

# 综合性银行的 资产负债管理

王维鑫 编著



中国金融出版社

## 编写说明

本书是根据交通银行调查研究部“资产负债管理”课题编写的。课题组由王维鑫、盛侃、李宁三位同志组成，集体讨论，由王维鑫执笔，并经交通银行培训中心组织的总经理、经理“资产负债”研修班集体审稿后定稿。

在编写过程中得到尹宝玉、徐家渊、缪警慈、陈宗俊、范成华、李惠珍、陈永翔、陆祥瑜、金士莘、吴志凌、韩孝迟等同志协助，特此致谢。

编者

# 前 言

国务委员兼人民银行行长李贵鲜同志在1991年金融工作的报告中明确指出“要加强资产风险管理”，“建立健全银行经营管理责任制”，“要根据不同情况，通过试点，逐步建立各项资产风险管理办法”，“逐步建立独立核算，自求平衡，自担风险，自我约束，自我发展的经营管理机制。”

管理与业务发展历来是相辅相成的。管理是为业务发展服务的，同时，管理又是业务发展必不可少的条件。国外商业银行在他们的实践中逐步认识到要使银行能得到顺利发展，必须实现其资金流动性、安全性、盈利性的合理协调，这也就是国外商业银行的经营目标。商业银行为了达到他们的经营目标，在长期的经营活动中，逐步积累了一套管理办法。这套管理办法就是银行的资产负债管理。

社会主义银行是为社会主义建设服务的，它必须执行国家的方针、政策和遵守金融法规。与此同时，它同样必须实现资金的流动性、安全性和盈利性。这样，才能求得银行的健康发展。交通银行重新组建以来，在加强资产负债管理方面做了一些工作，实践证明是有效的，使交行在1988年以来的两次紧缩银根中经受了考验。实践使我们认识到，银行的发展，必须建立在科学和严格管理的基础上，这样才能增强它的自我调控和应变能力，才能经得起客观经济环境变化的考验，才能防患于未然。

银行从事负债经营，并保管着大量的社会财富，承担着相当大的风险。银行又与国民经济各个部门有着极为密切的联系，一家银行经营不当，会对整个经济带来不良影响。为此，银行应在

经营上，采取稳健的方针；在业务上，采取风险分散，风险转嫁等自我保护措施；在财务上，采取稳健会计的原则；在帐务和现金保管上，建立健全内部控制制度，加强防范，堵塞漏洞。

为了使银行的运行建立在科学管理的基础上，我们要努力健全资产负债运行机制。它大体上包括以资金运用“比例管理”为核心的自控体系；以提高资产质量为中心的监控体系；以“钱帐分管、双线核算、双人操作、相互制约”为基本内容的清算、保管体系；以资金、成本、利润三大类指标为基础的财务分析体系；以调控部门为主体的营运体系。

资产负债管理是银行的科学自律管理，从银行内部来讲，它需要以各项专业管理作为基础。从银行外部来讲，它需要有关方面的支持，有相应的配套规定。而目前无论从银行内部或外部环境来看，“大锅饭”、“供给制”、“统包资金供应”等各方面的影响仍或多或少地存在。从新老机制的不衔接到逐步理顺需要有一个过程。因此，资产负债管理是系统工程，需要作持久地努力。

本书简要地介绍了国外银行资产负债管理理论的演变过程，结合我国银行的实际，包括交通银行重新组建以来在资产负债管理方面的探索，对我国银行如何健全资产负债管理做了比较系统的论述。我们认为，它对普及知识，提高银行管理水平将是有益的。同时，在有计划商品经济条件下，我国银行如何进行资产负债管理尚没有成熟的经验，本书不妥之处，尚希读者批评指正。

