

财经新概念

吉恩·德米内 约瑟夫·F.比萨达 著
E.莫尔瑟 N.格根 合作
钱爱民 王忠 译



ASSET & LIABILITY MANAGEMENT

资产负债管理

——价值创造与风险控制指南

中央银行家
商业银行家
银行审计师 顾问和律师
的必读书

 中国金融出版社

财经新概念



资产负债管理

—— 价值创造与风险控制指南

吉恩·德米内 著
约瑟夫·F.比萨达
E.莫尔瑟 N.格根 合作
钱爱民 王忠 译



中国金融出版社

责任编辑:赵天朗
责任校对:潘 洁
责任印制:郝云山

© Pearson Education Limited 2002

This translation of Asset and liability management, First Edition is published by arrangement with Pearson Education Limited.

北京版权合同登记图字 01-2002-5502

《资产负债管理》(第一版)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/(英)德米内,(英)比萨达著;钱爱民,
王忠译.—北京:中国金融出版社,2003.3
(财经新概念)
ISBN 7-5049-3016-4

I. 资… II. ①德…②比…③钱… ④王… III. 商业
银行—资产管理 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 014986 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
发行部:66024766 读者服务部:66070833 82672183
<http://www.chinafph.com>
邮编 100055
经销 新华书店
印刷 固安印刷厂
尺寸 185 毫米×230 毫米
印张 10.5
字数 136 千
版次 2003 年 4 月第 1 版
印次 2003 年 4 月第 1 次印刷
印数 1—4000
定价 19.50 元
如出现印装错误本社负责调换

献给

Isabelle, Nicolas, Martin, Suzanne,
Alexandre Augustin 和 Juliette
献给 Hoda 和 Joanna

**本书为每一个银行和中央银行工作者、银行审
计师、顾问以及律师的必读内容**

感 谢



本书内容来源于本人对欧洲、美洲、非洲和亚洲 20 年的银行业研究成果和银行员工培训教材。银行业放松管制和竞争降低了世界范围内的利润率,因此掌握资产和负债管理知识的必要性以及银行利润和风险的控制,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。本书的目的就在于此,读者对象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,正文后面附有练习题。

其次,本书内容不仅涵盖了利率和流动性风险控制,而且提供了关于股东价值创造、贷款定价、贷款准备金和证券化的完整内容。

第三,根据丰富的教学经验,本书强调了直观的教学方法,只在必要的地方用到了数学方法。

作者感谢欧洲、北美、拉丁美洲、非洲和亚洲的许多银行工作人员及 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 Bissada Management Simulation 的项目负责人 Nathalie Guegan 的协调技巧,感谢 Eric Escoffier 在电脑动画设计方面的创造性,以及杰出的电脑专家 Etienne Mercier。Etienne 有 20 多年的专业经验,是他帮助了一名教授将其知识和梦想通过电脑表现出来。最后,作者感谢 INSEAD 的创造性环境,这家全球性商业学院严谨的学术研究保证了相关课堂讲授的需要。

