

商业银行转型系列

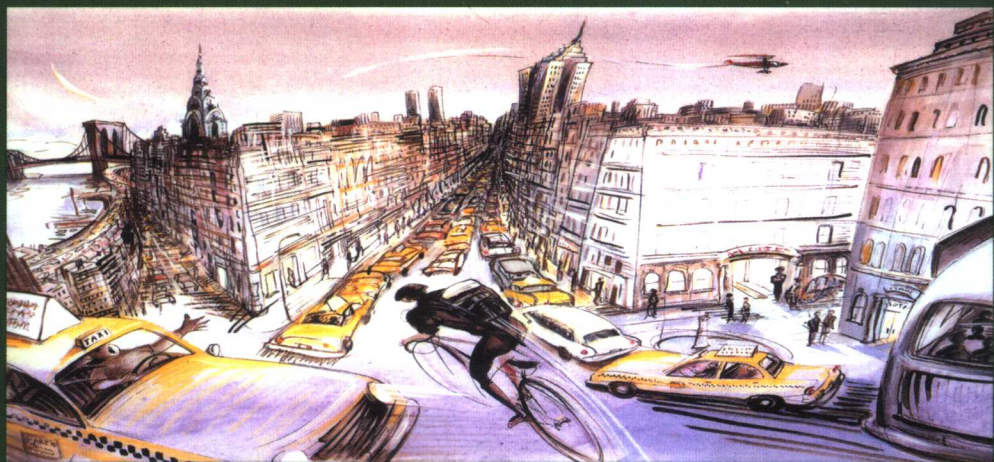
薛澜 王益 胡鞍钢 于永达/主编

商业银行资产负债管理

COMMERCIAL BANK ASSET-LIABILITY MANAGEMENT

资产负债管理就是在风险限额范围内追求经营利润和企业价值的最大化，寻求风险与收益的最优解。

李杨勇 朱雪华/编著



商业银行转型系列

薛澜 王益 胡鞍钢 于永达/主编

负债——看家本事

商业银行资产负债管理

COMMERCIAL BANK ASSET-LIABILITY MANAGEMENT

李杨勇 朱雪华/编著



清华大学出版社

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

商业银行资产负债管理/李杨勇等编著. —北京：清华大学出版社，2007.1

ISBN 978-7-302-13995-9

I. 商… II. 李… III. 商业银行—资金管理 IV. F830.45

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第121810号

责任编辑：金娜

责任印制：王秀菊

出版发行：清华大学出版社

地 址：北京清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编：100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社总机：010-62770175

邮购热线：010-62786544

投稿咨询：010-62772015

客户服务：010-62776969

印 刷 者：北京国马印刷厂

装 订 者：北京市密云县京文制本装订厂

经 销：全国新华书店

开 本：155×230 **印张：**11.5 **插页：**1 **字数：**160千字

版 次：2007年1月第1版

印 次：2007年1月第1次印刷

印 数：1~4000

定 价：29.00元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题，请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话：010-62770177 转 3103 产品编号：012270-01

前言

Foreword

资产负债管理是现代商业银行生存发展的根基和生命线。在当今国际银行业科学管理方法中，资产负债管理占据着主流地位。现代意义上的资产负债管理，概括地说，就是商业银行为了在可接受的风险限额内实现既定经营目标，而对其整体资产负债组合进行计划、协调、控制的过程以及前瞻性地选择业务策略的过程。

在现代经济环境中，商业银行面临着信用风险、流动性风险、利率风险、汇率风险、操作风险等各种经营风险。资产负债管理就是在风险限额范围内追求经营利润的最大化和企业价值的最大化，寻求风险与收益的最优解。通过资产负债管理可以战略性地、前瞻性地引导各条业务线的收缩和扩张。

20世纪90年代以来，资产负债管理已广泛地涉及银行风险、收益及流动性诸多方面，仅就风险管理而言，资产负债管理也不只是局限于对利率风险的管理。资产负债管理是以实现银行三大基本目标间的协调为宗旨，为实现安全性、流动性和赢利性“三性”统一的目标而采取的经营管理方法，即对资产负债表内各项目的管理。更广义的资产负债管理不但要着眼于表内项目，随着表外业务的兴

