

WILEY

认识风险管控现有问题
弥补风险管控当下不足



Better Banking 银行 未来

[美] 阿德里安·杜彻迪 (Adrian Docherty) 著
弗兰克·维尔特 (Franck Viort) 著
王睿聪 译



清华大学出版社



Better Banking 银行^的未来

[美] 阿德里安·杜彻迪 (Adrian Docherty) 著
弗兰克·维尔特 (Franck Viort) 著
王睿聪 译



清华大学出版社
北京

Adrian Docherty, Franck Viort, Better Banking, 9781118651308

This edition is published by arrangement with John Wiley & Sons(UK).

Translated by Tsinghua University Press from the original English language version. Responsibility of the accuracy of the translation rests solely with Tsinghua University Press and is not the responsibility of John Wiley & Sons(UK).

北京市版权局著作权合同登记号 图字: 01-2015-3025

本书封面贴有约翰·威利防伪标签, 无标签者不得销售。

版权所有, 侵权必究。侵权举报电话: 010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

银行的未来 / (美) 杜彻迪 (Docherty, A.), (美) 维尔特 (Viort, F.) 著; 王睿聪译. — 北京: 清华大学出版社, 2016

书名原文: Better Banking

ISBN 978-7-302-43619-5

I. ①银… II. ①杜… ②维… ③王… III. ①商业银行—经营管理—研究
IV. ①F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 090570 号

责任编辑: 刘志彬

封面设计: 汉风唐韵

版式设计: 方加青

责任校对: 王荣静

责任印制: 杨 艳

出版发行: 清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175

邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者: 三河市金元印装有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 170mm×240mm

印 张: 27.75

字 数: 525 千字

版 次: 2016 年 7 月第 1 版

印 次: 2016 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 59.80 元

产品编号: 061382-01

致 谢

多年银行的一线工作经历，特别是与当下经济危机的深度接触，使我们深深地感到银行业可以变得更加完善，这也是我们撰写本书的初衷。近年来的一系列事件使得银行业存在的大量问题曝光于人前。作为一线工作人员，我们可以很自信地说我们了解问题的症结所在：风险监管不力。对于业内缺乏有效沟通这一现状，我们感到非常遗憾；对于那些已经出版但有失偏颇的结论，我们感到非常失望；而对于由种种政策举措所导致的不可预计的后果，我们感到非常担忧。很高兴的是，很多备受尊敬的专家的观点与我们的看法有许多共同之处，而这些专家本身对银行业都有着深刻的见解。因此，本书的出版就是希望能够把这些真正重要的观点传达给大家。

本书仅代表作者本人的观点，与他人或我们所属机构无关。然而，这本书的完成并非一人之功可以独揽；在这里我们要对各界人士给予我们的帮助表示感谢。

谢谢我们的编辑维尔纳·库切，没有他不断的鼓励和无私的帮助，这本书的出版不会这么顺利；还要感谢威立出版社的各位专家，你们的支持和帮助对我们非常重要。非常幸运的是，在本书的起草过程中，我们得到了专业评论员，同时也是我们的好朋友朱利安·卡尔莫纳和马克·基布尔怀特的大量宝贵建议，对此我们深表感谢。同样，我们还要向索尼娅·彼得森和祖昆·梅尔卡多表示感谢，他们为本书某些章节的撰写提供了非常有价值的研究。此外，还有很多资深业内专家、同事、客户以及教授们都对本书做出了巨大贡献，在这里我们要向他们表示最真诚的感谢：你们诚挚的热情与巨大的智慧让我们难以忘怀。最后，谢谢我们的妻子和家人，谢谢你们耐心的陪伴；同时对于在这段时间没能很好地履行家庭义务表示歉意。

目 录

第 1 章	简介	1
1.1	概述与目标	2
1.2	快速入门：有关概念与原则	5
第 2 章	国际金融危机	9
2.1	从放宽监管到互联网泡沫	10
2.2	危机的种子	12
2.3	为何无人可以预见	18
2.4	危机之始	21
2.5	危机渐强	24
2.6	大厦倾倒：雷曼兄弟的破产	26
2.7	国际范围内的大规模干预	28
2.8	主权危机	34
2.9	余波与丑闻	38
2.10	问责于谁？	41
第 3 章	研究方法 with 基础概念	45
3.1	盈亏之道	46
3.2	银行的价值在哪里？银行会计的关键	51
3.3	什么是风险？	58
3.4	风险加权资产（RWA）	67
3.5	资本	75
3.5.1	监管资本	77
3.5.2	混合资本	79
3.5.3	经济资本与评级资本	80

