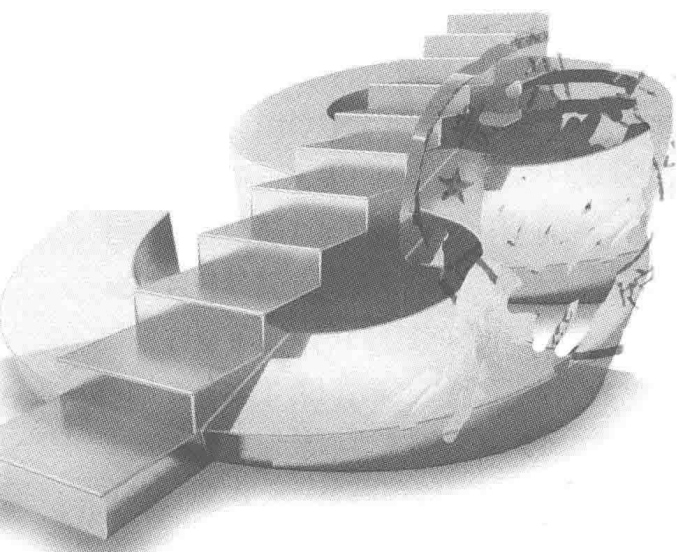
■ 荆中博 杨海珍◎著

银行业系统性风险：

机理、影响因素、量化识别与监管

BANKING SYSTEMIC RISK:

Mechanism, Factors,
Quantitative identification and supervision



中国金融出版社

责任编辑：肖 炜

责任校对：潘 洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

银行业系统性风险：机理、影响因素、量化识别与监管 (Yinhangye Xitongxing Fengxian: Jili、Yingxiang Yinsu、Lianghua Shibie yu Jian-guan) / 荆中博, 杨海珍著. —北京：中国金融出版社, 2016. 11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8673 - 3

I. ①银… II. ①荆…②杨… III. ①银行业—风险管理—研究

IV. ①F830. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 208808 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 18.75

字数 274 千

版次 2016 年 11 月第 1 版

印次 2016 年 11 月第 1 次印刷

定价 40.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8673 - 3/F. 8233

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前 言

银行体系在国民经济发展过程中起到价值交换、为资金流动提供便捷渠道、提高资源配置效率的作用，为促进国民经济的发展提供了重要支撑。然而，随着金融自由化和全球化的发展，银行危机的发生愈加频繁。2007年美国次贷危机爆发后，短短两年之间全球便有23个国家相继爆发银行危机。银行业在经济体系中的重要作用，使得银行危机爆发具有严重的后果。银行危机的爆发不仅会导致大幅的财政损失，还会降低国内经济发展水平甚至达数年之久。

此次国际金融危机爆发以后，国内外学者关于银行危机的研究十分丰富。作为对现有研究成果的补充，本书从新的角度提出了对银行危机相关问题的看法。具体来看，本书系统研究和讨论了银行业系统性风险含义、度量与识别、影响因素及其监管。首先，研究总结了银行业系统性风险的极端表现——银行危机的发生机理，深入研究了银行危机的量化识别、影响因素和跨国传导，并以2008年国际金融危机冲击下美国破产银行为样本，计量分析了银行破产的决定性财务因素。在上述研究基础上，针对中国银行业情况，构建了恰当的系统性风险衡量指标，研究了中国银行业系统性风险状况及其影响因素。最后，研究总结了2008年国际金融危机后全球银行业系统性风险监管的国际经验，对未来我国银行业监管改进的方向和政策进行了探讨。

本书的研究内容主要涉及四个方面，具体分为12个章节进行论述。第一方面是概念与机理研究，包括第1章至第3章。其中，第1章是绪论，主要对银行业系统性风险、银行危机和银行破产等概念之间的异同进行分析，同时概要介绍了银行业系统性风险的特征。第2章从微观和宏观两个角度出发回顾、总结现有研究中银行业系统性风险的度量成果，并提出适合我国金融业发展特征的银行业系统性风险度量指标，为中国问题的研究