李祥瑞

1991. 2. 15

# 目 录

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| <b>第一章 银行资产负债管理的发展历史</b> .....      | ( 1 )   |
| 第一节 资产负债管理理论的演变过程.....              | ( 1 )   |
| 第二节 资产负债管理方法的演变.....                | ( 8 )   |
| <b>第二章 社会主义综合性银行的经营目标</b> .....     | ( 16 )  |
| 第一节 综合性银行经营目标概述.....                | ( 16 )  |
| 第二节 流动性目标.....                      | ( 18 )  |
| 第三节 安全性目标.....                      | ( 21 )  |
| 第四节 盈利性目标.....                      | ( 25 )  |
| <b>第三章 社会主义综合性银行的经营风险</b> .....     | ( 32 )  |
| 第一节 风险的概念.....                      | ( 32 )  |
| 第二节 风险的种类.....                      | ( 37 )  |
| 第三节 风险损失的控制.....                    | ( 43 )  |
| <b>第四章 建立自我约束和自我控制的监控体系</b> .....   | ( 53 )  |
| 第一节 自我控制制度.....                     | ( 53 )  |
| 第二节 比例控制的各种比例关系的确定.....             | ( 61 )  |
| 第三节 建立资金、成本、收益和风险指标的分析指标<br>体系..... | ( 64 )  |
| <b>第五章 资产管理</b> .....               | ( 79 )  |
| 第一节 综合性银行贷款的性质.....                 | ( 79 )  |
| 第二节 综合性银行的贷款管理.....                 | ( 86 )  |
| 第三节 信用分析.....                       | ( 96 )  |
| 第四节 项目评估.....                       | ( 109 ) |

|                                   |       |
|-----------------------------------|-------|
| <b>第六章 负债管理与资本的适宜度</b> .....      | (115) |
| 第一节 综合性银行的资金来源.....               | (115) |
| 第二节 综合性银行的负债管理.....               | (124) |
| 第三节 资本的适宜度.....                   | (131) |
| 第四节 《巴塞尔协议》的背景、内容及影响.....         | (138) |
| <b>第七章 资产负债管理的运营体系与组织机构</b> ..... | (146) |
| 第一节 建立分析预测和计划系统.....              | (147) |
| 第二节 健全资金的调节和调度系统.....             | (153) |
| 第三节 建立内部控制制度.....                 | (161) |
| 第四节 健全机构,保证资产负债管理的正常运行.....       | (163) |
| <b>附录: 银行财务报表分析案例</b> .....       | (166) |

# 第一章 银行资产负债管理的发展历史

资产负债管理是国外商业银行近期发展起来的一种比较先进的科学管理方法，它根据银行资金运动的内在要求，提出了一套比较完整的银行经营管理方法。资产负债管理对于银行全面考虑经营管理中各种影响因素和制约条件，对提高经营效果有较大的作用。资产负债管理的理论和管理方法同任何一门科学一样，都有一个产生、发展和逐步形成的过程。因此，我们在引进资产负债管理的时候，有必要研究其理论在各个阶段产生的背景，从中吸取适合于我国国情的有益经验，创造出一套社会主义银行的资产负债管理理论和管理方法，来适应经济体制和金融体制改革的需要。

## 第一节 资产负债管理理论的演变过程

资产负债管理的理论是围绕着商业银行的经营目标——盈利性、安全性和流动性的要求，随着商业银行发展的各个历史时期经营条件的变化，逐步形成起来的比较系统、科学的银行经营理论。它经历了资产管理理论——负债管理理论——资产负债综合管理理论的演变过程。

### 一、资产管理理论

在商业银行产生以后的相当长的一段时期内，由于它的资金来源主要是存款，资金运用也较单一，主要是对企业发放贷款，因此，商业银行经营管理的重点，主要放在资产方面，通过资产结构的合理安排，来实现经营总方针的要求，由此形成了资产管

理理论。同时,由于当时经济环境的变化、银行业务经营的发展,资产管理理论也经历了不同的发展阶段。从“商业性贷款理论”、“可转换性理论”到“预期收入理论”,大约经历了二百多年的历史。

### (一)商业性贷款理论 (Commercial-Loan Theory)

商业性贷款理论是从银行的资金来源主要是吸收存款这一客观现实出发的,认为存款是有随时被提取的可能的,从保持资产的流动性考虑,商业银行只应发放短期的、与商品周转相联系或与生产物资储备相适应的自偿性贷款。因为这类贷款能随着物资周转、产销过程的完成,从销售中得到偿还;放款是以商业行为作基础,并有真实的商业票据为保证,企业到期不能偿还贷款,银行可以处理作抵押的票据从而收回贷款,所以又叫“真实票据论”(Real-Bill Theory)。

