

**BANK**

国际一流银行财会管理规则



Capital Management for Banks

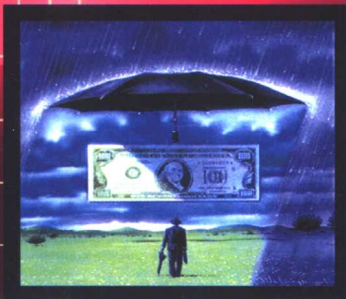
# 西方银行 资本管理

● 银行内部最佳资本配置方法

## Capital Management for Banks



Capital Management for Banks



● 编著 彭茂吾 康以同 刘军 黄邵明 林小驰



企业管理出版社  
ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

**BANK** 国际一流银行财会管理规则

**西方银行**

**资本管理**

**银行内部最佳资本配置方法**

Capital Management  
for Banks

编著 彭茂吾 康以同 刘军 黄邵明 林小驰

BB058/09

企业管理出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

西方银行资本管理:银行内部最佳资本配置方法/彭茂吾等主编.-北京:企业管理出版社,2002.11

ISBN 7-80147-770-7

I. 西... II. 彭... III. 银行-资本-经济管理-研究-西方国家  
IV. F835.02

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 094345 号

---

书 名:西方银行资本管理:银行内部最佳资本配置方法

作 者:彭茂吾 康以同 刘军 黄邵明 林小驰

责任编辑:张双喜 技术编辑:穆子 晓光

书 号:ISBN 7-80147-770-7/F·768

出版发行:企业管理出版社

地 址:北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编:100044

网 址:<http://www.cec-ceda.org.cn/cbs>

电 话:出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

电子信箱:80147@sina.com emph1979@yahoo.com

印 刷:北京广益印刷有限公司

经 销:新华书店

规 格:880×1230 32 开 11 印张 209 千字

版 次:2003 年 1 月第 1 版 2003 年 1 月第 1 次印刷

定 价:48.00 元

---

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

# **BANK** 国际一流银行财会管理规则 丛书编审委员会

## **主 任**

**徐放鸣** 财政部金融司司长

**胡正衡** 中国人民银行会计财务司司长

## **常务副主任**

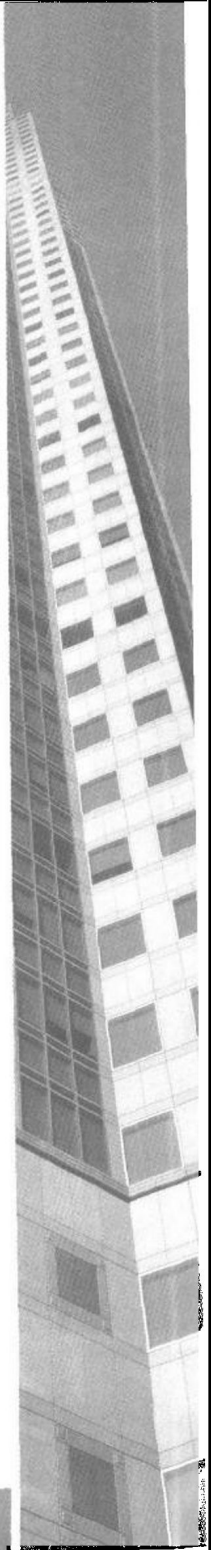
**姚桂琴** 中国人民银行会计财务司巡视员

**刘家德** 财政部金融司副司长

**孙晓霞** 财政部金融司副司长

**李忠林** 中国人民银行会计财务司副司长

**舒家伟** 国家开发银行财会局局长



# 国际一流银行财会管理规则 **BANK**

## 丛书编审委员会

### 副主任

- |     |                   |