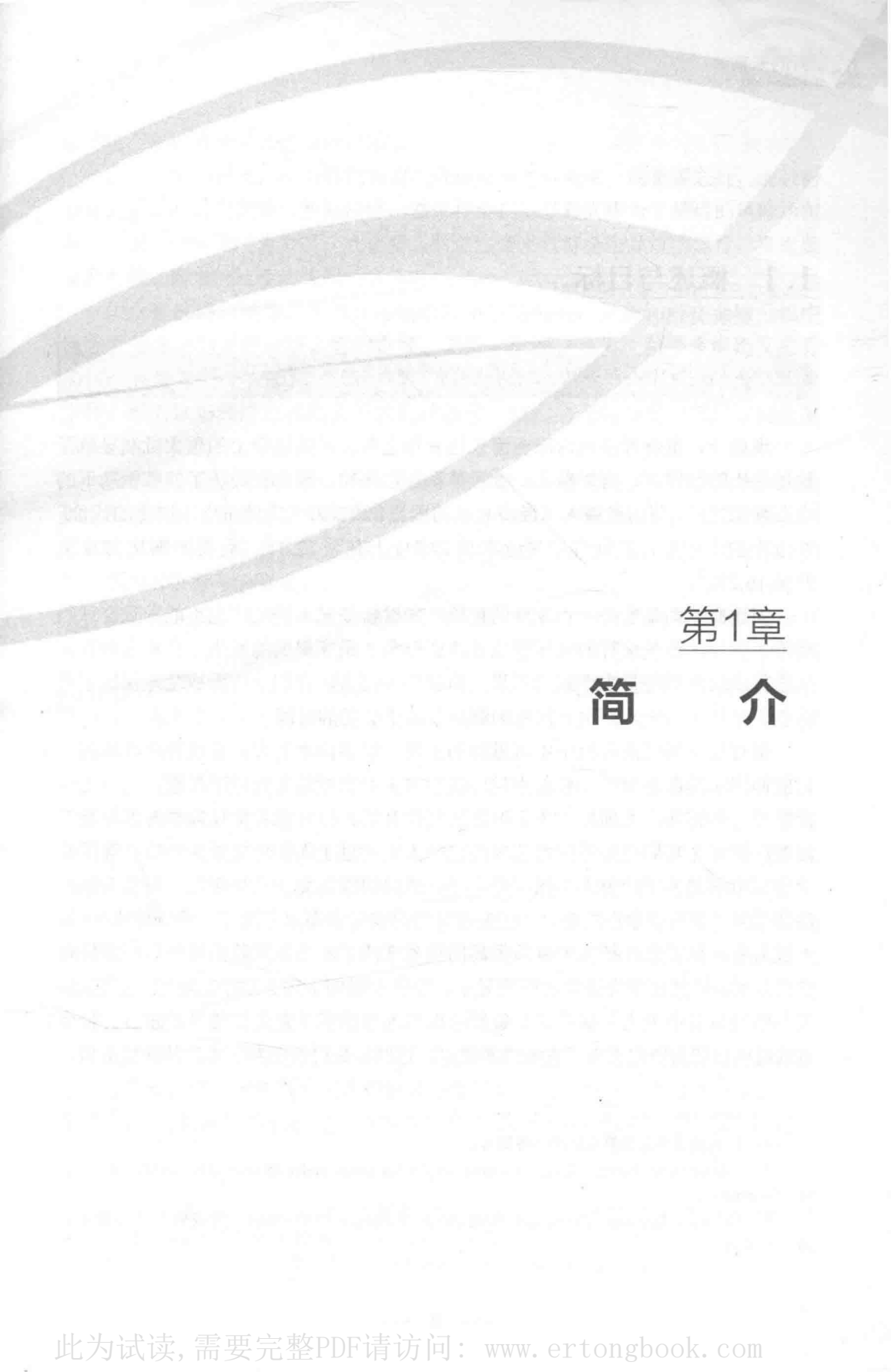
3.5.4	资本成分与资本收益	81
3.5.5	压力环境下的资本	82
3.5.6	自救资本	82
3.6	流动性与融资	83
3.6.1	概念	83
3.6.2	流动资金管理与流动性风险	84
3.6.3	同业拆借, 货币市场与央行的支持	88
3.6.4	存款担保计划	93
3.6.5	证券化	94
3.6.6	资产担保债券 (Covered Bonds)	98
3.6.7	流动性压力测试	101
3.7	衍生品	102
3.8	逐日盯市制度与经济周期	109
3.9	监管、审查与支持的作用	116
3.10	评级机构与信用评级	123
3.10.1	穆迪针对银行的评级方法	126
3.10.2	标准普尔针对银行的评级方法	127
3.10.3	结构性金融评级	128
3.10.4	评级在监管与投资政策中的应用	130
3.11	分析师、投资者与金融传播	132
第 4 章	银行业监管	137
4.1	银行业监管的相关性	138
4.2	《巴塞尔协议 I》(1988) 之前的银行业监管情况	138
4.3	《巴塞尔协议 I》	142
4.3.1	资本的定义	144
4.3.2	抵扣规范	145
4.3.3	风险权重法	146
4.3.4	资本与风险加权资产的比例	147
4.3.5	有关修订	148
4.3.6	《巴塞尔协议 I》的影响	149