这个理论的形成是因为当时还没有中央银行作为银行的银行和最后贷款人,流动性差的贷款会给银行带来麻烦,甚至导致挤兑。这个理论也创造了票据贴现业务,因此,后来虽然有了中央银行,但这个理论还继续对银行的管理和货币政策发生影响。它认为:如果银行只发放短期的商业性贷款,货币供应量也就可以维持其所需的弹性。因为,当交易量增加时,有关商业信用的真实票据,例如期票,也将大量增加。这些票据送到银行贴现,贴现所得款即存入银行,导致银行存款增加。反之,经济萧条时,交易减少,期票、贴现、存款也随之减少,货币流通量也就少了。所以,只要控制银行的信用就可以控制货币流通量。

这一理论不仅在当时自由竞争的条件下对稳定银行的经营起了积极作用,同时,银行贷款自偿性的论点对银行的经营方针也有着深远的影响,至今仍对商业银行经营方针起着重要作用。它是整个资产负债管理的理论基础。但是,不可否认,这个理论由于偏重了资产的流动性,因而也存在着一定的缺陷。这主要表现

在：(1)它不能满足资本主义从自由竞争向垄断阶段过渡时，对银行长期资金的需求。(2)它没有考虑到银行存款的相对稳定性，除了忽视银行存款中有定期存款外，还忽视了银行活期存款的沉淀作用。由于存户众多、存款和取款不可能同在一个时间，因而在此存彼取，彼存此取的过程中每天保留着大量的余额。(3)它忽视了经济萧条时期出现市场停滞、商品销售不出去的危险性。

## (二)可转换性理论(The Shiftibility Theory)

第一次世界大战以后，随着金融市场的进一步发展和完善，金融资产的多样化促使银行对流动性有了新的认识，于是出现了可转换性理论。

这种理论认为：为了应付提存所需保持的流动性，银行可以将资金的一部分投入具备二级市场条件的证券。只要银行所掌握的证券能随时出售并转换为现金，贷款就不一定要局限于短期和自偿性。

这种理论的提出时间，正值第一次世界大战之后，美国因军费需要，大量发行公债，政府债务由战前的10亿美元猛增到260亿美元。根据可转换性理论，银行持有政府公债，正是在二级市场上最容易变现的生利资产，所以当时的银行就大量购买政府公债，使它成为保持银行流动性的主要力量。这也是以后银行通常为了保持资金的流动性所采取的第二储备。

转换理论的出现，使商业银行资产的范围扩大，业务经营更加灵活多样，它比商业性贷款理论前进了一步。但它也有局限性，因为这种流动资产受市场的影响较大。第一，它的价格受市场波动的影响较大，在银根紧缩时，各家银行都要求变现而出售证券，这时价格下跌，银行就难保不受损失。第二，发生经济危机时，证券的抛销量大大超过购买量，也难以达到保持流动性的预期目的。

## (三)预期收入理论(The Anticipated-income Theory)

第二次世界大战后，美国的战时经济逐渐转为民用经济，企业的生产设备急需更新，对长期贷款的需求大增，于是银行减少资产组合中的证券投资，增加了长期贷款，借款人也不仅商业，贷款的投向更多趋向于工业。因此，预期收入的理论就应运而生。

这种理论认为：无论是贷款或证券的变现能力，都是以未来收入为基础的，即使是长期贷款，只要有借款人的预期收入作保证，就不致于影响银行的流动性。这种理论并没有否定上述两种理论，但强调的不是放款的用途（指自偿性），也不是担保品（指可转换性），而是借款人的预期收入。根据借款人的预期收入安排的贷款到期日，或采用分期偿还的方式，银行灵活调度资金，维持适度的流动性，就可以应付存款的提取，或新贷款的需求。

预期收入理论指出了银行资产流动的根本条件，为银行业务经营范围的进一步扩大提供了理论依据，从而使银行资产结构起了质的变化。根据这种理论，商业银行的贷款种类增加了，中、长期商业贷款、设备贷款、消费者分期付款的贷款和房地产抵押贷款都开始经营，为商业银行业务的综合化发展奠定了理论基础。但这一理论仍存在一定缺陷：把预期收入作为资产经营的标准，而预期收入状况完全是由银行自己预测的，难免带有主观随意性，不可能完全正确，尤其是在贷款期较长的情况下，债务人的经营情况很可能发生变化，影响贷款的偿还能力。因此，它并不能完全保证银行资产的流动性。

