

资产负债管理

基本原理与操作方法

主编 程中忱
编著 丛万古 陈晓光
王洪冰

辽宁大学出版社

资产负债管理

基本原理与操作方法

主编 程中忱

编著 丛万古 陈晓光 王洪冰

辽宁大学出版社

一九九〇年·沈阳

责任编辑 胡家诗

封面设计 陈景鸿

责任校对 刘 君

资产管理基本原理与操作方法

主 编 程中忱

*

辽宁大学出版社出版发行 (沈阳市崇山中路 66 号)

辽宁省印刷技术研究所印刷

*

开本: 850×1168 1/32 印张: 10.875 字数: 270 千

1990 年 12 月第 1 版 1990 年 12 月第 1 次印刷

印数: 1—5000

*

ISBN7-5610-1166-0

F·196 定价: 5.00 元

(辽)第 9 号

前 言

资产负债管理是银行经营管理中的一项综合性管理工作，在诸项业务管理中居中心和统率地位，不仅对于增强银行系统调控能力，完善自我约束机制，提高信贷资金的流动性、安全性、效益性，具有十分重要的意义，而且对于更好地发挥银行宏观调节功能，控制贷款总量，调整信贷结构，促进国民经济稳定发展有着极其重要的作用。

银行的资产负债管理在西方已有近二百年的历史，它伴随着商业银行的产生而产生，并伴随着商业银行的发展而发展，目前已形成一套完整的管理理论和管理方法。但是在我国，由于这项管理工作刚刚起步，目前仍处于边摸索边实践的试行阶段，还尚未形成完整的符合我国银行及非银行金融机构特点的管理理论和管理方法。随着这项工作的全面推开，在实际工作中，大家深感缺少这方面的系统学习材料。为此，我们几位从事资产负债管理工作的同志，抱着抛砖引玉的想法，根据一年来开展资产负债管理工作的实践，结合自己的体会，不揣浅陋编写此书，供从事这一工作的同志参考，以期推动资产负债管理工作的开展。

在编写过程中，我们本着理论联系实际的原则，立足我国国情，从银行的资产负债现状出发，适当借鉴和吸收国外经验，注重理论性和实用性、科学性和操作性相结合，突出实用性和操作性。

本书在内容上以介绍现行的资产负债管理做法为主，文字简练，语言通俗，深入浅出，具有适用、易学、有效的特点，对当

前如何推行资产负债管理，特别是如何进行实际操作有直接指导意义。本书是银行及非银行金融机构计划、信贷、会计、储蓄、信息、体改、办公室等部门人员必不可少的管理参考书，并可作为业务培训教材使用，也可作为大、中专院校教学参考书使用。

本书的结构安排是从基本理论和基本原理入手，着重介绍管理方法。第一、二章侧重论述基本理论；第三章侧重论述基本原理；第四至第八章侧重介绍操作方法。其中，第四至第八章的编写体例基本上由三部分内容组成：一是简单介绍基本概念、基本原则，意在解决是什么和为什么的问题；二是介绍具体操作方法，意在解决怎样做的问题；三是案例介绍，这些案例选用工作中的实例，经过加工编成，以解决怎样应用的问题。

本书由工商银行辽宁省分行总经济师、高级经济师程中忱同志主编，王洪冰、陈晓光、丛万古同志共同编著。其中第一、三、五章主要由王洪冰同志执笔，第二、四、八章主要由陈晓光同志执笔，第六、七章主要由丛万古同志执笔。

本书在编写过程中得到了工商银行辽宁省分行各位行领导的关心和支持。付行长、高级经济师王良同志审阅了全书提纲，并提出了修改意见。王福林、石耀雄、张开仁、王洪国、王秀山、王昌年、张松凡、张霞初、邹书章、王洪科等同志对本书的编写给予了热情的帮助和指导。在此，一并表示谢忱。

