

彭建刚 著

现代商业银行

资产负债

管理研究

 中国金融出版社

XIANDAI SHANGYE YINHANG ZICHAN FUZHAI GUANLI YANJIU

国家留学基金管理委员会回国人员
科研资助项目 (995003-51)

现代商业银行资产 负债管理研究

彭建刚 著

F1624/01



中国金融出版社

责任编辑：古炳鸿

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

现代商业银行资产负债管理研究/彭建刚著. —北京：中国金融出版社，2001.11

ISBN 7-5049-2639-6

I. 现… II. 彭… III. 商业银行—资产管理—研究
IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 072965 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部：66081679 读者服务部：66070833 82672183

http: //www. chinafph. com

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 6.5

字数 169 千

版次 2001 年 11 月第 1 版

印次 2001 年 11 月第 1 次印刷

定价 15.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

序^{*}

我有幸先于其他读者拜读了彭建刚先生的《现代商业银行资产负债管理研究》。

本书运用历史与逻辑相统一的方法，将商业银行经营的本质、实际背景、发展过程与经济学原理结合起来进行考察，论证了商业银行资产负债管理战略产生的必要性和必然性，并按其内在逻辑关系将自律与监管统一在资产负债管理理论的框架内。本书这一研究过程在经济学方法论和理论上均具有独创性。主要创新点如下：

1. 通过会计模型分析与经济模型分析阐释了商业银行资产负债管理战略的核心内容。

2. 指出并论述了若干经济学原理在商业银行运用的局限性。

3. 提出并分析了商业银行经营的基本目标与最终目标之间的关系。

4. 提出了“W 空间”和商业银行“熵增加效应”的概念，从而解释了商业银行资产负债管理（包括资产负债比例管理）的实质。

5. 通过考察现代商业银行的发展过程，阐发了自律与监管的辩证统一关系。

6. 揭示了资产负债管理理论与信贷配给论、金融深化论之间的内在关系，对发展中国家的相关金融问题进行了比较研究，

* 序作者简介：何泽荣教授系西南财经大学金融学院博士研究生导师，国务院学位委员会应用经济学学科评议组成员。

从而为发展中国家的金融发展和这些国家商业银行的资产负债管理提供了理论上的启示。

在此基础上，本书深入研究了我国商业银行资产负债比例管理的发展过程、意义和特点，并结合我国未来的金融深化，从外部环境和内部组织结构两个方面提出了完善这种管理的途径和方法。

最后，本书对中外商业银行资产负债管理的发展作了一种特殊的逻辑推演，即提出和研究了一种金融管理创新：资产负债比例管理的控制论系统。

读了全书，我最感兴趣的是：该书将自然科学和银行资产负债管理相结合。早在 20 世纪 80 年代中期，国内学术界就有人提出了自然科学与经济科学结合的问题。此后也有不少论文、著作问世。也许由于我的孤陋寡闻，我还没有看见多少自然科学与商业银行资产负债管理相结合的研究成果。由此我认为彭建刚先生在这方面作了有益的探索。我愿就此多说几句。

在该书第三章，彭建刚先生提到了一个物理学的概念：熵。虽然这一概念在这里才出现，但我认为全书正好是围绕这一概念展开的。

熵的原理即热力学第二定律。要了解第二定律就须从热力学第一定律谈起。热力学第一定律就是大家所熟知的能量守恒与转化定律。这一定律可表述为：自然界一切物质都具有能量；能量有各种不同的形式，但它们能够从一种形式转化为另一种形式，从一个物体传给另一个物体；而在转化和传递过程中，能量的数量不变。通俗地说，热力学第一定律表明：能量既不被创造，也不能被消灭，它只能从一种形式转化为另一种形式，从而整个物质世界的总能量不变。这个定律成了热力学的经典。然而，19 世纪初，当整个欧洲科学界仍然陶醉在经典力学的伟大胜利中的时候，一个新的非经典的物理学原理悄然出现，这就是热力学第

第二定律。第二定律认为，功变热的过程是不可逆的，或者说热传导过程是不可逆的；自然界不断发生的各种功能转换的不可逆过程中，能量在不断地退化，能量不断地变成不能用来做功的无用能。这种不能再做功的能量就是“熵”——在希腊文里，熵是“变化”的意思。物理学中，熵是系统无序程度的量度，熵增是能量退化的量度。由此可见，熵的原理是从能量转化后能不能再做功的角度说的。熵的增加意味着有效能量的减少，无效能量的增加；也意味着无序的增加。当熵达到最大值时，无序也达到最大。“熵”的出现是第二定律与第一定律的根本区别。

