

[DOI]10.12315/j.issn.1673-8160.2020.33.010

金融机构债券投资交易风险及措施

谭大鹏

(中国人民大学,北京 100872)

摘要:21世纪,随着我国经济的深入发展,我国金融机构的发展也越来越多样化,金融机构债券投资业务也获得了很好的发展,体现在投资规模日益增大,交易制度不断完善等方面。在网络金融投资环境的影响下,债券交易的品种与日俱增,交易的规模不断扩大,这也为金融机构的发展提供了不竭的动力。众所周知,发展的过程中既有机遇,也会遇到各种不同的挑战,金融机构在当前的经济环境下获得了较大发展的同时也必然面临着一些挑战。其中,如何更好地应对金融机构债券投资交易中的风险成了当前金融机构所面临的一个重要问题。因此,本文笔者立足于我国金融机构的发展现状,进行深入的探讨研究,指出了当前金融机构债券交易中所面临的风险,并制订了相应的解决措施,为我国金融机构债券投资的风险应对提供了一定的参考依据。

关键词:金融机构;债券交易;交易特点;交易风险;措施

目前,随着我国经济的快速发展,我国金融市场也得到了很好的发展,金融机构产品种类也与日俱增,债券交易投资成了金融机构的主要业务之一。金融机构在债券投资中的发展,为其带来了很好的经济效益。同时随着债券交易竞争压力的增大,交易风险也与日俱增,这无疑不利于金融机构的发展。所以,当前,应不断增强债券交易投资的安全系数,控制和降低债券交易的交易风险,同时加强金融风险防控宣传,提高投资者风控意识。

一、金融机构债券投资交易的特点

(一)债券投资规模扩大,交易品种增多

随着我国改革开放的深入,我国经济得到了快速的发展,金融机构的发展也日益繁荣。近几年,我国政府对金融机构的发展在给予鼓励和支持的同时,也加大了监管力度,为我国金融行业的健康发展提供了良好的外部支持。金融交易的外部环境改善,使得我国的金融机构产品种类增多,交易的规模不断扩大。近几年,我国的互联网技术得到了长足的进步,与之相关的互联网金融也得到了一定程度的发展。同时随着互联网技术的进步,出现了许多新型的债券投资交易品种,这也更好地满足了当前金融市场的发展需要。债券的交易品种增多,与之对应的是债券投资规模的扩大和市场需求量的增大。

(二)管理制度不科学,交易存在较大风险

在金融机构债券交易规模扩大,交易种类增多的同时,债券投资机构在管理方面也存在许多问题。政府对于债券市场的发展给予了一定的鼓励,相关企业在扩大规模的同时,却没有完善相关的管理制度,各部门之间,各个岗位之间的工作没有很明确的界限,具体工作的分配不明确,导致员工工作职责不明确,不能很好地提高工作效率,这样给企业内部造成了一定的风险与挑战,企业在面临市场风险时也不能很好的应对。而且,债券管理相关人员的专业化水平和整体素质也不是很高。随着债券交易规模的不断扩大,需要的债券从业人员数量也不断增多,存在个别从业人员没有取得债券交易的从业资格,专业水平低,没有过硬的专业技能,“走马上任”的现象比较突出,这无疑给债券交易增加了风险^[1]。同时,很多机构

不注重对已经从业的人员进行专业知识培训,也没有对从业人员的考核制度。目前,经济发展的形式越来越多样化,债券从业人员如果不能与时俱进,不断进行专业技能培训,那么必然不能适应当前金融机构债券交易的发展形势,导致债券投资的风险不断增大。

二、金融机构债券投资交易的常见风险类型

(一)债券投资的操作风险

债券投资的操作风险是目前债券投资交易的常见风险类型之一,操作风险主要分为人为错误和机器操作故障。人为错误主要是因为从业人员的专业化水平比较低,没有对业务进行科学正确的规划,导致操作出现了问题。机器操作故障是由电脑系统故障造成的,现在的债券投资交易离不开互联网和交易信息系统,电脑难免在工作中出现故障,可能导致重要数据的遗失从而引发风险。另一方面,当前针对互联网管理的法律法规不健全,可能引起金融机构的债券交易信息的泄露,从而带来交易风险。

(二)债券投资的违约风险

违约风险主要指的是有些金融机构债券投资人因为各种原因不能很好地履行合约规定的义务,无法按期支付利息偿还本金而产生的风险。金融机构发行债券以后,债券的市场价格是其运行状况、财务状况的直接体现。金融机构的经营状况一旦出现问题,必然会影响其经济效益,从而引起其所发行的债券价格波动。金融机构因经营不善降低或丧失偿还本金和利息的能力,相应债券的市场价格也会随之下降,甚至可能出现债券违约的情况。另外,部分金融机构没有建立完善风险管理信息体系,在进行债券投资活动中,不能及时了解用户的信用情况,交易对手相关信息的缺失,也可能引发债券投资的违约风险^[2]。

(三)债券交易的流动性风险

债券交易的流动性风险指的是由于债券市场成交数量过少或者缺乏愿意交易的对象,导致债券未能在理想的时间点完成交易的风险。一方面,可能是在债券交易的过程中,受到市场交易量和交易价格的影响,有些债券不能及时出售。