由于时间仓促，加之水平有限，缺点和疏漏在所难免，恳请读者不吝批评指教。

作者

一九九〇年十月

目 录

前 言

第一章	西方商业银行的资产负债管理	1
第一节	西方商业银行的经营目标和经营方针	1
第二节	资产管理理论与方法	14
第三节	负债管理理论与方法	27
第四节	资产负债管理理论与方法	32
第二章	我国银行的资产负债管理	36
第一节	资产负债管理的产生与发展	36
第二节	资产负债管理的必要性和可能性	48
第三节	资产负债管理的地位和作用	55
第四节	建立有中国特色的资产负债管理制度	60
第三章	资产负债管理基本原理	70
第一节	资产负债管理对象与管理目标	70
第二节	资产负债管理指导思想与管理原则	73
第三节	资产负债管理方法、管理程序与管理体制	78
第四章	资产负债总量管理	82
第一节	资产负债总量管理概述	82
第二节	资产负债总量平衡	87
第三节	资产负债总量管理目标	94
第四节	资产负债总量管理目标计划	116
第五节	资产负债总量分析	132

第六节	操作实例	134
第五章	资产负债流动性管理	141
第一节	资产负债流动性管理概述	141
第二节	资产负债对应配置序列	146
第三节	资产负债期限结构对应平衡表的编制	161
第四节	资产负债期限结构对应分析与预测	180
第五节	资产负债期限结构调整	193
第六节	操作实例	198
第六章	资产负债风险管理	211
第一节	资产负债风险管理概述	211
第二节	资产负债风险管理目标	215
第三节	贷款资产风险管理	224
第四节	外汇业务资产负债风险管理	232
第七章	资产负债效益管理	240
第一节	银行财务管理及财务管理体制	240
第二节	资产负债效益管理概述	245
第三节	资产负债效益管理目标	255
第四节	资产负债效益分析表的编制	263
第五节	资产负债效益计划	285
第六节	资产负债效益分析与预测	294
第七节	资产负债效益管理	300
第八节	操作实例	307
第八章	资产负债综合管理	329
第一节	资产负债综合管理的必要性	329
第二节	资产负债管理目标体系与考核办法	332
第三节	资产负债综合分析与预测	336
第四节	资产负债综合平衡	339

第一章 西方商业银行的 资产负债管理

资产负债管理是西方商业银行管理银行业务的基本方法和手段。习惯上，把商业银行为实现自身经营目标和经营方针而采取的种种管理方法统称为资产负债管理。它伴随着商业银行产生而产生，伴随着商业银行发展而发展。因此，研究西方商业银行的资产负债管理，首先必须要研究商业银行的经营目标和经营方针，其次要研究资产负债管理的演变过程。本章第一节论述西方商业银行的经营目标和经营方针，第二、三、四节分别介绍西方商业银行资产负债管理演变的三个阶段，即，资产管理阶段——负债管理阶段——资产负债管理阶段。

第一节 西方商业银行的经营 目标和经营方针

一、经营目标

(一) 总目标

商业银行的经营目标，是由它的性质决定的。西方商业银行是西方市场经济中经营货币的私有制金融企业，它同西方市场经济中的一般私有制企业一样，都是以利润最大化为经营总目标。在金融市场激烈的竞争中，实现最大限度的利润，是商业银行业务

存和发展的基础。如果一个商业银行在经营中发生亏损，那它不但不能发展，而且还要危及到它的生存，甚至在竞争中被淘汰。

但是，总目标对于商业银行的经营管理活动来说，还不具有直接的指导意义，因为它只是指出了商业银行经营的大方向。因此，必须将总目标化解为具体的执行目标。作为执行目标，除了要体现总目标的要求，还要考虑整个经济形势，国内外市场情况，同业间的竞争情况，自身的资金力量和经营条件等因素对实现总目标的影响。

