

中国银行业从业人员资格认证考试参考教材

柳永明 李宏 主编

# 商业银行

# 风险管理



世纪出版集团  
上海人民出版社

中国银行业从业人员资格认证考试参考教材

柳永明 李宏 主编

# 商业银行

# 风险管理



世纪出版集团  
上海人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行风险管理/柳永明,李宏主编. —上海:上海人民出版社,2007

中国银行业从业人员资格认证考试参考教材  
ISBN 978-7-208-06751-6

I. 商... II. ①柳...②李... III. 商业银行-风险管理-资格考核-教材 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 164860 号


责任编辑 林 芸  
封面设计 钱宇辰

---

· 中国银行业从业人员资格认证考试参考教材 ·  
**商业银行风险管理**  
柳永明 李 宏 主编

---

出 版 世纪出版集团 上海人民出版社  
(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

出 品  上海世纪出版股份有限公司高等教育图书公司  
www.hibooks.cn  
世纪高教 (上海福建中路 193 号 24 层 021-63914988)

发 行 世纪出版集团发行中心  
印 刷 上海商务联西印刷有限公司  
开 本 787×1092 毫米 1/16  
印 张 21.75  
字 数 407,000  
版 次 2007 年 1 月第 1 版  
印 次 2007 年 1 月第 1 次印刷  
ISBN 978-7-208-06751-6/F·1536  
定 价 33.00 元

# 总 序

2006年12月11日起,我国金融业进入对外全面开放时期,外资银行将可以全面经营人民币业务,这意味着中外资银行将真正地站在同一起跑线上开展竞争。按照我国金融管理的规定,外资银行分行从此可在中国经营总额不低于100万元人民币的存款业务,外资银行在中国的子公司即法人化以后则可以经营人民币零售业务。这一规定发布后,不少外资银行都提出设立子公司的申请,以争取获得在中国经营银行零售业务的资格。可以预见,外资银行在我国还将推出更多具有挑战性的举措,我国银行业面临的竞争将更为激烈。

面对金融环境发生的巨大变化和外资银行咄咄逼人的竞争态势,我国银行业已别无选择,只有化竞争压力为改革与学习的动力,加快改革步伐,积极学习国际银行业先进的经营管理理念和先进的经营管理技术,不断提高经营管理水平,大力开展金融创新,努力拓展市场,才能站稳脚跟,夯实可持续发展的基础,实现自身服务能力和竞争能力的提升,在激烈的竞争中屹立于国际银行业之中。毫无疑问,在和外资银行展开的全面竞争中,人才的竞争是最重要的竞争,人才是银行的核心竞争力所在,为此我们必须花大力气做好人才的培养工作。

商业银行具有几百年的发展历史,综观世界银行发展史,具有悠久历史的世界著名大银行没有一个不重视人才培养的。在金融一体化、金融证券化以及金融市场化的条件下,银行随时都会遇到新问题。要成为一个合格的现代商业银行从业人员,我们首先必须树立现代银行业从业人员应有的理念和道德风尚,应当认真地学习相关的知识和理论,掌握必须具备的管理技能。随着银行业务拓展加快,银行在提供各种金融服务的同时会遇到各种风险。风险管理已经成为银行经营的重要内容,现实要求我们的银行业从业人员不仅要熟悉银行经营管理的基本要求和方法,还必须基于现代风险管理的基本要求,了解和掌握银行在风险管理方面所累积的经验、方法和技术。随着人们收入水平不断提高,生活质量不断改善,人们对银行服务的要求也越来越多,不仅要求银行提供传统的存、放、汇业务,还要求银行提供全面的金融服务,包括理财业务等。个人理财业务将是外资银行与我国银行争夺的重要阵地。我国商业银行需要造就一大批懂个人理财业务的专业人士,借助银行在信息、设备、客户资源等方面的优