4.4 《巴塞尔协议 II》	149
4.4.1 签订目标	150
4.4.2 三大支柱	151
4.4.3 支柱一：最低资本要求	151
4.4.4 支柱二：监察审理	158
4.4.5 支柱三：市场自律	160
4.4.6 资本校准	161
4.4.7 资本供给与混合	165
4.4.8 《巴塞尔协议 II》的执行	165
4.4.9 关于《巴塞尔协议 II》的评论	167
4.5 《巴塞尔协议 III》	172
4.5.1 资本的定义	173
4.5.2 扣减项	174
4.5.3 风险加权资产	178
4.5.4 最低资本充足率	180
4.5.5 杠杆率	183
4.5.6 流动性与融资	185
4.5.7 衍生品风险管理	189
4.5.8 执行与传播情况	191
4.5.9 《巴塞尔协议 III》在各个国家的不同版本	192
4.5.10 《巴塞尔协议 III》的五大贡献	195
4.5.11 《巴塞尔协议 III》的五大议题	197
4.6 破产处置机制	199
4.7 其他现行的监管流程	209
第 5 章 案例研究	213
5.1 苏格兰皇家银行 (RBS)	215
5.2 德克夏银行 (Dexia)	219
5.3 哈利法克斯苏格兰银行 (HBOS)	226
5.4 汇丰银行 (HSBC)	232
5.5 贝尔斯登公司 (Bear Stearns)	235

5.6	美林证券 (Merrill Lynch)	240
5.7	美国国际集团 (AIG)	246
5.8	摩根大通 (JP Morgan)	255
5.9	巴克莱银行 (Barclays)	264
5.10	瑞银集团 (UBS)	269
5.11	北岩银行 (Northern Rock)	274
5.12	班基亚银行 (Bankia-BFA)	276
5.13	澳大利亚	283
5.14	加拿大	289
5.15	经验小结	293
第 6 章	目标与设计原理	297
6.1	自由市场与国家资本主义	299
6.2	什么可以替代银行?	302
6.3	金融利与弊	310
6.4	我们可以承受多大的风险?	312
6.5	监管的作用	315
6.6	市场的作用	317
6.7	结论: 建议目标与设计标准	319
第 7 章	《巴塞尔协议 IV》蓝图	321
7.1	风险管理	324
7.1.1	评估方式	324
7.1.2	内部风险评估的作用	326
7.1.3	风险监管核心化	327
7.1.4	风险基准的作用	329
7.1.5	资产无风险, 机构有风险	330
7.1.6	风险披露	331
7.2	守护天使 (Guardian Angel)	334
7.2.1	守护天使模型的关键	336
7.2.2	创建监管精英团队	338