|-----|-------------------|
| 徐雏凤 | 中国工商银行计划财务部总经理    |
| 许 燕 | 中国工商银行会计结算部总经理    |
| 王志辉 | 中国农业银行财会部副总经理     |
| 刘燕芬 | 中国银行财会部总经理        |
| 鲁可贵 | 中国建设银行会计部总经理      |
| 于亚利 | 交通银行财会部总经理        |
| 宫迎春 | 中国农业发展银行财务管理部主任   |
| 李 刚 | 中国进出口银行财会部总经理     |
| 许建忠 | 中信实业银行计划财务部总经理    |
| 李 杰 | 中国光大银行计划财务部总经理    |
| 曹立元 | 华夏银行计划财务部总经理      |
| 王建平 | 中国民生银行计划财务部总经理    |
| 郭荣丽 | 招商银行财会部总经理        |
| 夏博辉 | 深圳发展银行财会部总经理      |
| 孙 菲 | 广东发展银行财会部总经理      |
| 傅 能 | 上海浦东发展银行资金财务部副总经理 |



# BANK

## 国际一流银行财会管理规则

该做的，我们都已做好，  
只剩下最后一步——向国际一流银行迈进

该学的，我们都已学会，  
只剩下最后一项——向最出色的先行者学习

**全新的观念 全新的模式 全新的方法**

## 国际一流银行财会管理规则

- 中国银行业财会改革创新的路径指引
- 中国银行业财会差距诊断的方法集成
- 中国银行业财会规范管理的达标基准

## 国际一流银行财会管理规则

- 近60位博士、教授历时三年潜心研究
- 金融系统20多位顶级财会专家主持评审
- 百多家世界一流银行提供内部制度和案例
- 国际知名学术团体（IASB、ABA、BAI）  
参与选题咨询
- 绝大部分内容属第一次引入我国
- 国内金融界独家、首次出版

丛书策划：舒新国 13910061121

装帧设计：家仁工作室

排 版：赵秀红

运 作：孙鹏波 易雨香

# 3 BANK

## 国际一流银行财会管理规则

- 1 《西方银行新成本制度》
  - 银行实施作业成本制度的规则与方法
- 2 《西方银行新成本案例》
  - 银行实施作业成本制度的案例和误区
- 3 《西方银行财务业绩考评》
  - 怎样核算机构、部门、产品和客户的业绩
- 4 《西方银行财务分析》
  - 银行财务分析师之完全操作手册
- 5 《西方银行财务激励》
  - 美国排名前100家银行的财务激励范本
- 6 《西方银行财务定价》
  - 怎样制定银行产品和服务的价格
- 7 《西方银行税收管理》
  - 美国银行现行税制详解
- 8 《西方银行资本管理》
  - 银行内部最佳资本配置方法
- 9 《西方银行战略计划》
  - 银行计划管理的新领域和新方法
- 10 《西方银行固定资产管理》
  - 怎样使固定资产正好满足业务经营的要求
- 11 《西方银行管理会计》
  - 银行管理会计师工作指南
- 12 《西方银行市价计量》
  - 怎样重估银行资产负债的市场价值
- 13 《西方银行会计准则》
  - 美国银行特定会计准则全本
- 14 《西方银行会计准则》
  - 英国银行适用会计准则讲解
- 15 《西方银行管理理念》
  - 近30年西方银行管理经验和原则的总结