提供基础。如果银行业系统性风险不断积累，最终会由量变到质变以银行危机的形式爆发。因此，本书的第3章将对银行业系统性风险的极端表现——银行危机的发生机理进行详细的介绍。

第二方面是实证研究，包括第4章至第7章，主要对银行危机的量化识别、影响因素等问题进行实证研究。第4章在现有文献的基础上对银行危机的量化识别进行多角度的探讨，构建不同的货币市场压力指数与历史上银行危机事件的信息进行对比，寻找能够较好识别银行危机事件的量化指标。第5章则是从时间和发展水平差异的维度出发，探讨不同时间和不同发展水平下银行危机爆发的主要影响因素，对银行危机发生机理的时变特征进行研究。第6章则是从国际视角出发，以2008—2010年国际金融危机为样本，分析银行危机通过贸易、资本流动和空间距离等不同渠道进行跨国传导的特征，为银行危机的发生机理提供新的研究证据。第7章则以次贷危机期间美国破产银行样本为研究对象，探讨金融衍生产品对银行破产的主要影响作用。

第三方面是针对中国银行业系统性风险问题的研究，包括第8章至第10章。第8章对新中国成立以来我国银行体系的发展历程进行简要回顾，同时根据现有研究成果和我国金融发展特征对我国的银行业系统性风险进行度量。第9章以第8章研究成果为基础，采用向量自回归模型分析对我国银行业系统性风险影响程度比较显著的宏观经济金融指标。最后，本书的第10章以我国商业银行机构为研究对象，探究不同类型的跨境资本流动对我国商业银行稳定性的影响。

第四方面是金融监管改革案例分析和总结，包括第11章至第12章。第11章针对2008年国际金融危机爆发以后国际上主要银行监管部门，包括巴塞尔委员会、美国联邦储备理事会、英格兰银行和欧洲中央银行在银行业系统性风险监管改革方面的经验进行介绍和总结。第12章首先对2007年以前我国银行业监管的发展特征和存在的问题进行回顾分析，并总结归纳2008年国际金融危机爆发后我国所采取的银行监管改革措施。同时，本章对前面各章内容的研究成果和各国银行监管改革经验进行总结梳理，在此基础上针对我国银行改革提出具有针对性的政策建议。

本书的创新之处体现在以下几个方面：

(1) 银行危机的量化识别探究。本部分在前人研究的基础上，结合货币政策操作目标可变的特征，以 Laeven 和 Valencia (2010) 收集的 1980—2009 年期间 66 个国家共 74 次银行危机为基准，采用不同方式构建银行危机识别指数，深入探讨不同指数识别银行危机的有效性，并对识别危机效果较好的指数在阈值的选择及其在多发危机国家的危机识别效果表现等方面进行详细分析。

(2) 不同宏观背景下银行危机的影响因素探究。本部分选择 108 个国家在 1980—2009 年的银行危机样本，采用随机系数 Logit 模型研究宏观因素对银行危机影响作用的变迁特征。研究结果表明，银行危机主要是由资产质量和流动性风险暴露两个原因造成；不同时期银行危机影响因素的变迁，正是资产质量和流动性风险在不同经济金融背景情况下的不同体现。而且随着经济和金融全球化，流动性风险暴露的影响越来越大。

(3) 银行危机的跨国传导研究。本部分选择 40 个国家 2003—2010 年的样本，以不良贷款率作为银行危机的代理变量，构建贸易矩阵、银行信贷矩阵和空间距离矩阵，采用空间计量模型对 2008—2010 年国际金融危机期间银行危机的跨国传导机制进行分析。结果发现：此次金融危机期间银行危机的跨国传导效应显著存在，但是其传导机制随着传导途径的变化而不同。具体来看，银行危机通过贸易渠道和空间距离渠道进行跨国传导主要是依赖效应（不同国家银行体系之间长期存在的较高相关性）的体现；而通过银行信贷渠道进行跨国传导主要是溢出效应（不同国家银行体系之间只在危机期间存在的较高相关性）的体现。