势,大力拓展个人理财业务,满足银行盈利目的的需要,也满足了市场的需求,为银行开辟了新的业务领域,使银行获得新的利润来源。

在中国银监会和中国银行业协会发布了开展银行业从业人员资格认证考试的办法后,我们看到我国银行业从业人员学习的动力更足。我国高校金融专业的大专生、本科生和研究生及其他专业的学生也迫切希望能有一些帮助他们了解有关银行经营方面知识的参考教材。因此,为了适应我国银行业从业人员学习、培训和考试的要求,也为了满足在高校学习的大专、本科及研究生的学习需要,我们参考中国银行业协会在网上公布的考试大纲,结合新巴塞尔协议提出的银行经营管理和风险管理的要求,编写了这套参考教材,一共三本,它们是《商业银行业务与管理基础》、《商业银行个人理财业务》、《商业银行风险管理》。内容包括银行业从业人员职业操守;银行经营管理中必须掌握的法律法规;影响银行经营活动的宏观经济与金融制度、环境等;银行的主要业务;银行经营管理的方法和策略;个人理财产品及其风险与收益;理财产品的经营规划与营销;银行经营管理中的信用风险、市场风险、操作风险、国家风险、流动性风险、声誉风险、战略风险等各种风险的度量与控制方法;以及银行监管及市场纪律约束等。希望这套教材对我国银行业从业人员和愿意成为一名银行业从业人员的人来说,能提供一些有益的帮助。

在编写这套教材的过程中,我们全体编写人员都以积极、认真、负责的态度参与编写工作,努力做到概念阐述准确,理论介绍完整,坚持理论联系实际,深入浅出地阐述相关理论与知识。因此,本书不仅可作为银行业从业人员的参考教材,也可作为我国高校金融专业大专生、本科生和研究生的辅助读物。然而,由于我们水平有限,时间紧张,书中难免存在不当之处,我们衷心地希望读者给予指教,以便改进。

戴国强

2006年12月26日于上海

# 前 言

商业银行是专注于风险管理的机构,其利润的主要来源就是承担风险的风险溢价,现代金融活动中的风险虽不可以完全消除,但也可以进行全面有效的管理。商业银行在开发金融产品、提供金融服务、帮助客户分担风险的同时,运用科学的方法妥善分析和管理风险是当前国际银行业发展的重要课题,也是现代商业银行核心竞争力的重要内容。能否积极主动地承担风险、管理风险、建立良好的风险管理架构和体系,以良好的风险定价策略获得利润,是决定其经营能力高低的关键和核心。

我国在加入 WTO 以后,在金融全球化与金融自由化浪潮的冲击之下,金融风险日益呈现全球化、多层次、复杂性的特征。然而,经过 20 多年的改革与发展,中国银行业只是初步完成了组织体系的变革和资产规模的扩张,由于没有充分认识风险管理的重要意义,中国银行业在实现规模快速增长中也付出沉重的代价,大量不良资产的形成已严重制约了中国银行业健康发展,损害了中国银行业的国际竞争力。为了应对经济金融环境剧变的挑战,成为具有世界先进管理水平和国际竞争力的银行,中国银行业必须进行一场风险管理的革命,以实现管理机制和发展方式的根本转变,从而保证我国商业银行能够在规模、速度、质量、效益统一基础上的协调健康发展,迎接更加激烈的国际化竞争。

为此,我们基于现代风险管理的先进理念,借鉴国际领先银行在风险管理方面的经验、方法与技术,结合我国银行业监管当局对银行风险管理的最新要求编写了本书。本书的体例根据《中国银行业从业人员资格认证考试风险管理科目考试大纲》来编排,希望本书的出版,能够有助于国内各家商业银行在提高业务经营能力的实践中,正确认识风险管理的重要作用,完善风险管理的方法、手段与组织制度,在有效控制金融风险 and 不断优化资产质量的基础上,提高国际竞争能力,保持宏观金融环境的稳定,促进我国经济健康发展。

参加本书编写的人员有:李良松(第 1 章)、刘莉亚(第 2 章)、何韧(第 3 章、第 4 章)、曹啸(第 5 章)、李宏(第 6 章)。由于编者水平所限,错误与疏漏在所难免,希望广大读者批评指正,使之更加完善。

编 者

2006 年 11 月

# 目 录

<b>第 1 章 商业银行风险管理基础</b> .....	1
1.1 商业银行风险管理的基本概念 .....	1
1.2 商业银行风险管理基本架构 .....	18
思考题 .....	30
<b>第 2 章 信用风险管理</b> .....	31
2.1 信用风险识别 .....	31
2.2 信用风险评估与计量 .....	46
2.3 信用风险监测与报告 .....	89
2.4 信用风险控制 .....	99
思考题 .....	136
<b>第 3 章 市场风险管理</b> .....	137
3.1 市场风险识别 .....	137
3.2 市场风险计量与监测 .....	145
3.3 市场风险控制 .....	165
思考题 .....	180
<b>第 4 章 操作风险管理</b> .....	181
4.1 操作风险识别 .....	182
4.2 操作风险评估与计量 .....	185