7.2.3	薪酬支付	339
7.2.4	跨国事项	340
7.2.5	宏观审慎监管的作用	341
7.3	人力资本	342
7.3.1	胜任与失职	342
7.3.2	回报	346
7.3.3	企业文化	353
7.4	管理	356
7.4.1	管理工作在理论中如何实现	356
7.4.2	提升银行管理水平	358
7.4.3	百夫长方法	359
7.5	资本	361
7.5.1	资本的作用	361
7.5.2	原则化的偿付能力监管	362
7.5.3	资本要求	363
7.5.4	资本供给	363
7.5.5	混合资本的作用	364
7.5.6	资本比率被移除后的生活	366
7.5.7	最低资本标准	367
7.5.8	验资结果披露	368
7.5.9	失败银行的解决方案	369
7.6	流动性与融资	370
7.6.1	流动性	370
7.6.2	融资	372
7.7	“第二支柱”的思维模式	374
7.7.1	使情景评估在风险监管中核心化	375
7.7.2	用博弈取代压力测试	376
7.7.3	“支柱二”结论的推广	380
7.7.4	风险评估中的模块方法	381
7.7.5	风险偏好与反向压力测试	383

7.8 开放性政策：市场自律与“第三支柱”	384
7.9 行业结构	386
7.9.1 银行种类	386
7.9.2 大而不倒	393
7.9.3 跨国议题	395
7.9.4 所有制结构	397
第 8 章 挑战	401
8.1 行业垄断效应	402
8.2 人为操作	404
8.3 绩效管理：为了更好的控制风险	408
8.4 时间观念	409
8.5 正面挑战：科技与社会的进步	410
第 9 章 未来会怎样？期待您的加入	413
术语列表	418
有关标普节选材料的免责声明	427
作者简介	428
银行的未来	429



第1章

简介

1.1 概述与目标

如实践与理论相矛盾，则因地制宜，随行就市^①。

现如今，世界经济已深陷泥潭长达6年之久。风险监管上的重大纰漏导致了这场危机的爆发；一言以蔽之，金融体系业已失控。因此在经历了债务驱动下的虚假繁荣之后，我们被逼入了经济衰退的困境。数百万人因此付出了惨重的代价：在过去的十年中，欧洲青年失业率从17.8%上升至22.8%，而美国则从12%上升至16.2%^②。

问题原本面临着进一步发酵的危险，同时雷曼兄弟的破产也可能导致全球经济陷入僵局；但是央行的大规模低息注资避免了最坏局面的发生。从长远来看，这些货币政策必将带来严重的后果；但就当下而言，它们一方面成功地保证了经济正常运行；另一方面也为问题的解决争取了必要的时间。

银行是这场经济危机中不可推卸的主角。很多国家的银行业已经风光不再，只能仰国家的鼻息度日。总地来说，我们过去对银行的监管过于松懈，而且在运营管理上也存在巨大问题。为了追逐更高的利润，银行承担的风险当时看似没有问题，但如今我们已经看到这些风险已经大大超过了人们可接受的程度。美国次级房贷市场是为了让穷人买得起好房子，然而问题首先在这里爆发。新型金融产品凭借其“点石成金”的魔力，在头脑发热的投资者面前上演了一场场魔术大秀，不过万变不离其宗：把本来风险很高的贷款变成了看似低风险的投资。一项针对价值6400亿美元有价证券的研究显示，投资者损失了约2/3的资金^③。这些头脑发热的投资者中很大一部分都是银行，而且通常情况下是美国境外的银行。投资者的过度自信为他们带来了灾难性的损失，这些损失进而引发了本次的次贷危机：

① 广泛被认为是瑞典军队的训练箴言。

② Labour Force Survey: Unemployment rate for age group under 25 years 2002-2012，欧盟统计局（Eurostat）。

③ Collateral Damage: Sizing and Assessing the Subprime CDO Crisis，费城联邦储备银行，2012年5月。

最终这一危机波及了其他市场和国家。

在最开始的时候,根据常识我们就应该发现“点金术”的荒谬之处,而且势必有人会为此付出代价。然而最终,整个社会在不经意间成为了最后的风险承担者。当银行已经无能为力时,社会要么通过注资来维持金融系统的运行,要么就要面对随之而来的社会动荡和经济衰退。

民众有权感到愤怒:不仅针对他们所承担的损失,更是针对在金融危机中银行所暴露出的无耻行径。它们贪婪、无能、傲慢、自大、粗心大意而又狡诈成性。有些银行家在繁荣年代薪酬百万,收获赞誉无数,被当作超级英雄来崇拜;然而这场经济危机撕去了他们的伪装,他们的无能乃至险恶用心彻底暴露人前。