# 目录

CONTENTS

## 银行的资本配置 1

---

○ 对资本配置迫切需求 5

○ 什么是资本管理 7

## 第 1 章

---

### 资本概述 9

○ 银行资本标准的发展 10

○ 资本的功能 14

○ 资本的构成 20

○ 银行资本的持有情况 21

○ 案例研究：花旗银行 23

○ 案例研究：劳埃德银行 26

○ 案例研究：银行家信托公司 28

○ 资本水平的决定因素 31

○ 资本的利用 32

## 第 2 章

---

### 资本管理概述 35

○ 资本的重要性 36

○ 看待资本的四种视角 37

○ 监管资本：银行稳定的指示器 43



- 监管资本:经营的限制因素之一 44
- 资本水平与信用等级 45
- 可使用资本与所需资本水平 49
- 资本配置体系的内容 50

### 第 3 章

---

- 可使用资本的管理 53
  - 资本充足性管理 54
  - 资本构成确定 59
  - 资本投资 67
  - 资金管理者的的重要性 70

### 第 4 章

---

- 资本工具 73
  - 权益工具 76
  - 混合型权益工具 80
  - 债务工具 87
  - 资本结构管理 90
  - 剩余资本处理 91

### 第 5 章

---

- 资本配置与资本投资 95
  - 资本投资 98

○ 资本配置	104
○ 资本收益率的计算	105

## 第 6 章

---

风险资本模型概述	111
○ 风险调整业绩衡量	113
○ RAROC 与 RORAC 模型	116
○ 风险模型的用途	117
○ 风险价值法简介	118
○ 预期损失调整	121
○ 风险种类与风险因素	122
○ 特定业务的波动因素	123
○ 模型的关键参数:置信水平和持有期	125
○ 市场风险构成的确定	127
○ 信用风险构成的确定	130
○ 操作风险构成的确定	133
○ 三种风险模型的加总	134
○ PAPM 的局限性	137

## 第 7 章

---

市场风险模型	141
○ 风险价值概念	142
○ 风险价值的假设	146

○ 交易投资组合风险的评估	147
○ 风险价值计算问题之一：持有期	150
○ 风险价值计算问题之二：弯曲的价格图形	151
○ 风险价值计算问题之三：相关性	154
○ 风险价值计算问题之四：观测期	158
○ 确定市场风险的其他方法	159
○ 非交易账户利率风险的确定	161

## 第 8 章

---

信用风险模型	165
○ 信用风险的框架	167
○ 计算预期损失	171
○ 计算一笔业务的非预期损失	178
○ 计算投资组合的非预期损失	188
○ 建立风险资本模型	191
○ 信用风险的错误定价	194
○ 信用风险与信用评级	196
○ 信用风险与贷款组合的多样化	197

## 第 9 章

---

操作风险与其他风险模型	201
○ 意外事件风险	203
○ 经营风险	207

○ 建立操作风险模型	208
○ 调整预期损失	210
○ 操作风险的资本配置	211

## 第 10 章

---

<b>风险收益模型概述</b>	<b>213</b>
○ 自上而下的风险收益模型	215
○ 风险收益与经济资本	218
○ 风险收益与决策支持	221
○ 经济资本的保险功能	222
○ 将风险收益纳入总体资本框架	223
○ 时间单位的选择	225
○ 多样化的影响	226
○ 风险收益模型的缺陷	227
○ 风险收益与风险资本模型的比较	229

## 第 11 章

---

<b>风险收益模型的应用</b>	<b>231</b>
○ 基本的风险收益模型	232
○ 应用举例：在全行范围的应用	233
○ 应用举例：在业务部门的应用	238
○ 风险收益与 RORAC	246

## 第 12 章

---

<b>实施资本配置的要点概述</b>	251
○ 经济利润与股东价值	252
○ 确定资本成本	258
○ 监管资本对经营活动的约束	259
○ 资本配置的具体步骤	270

## 第 13 章

---

<b>经济利润与股东价值</b>	273
○ 确定折现率	277
○ 确定现金收入	279
○ 确定资本使用额	281
○ 计算股东价值：现金流折现法	283
○ 合成权益：经济利润理论的应用	293
○ 股票回购：股东价值理论的应用	295

## 第 14 章

---

<b>确定资本成本</b>	297
○ 确定资本收益率目标	298
○ 用资本资产定价模型估计资本成本	299
○ 用“风险——收益”关系确定预期收益率	302
○ 用股利增长模型确定预期收益率	307

- 内部收益率与股东要求收益率的差异 308
- 市场/账面价值比率与目标收益率 310

## 第 15 章

---

- 本书模型实际运用的常见问题 317
  - 市价重估法与应计法的会计处理 319
  - 资金转移定价的确定 324
  - 净现值法下未来资本成本的计量 328
  - 模型矫正的重要性 339