以上三种理论都是资产管理的理论，主要的着眼点是保持银行资产的流动性。无论银行的业务形式如何发展，短期贷款总归是商业银行的主要资产业务。因此，它们之间并不是相互排斥的，而是一种相互补充的关系，反映了一种不断完善和发展的演变过程。各种理论的产生，都为银行的资产管理提供了一种新的思路，

推动了银行资产业务的不断发展。

## 二、负债管理理论

六十年代初美国的经济发生了巨大的变迁，表现在：一方面经济处于相对繁荣状态，社会生产流通的较大发展要求银行提供大量的贷款资金，同时，通货膨胀率的不断上升又促进了这种需求；另一方面，联邦储备体系所实施的各项法规，为了防止利率竞争，对商业银行的业务和盈利有强大的约束性。尤其是Q字条例规定了定期存款利率的上限和禁止活期存款支付利息，使得银行无法通过利率的竞争来吸收资金。面对这种变化，银行即使把能变成现金的流动资产全部出售仍无济于事，于是只得另觅新径，从非存款渠道，从货币市场引进资金。这时，由于欧洲货币市场的兴起和非中介化现象的出现均为银行自由化创造了条件，于是就出现了联储资金、可转让大额定期存单、欧洲美元借款和从属债券等新的融资方式。银行交替地使用这些融资方式可以从国内、国外、民间和官方多渠道地扩大负债来源，从而提高解决资金需求上的灵活性，缓和来自流动性方面的各种压力。

采取负债管理的原则，使银行改变了经营方针。以往在资产管理的原则指导下银行只有当存款不断增加时，才能考虑增加放款来扩大自己的业务。如果存款不仅没有增加反而减少时，则银行唯一能满足客户借款需求的方法是变卖有价证券。换言之，过去银行在考虑资金的流动性时，往往只设法调整原来的资产结构，而很少考虑调整负债结构。现在则以积极创造负债的方式来调整负债结构，增加资产，增加收益。

负债管理一般有两大大类型。一是以短期借入款来弥补提取的存款，这样在负债方一增一减，正好轧平（见图1-1）；一是以借入款来应付增加的借款需求，这样负债和资产都增加，而由于以扩大负债来扩大生利资产，也就带来了额外的利润（见图1-2）。

负债管理理论把银行的经营注意力从资产管理转移到负债管

| (资产) |   | (负债)  |   |
|------|---|-------|---|
| 投    | 资 | 提     | 存 |
| 放    | 款 | 存     | 款 |
|      |   | 借     | 入 |
|      |   | 短期借入款 |   |

| (资产) |   | (负债)  |  |
|------|---|-------|--|
| 投    | 资 | 存 款   |  |
| 放 款  |   | 借 入 款 |  |
|      |   |       |  |
| 增加放款 |   | 增加借入款 |  |

图1-1

图1-2

理上来，从而重视了负债结构的合理化，重视了组织吸收资金的多样化和负债的创造，发展了金融产品，扩大了金融服务，增加了银行的盈利。这应该说是在银行经营管理上的重大突破。但这种理论并非是解决银行流动性问题的灵丹妙药。如果银行经常利用在货币市场上举债来增加放款，很容易引起短期借入、长期借出的现象，这样就会造成资产与负债不对称或失衡的危险。当市场的资金需大于供时，借入款就不易取得，特别是个别银行情况不佳时，就可能发生告贷无门甚至会有倒闭危险。即使银行能从市场上借到所需要的资金来满足流动性的需要，如果成本过高，就会造成亏损，也会使银行处于危险的境地。因此，在使用“创造负债”这种技术时，必须谨慎，应该经常注意一些基本指标，如放款对存款的比例、资本杠杆率、流动资产比例等等。前两者如超越一定的限度，后者如低于一定的限度，都会造成周转不灵。当然，这些指标，因各国经济情况及个别银行营业状况而定，不能一概而论，但任何管理完善的现代化银行，都必须密切注意其动向不可。