（二）具体目标

商业银行的具体经营目标，既有分阶段的阶段目标，分时期的时期目标，又有分部门的部门目标和按业务划分的业务目标。

1、阶段目标

阶段目标是商业银行根据不同历史阶段的经济特点和业务经营情况所确定的战略重点。从银行自身的经营来看，在银行的初创阶段，就要以筹集经营资本和开办费、选聘行长、招聘雇员、购买设备为目标；在业务发展阶段，就要以争取客户、扩大经营规模、增加盈利、提高和巩固银行信誉为目标。从银行外部经营环境的变化来看，要根据一定阶段经济发展的生长点，确定支持的重点行业、重点产品，确定经营的战略重点。

2、时期目标

在经营过程中，阶段目标又可按时期划分为中期目标、长期目标和短期目标。中长期目标是战略性目标，它确定在较长时期内的主攻方向和要达到的预期效果。短期目标是中长期目标的具体化，要符合中长期目标的要求，它确定当前业务经营的方向、规模和方针。

3、部门目标

阶段、时期目标的实现，要求各部门协同配合，因此必须制定一定时期内的部门目标。部门目标必须与一定阶段和一定时期

的经营目标的要求保持一致。比如，为了实现某一阶段时期目标的要求，贷款部门应发放多少贷款？按什么样的利率水平和期限发放？投资部门应该买进或卖出哪些证券？存款部门为了实现一定的资产业务规模，应吸收多少存款？国际业务部门应达到什么样的业务经营目标？信息调查部门应做些什么，等等。

4. 业务目标

业务目标是部门目标的具体化，是针对各项业务活动提出的具体的活动目标。

上述各层次目标即要定性又要定量。因此定性目标只有量化才便于考核。例如，利润目标是 $\times\times$ 万元，争取客户 $\times\times$ 户，扩大贷款 $\times\times$ 万元，增加存款 $\times\times$ 万元，费用降低百分之几，资产负债总额要达到一个什么样的标准，要由第几位上升到第几位等。但也有定性目标难于量化。如提高银行的信誉，扩大银行与外界的交际，加强或巩固银行在一定范围内的地位和政治影响等。

总之，阶段目标、时期目标、部门目标、业务目标，要通过协调达到一致。合理的目标体系，是一个各项业务、各个部门的活动在质量上相互一致，在数量上和时间上互相协调、先后衔接、工作紧凑有序、环环相扣的网络式的目标体系，用图可以表示如下：

