



中国农业银行

AGRICULTURAL BANK OF CHINA

业务培训系列丛书

Asset and Liability Management:

The Banker's Guide to Value Creation and Risk Control

资产负债管理：

银行家创造价值与控制风险指引

第二版

项俊波 主编



中国金融出版社

责任编辑：何 为
封面设计：吴锦明



中国农业银行

AGRICULTURAL BANK OF CHINA

业 务 培 训 系 列 丛 书

上架类别○金融实务

ISBN 978-7-5049-4862-5



9 787504 948625 >

网上书店: www.chinafph.com

定价: 22.00元



中国农业银行

AGRICULTURAL BANK OF CHINA

业务培训系列丛书

Asset and Liability Management:

The Banker's Guide to Value Creation and Risk Control

资产负债管理：

银行家创造价值与控制风险指引



中国金融出版社

责任编辑：何 为

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

©DBM and BMS 2007

This translation of ASSET AND LIABILITY MANAGEMENT: THE BANKER'S GUIDE TO VALUE CREATION AND RISK CONTROL by Jean Dermine and Youssef F. Bissada, Second Edition is published by arrangement with Pearson Education Limited.

北京版权合同登记图字 01 - 2008 - 2733

《资产负债管理：银行家创造价值与控制风险指引》（第二版）中文简体字版专有出版权属中国金融出版社所有，不得翻印。

图书在版编目（CIP）数据

资产负债管理：银行家创造价值与控制风险指引（Zichan Fuzhai Guanli; Yinhangjia Chuangzao Jiazhi yu Kongzhi Fengxian Zhiyin）（第二版）/项俊波主编. —北京：中国金融出版社，2009.4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4862 - 5

I. 资… II. 项… III. 商业银行—资金管理 IV. F830.45

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2008）第 168698 号

出版 中国金融出版社

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 160 毫米 × 235 毫米

印张 8.25

字数 124 千

版次 2009 年 4 月第 2 版

印次 2009 年 4 月第 1 次印刷

定价 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4862 - 5/F. 4422

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947



中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA

业务培训系列丛书

编委会成员

主 编：项俊波

副 主 编：张 云 杨 琨

编 委：王 伟 余 明 孙梅玉 马曙光

编译人员：方 敏 张 鹿 金玉珊

序 言

始于2007年的美国次贷危机愈演愈烈，危机已经从金融领域蔓延到实体经济，从发达国家蔓延到发展中国家，其影响业已笼罩全球、覆盖各行各业。

这场金融危机，带给了中国银行业巨大的震撼和冲击，中资银行需要进一步完善公司治理，苦练内功，追求科学发展、有效发展。目前，对金融危机的分析已是汗牛充栋，在此无须赘言。但是，关于金融危机的争论仍在继续，一些问题也远未达成共识。其中有两个问题尤其引人关注：一是如何看待金融监管与金融创新的关系，另一个是如何看待向发达市场学习的问题。

关于第一个问题。创新，不仅仅是发达国家金融业发展的主旋律，更是全球金融业发展的发动机和原动力。但是，金融创新是一把“双刃剑”，它只能转移和分散风险，并不能消除风险。此次全球金融危机更是给方兴未艾的金融创新蒙上了一层厚重的阴影，甚至有人认为，这标志着发达国家市场金融创新和发展模式的彻底失败。我们认为，无论什么时候都应该坚持和鼓励创新，绝不能“因噎废食”进而否定创新。问题的关键在于：要把握和协调好创新与监管的关系，以科学的监管来实现稳健的创新。在创新过程中，银行业必须坚持“成本可算，风险可控，信息充分披露”的核心原则，要充分考虑投资者的风险识别能力和承受能力，并有能力对创新过程持续跟踪评估。只有这样，我们才能确保实现审慎而有价值的创新。