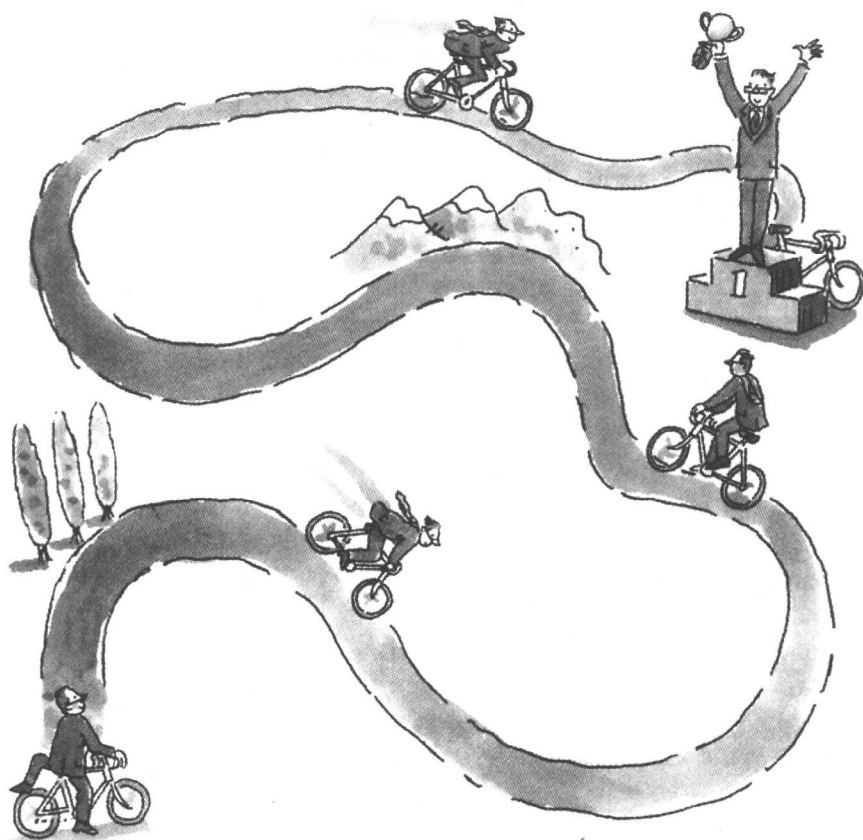
2001 年 7 月于枫丹白露

目 录



感谢	
概述	1
第 1 站 银行业务与资产负债表	7
第 2 站 为股东创造价值	13
第 3 站 权益报酬率指标的分解	21
第 4 站 利润中心的管理	29
第 5 站 利润分配和存贷款的转换定价	35
第 6 站 资本充足性的规定	47
第 7 站 贷款定价(1):“权益”差	55
第 8 站 贷款定价(2):信用风险和贷款准备金	63
第 9 站 证券化	73
第 10 站 价值创造:总结	79
第 11 站 利率风险控制(1):再定价缺口	83
第 12 站 利率风险控制(2):模拟模型	93
第 13 站 远期合约和金融期货	99
第 14 站 利率风险控制(3):风险权益价值	107
第 15 站 流动性风险控制	115
第 16 站 期权	121
第 17 站 资产和负债管理:是艺术,而非科学	129
附录 A 练习题答案	135
附录 B 词汇	147

概 述





目的



本书的目的是使读者轻松掌握学习商业银行的资产负债管理的基础知识。资产负债管理包括一整套工具,通过这套工具的使用能够确保为股东创造价值并使风险得到控制。

随着人们对银行业关注的焦点从资产负债表扩展至资本回报率和风险控制,所有商业银行从业人员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。这本《资产负债管理》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。

从开头的基础知识到后面较高深的问题,本书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,但通过现代的可视化教学手段,本书的表述保持了直观和简捷的方式。



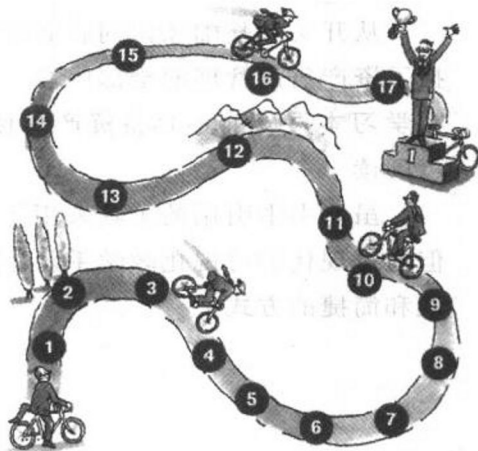
内容

《资产负债管理》一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。

学习方法

与环法自行车赛中的自行车选手一站一站至巴黎爱丽舍宫夺杯相似，《资产负债管理》一书的结构是用地图标出了 17 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；