起，现代银行资产负债管理还必须将表外项目考虑进去。银行管理实践在不断发展，资产负债管理的目标也在不断变化，但总的说来，资产负债管理目标体系实际上是三大基本目标要求的细化。

一是计量和管理各类市场风险。利率风险、流动性风险和汇率风险的产生，主要是由于资产负债项目错配和金融市场要素波动引起的，因此，也统称市场风险。如果过度承担市场风险或风险管理不善，那么就有可能给商业银行造成灭顶之灾。例如，20世纪80年代初期，美国储贷机构的大量倒闭就是因为这些机构利用短期负债为利率固定的长期贷款提供资金，引起利率风险大规模爆发而造成倒闭。资产负债管理的首要任务就是对市场风险进行准确计量和科学管理。

二是实现科学的预期获利。追求赢利是商业银行经营管理的根本出发点，也是资产负债管理的终极目标。但是，商业银行不应简单追求短期利益，而必须立足长远，实现长期战略目标的持续稳定增长。目前，国际银行业通常以净利息收入为短期赢利目标。而以市值，也就是资产负债表未来净现金流量的折现值为长期赢利目标。资产负债管理的一项重要任务就是在判断市场利率走势的基础上，在银行的短期和长期赢利目标之间寻求一种平衡。

三是优化经济资本配置。银行经营必须承担风险，而风险意味着潜在损失。潜在损失可以分为预期损失、非预期损失和异常损失三类。预期损失是根据大数定律计算出来的平均损失，可以通过拨备进行预防；异常损失发生概率极低，但损失巨大，例如，战争和重大灾难袭击等，银行对此无法抵御，只能通过极困情景假设进行压力测试；非预期损失介于预期损失和异常损失之间，银行可以对其发生概率和损失金额进行量化，并据此计算最低资本需要加以防御。这部分资本一般被称作经济资本，它就像防洪堤坝一样，是防止银行倒闭的最后一道防线。而防线的高低，则是根据中央银行的监管要求和商业银行的审慎程度来决定的。由于资本是最为稀缺和最为昂贵的资源，因此资

产负债管理必须对经济资本进行合理配置，既要保证有充足的资本覆盖风险，又要保证经济资本用在最能为银行带来收益且风险相对较小的业务领域。

商业银行的负债管理不仅仅是银行的内部管理，金融风险的防范更需要秩序和谐的金融环境和社会环境，需要供需双方的密切配合和维护。本书所涉及的内容不仅适合业内人士，还适合银行的客户阅读，以便增进对银行业的了解，对融资方式和融资规范的把握，从而增进银行与客户、银行与企业乃至银行与整个社会的合作并进。

作者
2006年元月于北京

目 录

Contents

第一章 商业银行资产负债管理概述 1

- 1.1 资产负债管理的目标 2
- 1.2 资产负债管理的原则 4
- 1.3 资产负债管理的组织机构 6
- 1.4 现代商业银行资产负债管理体系 7

9 第二章 商业银行资产负债管理方针

- 2.1 安全性方针 9
 - 2.1.1 安全性的含义 9
 - 2.1.2 坚持安全性方针的必要性 10
 - 2.1.3 衡量安全性的标准 11
 - 2.1.4 保证安全性的基本策略 13

- 2.2 流动性方针 14
 - 2.2.1 流动性的含义 14
 - 2.2.2 坚持流动性方针的必要性 14
 - 2.2.3 流动性的衡量标准 15
 - 2.2.4 保证流动性的基本策略 16
- 2.3 赢利性方针 17
 - 2.3.1 赢利性的含义 17
 - 2.3.2 衡量赢利性的指标 17
 - 2.3.3 确保赢利的基本策略 20
 - 2.3.4 坚持赢利性方针 20
- 2.4 三性协调方针 21