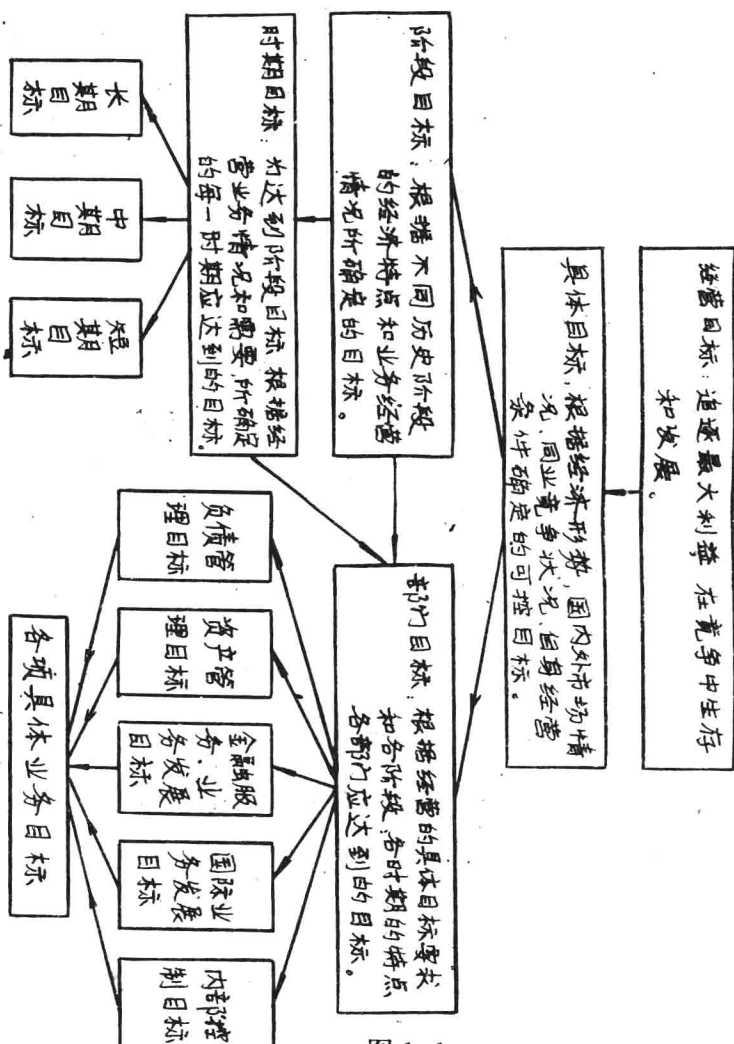


图 1-1

二、经营方针

商业银行的业务经营，固然有利可图，但也有亏损倒闭的危险。商业银行只有在保证安全的基础上，才能够求得发展。而要保证安全，就要保持银行资产的流动性。但安全性、流动性和盈利性之间又存在矛盾，这就决定了商业银行要有一个总的经营方针；在这三者之间寻求一种均衡，以兼顾安全、流动与盈利。

(一) 安全性

商业银行经营，首先必须考虑自身的安全性。所谓安全性，就是要使资产免遭风险损失。对安全性的考虑，主要是商业银行经营存在着风险。

1. 风险来自于银行的资金构成和经营特点。

商业银行的经营与一般工商企业经营不同，它主要依靠负债经营，自有资本占的比重很小，因而要求留有一定的周转资金。从负债看，如果存款人要求提现款，银行必须立即予以满足，否则就会触发挤兑风潮，造成银行停业倒闭。三十年代初世界性经济危机时期，由于存款人对银行失去信心，现金紧缺，造成金融恐慌，形成了银行的大量倒闭。这几十年来，由于存款保险制度的建立，为存款者对银行的信任提供了有力保障，但及时应付存款的提取，仍然是银行经营所面临的重要问题。当证券投资比存款收益高的情况下，存款者有可能把存款提走，转向证券投资；在经济活跃时期，活期存款周转速度很快，存款可能从一个商业银行迅速转向另一银行，由此会给失去存款的银行造成一定困难。

从放款来看，似乎银行可以根据自己的资金来源安排贷款发放，但如果要求贷款的客户在银行保持一定存款余额，拒绝发放贷款很有可能导致客户提取存款，使银行处于更加不利的境地。所以，贷款要求也有一定的刚性。

因此，从银行业务的两个主要方面来看，都需要建立一定的周转准备金，如果准备金不足，就会给银行经营带来风险。

2. 风险来自于银行放款和投资的规模以及期限结构。如果银行放款和投资规模过大，超出了自身资金来源的可用限度；或者资金来源的期限较短，而贷款和投资的期限较长，由此必然造成资金短缺，周转金不足，甚至带来倒闭的危险。

3. 风险来自于贷款客户的信用状况。如果银行放款规模适当，期限结构合理，但由于客户信用状况不好，到期不能归还银行贷款，或者发生坏帐，或者投资证券贬值，由此必然影响存款的兑付和资金周转，影响银行结益，在一定条件下，甚至会造成银行倒闭。从银行来讲，没有哪一个银行有意地发放收不回来的贷款，或者进行毫无把握的投资。问题在于贷款和投资活动进行以后，客户的经营状况恶化，有的情况可以事先预料到，在发放贷款时采取保护措施，如要求客户提供贷款担保品等，但也有的情况不能预料，或者计划不周，从而会发生信用风险。