(4) 中国银行业系统性风险问题研究。本部分主要包括三个方面内容。首先，本部分对我国银行业的发展历程进行回顾，并探讨了适合我国金融发展特征的银行业系统性风险的度量方法。其次，本部分实证分析了我国银行业系统性风险的宏观影响因素，研究结果表明：宏观影响因素中多个指标对我国银行业系统性风险波动的解释力度均比较强。其中，资产价格风险中的房地产行业发展对银行业系统性风险的影响最为显著，两个指标对银行业系统性风险波动的长期解释程度之和为 10% 左右；随后依次

为金融发展指标、宏观经济、全球经济波动和短期外债水平。最后，本部分以我国银行机构为研究对象，探究不同类型的跨境资本流动对我国银行机构稳定性的影响。研究结果表明，多数资本流动对银行资产回报率具有显著的影响。具体来看，跨境资本的总流出和总流入、FDI 流入、证券投资流入、其他投资流出和流入均具有显著的影响。而且，跨境资本的流出会降低银行的盈利水平，即降低银行的稳定性；而跨境资本的流入则会提高银行的稳定性。另外，总投资、FDI 投资和证券投资三项资本流动的指标均表现出资本流入对银行稳定性的影响程度高于资本流出，而其他投资指标则并不具备这一特征。同时，FDI 投资对银行机构的影响程度最大，其他投资次之，证券投资的影响程度最小。鉴于此，我国监管机构应对总项与分项的跨境资本流动指标进行分重点的识别监控。根据 Reinhart 和 Rogoff (2009) 的分析，资本大幅流入以后的流出会导致银行业系统性风险水平上升。因此，虽然跨境资本的流入可以提高银行机构的稳定性，但是监管机构仍然需要密切关注跨境资本流入的极端变化，有效防止银行业系统性风险的积累。

(5) 总结 2008 年国际金融危机后银行业系统性风险监管的国际经验，展望我国银行业监管改革方案。本部分首先对 2008 年国际金融危机爆发后第三版巴塞尔协议在银行业系统性风险方面的监管改革经验进行梳理，然后以美国、英国和欧盟在危机后的金融监管改革为研究对象，探讨以上三个经济体在金融监管改革过程中的主要经验。本部分总结认为提升资本质量、加强流动性风险、建立逆周期资本缓冲供给是加强银行机构监管的主要方式；从金融体系监管改革来看，建立顶层监管体系、加强二级监管机构的沟通与交流，适当强化中央银行监管职能，完善银行机构退出机制和加强系统重要性金融机构的监管等措施得到广泛重视。最后，本部分对我国银行体系的发展及监管历程进行回顾，借鉴国际经验为我国银行体系监管机制提出了适合我国国情的监管体系改革方案，以保证我国银行体系长期、稳定的运行。

在本书的研究和写作过程中，我们得到了许多领导、同行和朋友的鼓励、指导、支持和帮助。在此特别感谢中国科学院数学与系统科学研究院

的杨晓光研究员、荷兰格罗宁根大学 Jakob de Haan 教授、Jan Jacobs 博士给予的具体指导和帮助！本书的研究得到了国家自然科学基金重点项目（71532013）、国家自然科学基金面上项目（71273257，71673315）、国家自然科学基金青年项目（71401188）以及中央财经大学青年教师发展基金（QJJ1619）的研究资金支持，感谢国家自然科学基金委以及上述相关基金课题讨论班的各位老师和同学对本书研究工作的贡献！

银行业系统性风险的机理、识别和监管是一个复杂而动态变化的难题，我们的工作只是一个开始，期待能够起到抛砖引玉的作用。囿于笔者学识有限，书中难免存在不足，恳请广大读者提出宝贵意见，以便将来再版时改进和完善。