23 **第三章 商业银行资产负债管理理论**

- 3.1 资产管理理论 23
 - 3.1.1 商业性贷款理论 24
 - 3.1.2 资产转换理论 26
 - 3.1.3 预期收入理论 27
 - 3.1.4 超货币供给理论 28
 - 3.1.5 资产结构理论 29
- 3.2 负债管理理论 30
 - 3.2.1 银行券理论 31
 - 3.2.2 存款理论 32
 - 3.2.3 购买理论 33
 - 3.2.4 销售理论 34
 - 3.2.5 银行负债管理理论的作用及其局限性 35

3.3	资产负债管理理论	37
3.3.1	资产负债管理理论产生的客观必然性	37
3.3.2	资产负债管理理论	38
3.4	资产负债外管理理论	40

41 ·····第四章 商业银行的资产管理

4.1	资本金管理	41
4.1.1	资本金的构成	41
4.1.2	商业银行的资本金的作用	42
4.1.3	资本金的管理原则	43
4.2	现金资产与流动性管理	44
4.2.1	现金资产的构成	44
4.2.2	现金资产管理的目的及原则	46
4.2.3	银行流动性的需求和供给	48
4.2.4	银行流动性需求的预测方法	49
4.2.5	银行流动性管理的原则	54
4.2.6	银行流动性的管理战略	55
4.3	贷款管理	57
4.3.1	贷款的概念	57
4.3.2	贷款的种类	58
4.3.3	贷款管理的目标	61
4.3.4	贷款管理的内容	62
4.3.5	贷款定价	63
4.3.6	贷款程序	70

4.4	信用分析	74
4.4.1	信用分析的目的	74
4.4.2	6C原则	75
4.4.3	非财务分析	76
4.4.4	财务分析	76
4.4.5	信用评估程序	83
4.5	投资管理	86
4.5.1	投资的目的	86
4.5.2	投资的特点	88
4.5.3	投资的对象	89
4.5.4	影响投资决策的因素	91
4.5.5	投资的策略	93

101 第五章 商业银行的负债管理

5.1	存款负债的管理	101
5.1.1	存款负债的主要种类	102
5.1.2	影响存款负债水平的因素	104
5.1.3	存款负债的利率确定	105
5.1.4	存款负债的管理目标	108
5.1.5	存款负债的经营策略	111
5.2	借入负债的管理	114
5.2.1	借入负债的主要类型	114
5.2.2	借入负债的管理重点	118
5.2.3	借入负债的经营策略	119

- 5.3 结算中负债的管理 121
 - 5.3.1 结算浮存资金 121
 - 5.3.2 结算在途资金 122

123 **第六章 商业银行的资产负债综合管理**

- 6.1 资产负债总量管理 124
 - 6.1.1 资产负债总量管理的概念与特征控制 124
 - 6.1.2 资产负债总量管理的核心内容——总量平衡 126
 - 6.1.3 资产负债总量管理的目标 129
 - 6.1.4 资产负债总量分析 135
 - 6.1.5 我国资产负债总量管理的实践 136
- 6.2 资产负债结构管理 137
 - 6.2.1 资产负债结构管理的基本要求 138
 - 6.2.2 资产负债的安全性管理 140
 - 6.2.3 资产负债的效益性管理 144
 - 6.2.4 我国商业银行资产负债期限结构管理的实践 148
- 6.3 资产负债比例管理 149
 - 6.3.1 商业银行采用的资产负债比例管理的指标 150
 - 6.3.2 资产负债比例管理对银行的影响 151

第七章 商业银行的资产负债外管理 153

- 7.1 资产负债外管理概述 153
 - 7.1.1 表外业务的概念 153
 - 7.1.2 表外业务的分类 154
 - 7.1.3 表外业务的作用 155
- 7.2 承诺业务管理 156
 - 7.2.1 回购协议 156
 - 7.2.2 信贷便利 157
 - 7.2.3 票据发行便利 158
 - 7.2.4 其他承诺业务 159
- 7.3 担保业务管理 159
 - 7.3.1 担保见证业务管理 160
 - 7.3.2 普通负债担保管理 161
 - 7.3.3 备用信用证业务管理 161
- 7.4 金融衍生工具交易管理 162
 - 7.4.1 金融衍生工具的特点 163
 - 7.4.2 金融期货交易 165
 - 7.4.3 金融期权交易 170