4. 风险来自于经济情况的不确定因素。由于经济的不景气，或者商品市场供求关系的变化，工商企业资金周转迟滞，造成债权债务链条中断，贷款收不回来，从而会危及银行的安全。金融市场供求关系的变化，也会带来经营风险。在贷款需求过旺，市场利率水平普遍上升的情况下，定息债券价格下降，就会带来投资风险，已经发放的贷款，就可能减少收入。如果市场利率上升引起存款的转移，还会形成商业银行周转资金不足。虽然在一定条件下，可采取保护措施，资产和负债都实行浮动利率，可以在一定程度上避免这种风险，但由于不同期限结构的利率变化不同，对具有不同资产结构的商业银行，也会产生不同的影响。

前两个因素，与银行的业务经营直接有关，属于银行可以控制的因素；后两个因素，虽然银行不能控制，但可以预测，通过

自身业务的恰当安排，可以在一定限度内避免风险。要把风险发生的可能性降低到最低限度，就要求商业银行合理安排自己的资产结构规模，保持适当的现金准备。具体来说，要注意以下几个方面：

1.合理安排放款和投资的规模及期限结构，使与负债的规模保持一定比例，与负债的结构相匹配，保持银行的清偿力。

2.加强对客户的资信调查和经营预测。银行资产要在种类和客户两个方面适当分散，避免信用风险，减少坏帐损失。

3.自有资本在全部负债中要占相当比重，并根据业务规模的扩大不断补充。一方面避免负债流动对清偿力的影响，另一方面，可以巩固存款客户对银行的信任，防止挤兑风潮的冲击。

4.保持一定比例的流动性较高的资产，包括在中央银行的超额储备和同业间的往来存款，短期证券与短期放款，建立分层次的现金准备。

5.遵守国家法令，执行中央银行的金融政策和制度，取得国家法律保护 and 中央银行的支持。同时，参加存款保险，加强银行安全经营的社会后备力量。

(二) 流动性

所谓流动性，简单来说，指银行能够随时应付客户提存，满足必要贷款的能力。从保证这种支付能力来讲，银行的流动性应包括两种意义：一是指资产的流动性，二是指负债的流动性。资产流动性是指在银行资产不发生损失的情况下迅速变现的能力，负债流动性是指银行能以较低的成本随时获得所需要的资金。初级阶段的流动性是指资产流动性，随着银行业务的发展，负债管理必要性的加强，负债的流动性对银行业务经营越来越显得重要。

保持流动性的必要，来自于银行资金来源的性质和银行业务经营的特点。

银行的资金来源，大部分是客户的存款和借入款。存款是以能够按时提取和随时开出支票支付为前提的，借入款是要按期归还或者随时兑付的。资金来源的流动性，决定了其资金运用（资产）必须保持与之相适应的流动性。

从银行业务经营的特点来看，存款的不断存入，又不断地提取，不断地通过支票转出，此存彼取，形成一定的稳定余额，形成银行可以用于放款和投资的资金来源。但这种“稳定余额”，在不同的时间上是不均衡的，不是存大于取，就是取大于存，这种不确定性更多地取决于存款人的决策。银行所发放的贷款和投资，形成一定的占用余额，而贷款又是以到期归还本息为前提的；贷款还本付息和投资证券到期，又可以作为应付提存的资金来源；但在不同时间上，又会产生多种多样的贷款需求，为了照顾与客户的关系，以及事先约定的透支帐户贷款余额变动，又要求有一定的资金来源，应付贷款的投放。在一定条件下，贷款供给还要服从于贷款需求，贷款和投资所形成的资金收付，也带有一定的不确定性。因此，银行资金运动带有很大的不规则性，这种不规则性表现为资金来源和运用两个方面的收付余额，要保持流动性，就要使银行能够应付支大于收所需要的净额支出，就要有相应的资金来源实现银行资金收付的动态平衡。这一要求的实现依赖于银行资产和负债业务两个方面的操作。

