

张小卫 编著

银行经营 的艺术

外国银行资产负债管理

现代金融丛书



中国金融出版社

银行经营的艺术

——外国银行资产负债管理

张小卫 编著

中国金融出版社

一九八七年·北京

银行经营的艺术

——外国银行资产负债管理

张小卫 编著

中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经销

河北涞水县东风印刷厂印刷

787×960毫米 32开 7.5625印张

1987年9月第一版 1987年9月第一次印刷

印数 1—3,5000

统一书号: 4058·273 定价: 1.50元

编者献辞

我们正在步入一个金融经济的时代。

- 中央银行控制机制正在孕育之中；
- 金融市场如雨后春笋般地涌现；
- 竞争性的金融体系趋于成熟；
- “股票”、“债券”、“头寸”、“贴现”等愈来愈多的术语已成为社会公众生活的活跃语言……

空前深刻的经济体制改革，不仅使几十年前曾艰难萌动的金融意识得以复苏；而且直接启动了在社会主义经济舞台上塑造现代金融形象的帷幕。

经济开放需要金融机制，经济发展需要金融机制，公众生活愈来愈与金融经济溶为一体。

金融不仅仅是货币、信用和银行，金融还

是一种文化。它是现代工业文明的助产士，这一段历史正生动地再现在我们的周围；它是当代经济结构改造和升迁的孕育体；这一使命已经得到或者必将得到世界各国经济增长现实的验证。

令人遗憾的是，面对层出不穷，日新月异的变化，目前我们的金融理论却显得不很成熟；现代金融观念仍然游离于公众生活之外；金融信息尚未被赋予应有的价值；金融改革实践往往在缺乏理论把握的环境中进行随机探索。

显然，我们需要从多层次、多方面做出更大的努力。凝聚我们心血的《现代金融丛书》便是我们努力的结果之一。

宣传金融知识、培育金融意识、深化金融改革——是编写这套丛书的矢志和目标。我们愿她成为新一代金融学者和银行家驻脚、栖息的一小块田园；我们愿她成为读者与作者的良朋好友。

北京社会经济科学研究所参与了丛书的组织工作，中国金融出版社和中国金融学会会长乔培新同志给予了热情关怀和大力支持。编委

会在此表达真诚的谢意。

丛书的诞生，是时代对我们的恩泽。

丛书的发展，是我们对时代的奉献。

让我们一起努力吧！

《现代金融丛书》编委会

一九八七年五月

前 言

说 到银行，许多人会联想起存款和贷款。固然，吸收存款和发放贷款是银行筹集资金与运用资金的主要方式。但是，银行还可以通过发行债券、同业拆借和向中央银行借款等方式筹集资金；通过购买和持有有价证券、在中央银行和其它银行存款以及库存现金等方式运用资金。银行筹集资金的各种方式统称为负债，运用资金的各种方式统称为资产。资产和负债是银行经营货币资金的各种方式的统称。所以，银行的资产负债管理也就是资金的经营和管理。

银行经营资金是要获得盈利的。但是，银行经营的资金绝大部分来自存款，保证存款的提取是银行义不容辞的责任，也是银行维护信誉、扩大存款的必要条件。因而，银行必须随

时保持足够的支付能力或资金的流动性，以应付存款的日常提取。银行的资金绝大部分又是以借贷形式运用出去的，它的收回有无保证不仅关系到银行的盈利，而且还关系到存款人的资金安全。因而，银行总是尽量选择那些风险程度低、收回把握大的资产，避开那些风险程度高、收回把握小的资产，以保证资金的安全。所以，在资金经营过程中，银行必须兼顾资金的盈利性、流动性和安全性。资本主义国家的银行以追求最大限度的利润为目的，因此，他们把资金的盈利性、流动性和安全性视为银行资产负债管理所必须遵循的三个基本原则。

社会主义银行与资本主义银行有本质区别。社会主义银行以发展经济、稳定货币、提高社会经济效益为目的，而不是单纯为了追求利润。但是，各个专业银行都是独立核算的社会主义经济实体，它在资金管理中也要求得盈利，并为国家提供积累。两种不同制度的银行对于资产负债管理的原则有着重大的不同，然而在某些问题的处理和做法上也有相同或相似之处。本书对资本主义银行资产负债管理的