荆中博 杨海珍
2016 年 6 月于北京

目 录

第 1 章	银行业系统性风险含义与特征	1
1.1	银行业系统性风险的概念讨论和界定	1
1.2	银行破产与银行业系统性风险	2
1.3	银行危机与银行业系统性风险	3
1.4	银行业系统性风险的特征总结	3
第 2 章	银行业系统性风险的度量方法研究	11
2.1	宏观视角的度量方法	11
2.2	银行机构层面的度量方法	19
2.3	系统性风险度量方法的适用性分析	25
第 3 章	银行业系统性风险极端表现 ——银行危机发生机理	27
3.1	银行危机的含义讨论	28
3.2	银行危机的微观机制分析	31
3.3	银行危机的宏观机制分析	42
3.4	银行危机的传染机制分析	53
3.5	总结与评价	61
第 4 章	基于货币市场压力指数的银行危机量化识别研究	63
4.1	引言	64
4.2	货币市场压力指数的讨论与构建	65
4.3	实证检验	68

4.4	结论与启示	75
第5章	银行危机宏观影响因素变迁的实证研究	77
5.1	引言	77
5.2	银行危机发生机理及 2008 年国际金融危机新特征的研究 综述	79
5.3	研究方法与指标选取	80
5.4	实证研究结果与分析	83
5.5	结论与启示	96
第6章	金融危机期间银行危机的跨国传导效应研究	100
6.1	引言	100
6.2	文献综述	102
6.3	变量、传导渠道与模型的介绍	104
6.4	实证结果分析	111
6.5	本章小结	118
第7章	银行破产的财务因素分析：金融危机冲击下美国 银行业的实证研究	131
7.1	研究背景	131
7.2	研究方法、数据来源以及指标选择	133
7.3	实证研究与分析	136
7.4	结论	143
第8章	中国银行业发展与系统性风险的定性分析	145
8.1	引言	145
8.2	中国银行业发展回顾	146
8.3	中国银行业发展现状分析	155
8.4	中国银行业系统性风险指标的选取	159

8.5	中国银行业系统性风险的表现与背景分析·····	162
8.6	本章小结·····	165
第9章	中国银行业系统性风险宏观影响因素的计量研究 ·····	171
9.1	银行危机影响因素综述·····	171
9.2	影响因素的选择·····	177
9.3	影响因素的筛选·····	181
9.4	基于误差修正模型的实证结果分析·····	185
9.5	结论与启示·····	189
第10章	跨境资本流动对我国商业银行的影响 ·····	190
10.1	引言·····	190
10.2	文献综述·····	192
10.3	变量选择与模型·····	194
10.4	实证结果·····	199
10.5	结论与启示·····	206
第11章	危机后银行业系统性风险监管的国际经验介绍 ·····	208
11.1	巴塞尔协议Ⅲ的改革内容·····	208
11.2	美国金融监管改革经验·····	224
11.3	英国金融监管改革经验·····	231
11.4	欧盟金融监管改革经验·····	238
第12章	中国银行业监管回顾与展望 ·····	248
12.1	危机前中国银行业监管体系特征与问题·····	248
12.2	危机后我国主要金融监管改革措施·····	254
12.3	金融监管改革的国际经验·····	257
12.4	对未来我国银行监管的探讨和展望·····	261
参考文献	·····	266

第1章 银行业系统性风险 含义与特征

1.1 银行业系统性风险的概念讨论和界定

学术界对银行业系统性风险含义的讨论始于20世纪90年代,代表性文献包括 Bartholomew 和 Whalen (1995)、Kaufman (1996) 和包全永 (2005)。Bartholomew 和 Whalen (1995) 将银行业系统性风险定义为一个事件的发生或者宏观冲击对整个银行体系造成负面影响的可能性。Kaufman (1996) 认为银行业系统性风险是在一个事件发生后银行系统中发生连续损失的可能性。包全永 (2005) 对银行业系统性风险给出了广义和狭义两种定义,广义的银行业系统性风险是指银行体系资金融通等基本功能丧失的可能性,狭义的银行业系统性风险则主要是银行失败的负外部性造成其他银行经营受到影响,进而导致银行体系丧失基本功能的可能性。总体来看,以上研究均认为银行体系受到负面冲击及银行体系基本功能丧失的可能性是银行业系统性风险的表现。