4.3 操作风险监测与报告 .....	196
4.4 操作风险控制 .....	201
思考题 .....	209
<b>第5章 其他主要风险的管理 .....</b>	<b>210</b>
5.1 流动性风险管理 .....	210
5.2 国家风险管理 .....	240
5.3 声誉风险管理 .....	265
5.4 法律风险管理 .....	277
5.5 战略风险管理 .....	286
思考题 .....	291
<b>第6章 银行风险管理的监督检查与市场约束 .....</b>	<b>292</b>
6.1 监管部门的监管要求 .....	293
6.2 市场约束 .....	322
思考题 .....	334
<b>参考文献 .....</b>	<b>335</b>



# 第 1 章 商业银行风险管理基础

## 1.1 商业银行风险管理的基本概念

19 世纪,随着工业革命的诞生,企业风险管理思想开始萌芽。当时法国的管理学家亨利·法约尔(Henri Fayol)在《一般管理与工业管理》一书中首先把风险管理思想引入企业经营活动中,但并未形成完整的体系。到 19 世纪 20 年代初,先进国家先后完成了产业革命,企业步入大型化发展阶段,生产过程中的微小事故可能引发连锁反应并造成巨大灾难,对风险破坏性的认识进一步加深。由于德国在第一次世界大战期间国内经济极度混乱,因此,战后德国最早提出了包括风险管理在内的企业经营管理问题,但只侧重于理论研究。20 世纪 30 年代的大危机中,在美国产生了风险管理的构思。1931 年,美国管理协会(AMA)设立保险部门作为该协会的独立机构,首先倡导风险管理,并每年召开两次会议,进行风险管理的研究和咨询。与此同时,企业开始设置风险管理机构和风险管理经理。1932 年,企业风险管理机构共同组成了纽约投保人协会。他们交换风险管理信息,研究管理技术。风险管理问题得到理论界的广泛探讨并开始在企业中的初步实践。20 世纪 50 年代,风险管理才发展成为一门学科,1960 年,美国亚利桑那大学(Arizona State University)企业管理系首先开设了世界上第一门风险管理课程。到 20 世纪 60、70 年代,许多美国大学的工商管理学院都开设了风险管理课程。20 世纪 80 年代,风险管理的概念、原理和实践已从美国传播到加拿大、欧洲、亚洲和拉美的一些国家。国内少数企业在 20 世纪 80 年代后期,开始试用国外先进的管理经验去识别、估测、评价和控制风险,取得了较为满意的成绩。人们的风险管理意识逐步提高,科学的风险分析方法和控制手段逐步得到推广和应用。

随着 20 世纪 70 年代以来出现的金融自由化、全球化和金融创新的发展,金融机构所面临的风险环境也日益复杂化。特别是我国市场经济体制还不完善,存在大量威胁银行安全的因素,尤其是还有许多不良资产,同时在改革过程中暴露了许多问题。近年来,银行的操作风险频发,所有这些因素都直接威胁着我国银行体系甚至整个金

融体系与经济秩序的稳定,因此,风险管理对我国银行业进一步深化改革具有特别重要的意义。

### 1.1.1 风险与风险管理

#### (一) 风险、损失与收益

风险不同于损失。它指有可能损失的程度,也指有可能获取超额收益的程度。也就是说,经济学中的风险不同于保险业务中的风险。保险业务中的风险总是损失的代称,所以它有时也称危险。而经济学中的风险总是指一种动态行为,指对经济主体的双重影响方式,即蒙受损失和获取收益的可能性。

风险是一种机制,不是单纯的经济现象。风险的客观性和不确定性,可以促使经济运行过程中各经济系统形成一种自我约束、自我调节、自我平衡和自我发展的规则,并在此基础上相应调整经济运行中各种利益关系,以寻求资源的有效配置。也就是说,风险并不是一种单纯的静态反映即损失或收益的大小。换言之,由于银行风险具有损失和收益的双重机制的作用,可以寻求金融发展和运行效率的最优组合,通过深化金融改革以促进经济发展。