变革的必要性毋庸置疑,不仅是为了吸取教训,更是为了尽可能降低今后金融危机发生的可能性、频率和所带来的影响。然而,现有结论可能并不完善,而采取的措施也不一定有实际效果。故而本书旨在得出更合理的结论,同时给出另外一系列可供参考的意见。

现有论调要么局限于当前经济危机的后果(例如银行杠杆使用过度,资金基础薄弱,系统运行不良,流动性缓冲不足^①),要么热衷于秋后算账,通过找出替罪羊让问题的解决看上去更加可信而有效。更大规模的资金投入和更高的银行违规行为曝光率应该能够解决这个问题,而且对普通大众来说这些几乎不会给他们造成任何负担。

一个更加合理完善的结论应该涵盖至少两个方面的内容,由此看来上述观点未免有失偏颇。首先,它应该承认全球宏观经济发展的失衡,特别是西方消费经济的债务增长对当下经济危机的影响。这种失衡不仅体现在经济上,也体现在政治上,而且很难消弭。其次,我们应从银行在经营管控和风险控制上的失利入手,总结其症结所在。社会没能很好地履行监管银行的职责,而银行在风险控制上的表现实在是令人大失所望。极端混乱的财务状况,胡乱作为以及不合理的高薪仅仅是随之而来的后果。套用前些时候的一句话来说:社会,作为银行业的终极拥有者,必须为其亲手为银行披上的“皇帝的新衣”而负责^②。

为了进一步增强结论的指导意义,我们需要将更广泛的受众纳入考虑范围之内。如果仅仅将讨论范围局限在银行业专家学者之间,那么我们必然会面临“只见树木,不见树林”的问题,这一点隐含某些经济危机监管政策(《巴塞尔协议Ⅲ》,

① 《巴塞尔协议Ⅲ》,一个世界范围内的银行业监管框架,旨在提高银行及银行系统的抗压能力,巴塞尔委员会,2010年12月(修订于2011年6月)。

② 《The Bankers' New Clothes》,Anat Admati 和 Martin Hellwig,2013年。

本文将在第4章中的4.5节处进行讨论)传递出的信息之中。作为一切后果的最终承受方,即使是来自“专家”的建议广大民众也同样有可能难以接受。为了能够让各方都积极参与其中,我们希望能够首先在银行业的本质和基本构成要素上达成一定的共识,并以此作为后续研究探讨的基础背景,力争做到深入浅出。举例来说,我们先在风险和资本的理解上取得了一致,然后在讨论银行偿付能力的伸缩性时就会事半功倍。

针对当前的监管政策,本书希望能够给出恰当合理的结论和鞭辟入里的批评,不过仅仅做到这些还不够;我们希望能够为“银行的未来”提出一些既具有实践价值,同时还具有较高理论水平的建议,这些建议本身都与银行监管和风控息息相关。为此,我们在本书开篇就设定了后续讨论所依据的经济背景:有着适度政府监管的自由资本主义市场,同时社会成员对风险的承受度很低,因此2005—2006年的风险积累情况并不会发生。我们认为,金融业和银行业是现代民主社会以及自由资本主义经济不可或缺的重要组成部分;但是其内在的风险必须得到有效控制和监管;这些风险虽然不会被完全消灭,但是可以在很大程度上被弱化;不过如果我们采取了错误的手段,这些风险必将以燎原之势席卷而来。据此我们的建议是:对银行业来说,自由市场原则作为基础必须坚持,但是健全的社会监管也需参与其中;这不仅保证了风险的透明度,同时也确保了风控措施的有效性和严谨性。

本书第7章“《巴塞尔协议IV》的蓝图”对上述措施有详细讨论,讨论范围包括如下内容。

- 优化风险管理流程:包括进一步提高信息质量和用积极的“博弈”替代“压力测验”。
- 具有实操性的监管措施。
- 更加明晰及客观的资本和资金运作。
- 关于存款基金(即央行保证金的国有化)和流动性管理(以央行透支替代政府债券)的几点激进建议。
- 采用更加严谨的“百夫长法”(centurion approach),使管理流程及问责制度更加清晰明了。
- 通过公开透明的方式实现对市场力量在银行中的主动监管。
- 几点基于常识,兼具自由化与弹性化的建议:应允许人力资源管理和行业架构在市场力量、良好风险监管及运营管理中形成适合自身情况的模式。