- 章节归纳(要点)；



- 练习题。



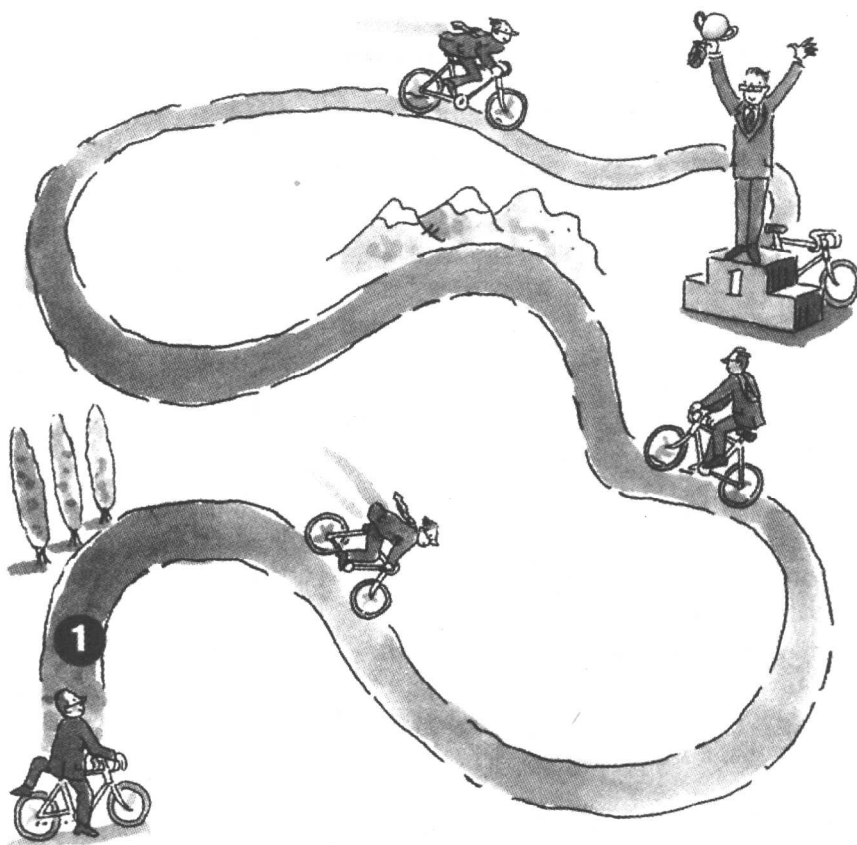
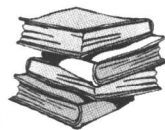
本书可以自学,书中的内容安排也完全是为了更好地适应自学而设计的。试验结果显示,一次通过几站的学习方法是非常有效的。



你可以找一个同事做学习伙伴,你与他可以一起学习,一起讨论问题。这种方法对于学习小组来讲也是有效的。

你的单位也可以指派一名“教师”指导你学习。

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,你应当想了解 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 银行是一家普通的商业银行。其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(零售银行业务)、公司(公司银行业务)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)。

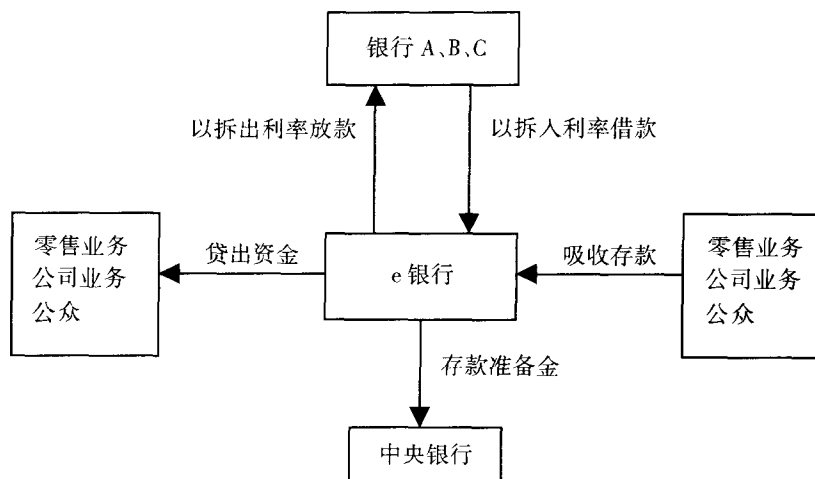


图 1.1

银行的资金流

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就是全书所使用的形式。

你会注意到,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向客户的贷款、向其他银行的贷款或政府债券投资组合。

银行还经营表外业务或者债权。这些业务是指双方约定将来如果一些特定事件发生而进行现金交易,为此而订立合约。例如,假设一家公司将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,例如向投资者偿还债务,银行将起备用作用(例如,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,