2008年国际金融危机爆发以后,国际监管机构结合此次危机爆发的特征对银行业系统性风险的含义进行深化。国际清算银行(2009)定义系统性风险为金融体系内部一些或者全部机构出现损失后导致金融服务被破坏的可能性,而且该风险可能会对实体经济产生严重的负面影响。欧洲中央银行(2010)对系统性风险的定义则为:普遍存在的、损害金融体系功能的危险。总的来说,现有的定义或者聚焦于银行业系统性风险上升后的表现(包全永,2005;国际清算银行,2009;等),或者聚焦于银行业系统性风险的来源(欧洲中央银行,2010;等),对银行业系统性风险的定义均是偏重于某一方面、缺乏全面的界定,不利于对银行业系统性风险的准

确刻画和深入研究。

综合已有研究成果，我们将银行业系统性风险定义为整个银行体系受到内部或者外部的冲击后，其资金融通等基本功能丧失的可能性。这里的内部冲击包括单个或多个银行失败、违约，外部冲击包括本国宏观经济周期波动、政策变动冲击以及国际经济、金融波动冲击等。该定义既强调了银行业系统性风险的表现——整个银行体系资金融通等基本功能丧失的可能性，也概括了其来源——其资金融通等基本功能丧失源于内部或者外部的冲击。

1.2 银行破产与银行业系统性风险

银行破产（bank failure）是指单个银行机构由于无力偿债或者缺乏足够的流动性资产进行偿债而导致无法履行对存款者或者其他债权人的支付承诺。然而，由于银行破产有显著的负外部性而受到国家财政的隐性保护，例如，债务担保和流动性支持，因而外界很难判定一家银行是否破产。董青马（2008）认为银行破产可以分为三种情形：当局公告进行破产清算的银行；准破产银行，是指那些注资、重组或者受到存款保险机构救助的银行；经济意义上的银行破产，即杠杆比率 $[(\text{资本} + \text{贷款准备金} - \text{不良贷款}) / \text{总资产}]$ 低于 0 的银行。相比第三种破产而言，前两种银行破产可以称作公告式破产。

在 2007 年美国次贷危机之前，学者并未引入系统重要性银行这一概念。单个银行破产一般只是会使单个银行的储户受到损失，并不会导致银行系统出现大范围的暂停支付或者大规模的注资救助。因此，银行破产是银行系统内部的微观层面事件，其后续影响虽然会提升银行业系统性风险水平，但是严重程度相对较低。

随着 2008 年国际金融危机的爆发，银行危机研究受到较大关注、成果开始丰富起来。在此背景下，学者们引入了系统重要性银行机构的概念，认为银行业系统性风险的上升是指系统重要性银行机构出现破产或者银行系统的整体风险大幅上升，并且，银行业系统性风险水平升高比一般的、

非系统重要性的单个银行破产的后果更加严重（Bisias 等，2012；等）。

1.3 银行危机与银行业系统性风险

银行危机是银行业系统性风险积累到一定程度的表现。Demirguc - Kunt 和 Detragiache（1998）提出了确定银行危机发生的四条规则：（1）银行系统中不良资产占总资产的 10% 以上；（2）救助措施的成本超过 GDP 的 2%；（3）银行部门出现大规模银行国有化；（4）发生严重银行挤兑，或者政府为应对银行困难提出存款冻结、延长银行假期或者做出存款保证等措施。Demirguc - Kunt 和 Detragiache 认为，只要一国银行系统发生了符合其中一条原则的事件，则认定该国发生银行危机。

银行业系统性风险和银行危机最主要的区别就是度量方式的不同。监管当局对银行业系统性风险的度量主要采用风险水平较高或者较低等词语进行表达，其量化度量方式可以是连续的指数指标或者序列指标；而银行危机则是一个明确的判断方法，其量化方式则只能是二值变量，1 代表发生银行危机，0 则代表没有发生银行危机。

对比两者的定义可知，银行危机是银行业系统性风险的一种特例，是银行业系统性风险上升到一定程度后的表现。换言之，银行业系统性风险升高并不一定意味着银行危机的爆发，而银行危机的爆发一定是银行业系统性风险升高。