面对这次经济危机带给我们的沉痛教训,即使是顶级专家也很难给出合理有

效且具有连贯性的应对措施，所以我们在此提出这些建议的目的在于抛砖引玉。目前关于银行业的讨论已经走入极端，并未取得多少实质性的进展。现在银行正在积极游说以期保护既得利益，部分学者正努力把自己打扮成“救世主”；而所有其他人则只能在经济低迷，申诉无门中苦苦挣扎。因为这并非两军对垒的战场，所以在此时选择立场并不是明智的做法。社会运行离不开银行，银行发展需要变革，而这种变革正是需要在社会的监督指导下才能顺利地进行。就银行从业者与接受银行服务的人而言，双方的目的从根本上来说本应是殊途同归的。坦率地说，当前的银行业中存在的问题并没有得到很好解决，而目前的改革方案也不能彻底扭转这一困局。

实事求是，脚踏实地是我们的期望。对于上述建议可能引发的一系列问题，我们会在本书第8章中展开讨论。

本书的撰写风格有如下几个特点。

- 本书所讨论的话题不仅范围极广而且争议颇多。本书透过现象看本质，我们希望富有探索精神的读者能够对其中的某几个领域产生更加深入的兴趣。
- 本书通过大量引证来阐述业内专家和评论家的不同观点及其间的细微差别，以节省时间和篇幅。
- 有关银行业的技术化探讨非常晦涩难懂，而本书希望能做到简单明了且通俗易懂。鉴于涉及的议题本身比较复杂，而且相对难以理解，为了便于读者阅读，我们对常用术语进行了列表梳理。同时只在必须时才会引用有关数据，这就大大降低了数据引用的程度。此外，本书涉及的计算有限，只在有关最基础的风险管理或简单加总的情况下才会出现必要的数学计算。

本书的主题共分为三部分：一是设定分析研判的方法论基础；二是针对14个实际案例进行研究；三是就“银行的未来”提出建议。

1.2 快速入门：有关概念与原则

银行业不仅规模庞大而且意义重大，因其在经济体系中占据核心位置，银行不仅存放着大量资金，而且还进行着大规模的资金运作。为了能够让读者对这一点有更加直观的印象，请看表1.1 银行业的关键值中的数据。

表 1.1 银行业的关键值

简析	尽管没有确切的数据，但是就目前情况来看，全世界约有一半的人口都持有一个银行账户，而 1/3 的中小企业都在银行有相应的授信额度 ^① 。从全球情况来看，平均每 6 000 人就会有一个银行网点为其服务。然而不同国家的情况也不尽相同，在西班牙这一数字会降至 1 100 人，而在刚果这一数字则会提升至 150 000 人 ^②
资产负债规模	世界前 1 000 家银行的资产负债总规模已经超过了 100 万亿美元 ^③
存款规模	据有关报道，全球存款余额约占全球 GDP 的 44% ^④ ，或达 30 万亿美元。而发达国家的存款余额平均在其 GDP 中的占比更是高达 84%
衍生品规模	衍生品合同的面值总计已经超过 400 万亿美元 ^⑤ （详见本书第 3 章中的 3.7 节衍生品部分）
成交量	仅就英国而言，其银行支付数额已经高达 78 万亿欧元 ^⑥ ，也就是英国年均 GDP 的 50 倍。如果我们在这个数字的基础上再乘以 30（即英国在全球 GDP 中的占比 ^⑦ ），我们就可以大致估算出全球银行支付数额已经超过 3 000 万亿美元
	除此之外，全球货币市场每天的交易量约为 5 万亿美元 ^⑧ ，每年或为 1 500 万亿美元
市值	世界前 55 家的银行市值总额已经超过 4 万亿美元 ^⑨ ，几乎占全球所有上市公司市值总额 53 万亿美元 ^⑩ 的 10%。在澳大利亚和中国，大型银行在股市市值中约占 1/4
利润	世界前 1 000 家银行每年的税前利润约为 7 万亿美元 ^⑪ 。在美国，金融公司（包括保险公司和银行）在过去 3 年中的利润约为全美公司利润总额的 28% ^⑫
大型银行	目前约有 15 家银行的资产负债规模超过了 2 万亿美元。 ● 欧洲：德意志银行、汇丰银行、巴克莱银行、法国巴黎银行、法国农业信贷银行、苏格兰皇家银行 ● 日本：三菱日联金融集团、瑞穗银行、日本邮政储蓄银行 ● 中国：中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行 ● 美国：摩根大通银行、美国银行