商业银行资产负债管理概述

资

资产负债管理是在当今国际银行业占据主流地位的科学管理方法。积极借鉴国际先进经验,加速建立现代化的资产负债管理体系,对我国商业银行全面提升经营管理水平具有重大的现实意义。

现代意义上的资产负债管理,概括地说,就是商业银行为了在可接受的风险限额内实现既定经营目标,而对其整体资产负债组合进行计划、协调、控制的过程,即前瞻性地选择业务策略的过程。这里最根本的内涵有两条:

首先,资产负债管理是风险限额下的一种协调式管理。在现代经济环境中,商业银行面临着信用风险、流动性风险、利率风险、汇率风险、操作风险等各种经营风险,完全规避风险是不可能的。也就是说,现代商业银行不是要回答是否承担风险的问题,而是要回答承担多大的风险。这个问题必须是在风险得以计量和预测的前提下,由银行管理层在董事会所授予的权限内决定。各种风险限额确定以后,资产负债管理的主要工作就是对资产负债组合进行全面协调,在风险限额范围内追求经营利润的最大化和企业价值的最大化,寻求风险与收益这一“联立方程”的最优解。

其次,资产负债管理是一种前瞻性的策略选择管理。在实

践当中,没有一家银行能够或试图占领所有的市场,任何银行都必须明确自己的经营方向和经营策略。但银行经营方向和策略的选择不是凭主观臆测得出的,必须依靠资产负债管理来决定。通过科学测算每一种金融产品的风险和收益,通过必要的模型将风险量化为成本,资产负债管理就可以在战略性、前瞻性的层面上,科学引导各条业务线的收缩和扩张。

1.1 资产负债管理的目标

20世纪80年代中期,大多数金融理论家将资产负债管理理解为一种管理银行利率风险的手段,比如,美国学者加登纳(M. J. Gardner)和密尔斯(D. L. Mills)认为,资产负债管理在于管理净利差以保证利差水平和其风险与本机构的风险/收益目标相一致。毫无疑问,利率风险管理确实是资产负债管理的重要目标之一。但从今日西方商业银行资产负债管理的具体内容来看,仅将其局限于利率风险管理就未免失之偏颇了。事实上,自从20世纪90年代以来,资产负债管理已广泛地涉及了银行风险、收益及流动性诸方面。仅就风险管理而言,资产负债管理也不只局限于对利率风险的管理。资产负债管理是以实现银行三大基本目标间的协调为宗旨,为实现安全性、流动性和赢利性“三性”统一的目标而采取的经营管理方法,即对资产负债表内各项项目的管理。其实,更广义的资产负债管理不但要着眼于表内项目,随着表外业务的兴起,现代银行家还须将表外项目考虑进去。银行管理实践在不断发展,资产负债管理的目标也不断变化,但总体说来,资产负债管理目标体系实际上是三大基本目标要求的细化,我们可以从以下8个方面提出要求。

1. 稳定或增加银行净利息收入

赢利性主要体现为银行的利润情况,作为经营货币金融业务的企业,银行最重要的利润来源即为资金来源与资金运用之间的利息差。

资产负债管理中,不仅仅要重视利差的绝对数额,而且要注重其相对指标,即利差率,这个比率是净利息收入与赢利性资产之比,反映了银行资产的收益特性。

2. 稳定或增加银行的股权价值

现代商业银行多采用公司制,在这种制度下,赢利性更本质的体现是股东利益的最大化。对银行股东而言,赢利不仅仅反映为股息或红利收入(它们直接与银行利润相关),追求资本增值(反映为股价的上扬)也是其重要目的。有鉴于此,作为代理人的银行经理人员在进行资产负债综合管理时,除了追求净利息收入最大化以外,还要同时致力于银行股权价值的上升。

3. 提高非利息收入与控制非利息支出

又称为负担管理(Burden Management),这里所谓的负担即为非利息收支之差。一般而言,银行的非利息收入是不能弥补其业务支出的,但随着中间业务和表外业务的拓展,非利息收入占银行总收入的比重日趋增高。资产负债管理工作中要尽量提高非利息收入所占比重,同时,合理控制非利息支出的增长。