1.4 银行业系统性风险的特征总结

银行体系是一个经济体的核心，作为资金的收集和分配者、货币政策的传导载体，银行体系是否能够稳健运行对一国经济的稳定和持续发展具有至关重要的作用。对发展中国家而言，金融体系发展尚不完善，以银行为主的间接融资体系对国内经济发展尤为重要。然而，天下没有免费的午餐，各国在获得银行体系所带来经济效益的同时，也不得不承担银行业系统性风险上升甚至爆发银行危机的风险。

从历史发展进程来看，银行危机的爆发主要包括以下两个特征：银行危机爆发的原因与当时全球经济金融的发展（即时代发展特征）和各国自身的发展（即多样性特征）密切相关；银行危机的后果十分严重。下面将分别从以上两个方面对银行危机的特征进行分析。

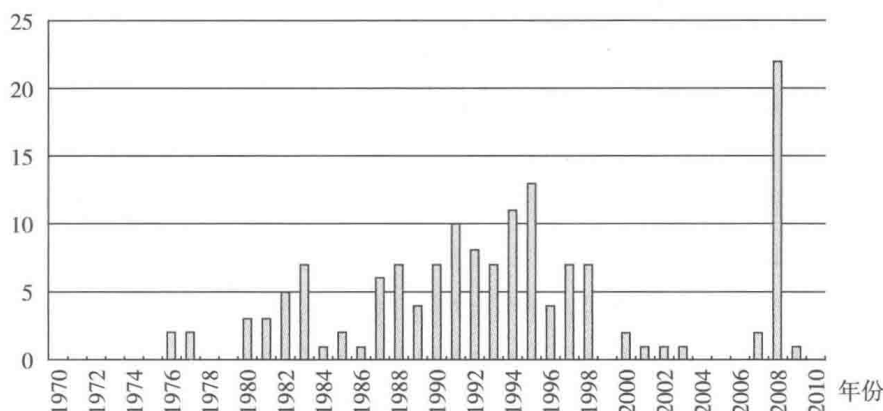
1.4.1 特征之一：银行危机爆发原因的时代性与多样性

银行危机爆发原因的时代性指从国际视角来看，银行危机的爆发与当时全球经济金融的发展背景密切相关；而多样性指历次银行危机的爆发原因除了具有共同的特征之外还具有各自独特的原因。

（1）从全球视角看，银行危机的爆发原因与当时的经济金融发展背景密切相关。图 1-1 列出 1970—2010 年期间全球发生银行危机国家数目频率变化，其中的时间点为各次银行危机爆发年份。从中可以看到，银行危机爆发主要开始于 20 世纪 80 年代。根据荆中博等（2014）研究结果，在这一期间，世界经济一体化开始发展，同时金融自由化和国际金融一体化刚刚兴起，使得银行危机爆发的频率相比之前有了大幅提高，但是由于经济全球化此时在全球经济金融发展中占据主导地位，故银行危机的爆发原因主要源自于实体经济。

20 世纪 90 年代期间，关贸协议谈判进展缓慢，国际经济一体化较为平稳，但是金融自由化和金融国际化有了较快发展，成为银行危机爆发的主因（荆中博等，2014），这一时期银行危机的爆发频率依然处于较高水平，而且相比 80 年代该时期发生危机的国家数目大幅上升（见图 1-1）。

到 20 世纪初期以后，随着 1998 年巴塞尔协议等一系列银行监管措施的引入，银行体系监管水平显著上升，同时关贸协议谈判取得了重大进展，国际经济一体化进一步发展，各方面因素的共同作用使得这一时期银行危机发生频率开始下降。2007 年由于金融创新的过度和监管框架的落后使得银行危机率先在美国爆发，随后受到经济金融一体化的影响，2008 年全球发生银行危机的国家数量急剧上升，远远高于历史上任何一个时期，银行危机呈现出短期内大范围爆发的特征。已有研究表明，在当今经济和金融全球化背景下，各国金融体系联系的紧密性与日俱增，一个国家发生