如此一来,金融机构不能及时获得资金,从而可能面临资金不足的问题。一旦流动性不足的问题形成,金融机构的基本业务无法开展,从而影响其正常运营。另一方面,也可能由于金融机构的某个大客户违约给机构造成了重大的经济损失,引发其债券交易的流动性风险。流动性不足的问题达到一定的高度时,甚至会导致金融机构破产,因此说债券交易的流动性风险是一种致命性的风险。一旦这种极端性的结果产生,还会诱导其他的风险产生。

三、金融机构债券交易风险的应对措施

(一)完善市场应对机制,优化债券投资方案

首先,我们要针对债券产品的特点,制定一个适应其需要的交易管理机制。这就需要分散债券的期限,长短期进行相互的配合。如果利率一旦下降,可以通过长期债券获得稳定的收益,另一方面,金融机构也可以根据其目标客户的风险喜好,有针对性地制定若干个相对比较安全、高效和合理的投资组合,为不同需求的客户提供更丰富的选择,以此来扩展机构的业务范围。最后市场风险管理部门也可以加强对于市场风险的重视程度,不断完善自己的管理流程,做到各部门之间职责明确,要坚持“预防为主,防治结合”作为基本理念。并且要客观的分析市场的宏观环境,把握我国市场经济的一个整体状况,并且要根据市场的运行规律,制定出一个风险应对的应急方案。当金融市场交易过于活跃时,为了防止资产的泡沫化,要利用国家的宏观调控手段,使市场资金相对减少,起到抑制通货膨胀的作用,当金融市场活动过于低迷时,应通过积极的财政政策,起到促活市场的作用,从而使整个金融交易市场平稳健康发展。这个过程中,金融机构应根据金融市场的波动情况,对国家调控和市场走势形成预判,根据预判制定相应的债券投资方案,以满足客户需求。

(二)完善信用机制,提升信用评估水平

我们的金融机构首先要制定适应其发展所需要的信用机制,要全面了解交易所面对的服务对象,并且要及时了解交易对象的个人信用情况。在交易进行之前,可以对交易对象的信用状况进行简单的评估,并通过历史数据及时地掌握其资产的信用状况,在交易之后,要继续对其信用状况进行调查和跟进,及时地掌握交易对手的信用变化情况。如果一旦发生突发状况,要快速地做出相应的应对措施,从而将其风险控制合理范围之内。并且要做好交易的记录工作,不断地扩展业务的有效数据,从而为后续的交易提供决策参考。其次,应构建起一个完善的评估体系,通过借助现代信息技术而建立起一个高效的客户数据库,对客户数据能够进行一个全面的、统一的管理。将交易对象的信用交易类型、交易评估资质及交易数额区间等内容全面地纳入到数据库中。提高数据在金融机构内部的共享水平,才能够更好地满足起行业发展的需求,不断地降低行业人均投资交易风险,从而整体的提高起行业的风控能力。

(三)加强内部管理,合理规避流动性风险

根据一些相关的研究表明,影响金融机构流动性的一个重要因素就是融资率及其变现率,对于金融机构来说,要想有效地、合理地应对金融流动性风险,就必须增强对这两方面的关注,不断的优化内部的管理水平,提高企业信用,增强风

控水平。首先,金融机构需要对企业的资金做出更好的规划配置,并根据资本的充足率,对投资进行合理化的评估。从而可以避免投资过度产生的不利影响。此外也要加强对内部的财务管理,通过财务的审计、核算等工作制定一个更适应其发展所需的资金规划,进而确保企业投资决策的合理性。比如,保险公司可以加强对于流动性风险管理,以应对一些危机。特别是保险公司一定要重视大规模的满期给付带来的流动性压力,当公司达到满期给付高峰,这就需要准备一个单位的现金用于到期保单的给付工作,虽然正常的满期给付不会对于流动性造成较大的影响,但是大规模资金流出必然会对公司短期的流动性产生影响。因此,我们要确保其流动性的平衡,就需要制定一个不同时期的满期给付计划,当未来一段时间满期给付压力比较大时,能够事先给出流动性风险提示。同时,伴随着未来满期给付压力,需要提前优化业务结构,加强对于投资资产的合理搭配,提前规划好未来战略资产的配置。并且根据未来特定时期大规模的满期给付的资金需求,从战略资源配置上安排出相对应的资金规模,从而保证公司长期流动的稳定性。最后,金融机构也应当根据定期资金的状况来选择相对应的债券投资交易的品种,从而更好地实现资源的优化配置。金融机构当然也要加强其自身的建设,扩展企业的融资渠道。当资金不足时,能够在最快的时间来获得自身发展所需要的资金,从而有效的规避流动性风险,为企业的发展提供坚实的保障。

四、结语

伴随着企业的不断深化改革,金融机构也快速的发展。债券投资的规模也逐渐增大,交易的机制也在不断地完善。在网络金融环境发展的深入变化之下,债券交易的种类也出现了不断地变化,为企业的发展提供很好的动力,这是发展的机遇,但是也面临着诸多的挑战。因此,我们需要针对这些风险制定了相应的应对措施,从而为金融机构债券投资决策提供参考依据,构建一个良好的交易环境。

参考文献

- [1]吴月才.金融机构债券投资交易风险分析及建议[J].吉林金融研究,2018(11):28-30.
- [2]周继龙.浅析我国中小银行金融机构债券投资风险控制[J].商,2015(02):185.