在资产方面，商业银行要掌握一定数额的现金资产和流动性较强的其他金融资产。建立分层次的现金准备，并运用适当的资产管理方法，满足资产流动性的要求。

银行资产中流动性最强的是现金资产，它包括库存现金，存放在中央银行的存款，存放同业和托收未达款。库存现金指银行金库中的现钞和硬币，它要应付客户以现金形式提取存款。在社会治安状况不好的形势下库存现金有被抢劫的风险。因此，商业银行根据其所在地的地理位置，居民的偏好和习惯、季节性规

律，把现金库存尽量减少到最低限度。

商业银行通常还要以一定的款项存在中央银行和国内外其他银行，存在中央银行的存款，通常是为了代理业务的需要，也有的是为了获得对方银行某些方面服务。

现金资产中的托收未达款，主要是指本行或通过同业银行代向外地收取的票据，这部分款项在未收妥入帐以前，一般不能抵用，但短期内可以收妥入帐，成为可以动用的款项，与现金差别不大。近些年来，由于电子计算机的广泛应用，托收未达款已大为减少。

商业银行的现金资产，称作第一准备 (Primary Reserve)，是满足银行流动性需要的第一道防线；作为第一准备的现金资产，是非盈利资产，从经营的观点出发，商业银行一般都尽可能地把它降到法律所规定的最低标准。但有法定准备的限制。

存款准备金的多少，取决于两个因素，即存款准备率和商业银行吸收存款的额度。用 r 代表法定加权存款准备率，用 D 代表存款，用 R 代表应缴存款准备金，它们之间的关系可表达为：

$$R = Dr$$

存款准备金一方面是中央银行控制商业银行的流动性准备，为保证存户的利益与安全而保留的后备资金；另一方面，又是中央银行控制货币供应量的工具。

作为第一准备的现金资产，即然要压低到最低限度，它自然不可能为商业银行提供较高的流动性。

除第一准备外，商业银行还掌握一定的短期证券，保持一定的短期票据和短期放款。这些资产，既能保持一定的盈利，又能随时或在短期内变化，可称作第二准备。当商业银行的现金资产不能满足流动性的需要时，可以随时抛售银行所掌握的短期证券，或收回、转让短期债权。由于这些资产到期日较短，因此可

以在到期以前以最低的市场风险抛售，转化为现金。它作为一个缓冲器，可以减缓因存、贷款变动而产生的压力，避免被迫处理到期日较长、风险较大、收益较高的资产，而带来本金与收益的损失。

作为第二准备的短期银行资产，收益一般较长期资产要低，但它更多地是从保持流动性考虑，而不是从盈利考虑，它是应付流动性需要的第二道防线。

第一准备和第二准备相加，是银行的总准备，也叫做实际准备。总准备减去法定存款准备金的差额，叫做“超额准备金”，一个商业银行“超额准备金”的多少，决定了它能够再度进行放款和投资的规模大小。

西方商业银行除了建立分层次的准备金以外，还通过资产的恰当安排解决流动性问题。商业银行根据经济情况的变化，客户的资金运动规律，来预测一定时期内的流动性需要量，合理安排资产的期限结构，使放款和投资的各种不同到期日，与不同时期的流动性需要相适应，既保证银行经营所需要的流动性需要，又能获得最大利润。当然，这种资产结构安排，受客户的资金需要制约很大（特别是放款），只能做为解决流动性问题的一种有利选择加以利用。

在负债方面，西方商业银行通过向中央银行借款，向同业和国内外金融市场借款，也通过发行大额可转让定期存单（CDs）、金融债券、银行本票等主动型负债方式，来保持负债的流动性，只要负债经营的成本低于贷款和投资收益，甚至只要低于流动性资产的收益，这种负债方式对商业银行就是有利的。

因此，商业银行保持其流动性或支付能力，它要取决于两个因素：一是现金资产和其他流动性资产，二是可以随时获得的主动型负债。

（三）盈利性