关于第二个问题。这一次金融危机说明，即便是发达国家所谓的“先进经验”，一样存在极大的漏洞和风险隐患，金融机构稍有不慎便会误入歧途甚至是不归之路。例如，这次危机集中显现出发达市场所存在的银行与资本市场之间的风险防火墙荡然无存；金融机构的杠杆率畸高；公司治理流于形式，董事会没有发挥其应尽职能等诸多弊端。那么，我们还应不应该、要不要继续学习和借鉴西方市场的“先进经验”？“他山之石，可以攻玉”。在中国金融企业的核心竞争力依然不强、管理手段依然有待提高的现实背景下，中资银行必须研究、总结和分析发达市场正反两方面的经验教训，深入学习、钻研发达市场的管理工具和管理手段。在危机面前，我们必须比以往更为关注公司治理、资本充足率、大额风险暴露管理、流动性管理、不良资产监控、拨备覆盖率和透明度建设等一系列问题。切实提升中资银行在资产负债管理、产品和服务创新、业务流程再造、全面风险管理等方面的经营管理水平，是我们更现实的选择。

中国农业银行股份有限公司已经成立，全行已经迈入新的发展阶段。在新形势下，农业银行全行上下必须紧紧把握内外部机遇，以“3510”发展战略为总纲，以建立现代金融企业制度为核心，加快构建现代公司治理机制，确保企业价值持续稳定增长，实现股份公司各项工作的良好开局，努力把农业银行建设成为一家国家满意、股东满意、客户满意、员工满意的现代化商业银行。实现这一宏伟目标，关键在于拥有高素质的员工队伍，特别是要培养一批高层次专家型和领军型人才、国际化管理人才和岗位技术能手。在五年内，我们的目标是：培养1000名左右具有境外培训经历的专业技术人才，1200名投资银行人才、7000名风险经理，12000名产品经理、13000名理财经理等。在“三农”业务方面，我们的目标是培养15000名“三农”客户经理、3000名“三农”独立审批人和3000名“三农”风险经理。

为此，中国农业银行总行精选了一批在国际金融界有一定影响的外文专业书籍，编译汇集出版“中国农业银行业务培训系列丛书”（以下简称“丛书”）这一套教材。“丛书”比较系统全面地介绍发达国家的金融体系和业务创新，及时跟踪研究了国际银行业的最新发展动态，特别是介绍了发达国家商业银行经营管理的有关实务。出版这套“丛

书”，旨在扩大全行员工视野，完善知识结构，掌握新的技能，把广大员工培养成为适合国际化经营的高素质人才，并为实现全行“3510”发展规划奠定基础。

此项工作从2008年上半年正式开始，丛书编译是一项长期的工作，今后每年都将进行。目前，《资产负债管理》一书已经面世，后续几本也将很快与读者见面。

在“丛书”的编译上，我们一是求新，跟踪国际金融理论最新发展动态，恰到好处地给予我们启发和参考；二是求精，淘选经典著作，争取做到宁缺勿滥；三是求信，翻译过程多方考证，努力做到忠实于原文；四是求实，内容选择与银行业务密切相关，力求做到能与实践紧密结合。本书的编写人员均为在我行管理部门工作多年的实际工作人员，积累了一定的实践经验，这也增强了“丛书”的理论价值和实践意义。我们热忱欢迎广大读者不吝提出批评意见，衷心希望“丛书”的出版，能为进一步加强和改善我国商业银行经营管理提供有益的启发。

中国农业银行董事长、党委书记 项俊波

2009年4月

作者致谢

本书内容来源于作者 25 年来对银行业的研究以及在欧洲、美洲、拉丁美洲、非洲、亚洲和大洋洲对银行家培训的经验。第二版增加了三章内容：（1）新的国际资本充足率管理规定，即《巴塞尔新资本协议》；（2）信用衍生产品，即最新的金融创新产品之一；（3）风险合计，即在银行面临多种风险来源时的风险总值。

银行业放松管制、金融与技术创新和竞争降低了世界范围内的利润水平，因此掌握资产负债管理以及银行利润和风险控制的有关知识，对于身处利润中心的银行工作人员、负责银行监管的中央银行工作人员、银行审计师、咨询师以及律师来说，都是十分重要的。由于专业分工比较细，银行工作人员很少有机会负责整个银行的利润和风险控制工作。本书的目标读者是那些在零售银行业务、公司银行业务和机构银行业务或资金部工作的人员以及中央银行工作人员、银行审计师和律师。