商业银行风险是指商业银行在经营过程中,由于事前无法预料的不确定因素的影响,使商业银行的实际收益与预期收益产生背离,从而导致银行蒙受经济损失或获取额外收益的机会和可能性。商业银行风险涉及面广,损失巨大。由于银行风险的主体和客体不同于其他行业,经营货币本身就是一种风险极强的活动,特别是银行资本金大,辐射力强,涉及面广,而贷款对象错综复杂,市场风云变化莫测,故风险要比其他行业大。此外,商业银行具有信用创造职能,通过这一职能,信用活动风险被成倍扩大,并形成连锁反应,对存款人乃至整个经济体系形成极大的潜在威胁。

#### (二) 风险管理与商业银行经营

风险管理作为一门学科,是研究风险发生规律和风险控制技术的科学。而作为一种行为,则是指应用一般的管理原理去管理一个组织或一个活动的资源要素,并通过运用各种风险管理技术和方法,以有效控制和处置所面临的各种风险,从而达到以最小的成本来获得最大安全保障的目标。

风险管理的核心在于选择最佳风险管理技术组合,体现了成本与效益的关系,每一种风险管理技术都有其相应的适用范围,因此经济合理地运用优化组合和各种控制技术,是实现管理目标的重要环节。风险管理的目标在于获得最大的安全保障,在决策时,不仅要通过研究风险发生的规律,确定风险所致的损害程度,选择降低损失的方案,而且要不断修改控制方案,切合实际地评价管理效果。实施风险管理方案是一个动态过程,必须根据实际情况随时修改管理方案,以期实现社会和经济的最大稳定。

商业银行的大多数业务都是有风险的。一般来讲,作为经济活动的风险,其产生和存在的充要条件是具备时间跨度和两个以上的交易参与者这两个因素。而商业银行的多数业务都包含着风险产生和存在的充要条件,如存款、贷款和投资等,都涉及银行和客户等多个交易参与者,都需要经历一段时间推移才能终结,所谓信贷资产的二重支付和二重归流规律充分揭示了这一点。商业银行经营中的风险可谓“无处不在,无时不有”。商业银行的资产主要是金融资产和市场价格资产,是客户对银行的负债,是一种基于信用行为而形成的资产。当客户违约或其信用状况变化,或是市场环境发生变动(如利率波动)时,商业银行都有遭受损失的可能。另外,作为商业银行经营的货币以及以货币表示的其他金融商品,除可以作为流通手段和支付手段之外,它们本身还是财富的化身和代表,因而集中了大量货币和以货币为面值的金融商品的商业银行,往往引起银行内外不法之徒的偷盗和抢劫,这类风险也是随时可能发生的,所以商业银行的风险管理必须贯穿银行日常业务经营活动的始终。

### (三) 商业银行风险管理的发展

风险管理作为商业银行经营管理的重要内容,是随着商业银行的产生而产生的,并随着商业银行发展的各个历史时期经营条件的变化,逐步形成了比较系统科学的方法。真正把风险管理当作一门科学,并形成具有一定时代特色的行为模式,进而指导商业银行的经营管理实践,则始于20世纪50年代。按照理论和实践的发展脉络,商业银行风险管理大体可以分为四种管理模式。

#### 1. 资产风险管理模式

20世纪中期以前,商业银行经营最直接、最经常性的风险来自资产业务。因此,商业银行风险管理偏重于资产业务风险管理,强调资产的流动性。一笔大额信贷资产损失,常会导致一家银行出现流动性困难,经营难以维持。因此,商业银行极为重视对资产业务的风险管理,通过加强资信评估和项目调查、严格审批制度、减少信用放款等各种措施和手段来减少和防范资产业务风险的发生,确立稳健经营的基本原则,以提高商业银行的安全度。随着经济环境的变化和银行业务的发展,资产风险管理理论也经历了不同的发展阶段,从“真实票据论”、“可转换能力理论”、“预期收入理论”、“超货币供给理论”到“资产结构理论”,大约经历了200多年时间,这五种理论之间不是相互排斥而是相互补充的关系,反映了资产风险管理理论的演变和发展过程。各种理论都在一定的历史发展阶段上为商业银行的资产风险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。