数据来源：Laeven 和 Valencia (2013)。

图 1-1 1970—2010 年银行危机发生频率

银行危机后会通过各种关联渠道大大增加了其他国家爆发银行危机的可能性 (Forbes, 2012)。

(2) 从微观视角看, 不同银行危机的爆发原因各异, 依然存在多样化的特征。尽管从宏观角度来看银行危机的爆发原因存在一定的历史发展规律, 但是具体到每一次银行危机来看, 历次银行危机的爆发原因仍然存在各自的特点。1980 年巴西最大的私营银行——地区贸易银行因无力偿还债务被迫破产清算, 使得储户遭受巨大损失。其他储户则开始对私营银行缺乏信心, 并大额提取存款, 银行挤兑造成三家私营银行在一个月内连续破产, 进而诱发银行危机。可见, 公众对银行部门的信心缺失通过银行挤兑导致了 1980 年巴西银行危机的爆发。1994—1995 年巴西再一次爆发银行危机, 此次危机的主要原因是由于债券交易商的倒闭引起投资者的恐慌, 国内资金纷纷外流, 造成巴西境内流动性短缺 (翟金林, 2001)。

1994—1995 年, 墨西哥爆发银行危机的直接原因是墨西哥比索大幅贬值、外国投资资本纷纷撤出造成金融市场一片混乱。此次危机背后的原因之一则是墨西哥金融自由化步伐过快、高度依赖外部资金。20 世纪 90 年代日本银行危机的爆发原因则是资产价格泡沫的破灭。1997 年东南亚金融危机的爆发则主要归咎于相关国家的外汇政策不当所导致。这部分国家一方面大力推进金融自由化、吸引外资, 另一方面则继续维持固定汇率制

度，为国际游资提供了可乘之机。1998 年俄罗斯债务危机乃至金融危机的爆发主要是由经济衰退、财政赤字过高和汇率虚高等原因造成的。

2001 年初，阿根廷以债务危机为起始点，同时受到经济发展减缓、国内资本外逃等多方面原因的影响造成银行危机的爆发。2007 年美国次贷危机乃至随后国际金融危机和欧洲债务危机的爆发则是由多方面不同于以前的原因所导致。根据现有的研究观点，危机爆发的原因包括但不限于金融机构经营杠杆过高、金融衍生产品创新过度与监管体系的滞后、对影子银行的监管缺失、系统重要性金融机构的经营规模过大、一旦倒闭，则产生系统性冲击（例如：雷曼兄弟公司）等方面的原因。

1.4.2 特征之二：银行危机的后果严重

由于银行机构通过在银行间市场的存款与贷款业务与整个金融体系具有紧密的联系，而且银行机构通过广泛的贷款市场或者存款市场与整个经济体具有紧密的联系。此时，银行系统如果出现问题，则会对整个经济体产生剧烈的负面影响（Schwarcz, 2008）。由于银行体系是资金融通的中介，一旦系统性风险升高，未满足存贷比等监管要求，银行将会收缩信贷发放规模，居民的消费信贷以及消费支出也会随之下降，此时会导致国内经济出现临时性下滑。此外，如果资金融通的功能无法正常运行，则会造成国内货币供给水平下降，企业无法以较低的利率水平从银行体系获取资金，此时企业的生产过程出现停滞甚至破产；如果企业以较高利率水平吸收资金，则会加大自身的运营成本，进而降低了企业的盈利水平、提高了企业破产的概率，这两种后果都有可能导致国内经济危机的爆发，长期降低国内经济产出水平。

作为银行业系统性风险升高的极端表现，银行危机的爆发对银行系统甚至整个经济体的健康发展产生严重的负面影响。而关于银行危机爆发后果的研究成果十分丰富。Bordo 等（2001）对 1880 年以来银行危机事件进行分析发现，银行危机平均持续的时间为 2~3 年，而其影响可以降低产出的 6%~10%。Hoggarh 等（2002）通过对前人的研究结果进行总结分析，发现银行危机爆发后受害国家的经济产出损失达到当年 GDP 的 6%~8%，