但是，这一具有革命性的原理却引出了一个极为悲观的结论：既然整个物质世界是向着熵增加的方向发展，那么，随着时间的流逝（时间是不可逆的），终有一天整个宇宙的有效能量会被消耗殆尽，从而整个宇宙将走向无序、死亡和寂静。这就是“宇宙热寂说”的由来。这显然是与世界的进化、新生命的诞生、新事物的涌现背道而驰的，也是与大到整个宇宙、小到微观粒子存在从无序向有序转化的过程相悖的。因此，在第二定律出现之后，科学界又出现了一种自组织理论。这一理论认为，整个世界之所以能进化，之所以能从无序走向有序，是因为整个世界处于非平衡态之中。在这个非平衡系统中，各个子系统之间的协同作用和协调发展，并通过一系列的约束和控制自发地组织起来，形成一个有序的结构。如果说熵的增加是无序的增加，那么，负熵流的存在，也就是系统的自组织，能使无序变为有序，是有序程度高的新事物得以产生的根源。

彭建刚先生的商业银行资产负债管理研究正是循着上述自然科学原理进行的。这就是：商业银行内部的无序状态（内部各部门、各成员对资金“三性”的不同对待和处理）要向有序状态转化，必须通过资产负债的自律性管理，实现熵增加的逆过程。在这个转化过程中，自律性管理是商业银行实行资产负债管理（包

括资产负债比例管理)的重要依据。这就改变了资产负债比例管理只是监管需要的理念。

总之,我认为,彭建刚先生的书作出了自然科学与商业银行最优化管理相结合的有益尝试。愿此后有更多的学科交叉的新成果问世。

何泽荣

2001年6月

Abstract

The asset – liability – ratios management (ALRM) has become the main way of commercial bank' s operation in China. It is necessary to draw on the theories and the experience of other countries for Chinese developing financial industry. Therefore, this paper studies systematically the theory and practice of the commercial banks' asset – liability management (ALM) of developed countries and China, taking financial development as a main line.

Firstly (from chapter 1 to chapter 5), this paper expounds and proves carefully that there are the necessity and inevitability on the emergence of the ALM strategy, and unifies the self – constraint and the supervision in same theoretical frame on ALM according to their inner logical relationship by the method of consistency between history and logic. During the study, the essence, the practical background and the developmental process of commercial banks' operation in developed countries are combined with economics. There are some scholastic attainments in both economic methodology and theory in these parts of the paper. The main points of them are as follows.

1. The central content of the west commercial banks' ALM strategy is elucidated with the help of analysis of account model and the analysis of economic model.

2. The limitation of some basic economic principles is indicated and proved in the use of them for commercial banks.

3. The relationship between basic aim of a commercial bank and its last aim is presented and analysed.

4. The concept W is abstracted and the nature of the west commercial banks' ALM (including ALRM) can be explained easily.

5. The dialectic relationship between the self – constraint and the supervision is made clear with the help of examining the developmental process of the developed countries' commercial banks.

6. The inner relationship both between the theory of ALM and the theory of credit ration and between the theory of financial deepening and the theory of ALM are revealed respectively. Some financial problems relative to developing countries are also analysed with comparative method in order to provide theoretical enlightenment for the financial development of developing countries.

Secondly (chapter 6 and chapter 7), based on the above work, the paper makes a thorough investigation and study to the developmental process, the significance and the characteristics of Chinese commercial banks' ALRM. Taking the Chinese future financial deepening into consideration, the paper puts forward some suggestions how to perfect the ALRM both on the Chinese commercial banks' external environment and on their inner organic structure.

Lastly (chapter 8), a kind of special logical deduction is made for the development of the commercial banks' ALRM of China and other countries. It means that a kind of financial innovation—the cybernetics system of a commercial bank's ALRM is presented and expounded.

目 录

引 言	(1)
-----------	-------

第一章 商业银行资产负债管理产生与发展的实际

环境	(5)
第一节 国际商业银行业的现状	(5)
第二节 我国金融改革的成果与商业银行业的现状	(17)

第二章 西方商业银行资产和负债管理的演变

第一节 西方商业银行发展过程的简单回顾	(29)
第二节 商业银行资产管理	(30)
第三节 商业银行负债管理	(33)
第四节 商业银行资产负债管理	(36)
附：银行资产（或负债）现值的变化率与持续期 关系式的推导	(46)

第三章 自律性资产负债管理与西方商业银行的发展

第一节 商业银行特殊的经营规律	(48)
第二节 自律性资产负债管理战略的运用	(56)
第三节 自律性资产负债管理的主要内容	(64)