##### (1) 真实票据论。

又称“商业性贷款理论”,商业银行发展初期,业务主要集中于短期自偿性贷款,即基于商业行为能力自动清偿的贷款,不发放长期贷款和消费者贷款。即使十分有必要

发放,数额也被限制在银行自有资本和储蓄存款范围之内,同时强调办理短期贷款一定要用真实商业票据作抵押。

这种理论的形成是因为当时没有中央银行作为银行的银行和最后放款人,流动性差的贷款会给银行带来很大风险,甚至导致挤兑。这个理论的意义还在于它促进了票据贴现业务的产生和发展。该理论认为,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。因此,虽然后来有了中央银行,但这个理论还继续对银行管理发生影响。由此可见,这个理论不仅在自由竞争的条件下对稳定的经营起了积极的作用,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。

但这种理论也有缺陷:一是没有考虑到贷款需求的多样化,忽略了商业交易以外的其他放款(如消费者放款、固定资产放款等)的需求,因为这些放款有的不是短期的,有的不是自偿性的。这样,本来可以由银行做的业务反而被别的金融机构或非金融机构抢走,影响了商业银行业务的拓宽。二是没有认识到存款的相对稳定性,它对存款人提存的假设是不切实际、过于绝对化的。它认为存款人会同时提存,所以强调短期的高度流动性和自偿性。经验证明,银行存款的存与取都是经常发生的,所以余额是相当稳定的。三是没有注意到贷款的外部条件。在经济萧条时期,即使是短期放款,也会因商品找不到买主而不能做到自偿。正常情况下,也常有找不到买主的情况。即使商品有了买主,买主也可能是由另一家银行借款来买的,把银行作为一个整体来看,此多彼少,整个流动性并没有增加。所以,该理论对某一家银行来说也许是对的,但对整个银行系统来讲就不一定如此。

真实票据理论是一种适合于早期银行特点的初级的资产管理理论。它没有认识到银行对经济发展的作用不仅仅体现在促进商品的流通,更主要的是要推动生产的发展,因而这一理论无法适应银行资产管理实践的需要,逐渐被新的理论所代替。

## (2) 可转换能力理论。

进入 20 世纪后,世界经济在产业革命的推动下突飞猛进,商业银行纷纷介入中长期贷款,商业银行的信用创造功能大大提高,中长期的固定资产贷款在信贷资产中的比重越来越高,但风险也愈来愈大,此时真实票据理论已难以适应信贷资产风险的管理。针对当时的情况,美国的莫尔顿(Moulton)于 1918 年在《政治经济学杂志》上发表《商业银行及资本形成》一文中提出了“可转换能力理论”。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次级市场条件的证券,这些生利资产能随时出售转换为现金,保持资产的流动性,所以放款不一定限于短期和自偿性。

可转换能力理论也有其局限性。第一,对单个银行来说是正确的东西,对于整个

银行系统来说却未必是正确的。因为当所有的银行都因为需要资金而出售生利资产时,也许就没有多少人来买了,最后也只好由中央银行用再贴现或放款的方式解决。第二,它片面强调证券的转手,而忽略证券和贷款资产的真正质量,忽略了物质保证,为信用膨胀提供了条件。第三,贷款平均期限的延长会增加银行的全面流动性风险。第四,它没有对经济局势和市场状况予以重视,没有考虑到在经济危机期间证券大量抛售和价格暴跌,会引起银行资产巨额损失。可转换能力理论的一个基本前提是银行要有足够数量的随时可以变现的流动资产,这些流动资产的变现数量是由它们的市场价格来决定的。由于这些流动资产的期限一般比较短,市场价格波动也比较小,所以变现数量是有保证的。但是这只是就正常情况而言。当经济出现危机时,可转换能力理论无法使众多银行摆脱流动性枯竭带来的倒闭厄运。

可转换能力理论适应资本主义经济的快速扩张和发展,将银行资产管理理论向前推进了一步。它充分考虑了生产的发展对贷款需求的扩大,以资产转换来寻求银行资产流动性与盈利性的结合,力求解决安全与风险、存短贷长等一系列银行资产管理中的矛盾,为后来银行资产管理理论的进一步发展奠定了较好的基础。