### 三、资产负债管理理论

由于资产管理的理论和负债管理的理论，在保持安全性、流动性和盈利性的均衡方面，都带有偏向性；资产管理理论过于偏重安全与流动，在一定条件下是以牺牲盈利为代价的，不利于鼓励银行进取经营，促进经济增长；负债管理理论，能够比较好地解决流动性和盈利性之间的矛盾，能够鼓励银行家的进取精神，但它依赖于外部条件，往往带有很大的经营风险，于是银行的经营开始认识到资产负债综合管理的必要性。七十年代末、八十年代初，市场利率剧烈波动，单靠负债维持大量的放款和投资以保证资产的流动性，其风险越来越大。1980年美国国会通过《放松对存款机构的管制与货币控制的法令》，1981年允许全国范围内的银行对活期存款支付利息，1982年允许银行开办不受Q字条例利率上限制约的货币市场存款帐户，1983年，又同意开设超级可转让支付命令帐户。这样，商业银行吸收资金的限制逐渐缩小，商业银行的业务范围越来越大。这一方面是有利于商业银行的竞争和吸收存款的，但另一方面由于国家放松管制和业内的竞争而引起的存款利率上升，资金成本提高，又对商业银行在安排资产结构上和保证获取高额盈利方面带来了困难，因而客观上产生了资产负债全面管理的要求。同时，由于当时利率自由化，打破了银行历来短筹长用，靠增加业务量来增加收益的传统经营格局，使得商业银行在资产和负债的结构上发生了质的变化，利率风险迅速扩大，单一的资产管理或负债管理已不复适用，于是就产生了资产负债综合管理的理论。

资产负债管理理论是以资产负债表的各科目之间的“对称原则”为基础，来缓和流动性、盈利性和安全性之间的矛盾。所谓对称原则，主要是指资产与负债科目之间期限和利率要对称，以期限对称和利率对称的要求来不断调整其资产结构和负债结构，以谋求经营上风险最小化与收益极大化。虽然，国外各商业银行

的资产负债综合管理在形式上稍有差别，但目标与任务大体一致，可以归纳为以下几个方面：

(1) 通过有效地管理资产与负债，致力抑制各种经营风险，以谋求收益的稳定增长；

(2) 对收益性的评价基准是注重考察资产收益率(R O A)与资本收益率(R O E)；

(3) 维持适当的流动性，并明确规定自有资本的比例；

(4) 设立资产负债管理委员会，由该委员会来制定银行经营的策略和资金运用，以及筹集的具体方针，并对已经决定的策略和方针进行跟踪调查，发现问题，研究对策，改进和完善资产负债管理。

由此可见，资产负债管理理论的问世(至今还在不断发展)，对完善和推动银行现代化管理起了积极的作用，使银行的管理效率和管理艺术进一步提高，并为银行管理学开辟了广阔的园地。所以资产负债管理已为研究银行管理学的学者所公认，也为世界各国的银行界广泛采用。

## 第二节 资产负债管理方法的演变

国外商业银行为了达到经营总方针的要求，不仅产生了三种理论，而且还创造了一系列资产负债管理的方法。这类方法也是根据银行发展的各个历史时期的客观要求提出来的，按照资产负债管理理论的发展过程，它们分为资产汇集法、资产分配法、差额管理法、管理科学法等。现按其产生先后，依次做些介绍。

### 一、资金汇集法(The "Pooled-Funds" Approach)

这种方法主张，银行把来自各种渠道的资金，包括活期存款、定期存款、储蓄存款和资本金汇集在一起，形成一个资金池，然后分配到各种资产(贷款、有价证券等等)中去。

这种方法在分配资金时通常是首先考虑资金的流动性，因此它的顺序是：一级储备①、二级储备②、贷款、有价证券、固定资产。

资金汇集法的资金分配示意图，如图 1-3。

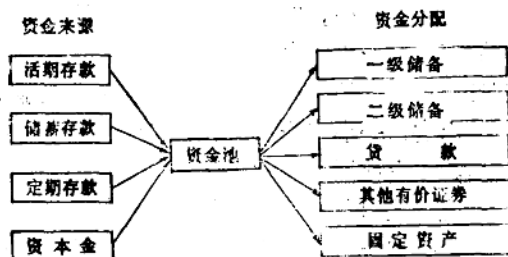


图 1-3

资金汇集法通过资金的集中和统一分配，把资金来源和资金运用联系了起来，但是这种联系是很粗略的，它主要是解决了一个资金分配的顺序问题，保证了资金的流动性。此外，就其资金分配而言，这个方法也没有考虑由于不同的资金来源和贷款帐户所产生的不同流动性的要求。同时，它在确定资金分配时银行无法按一个准确的比率来进行分配。因此，到了50年代末和60年代初，商业银行资金来源中流动性较高的活期存款增长减慢，而流动性较低的储蓄存款、定期存款等比重不断增大，但是，“资金汇集法”仍然强调银行整体的流动性，致使资金利用程度偏低，损失了相当一部分利润。于是银行逐步抛弃了“资金汇集法”而以其它方法代替。

