

<<流动性风险>>

图书基本信息

书名：<<流动性风险>>

13位ISBN编号：9787802072725

10位ISBN编号：7802072727

出版时间：2005-6

出版时间：经济管理

作者：[美]埃里克·班克

页数：191

字数：264000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<流动性风险>>

### 内容概要

流动性风险是指由于缺乏获取现金及现金等价物而招致损失的风险，更明确地讲，是由于不能在经济上比较合理地进行筹资，或者不能以账面价格变卖或抵押资产，以便偿还意料之中或意料之外的债务，因此而招致损失的风险。

从根本上讲，流动性风险是为了得到现金保障而可能带来经济损失的风险，而现金保障对于企业的持续经营则是生死攸关的。

本书着手分析流动性风险问题，将从许多理论的和实践的方面来探讨这一主题。

第1部分，讲座企业流动性各个方面，首先分析流动性气才现代公司的财务运营，然后考察传统的资产和负债的来源，以及资产负债表外的流动性问题。

第2部分，分析流动性风险的性质，考察筹资流动性风险和资产流动性风险问题，探讨资产和筹资以及流动性风险。

在理论上探讨流动性的性质，漩涡运动、亏损和破产。

本部分还提供了讨论流动危机问题的许多“现实生活”中的案例资料。

第3部分，从流动性所引发的部下转而审视管理和控制的方式问题。

关注在实践中测定流动性风险的方法，描述管理和监控流动性风险的方法，讨论流动性危机计划的特性和好处。

最后对本收的思想做个总结，对应对未来的挑战提出一些指导意见。

## <<流动性风险>>

### 作者简介

埃里克·班克斯，在若干全球性的财务机构担任过风险管理的高级职位，包括百慕达再保险公司的大型衍生金融资本部门的合伙人和首席风险官，美林证券的企业风险管理常务董事，从事了13年的信贷风险、市场风险和风险分析和技术管理工作，管理过东京、香港、伦敦，而后是纽约的团

## <<流动性风险>>

### 书籍目录

第一部分 企业流动性的要素 第一章 流动风险的定义 流动性风险的定义 流动性、风险和企业 市场风险、信用风险和流动性风险 本书概览 第二章 流动性和财务运营 流动性的运行需求 流动性管理的一般方式 财务职责 外部需求 流动性风险与回报的平衡 跨待业的流动性状态 金融行业 非金融服务公司 资本密集型公司 地方政府和主权部门 内生流动性与外生流动性 第三章 流动性的来源 资产流动性的来源 流动资产 现金和可变现的证券 应收票据 存货 固定资产和无形资产 固定资产 无形资产 筹资流动性的来源 短期筹资市场 商业票据、欧洲商业票据 短期银行工具 应付账款 存款和回购协议 中期和长期筹资市场 中期票据和欧洲票据工具 筹资协议和投资担保合同 长期债券 贷款 权益资本 资产负债表外流动性来源 证券化 或有筹资 租赁 衍生产品 流动性来源的合并第二部分 流动性的问题第三部分 流动性风险的管理参考文献

## &lt;&lt;流动性风险&gt;&gt;

## 章节摘录

流动性、风险和企业 公司为了获得经营的成功就需要有流动性。流动性可以视为一种基本的资源，在需要的时候，公司可以完全合理的价格来置换债务，满足约定的债务，进而取得发展。流动性资源可以支付计划之中的本金和利息，按时支付款项给供货商、客户或者支付租金，履行投资的承诺，分配股利，以及其他所需的现金。同样重要的是，流动性可以用合理的和经济的成本灵活应对那些事先未曾料到的债务。这一点十分重要，因为企业的现金流量出现意外的事情在业界是司空见惯：一家公司也许需要紧急支付供货商的货款；或者是产品出现了问题需要接受客户的退货；或者是出现机会时突然出现了竞争对手；或者是贷款方或者投资者提出偿还要求，要求马上偿还潜在的债务。所谓不能预料的债务本来就是无法预测的，因此，公司必须能够保持取得足够资源的渠道来满足大量存在的偶然事件。