4. 合理减轻税赋

即通过对资产负债有效组合,扩大减免税收在经营收入中所占比重,在法律许可的范围内尽量减轻税收负担。例如,购买一些免税的政府债券,合理安排利息费用等。

5. 保证资产质量

在资产负债管理层次上保证资产质量,当然必须以具体的资产业务为依托。除此之外,保证质量在防范资产风险上更有其独到之处,这就是在宏观层次上的资产有效组合,整体而非局部的套期保值,全球范围内的风险规避,在更高的层次上确保银行经营的安全高效。

6. 满足流动性需要

作为信用中介的商业银行,最值得珍视的是其信誉。商业银行要

保持足够的资金头寸以应付客户提现和发放贷款的需要。银行流动性资本的取得有两条途径：一是“贮存”流动性，即在资产组合中保持一定比例的流动性资产，如现金、同业存款、短期证券等，一旦需要可随时变现；另一条途径是“购入”流动性，与前者不同，购入流动性不是靠变卖银行资产而是靠主动地从货币市场上购入短期资金来实现的，如同业拆借、回购协议、出售 CD_s 等，重要的是保持借入流动性的可得性。在这两种方法中，资产负债管理人员必须权衡利弊得失，以合理方式取得流动性。

7. 保持适宜的资本

资本是银行抵御风险的最后一道屏障。保持适度的资本不仅是银行自身安全经营的需要，而且，当前各国银行监管实践中也都将它与资产负债业务相联系，资本限制成为扩张业务规模的法定约束条件。在这种情况下，策划好资本金的管理就成为进行资产负债管理的重要任务。

8. 管理好表外业务

表外业务，系指商业银行所从事的未列入银行资产负债表以及不影响资产负债总额的经营业务。由于银行业不断加剧的竞争，商业银行越来越注重在传统业务领域之外寻找新的利润源头。目前，在许多大的货币中心银行，表外业务甚至超过了传统业务，成为业务经营的主要方面。表外业务在带给银行赢利的同时，对银行三大基本目标也产生了重大影响。因此，管理好表外业务也就成为资产负债管理的主要目标之一。

1.2

资产负债管理的原则

1. 规模对称原则

规模对称也叫作总量对称，要求银行的资产规模和负债规模相互对称，统一平衡。这种对称不是简单的、静态的相等。因为根据资产负

债表的编制原理,资产总额必然等于负债总额(加上净值,或称股东权益)。我们这里所强调的对称是一种建立在合理经济增长基础之上的动态平衡。总的原则是,资金来源制约资金运用,也就是根据存款和其他负债增长的客观可能性,合理确定资产规模,以供制约需求。

2. 结构对称原则

结构对称是指要求资产各项目与负债各项目之间的相互对称和统一平衡。长期资产主要由长期负债和资本金支持,短期负债一般用于短期资产,其中的稳定余额部分也可用于长期资产。

3. 偿还期对称原则

偿还期对称原则也称速度对称原则,指银行的资金运用应为资金来源的流通速度所决定,即银行资产和负债的偿还期应保持一定程度的对称关系。是否对称主要运用平均流动率来衡量,即资产的平均到期日和负债的平均到期日之比,如果平均流动率 >1 ,表示资金运用过度;反之,则表示资金运用不足。

4. 目标替代原则

目标替代原则也称为目标互补原则,是指流动性、安全性、赢利性三大基本目标的均衡协调,不是各占一定比例的绝对平衡,而是可以相互替代和补充的。如果把安全性和赢利性比喻为杠杆相抗衡的两端,则流动性正好是杠杆的支点。要使得三大基本目标这具杠杆平衡,银行家既可以调整两端的分量,也可以通过调整支点位置达到相同效果。考虑到三大基本目标之间的相互替代性,在银行金融实践中就不必固守某一目标,单纯根据某一目标(如利润)来考虑资产分配。而应将基本目标结合起来进行综合平衡,以保证银行经营目标的实现,达到总效用的最大化。

5. 资产分散化原则

资产分散化原则是指银行资产要在种类和客户两个方面适当分散,以降低信用风险,减少坏账损失。