### (3) 预期收入理论。

在传统的银行贷款政策中,消费领域一直是个禁区。但第二次世界大战后这一传统被打破了。战争景气的消失和居民生活匮乏,使经济危机的阴影加深。为了刺激投资和扩大市场,旨在促进消费信贷和项目投资的预期收入理论应运而生。这一理论是美国学者普鲁克诺(Herbert V. Prochnow)于1949年在《定期放款与银行流动性理论》一文中提出的。该理论认为,任何银行资产能否到期偿还或转让变现,归根到底是以未来的收入为基础的。只要预期的未来收入有保障,通过分期偿还的形式,长期项目贷款和消费信贷都会保持一定的流动性和安全性;反之,如果未来收入没有保障,即使短期贷款也有偿还不了的风险。这一理论意味着银行资产可以不受期限和类型的影响,可以不仅仅考虑资产的自偿性和转换性,只是强调稳定的贷款必须有适当的归还日期表,这个日期表以借款的预期收益或现金收入为依据。预期收入理论从借款人一般都有定期的固定收入这样一个事实出发,得出结论:第一,借款人收入的多少和时间是可以预期的;第二,如果用每期收入的一部分归还贷款,不仅贷款的归还有了保证,而且贷款归还的数量和时间也同样是可以预期的;第三,如果分期归还贷款,那么即使是长期贷款,在期限以内也能够经常带来流动性。正是在这种理论的影响下,第二次世界大战后分期付款的中长期设备贷款、住宅抵押贷款、消费贷款和租赁等资产形式迅速发展起来,成为支撑经济增长的重要因素。

不过,预期收入理论也有其缺陷。首先,它把资产经营完全建筑在银行自己预测的基础之上,缺乏足够的可靠性。其次,在资产期限过长的情况下,不确定性增加,债

务人收入状况可能严重恶化。

#### (4) 超货币供给理论。

银行购买资产,一直都被视作是提供货币的行为,银行仅仅是用信贷方式供给货币的机构。但是随着货币形式的多样化,能够提供货币的非银行金融机构愈来愈多,银行的信贷市场承受着日益剧烈的竞争压力。20世纪60、70年代以来,超货币供给理论作为一种新的银行资产管理理论悄然兴起。该理论认为,银行信贷提供货币只是它达到经营目标的手段之一,除此之外,它不仅有多种可供选择的手段,而且有广泛的同时兼达的目标。因此,银行资产管理应超越货币的狭隘眼界,提供更多的服务。根据这一理论,银行在购买证券和发放贷款以提供货币的同时,积极开展投资咨询、项目评估、市场调查、信息分析、管理顾问、电脑服务、委托代理等多方面配套业务,使银行资产管理达到了前所未有的广度和深度。在非金融企业侵入金融领域竞争的时候,超货币供给理论使银行获得了相抗衡的武器,从而改善了银行的竞争地位。

但是,这一理论容易产生两种偏向,一是诱使银行介入过于广泛的业务范围,导致集中和垄断;二是加大了银行经营的风险,使银行很可能在自己不熟悉的领域遭受挫折。不过这一理论适应了银行向全能及综合型方向发展的趋势,使银行给顾客提供的服务更加全面,从这一点来看还是有其积极意义的。

#### (5) 资产结构理论。

资产结构理论素以詹姆斯·托宾(James Tobin)和肯尼思·约瑟夫·阿罗(Kenneth Joseph Arrow)两人的倡导闻名于世。阿罗理论的基本概念是“世界状态”和“不确定性”。“世界状态”即指外部世界某种表征的实际状况,“不确定性”是指人们并不了解事实会出现什么“世界状态”。阿罗认为,任何证券都可被看作一组由它可能得到的收益的集合,而其中每一收益都与世界的某种未来状态相对应;任何资产结构也都能表示为一个由其中的各种资产在不同世界状态下所得到的收益组成的矩阵。为进行资产选择的决策,必须把那些最能决定世界状态的经济变量筛选出来,进行预测和估算,如果实际证券的种类愈接近于世界未来状态和数目,证券市场就愈稳定。银行资产应当反映尽可能多的世界状态;银行资产结构的总收益,取决于各种世界状态的概率分布,这也表示出人们对不同世界状态收益的偏好程度。根据阿罗的理论,银行资产管理应当在尽量多样化的前提下,尤其注重分析掌握那些最可能出现的收益高的“世界状态”,并设计出相应的资产形式。

这一理论目前尚停留在比较抽象的理论分析上,对银行资产管理的实际要求也比较模糊。但从理论上讲,它为在不确定状态下解决个人选择和社会均衡间的关系提供了一种新的分析基础。