本书教学方法的独特性表现在以下方面：

首先，本书正文内容深入地解释了有关概念，并附有练习。

其次，本书不仅涵盖了利率和流动性风险控制，而且包括了有关股东价值创造、贷款定价、贷款准备金和证券化的完整内容。

再次，根据丰富的教学经验，本书强调了直观的教学方法，且只在必要的地方用到了数学方法。

作者感谢许多银行工作人员与 MBA 学员的耐心和评论，他们验证

了有关资产负债管理的概念和练习题。感谢 Eric Escoffier 在计算机动画设计方面的创造性，以及杰出的计算机专家 Etienne Mercier。Etienne 有超过 25 年的专业经验，在他的帮助之下，教授们的知识和梦想才能够通过计算机表现出来。最后，作者感谢 INSEAD 的创造性环境，在这家全球性商业学院，严谨的学术研究成果得以转化成为课堂教学素材。

2006 年 7 月于枫丹白露

引 言

目的

本书的目的是使读者轻松地学习、掌握商业银行资产负债管理的基础知识。资产负债管理包括一整套工具，通过使用这套工具能够确保为股东创造价值并使风险得到控制。

随着人们对银行业的关注焦点从资产负债表扩展到资本回报率和风险控制，所有商业银行从业人员都非常有必要掌握资产负债管理的有关知识，因为他们对利润中心的业绩负有责任。本书就是为负责公司业务的商业银行工作人员、资金部工作人员、商业银行分支行的负责人、资产负债管理专家以及银行战略规划人员量身定做的。书中的相应内容也将对中央银行工作人员、审计师、咨询师或律师有所裨益。

本书由开头的基础知识逐步扩展到后面较深入的问题，囊括了资产负债管理的全部内容。由于课程由浅入深，在学习本书以前不具备资产负债管理知识的读者也可阅读。

虽然书中引用的工具采用了较复杂的数学方法，但本书的表述保持了直观和简捷的方式。

内容

本书包括了商业银行盈利和风险管理过程中运用的现代技术。书中

讨论了以下几方面问题：

- 股东价值创造；
- 利润中心管理；
- 风险调整的业绩管理；
- 信用风险定价和贷款准备金；
- 利率和流动性风险管理；
- 衍生产品（包括信用衍生产品）介绍。

学习方法

类似于环法自行车赛中的自行车选手一站一站至巴黎香榭丽舍大街夺杯，本书分为 20 个分站。循序渐进的课程能够使你完全理解特定的概念和工具，并通过练习题巩固所学的知识。

每一站引入的新信息都建立在前一站已经学到的知识基础上。每一站主要包括三方面内容：

- 介绍新概念；
- 章节要点归纳；
- 练习题。

我们建议你做完练习后对一下答案。你在书后附录可找到练习答案。

本书可以自学，书中的内容安排也很适合自学。试验结果显示，一次连续学习几站的方法非常有效。

你可以找一个同事做学习伙伴，与他一起学习并讨论问题。这种方法对于学习小组来讲非常有效。单位也可以指派一名“教师”指导学员学习。

目 录

作者致谢	1
引言	1
第1站 银行业务与资产负债表	1
第2站 为股东创造价值	4
第3站 权益报酬率指标的分解	9
第4站 利润中心的管理	15
第5站 利润分配与存贷款的转移定价	18
第6站 资本充足率规定： 《巴塞尔资本协议》	25
第7站 贷款定价（1）：“权益”差	31
第8站 资本充足率规定： 《巴塞尔新资本协议》	36
第9站 贷款定价（2）：信用风险和贷款 损失准备金	46
第10站 证券化	52
第11站 价值创造：总结	55
第12站 利率风险控制（1）：再定价缺口	57
第13站 利率风险控制（2）：模拟模型	64
第14站 远期合约和金融期货	67
第15站 利率风险控制（3）：风险权益的经济价值	72

第 16 站	流动性风险控制	76
第 17 站	期权	79
第 18 站	信用衍生产品	83
第 19 站	风险合计与风险分散	89
第 20 站	资产和负债管理：是艺术，而非科学	94
附录 A	练习题答案	97
附录 B	词汇表	108

第 1 站

银行业务与资产负债表

你刚刚被 e 银行任命为首席财务官（CFO）。你的一项主要任务就是监督资产和负债管理系统，这个系统控制着 e 银行的盈利和风险。在你上班的第一天，你了解 e 银行更多的业务活动，并调阅最新的年度报告。