① 全球金融发展数据库，世界银行，2013 年 4 月。

② 同上。

③ 2012 年全球 1 000 家最大银行，《银行家》（The Banker），2012 年 7 月 2 日。

④ 全球金融发展数据库，世界银行，2013 年 4 月。

⑤ 2012 年年中市场分析，国际互换和衍生产品协会（ISDA），2012 年 12 月 20 日。

⑥ 英国支付委员会（Payments Concil）数据季度报告，2013 年 3 月 18 日。

⑦ 世界银行。

⑧ 《国际清算银行季度回顾》，国际清算银行，2012 年 3 月。

⑨ 2013 年世界最大银行排行，relbanks.com，2013 年 25 日。

⑩ 世界银行。

⑪ 2012 年全球 1000 家最大银行，《银行家》（The Banker），2012 年 7 月 2 日。

⑫ 表格 6.16D，美国经济分析局（Bureau of Economic Analysis），2013 年 3 月 28 日。

续表

大型银行	还有 11 家银行的资产负债规模在 1 万亿~2 万亿美元
	● 欧洲: 桑坦德银行、法国兴业银行、荷兰国际集团、法国 BPCE 银行集团、劳埃德银行集团、瑞银集团、裕信银行、瑞士信贷集团
	● 日本: 三井住友金融集团
	● 美国: 花旗集团、富国银行

这些数据单独来看可能并没有多大意义,但是它们已经足够向我们展示出银行不仅运作着天文数字的资金,而且正确的运作也是至关重要的。任何瑕疵之处,或者更糟糕的懈怠之处都注定会引发一场毁灭性的打击。

银行业在我们的资本系统中占据着最为核心的地位。一方面,银行吸纳资金并确保资金安全;另一方面,银行为人们的购房需求和公司的投资需求提供贷款。银行的作用不仅仅是连接两端的需求,更是通过其在信贷与投资管理方面的专业知识来保证双方的业务都能够平稳有序地进行。此外,银行还通过多种支付手段使得买卖中的货币流通更加便利,当然这部分内容并不是本书的讨论重点。

银行业自身就带着风险的基因,而银行工作更是离不开风险管控。贷款,作为银行业的传统产品,本质上指的就是银行贷给债务人的款项,同时债务人承诺在一定期限内偿还。银行是如何确定贷款一定会被偿还?银行又能采取哪些措施来确保贷款的顺利回收?如果贷款无法回收,银行又能怎么做?让我们换个角度,从资金链的另一端来看问题,存款客户又如何能确保银行到期能够兑付存款?

通常被忽略的情况是,银行的存款背后并没有准备金或黄金来支撑。国富银行,作为最大且最受尊敬的银行之一,对这种现状也有着精确的描述“事实上国富银行并不会把你的存款和金条放到一起”^①。实际情况是,绝大多数银行都会把存款贷出去,但是并不确定贷款人一定会还款。

这种中间人的角色让银行一直处于岌岌可危的位置。银行赖以生存发展的就是存款人的信任。它们必须审慎地管理风险,这样才足以应对远期偿付和即期流动性的需求。因此,在偿付能力资本管理(在不让储户存款受损的情况下消化损失的能力)和融资及流动性管理(能够吸纳储户存款,同时能够向贷款人发放贷款)的过程中,风险管控就成了非常重要的一环。这也就是资本水平和流动性指标在银行监管中备受重视的原因所在。

如果出现了不利情况,客户会对银行丧失信心,而银行也会遭遇挤兑风波,也就是储户一拥而上疯狂取款的情况,这会导致银行因无法在短时间内提供足够的现钞而最终关门。尽管挤兑的发生非常罕见,但是当下的经济危机依然为我们

^① Dealbreaker.com, 2013 年 1 月 3 日。