## 2. 负债风险管理模式

20世纪60年代以后,西方各国经济发展进入了高速增长时期,对银行资金需求极为旺盛,为了扩大资金来源,解决资金相对不足的矛盾,同时规避金融监管,西方商业银行变被动负债为主动负债,使用了大量金融创新工具,如大额存单、回购协议、同业拆借等,利用发达的金融市场,扩大银行的资金来源。但负债扩大的同时加剧了商业银行的经营风险。在这种情况下,商业银行风险管理的重点转向负债风险管理。负债风险管理包括两种方法:一是用很短期限的借入资金来弥补资产上的缺口,叫做准备头寸负债管理;二是对所有到期负债进行严格管理,叫总负债管理或贷款头寸负债管理。负债风险管理理论经历了“银行券理论”、“存款理论”、“购买理论”和“销售理论”。

### (1) 银行券理论。

20世纪60年代以后,负债风险管理理论演变成商业银行风险管理的重点,但最古老的银行负债管理理论可追溯到银行券理论。最初,人们将金银或其铸币存入银行,银行开出一纸支付凭证,允诺执票人凭票即可取得票面数额的金银或铸币。这种凭证就是银行券。发行的银行券成为银行的负债,但背后都有贵金属作后盾。

尽管现代商业银行已不再拥有银行券负债,但昔日银行券发行原理对于今天负债管理来讲,仍具有一定的现实意义。这种意义主要有两点:第一,银行发行的负债证券,必须要有真正的货币兑现准备;第二,这种兑现准备的数额,可以小于银行发出的负债承诺数额,两者间的比例,视不同的经济形势而定。负债的适度性,便是银行券理论的核心。但在传统的金融制度下,这种适度性是受制于金银贵金属的;在古典的中央银行制度下,又是受制于中央银行发行的现金钞票的;而在现代金融制度下,中央银行钞票和商业银行存款都被视为货币的时候,这种适度性就受制于中央银行控制和商业银行自身保持流动性的能力了。中央银行是通过存款准备金制度来控制货币的,商业银行必须按规定比率交纳准备金;银行存款是应当保证按契约要求兑付现金或转账支票的,商业银行必须保持足够的负债流动性,这两条就是银行券理论衍生出来的负债管理的政策要求。

### (2) 存款理论。

所谓存款理论,大致包含如下几个涵义:第一,存款是银行最重要的资金来源,是银行资产经营活动的基础。没有存款,银行经营便成为无本之木、无源之水。第二,存款是存款者放弃货币流动性的一种选择,无论出于保值还是盈利的动机,存款者的意向总是决定存款能否形成的主动因素,银行只能顺应这种意向,是被动的。第三,银行应当支付存款利息,作为对存款者放弃流动性的报酬,因而存款仅构成银行成本支出的渠道,而绝不是收入盈利的来源。第四,存款对于存款者和银行来讲,共同关注的核心焦点是安全性问题。存款者最为担心的是存款是否如期兑现,或者兑现时存款是否

贬值；银行最为担心的是存款者是否会同时来挤兑，以致引起毁誉或破产事件。第五，存款的稳定性是银行经营的客观要求，银行的资金运用，尤其用于长期性贷款和投资，必须限制在存款稳定性沉淀额度之内，否则便会造成流动性危机。第六，存款可分初始存款和派生存款两类，但这种划分在宏观和微观上的意义稍有不同。微观上的初始存款范围比宏观上的初始存款要宽，宏观上的派生存款范围比微观上的派生存款要广。从管理角度来看，一般地讲，根据宏观控制要求，重要的是在于派生扩张的倍数或比率，要测定、研究和掌握这一比率；根据微观管理要求，重要的不在于派生比率值，而在于视不同条件对派生存款采取不同态度。

存款理论的最主要特征是它的稳健性或保守性倾向：它强调依照客户的意愿组织存款，遵循安全原则管理存款，根据存款的状况安排贷款，参考贷款的收益支付利息。它不赞成盲目发展存款和贷款、不赞成冒险谋取利润和支付代价。这种理论的基石来自于一种传统的经济学观点：商品是第一性的，货币是第二性的；存款是第一性的，贷款是第二性的；信贷规模取决于经济运动的客观需要，金融只具有适应性的支持功能，银行经营活动不能逾越一定的限制范围。