银行的资金流

e 银行是一家普通商业银行。它的两个主要的功能是吸收存款和发放贷款。它的客户可能是一般家庭（零售银行市场）、公司（公司银行

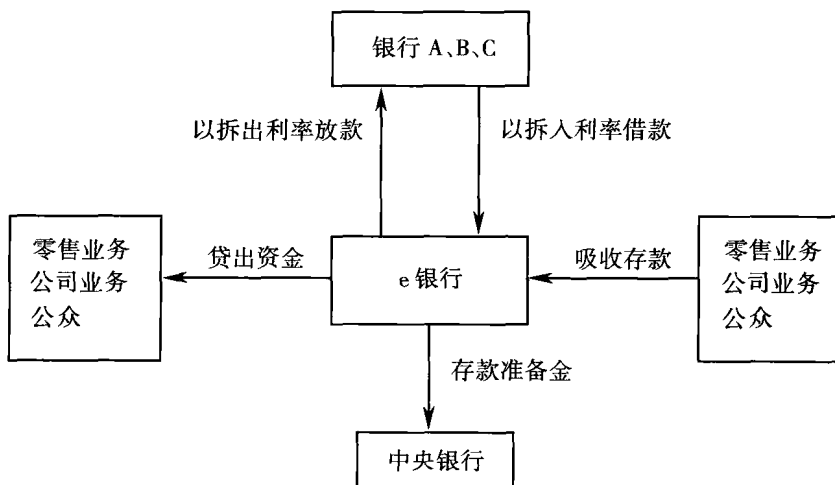


图 1.1 银行的资金流

市场) 或其他公众部门。

在银行同业市场上，e 银行还与其他商业银行进行交易，银行同业市场是银行间资金借贷的场所。银行同业市场的贷款利率称为拆出利率，而银行同业市场的借款利率称为拆入利率。

最后，在许多国家，银行被要求在中央银行的账户中按其存款的固定比率存入一定的资金。这笔资金被称为存款准备金（见图 1.1）。

资产负债表（截至 2006 年 12 月 31 日）

（单位：百万美元）

资产		负债和所有者权益	
在中央银行的准备金	40	存款	800
贷款	500	同业存款	200
同业贷款	300		
政府债券	230	权益	100
固定资产	30		
合计	1100	合计	1100

e 银行的资产负债表反映的是该银行在某一特定日期的资产状况。该表向你表明其资金来源（负债和所有者权益）和资金运用（资产）情况。这里提供的资产负债简表将在全书中使用。

你会注意到，对于一家商业银行，权益只占其资金来源的一小部分，而固定资产（建筑物和设备、计算机）只占总资产的一小部分。大部分的资金是从客户那里吸收的存款，或者是从其他银行借入的资金。银行资产的三个大类包括对客户发放的贷款、对其他银行的贷款以及政府债券投资组合。

银行还经营表外业务，或拥有或有债权。这些业务是指双方约定，将来如果一些特定事件发生则进行现金交易，并为此而订立合约。例如，假设一家公司向当地的投资者借款。为向投资者保证偿还，该公司可以与 e 银行协商订立一份备用协议。该银行承诺，如果该公司不能履行其义务，例如不能向投资者偿还债务，银行将起备用作用（即向投资者支付现金）。由于在备用合约订立时，合约对资产负债项目没有发生任何影响（向银行支付的费用除外），因此，该业务可以称为一项表外交易。我们将在第 14 站、第 17 站和第 18 站讨论一些此类合约。

资产和负债管理

为控制盈利和风险，银行一般都设立资产负债委员会（ALCO）。该委员会通常包括银行的一些高层管理人员：总裁、首席财务官、资金部负责人、零售银行业务负责人、公司银行业务负责人、首席经济学家，以及会计和审计部门负责人。一些银行还将这个委员会称为集团资产负债委员会（GALCO）或资产负债管理和行动委员会（ALMAC）。该委员会的任务包括盈利和风险控制，虽然这并不是什么新东西，但在一些国家，信息与责任的分配、对最高管理层的报告与问责制度是最近才由中央银行赋予的新职能。由于放松管制和竞争降低了全世界范围的利润水平，更加准确的信息和完全的资产负债管理体系正变得非常必要。

要点

- ➡ 银行主要有三项资金来源：从客户吸收的存款、同业存款和股东权益。
- ➡ 银行的资金主要投向五方面的资产：在中央银行的准备金、贷款、同业贷款、债券和固定资产。
- ➡ 资产负债委员会控制盈利和风险。委员会成员有总裁以及业务部门（例如，零售、公司和资金部门）的负责人。