无法及时支付预期的或者意外的债务可能引发严重的后果。具体而言，如果一家公司不能摆平自身的债务，也许会危害到从企业外部筹资的渠道，因而只能以不利的价格变卖资产；也许会破坏自己在市场上的信誉，引起投资者和债权人不安和管理机构的追究。所有这些事件都可能造成财务困境，严重的可能会导致破产。一家公司也许从资本结构的方面看相当完美(数量充足、结构合理)，但是如果缺乏足够的现金来应对债务，就有可能出现不得不违约的事实。通过对流动资源的积极管理来防止这类事件的发生，因而也就成为企业领导工作的重要出发点。

为了保证资产的增值，流动性也是非常必要的。尽管资本的投资、扩张和研究发展等基本性质是长期性的，但是仍然需要有其他的流动资源来进行初始的和以后阶段的支付，从而使计划能够付诸行动。

由于公司需要通过发展来建立自己的企业价值，所以必须具备适当的财务扩张能力。

有许多原因可以导致出现内生流动性风险，我们还要在以后的章节里加以论述。一般来说，流动性风险常常是由其他原因造成的，譬如经营风险、信用风险和市场风险，还有管理和信誉的问题，法律法规和执行困难问题等。当若干上述原因同时出现时，就会招致极其严重的风险。

经营风险，包括日常业务流程(譬如供货、收购、加工、运输等)的中断，可能会影响现金流量，造成流动性方面的损失。

行事慎重的公司通常在事先采取一些预防措施——通过保险、潜在资本，或者其他降低风险形式——虽然这些措施并不一定及时，或者保险的范围也许并不合适。

然而那些没有采取任何预防财务损失措施的公司将会碰到更加严重的问题。

信用风险可以引发流动性的问题，如果签约方不能履行已订合约的交易的话，譬如一项衍生产品或者贷款。

如果对方(可能是一家银行或者是另外一家公司)需要该签约方补充现金流量，却又无法得到应该的补充，那么最终的结果很可能出现流动性方面的亏损。

市场风险可能会对企业的贸易和投资组合方面造成损失，反过来又导致现金流量的短缺。

虽然主要影响的是公司所遵循的“市场到市场”的会计政策，但是同时也可能对公司的资产价值造成持久的损害。

管理问题、信誉问题、法规问题和执行问题也同样可以造成或者强化流动性风险。

一个企业由于一些特殊的行为(举例来说财务管理的缺失、欺诈，或者产品责任和产品召回)损害了自身的信誉，也许会失去客户，造成经营收入的损失，促使投资者和债权人重新评估他们的投资意愿。法规的处罚、法律诉讼，或者其他形式的法律活动和处罚更会使形势雪上加霜，造成更大的补偿支付的压力。

外生力量，譬如系统性的市场混乱、循环信用危机，或者发生重大事件(譬如资本管制或者债务延期偿付)，也会对企业某些部门和某些方面造成流动性方面的压力。

## &lt;&lt;流动性风险&gt;&gt;

金融和经济的稳定并不是现代企业世界的特征。

即使是在非常先进成熟的时代，有了先进的产品、市场和渠道，有了前沿的计算机程序、管制和竞争，有了外部的监督和自律，市场的稳定性也不能得到保证——这就意味着对于外部的力量影响流动性的问题必须时刻予以关注。

在经济疲软的时期，这些影响显得尤为重要：地区的或者全球性的经济衰退，信用状况恶化，以及不动产的资产贬值都会在微观的和宏观的层面上强化流动性方面的问题。

虽然已经有了一些法规可以帮助抑制大规模的非流动性问题出现的可能性，但是也并不完全可靠（的确，我们将会在本书后面所给出的例子中看到，有的时候法规的指导居然可能强化流动性风险）。

我们可以考虑一下若干外部流动性压力基本事例。

举例来说，假如银行由于被大量的贷款坏账所困，因而减少对企业的放贷，作为具体的公司（包括那些具有良好信用的公司）也许就很难在满意的条件下得到或者通过重新商议来取得借款，从而导致筹资成本的增加，带来流动性方面的相关损失。

如果全球的权益或者固定收益的市场很不稳定，致使出现恐慌性抛售和贸易量的稀少，资产价格也许会大幅“跳水”。

公司为了保护流动性需要出售或者抵押资产，在如此不利的市场环境中，可能会因此招致加倍的损失。

所以说，与流动性有关的损失极可能出自内部，也有可能来自外部。

虽然企业之间、行业之间、国家之间，以及不同的市场之间受到影响的程度会有所不同，造成损失的这个“幽灵”却总是挥之不去。

P7-8

<<流动性风险>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>