## 二、资产分配法 (The Asset Allocation Approach)

资产分配法，是针对资金汇集法的缺陷提出来的。这种方法认

为商业银行的流动性取决于资金来源的状况。银行在选择资产的种类时，首先应考虑负债结构的特点，应该按法定准备金比率的高低和资金周转速度来划分负债的种类，并确定相应的资金投向。法定准备金越高，资金周转速度越快，说明这种负债的流动性越大；相反，法定准备金越低，资金周转速度越慢，则其稳定性越高。根据这一标准，商业银行应该把不同来源的资金建立若干个“流动性——盈利性中心。”（或称“银行中的银行”）。

第一，活期存款中心。由于活期存款要缴存较高比例的法定准备金，而且每年要周转30—50次，因此，要把大部分资金分配到第一储备<sup>①</sup>中去，一小部分分配到第二储备<sup>②</sup>中去，购买国库券等短期证券，极少数用于贷款。

第二，储蓄存款和定期存款中心。储蓄和定期存款周转速度较慢，可把这部分资金用于贷款和购买长期证券，以获取较大利润。

第三，资本金中心。资本金包括历年利润积累，这部分资金是最稳定的，所以通常用来购买固定资产，剩下来的可用于长期贷款和长期证券投资，以改善银行的盈余状况。

流动性——盈利性中心分配资金的示意图，如图1-4。

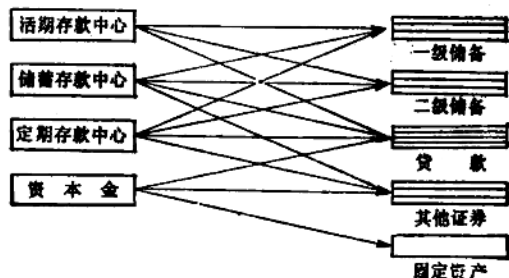


图 1-4

随着偿还期较长的存款资金来源比重不断增长,采用“资产分配法”的美国商业银行越来越多。这个方法的长处在于它通过资金来源的划分,可以减少投入现金资产的数量,把多余的资金转化为盈利性资产,增加银行的经营利润,在一定程度上实现了流动性目标和盈利性目标之间的平衡,比资金汇集法前进了一步。

资产分配法的局限性在于:

第一,此方法以资金的周转速度为划分标准,它忽略了在商业银行的资金来源中,占主要比重的活期存款的稳定性,不一定要几乎全部投入现金资产和短期资产,使银行的盈利降低。因为,活期存款除在上节中提到它有相当数量的稳定余额外,还有一些存款是作为贷款的补偿余额<sup>③</sup>存在银行里的。因此,即使象流动性很强的活期存款,也能保持一定数额的稳定存款余额。

第二,在同一中心内的各种资金来源,具有不同的周转速度,如储蓄存款和定期存款中有各种不同期限的存款。用同一个周转速度来代表某一大类存款中所有资金的速度,并以此来规定其特定的用途,未免失之偏颇。

第三,它忽略了银行的资金来源和运用之间的依存关系。例如,在贷款迅速增长时,往往存款增长的速度也快;因为其中有个“派生存款”的关系。贷款是通过活期存款帐户使用出去的,它有一个停留过程。

第四,存款和贷款会随着经济活动的高涨而增加,由于贷款需求的“刚性”,往往贷款的增长速度会远远超过存款的增长。任何时候,任何经济条件下只考虑存款的流动性显然不能适应商业银行经营的实际需要。

### 三、差额管理法 (Gap management)

从70年代起,美国商业银行的资产负债管理越来越倾向于从强调资产与负债之间的内在联系着手,抓住某些具有决定性作用的因素来从业务经营活动,力争在确保安全的前提下实现高盈