第四章 金融监管与西方商业银行资产负债管理的

发展	(69)
第一节 西方各国对商业银行监管的加强	(69)

第二节	《巴塞尔协议》对商业银行资产负债管理发展的影响	(73)
第三节	《核心原则》推动商业银行资产负债管理的发展	(86)
第四节	自律与监管：商业银行发展辩证的对立统一	(90)
第五章	现代西方金融理论与商业银行资产负债管理理论的内在关系	(94)
第一节	信贷配给论与西方商业银行资产负债管理理论的内在关系	(94)
第二节	金融深化论与商业银行资产负债管理理论的内在关系	(103)
第六章	我国商业银行资产负债比例管理的由来与发展	(111)
第一节	我国商业银行资产负债比例管理的发展过程	(111)
第二节	我国商业银行实行资产负债比例管理的意义	(119)
第三节	我国商业银行资产负债比例管理的基本特点和指标体系分析	(121)
第七章	完善我国商业银行资产负债比例管理的内部和外部条件	(128)
第一节	完善我国商业银行资产负债比例管理的外部环境	(128)
第二节	完善我国商业银行资产负债比例管理的	

内部组织结构	(141)
第三节 商业银行全面质量管理方法	(146)
附：我国金融业实行混业经营的时机 及方式的思考	(161)
 第八章 商业银行资产负债比例管理控制论系统研究	(172)
第一节 金融管理创新：资产负债比例管理 控制论系统	(172)
第二节 商业银行资产负债比例管理是一有机系统	(173)
第三节 商业银行资产负债比例管理控制论 系统的构建	(175)
第四节 商业银行资产负债比例管理过程中 控制论系统的运用	(180)
 参考文献	(187)
 后 记	(192)

引 言

在即将进入新世纪的前十几年内，我国金融体制改革取得了突破性进展，国有专业银行已转变为国有商业银行，并先后产生了一批新的商业银行。商业银行具有一个明显的特征：企业性质。商业银行是金融企业，这就决定了商业银行要把最大利润作为它们的最终目标。商业银行的中介性质决定了其经营管理具有特殊的要求和规律。受巴塞尔协议的影响和社会主义市场经济发展的内在要求，我国商业银行从 1994 年起开始推行资产负债比例管理。几年来这项工作虽然取得了一定的成绩，但由于国民经济状况、理论水平及体制等方面的原因，实施过程中遇到了不少困难，尚未达到预期的效果。商业银行是我国金融业的主体，它们的经营状况对国民经济发展的影响很大。1998 年以后，我国商业银行已从贷款规模管理与资产负债比例管理的“双重管理”转变为单一的资产负债比例管理。因此，如何搞好我国商业银行的科学管理尤其是如何搞好商业银行资产负债比例管理已成为跨世纪的重大课题。

商业银行作为特殊企业，经营的是货币，从事的是间接生产而不是直接生产。所谓直接生产是指通过直接作用于土地或其他自然资源（包括加工品或物质产品）以取得消费用品，间接生产与直接生产是相对而言的。商业银行通过存款等信用方式筹集款项，然后按照一定的利率和期限，向资金需求者（生产企业和其他资金需求者）提供资金。商业银行的这种融资活动推动了社会生产和服务，促进了国民经济的增长。作为金融中介的商业银行，其获取的利润最终来自生产企业和其他客户，与商业银行具

有信用关系的企业效益如何,直接影响到商业银行的盈利性。因此,商业银行经营管理包括银行内部管理和外部管理两个方面。银行内部管理包括银行资产和负债的管理、资金调度管理、结算业务管理、财务管理、人事管理等等内容。银行外部管理包括客户信用分析、客户经济效益跟踪管理、收贷管理等等内容。而其中资产和负债的管理是银行管理最基本的部分,因为资产业务和负债业务是商业银行信贷工作的主要内容,其他种类的管理包括其外部管理都与资产和负债的管理有着十分紧密的联系。

何谓商业银行资产负债管理,在现代商业银行经营管理领域,这一名词具有特定的内涵,它不简单地等同于商业银行资产和负债的管理(本书的商业银行资产管理、负债管理、资产负债管理都有特定的内涵,商业银行资产和负债管理则指通常意义上的商业银行主要业务的管理)。美国乔治亚大学金融学教授 Joseph F. Sinkey, Jr. 在其《商业银行财务管理》一书中作出如下定义:资产负债管理是一种全方位的管理方法,即为了达到银行已确定的经营目标,对银行的各种业务进行协调管理。这一管理过程的实质在于对银行资产负债表中各种账户包括各种资产、负债以及资本的资金水平、变化和相互之间的组合进行规划、支配和控制。资产负债管理的关键变量,短期意义上是银行的净收入,长期意义上是银行股权的市场价值^①。这一定义在西方发达国家金融界是颇有代表性的。商业银行资产负债管理在西方发达国家起始于 20 世纪 70 年代末,在当今的银行业务管理中占着主导地位。

关于商业银行资产负债管理与商业银行资产负债比例管理的关系,在我国金融界存在着这样一种观点:一方面认为资产负债

① Joseph F. sinkey, Jr.: *Commercial Bank Financial Management*, Macmillan Publishing Company, 1992, P357 ~ 359.