### (3) 购买理论。

在 20 世纪 60、70 年代通货膨胀，继而滞胀并发的年代里，一种新的负债理论获得银行界普遍的青睐，这就是所谓的购买理论。购买理论的兴起，标志着银行经营战略思想的重大转移。

购买理论认为，银行对于负债并非消极被动、无能为力，银行完全可以主动地负债、主动地购买外界资金。变被动的存款观念为主动的借款观念，变消极的付息负债为积极的购买负债，乃是购买理论的精髓，有人称此为“银行负债思想的创新”，甚至为“银行业的革命”。

### (4) 销售理论。

这是在 20 世纪 80 年代崭露头角的一种银行负债理论，其主题是推销金融产品。销售理论是在金融改革和金融创新风起云涌、金融竞争和金融危机日益加深的形势下产生的，它同以往所有银行负债理论的显著不同点在于，它不再单纯着眼于资金，它的立足点是服务、是创造形形色色的金融产品，为范围广泛的客户提供形式多样的服务。银行是金融产品的制造企业，银行负债管理的中心任务是努力推销这些产品，从中既获得所需的资金，又获得应有的报酬。销售理论表明，银行管理日益走向积极和主动，并日益从单纯的资产管理向资产与负债管理并重的方向发展，从而使银行对经济的渗透力日益深广。它反映了银行业与非银行金融机构之间的彼此竞争和相互渗透，标志着金融机构正朝着多样化和复合化的方向发展，但也潜伏着许多新的混乱和动荡因素。



### 3. 资产负债风险管理模式

20世纪70年代末,西方国家通货膨胀率不断上升,国际市场利率剧烈波动。单一的资产风险管理模式稳健有余而进取不足,单一的负债风险管理模式进取有余而稳健不足,两者均不能实现银行安全性、流动性和盈利性的均衡。20世纪70年代末,市场利率剧烈波动,单靠负债维持大量的贷款和投资以保证资产的流动性,其风险越来越高。随着金融管制的放松,商业银行吸收资金的限制逐渐缩小,业务范围越来越大。这样,一方面有利于商业银行的竞争和吸收存款;另一方面由于国家放松管制和银行业内竞争而引起存款利率的上升,资金成本提高,对商业银行在安排资产结构和获得高额利润方面带来了困难。在这种背景下,1977年美国经济学家贝克(C. Richard Baker)提出资产负债风险管理理论,该理论突出强调资产业务、负债业务风险的协调管理,通过资产结构和负债结构的共同调整、偿还期对称、经营目标互相替代以及资产分散实现总量平衡和风险控制。

### 4. 全面风险管理模式

20世纪80年代后,随着银行业竞争的加剧、金融创新的发展,衍生金融工具被广泛使用,特别是金融自由化、全球化浪潮和金融创新的迅猛发展,商业银行面临的风险呈现多样化、复杂化、全球化的趋势。特别是20世纪中后期,大和银行、巴林银行倒闭等一系列银行危机都进一步表明,损失不再是由单一风险造成,而是由信用风险和多种风险因素交织而形成的系统性风险造成的。因此,银行风险管理和技术有了进一步创新,人们对风险的认识更加全面而深入,资产负债表外风险管理理论、金融工程学等一系列思想、技术逐渐应用于商业银行风险管理。巴塞尔委员会公布《新巴塞尔资本协议》,现代商业银行风险管理发生了“革命”,即由以前单纯的信贷风险管理模式转向信用风险、市场风险、操作风险并举,组织流程再造与技术手段创新并举的全面风险管理模式。

#### (1) 资产负债表外风险管理理论。

尽管整个20世纪80年代,大多数商业银行主流的管理思想都是资产负债管理理论,但这种理论的局限性仍然是明显的。因为在20世纪80年代放松管制的背景条件下,银行业的竞争空前激化,而同时货币政策局势相对偏紧,通货膨胀率下降,这些因素都抑制了银行利率的提高和银行经营规模的扩大,银行存贷款的利差收益愈来愈窘迫。尤其雪上加霜的是,在这种紧迫时刻,非金融的工商企业开始大规模地介入金融业的竞争,迫使商业银行寻找新的管理思想以摆脱困境。正是在这种条件下,一种所谓资产负债表外管理的理论悄然而起。

资产负债表外管理理论提倡从正统的银行负债和资产业务以外的范围去寻找新的经营领域,去开辟新的盈利源泉。这种理论认为,存贷业务只是银行经营的一条主