# 银行的资本配置

近些年来人们越来越关心资本配置问题,因为银行的资本管理效率较低,并存在资本损失的倾向。在 20 世纪的最后 15 年里我们见证了大量金融机构的危机,如 80 年代中期的美国储蓄和贷款协会危机,1990 年前后由于向不发达国家提供贷款和房地产贷款而在整个银行系统引起的损失,日本银行系统资本的几乎全部损失,以及近期大量发生的亚洲国家金融机构的崩溃等。本书不是对银行如何设法应对资本损失作历史分析,本书关心的是我们应当如何运用更有效的技术来进行资本管理,从而避免资本的损失。

对金融机构资本进行有效的管理是实现股东价值最大化的根本性先决条件。这一信条对任何类型的公司都适用,但这里强调的是“根本”这个词。对大多数公司而言,通过日常的商业活动就可以实现增值,而构建合理的财务结构不过是锦上添花。对于金融机构而言,亦是如此,但其中有一点重要的差别。金融机构中资本的作用,不完全是提供资金(吸收存款的银行完全可以以比筹集权益资本低得多的成本大量融资),主要是吸收



机构承担的风险。因此,资本配置应当是经营过程中的一部分而不是附带品。多米尼克·卡色利在关于金融机构的风险分析中指出,只有金融机构意识到与其他公司存在根本性差异,它们才能胜出:

大多数的公司回避风险……它们试图将金融风险转移给其他公司以便自己致力于生产和销售产品。但为了成功地转移风险,金融机构必须首先识别风险。在几乎所有业务中,只有将定价适当与定价偏低的风险区分开,它们才可以从中获利。如果一味地回避风险,那么作为金融机构,它们只能关门大吉。

在这一过程中,资本配置是重中之重。

本书阐述资本配置的有关问题,着眼点是提高绩效。我们认为,通过改善资本配置,经理们就可以提高资本收益率,从而提高股东的收益率。

自从20世纪20年代通用电器开始探索现代成本会计与资本配置的技术之后,资本配置理论就开始成为专业财务管理人员的必备工具,无论是财务控制人员,公司财务经理还是管理会计师。在曼萨斯·约翰和卡普兰的《相关性损失》一书中,他们认为在50年代发明了净现值技术之后,管理会计技术就基本上停滞不前。不幸的是,约翰和卡普兰谈到的工业领域存在的问题事实上在金融领域中更加严重。在70年代末以前,金融业还处于高度保护之中,人们无需顾虑资源配置有效性的问题。但是,当“3—6—3 银行”(以3%利率借入,6%贷出,每天下午3点就

去打高尔夫)时代突然结束后,银行便不得不提高竞争力,并且迅速地作出反应。一些银行对这一挑战应对自如,但总体而言,银行业的资本配置与业绩衡量技术仍旧落后于制造业及其他服务业。

银行业中这一问题的原因在于其资产负债表的独特结构。工业企业用负债和所有者权益共同为经营活动提供资金(包括对厂房和设备的投资和提供充足的营运资金),而银行的资金来源(主要是客户的存款)却不是日常经营之外的融资,而是日常业务经营的一部分。问题的复杂性还在于:尽管银行并不急需为经营而融资(即使是一家零售导向性极强的银行一般也只会把不到一半的资本投资到银行的固定资产上),但它们仍要维持一定的权益资本水平。这种要求来自市场(因为存款人希望其存款放在“安全”的银行中,比如尽管与许多零售银行或商业银行相比运营风险很小,但私人银行仍维持了极高的资本水平),或是来自监管的规定。使融资分析更进一步复杂化的是,银行可能是由资产驱动的(即绝大多数经营活动是在创造资产,例如贷款,银行必须为剩下的一部分资产寻找再融资),也可能是由债务驱动的(即向哪里投资过剩的资金)。

由于上述种种原因,教科书中关于资本管理的方法一般不能直接应用于银行。尽管一些银行和专家有自己解决问题的方法,但他们也极不情愿将其中的细节公诸于众。有些公司可能是不愿意免费赠送这种高级管理技术(特别是银行家信托公司