管理是微观的管理手段,是商业银行内部自律性管理,并把利率敏感性缺口管理和流动性风险管理视为商业银行资产负债管理的主体内容;另一方面认为资产负债比例管理是宏观的管理手段,即中央银行制定并动用资产负债比例指标对商业银行实施监管。这一观点的出现有一定的客观依据,前者一定程度上符合西方发达国家商业银行资产负债管理已有的内容,后者与我国中央银行运用资产负债比例指标体系对商业银行进行监管相吻合。但这一观点存在着严重的缺陷,简单地把资产负债管理归于微观管理而把资产负债比例管理归于宏观管理是不科学的。首先,从商业银行的自律性管理角度来看,动用优化的资产负债比例指标体系来约束和规范商业银行的行为是一种行之有效的管理方法,本书将在正文部分对这一论点进行必要的论证。其次,仅仅把资产负债比例管理作为中央银行监管的手段,不利于这种管理方法在各商业银行推行,也不符合国内外商业银行业已推行这一管理方法的现实。实际上,近几年来,我国各大小商业银行在接受中央银行对其资产负债比例进行监管的同时,都针对本行的实际情况,对央行规定的比例指标体系作了适当调整,并自上而下在本行内部不同程度地实行了自律性的资产负债比例管理。可以说,没有商业银行自律性的资产负债比例管理,中央银行监控性的资产负债比例管理达不到应有的效果。再次,根据 Joseph F. Sinkey, Jr. 的定义和西方商业银行(本书西方商业银行均指西方发达国家的商业银行)的实践,商业银行自律性的资产负债比例管理完全可纳入资产负债管理之中。况且,20世纪90年代以来,国际商业银行面临着新的挑战 and 机遇,资产负债管理的内容有待进一步拓展和更新。所以,本书作者将从更广的角度来考察商业银行资产负债管理,并把商业银行资产负债比例管理作为资产负债管理的主要内容来进行研究。

以访问学者身份在比利时根特大学金融系学习和研究期间,

作者了解到，面对国际经济一体化和金融自由化趋势，以及国际金融监管的一些重大变化，加之近些年金融危机的频繁出现，西方发达国家金融理论界和实业界目前十分重视商业银行资产负债管理内容的创新，也正在寻找新的管理战略，并努力完善已有的管理方法。

我国加入 WTO 后，将为我国商业银行带来难得的发展机遇，同时也提出了严峻的挑战。鉴于我国商业银行改革与发展的现实需要，以及国际银行界对资产负债管理的重视，作者在考察并借鉴现代西方金融理论（包括资产负债管理理论、信贷配给论、金融深化论等等）与实践的基础上，密切联系我国的实际，紧扣金融发展这条主线，综合运用金融学理论、发展经济学理论、宏观经济学理论、系统科学理论等学科知识，采取历史与逻辑相统一的方法，对商业银行资产负债管理作一系统的研究。

第一章 商业银行资产负债管理 产生与发展的实际环境

国内外商业银行资产负债管理是在一定经济环境和经营环境下进行的，它的产生和发展也与实际环境有着必然的联系。研究国内外商业银行资产负债管理及其发展首先应分析其运作的外部条件和内部条件。这一章的研究内容是本书其他部分研究工作的基本背景。

第一节 国际商业银行业的现状

商业银行以吸收存款为其业务的主要资金来源，而且是唯一能吸收各种形式存款的银行。商业银行吸收各种存款的最终目的，是通过放款和投资等业务，对资金加以运用，以获取利润。各国商业银行经营业务的范围不尽相同，但从整个国际金融业来讲，20世纪70年代以来，商业银行经营具有业务电脑化、业务综合化、国际化和风险管理强化等特点。

一、商业银行业务电脑化

技术进步是商业银行的经营发生重大变化的主要动力之一。在经济发达国家和部分发展中国家，电子计算机已在商业银行得到了相当普遍的运用。商业银行及其客户能够以较低的成本方便、及时地获取资金和相关信息，电脑的广泛使用使商业银行的业务及其经营管理发生了革命性变化。