介绍，并非希望读者照搬照做，而是提供给大家作为研究实际问题时的参考。

资金的盈利性、流动性和安全性对银行资产负债管理的要求往往是相互矛盾的。从盈利性角度看，资金用于盈利资产的比重越高，或者说资金的运用率越高，银行收取的利息就越多，盈利额也就越大。但是，从流动性角度看，现金资产库存和在中央银行及在其它银行的存款等随时可以用于存款的支付，具有十足的流动性，因而，资金用于现金资产的比重越高，或者说资金的闲置率越高，银行支付存款的能力就越强，资金的流动性也就越强。再从安全性的角度来看，一般情况下，较高的收益总是伴随着较大的风险，所以，为了降低风险，确保安全，银行将是倾向于收益较低的资产。可以看出，盈利性原则要求提高资金的运用率，而流动性原则却要求降低资金的运用率；资金的盈利性要求选择有较高的收益的资产，而资金的安全性却要求选择有较低收益的资产。盈利性、流动性和安全性之间存在着尖锐的对立。一项资金在经营方面的决策也许有利于某一原则，但同时又会有损于另一原则；某

一原则的增强经常以另一原则的削弱为代价。这种矛盾对立关系使银行经营者在进行决策时，不能片面遵循某一原则，而只能在盈利性、流动性和安全性之间选择一种平衡，使它们都能得到一定程度的兼顾。

盈利性、流动性和安全性之间可能有很多种平衡。在流动性和安全性都确有保证的前提下，能获得较多盈利的平衡，就是较优的平衡，而能够获得最大盈利的平衡就是最优的平衡。银行资金经营者所要达到的理想境界就是资金的盈利性、流动性和安全性之间的这种最优平衡。实现这种最优平衡不是靠某个现成的公式，而是靠银行经营者在长期经营中不断积累起来的丰富的经验、敏锐的感觉和准确的判断。对于那些老练的银行经营者来说，驾驭盈利性、流动性和安全性之间的关系已不再是一种令人困扰的选择，而是一门引人入胜的艺术。

如同任何事物一样，银行资金经营也有其内在变化规律。学习这些规律可以帮助我们更快地掌握这门经营艺术，更深刻地领会其中的道理。为此，我们在本书中将系统地介绍银行资产负债管理的基本原理和方法。

随着我国经济体制改革的进行，金融体制也在发生深刻的变革。由于专业银行日益企业化，在贯彻执行党和国家的方针、政策、计划前提下，盈利越来越成为银行经营的主要目标之一；资金供给制的逐步改变，使专业银行越来越感到资金流动性的重要；自担风险、自负盈亏的改革尝试也使专业银行更加关心其资金的安全。我国的专业银行正在从管理型向经营型转变，盈利性、流动性和安全性将成为专业银行资金经营所面临的主要课题。本书即是针对这一课题做一些初步的探索，以求解决一定的实际问题。

《现代金融丛书》编委会

名誉主编：乔培新

主 编：王 巍 唐 旭 陈子华

副 主 编：梁平瑞 梁建华

编 委：（按姓氏笔划）

王 巍 邓乐平 陈子华

张虎婴 武捷思 范 棣

梁平瑞 梁建华 唐 旭

谭岳衡

本期执行主编：王 巍

《丛书》题字：乔培新

特 邀 编 辑：陈子华

责 任 编 辑：张静颐

目 录

前 言

第一章 资金盈利性管理 (1)

- 一 资金的盈利性
- 二 资产创利额分析
- 三 银行的机会成本
- 四 银行的利率管理

第二章 资金流动性管理 (69)

- 一 资金的流动性
- 二 流动性管理理论
- 三 资产的流动性管理

	四 负债的流动性管理	
第三章	资金安全性管理	(143)
	一 资金的安全性	
	二 资产风险的控制	
	三 自有资金与银行安全	
第四章	盈利性、流动性和安全性的 协调管理	(203)
	一 盈利性、流动性和安全性的相 互关系	
	二 盈利性、流动性和安全性的协 调管理	

第 一 章

资金盈利性管理

一、资金的盈利性

(一) 什么是资金的盈利性

银行是经营货币资金，授受信用的特殊企业。它通过吸收存款、发行债券等负债业务，把社会上一部分企业、单位和个人暂时闲置资金集中起来；又通过发放贷款、证券投资等资产业务，把集中起来的资金运用出去，弥补社会上另一部分企业、单位和个人的暂时资金不足。银行的这种信用活动把资金从暂时闲置的地方融通到暂时不足的地方，解决了社会资金周转过程中资金闲置和资金不足并立的矛盾，使社会资金能够充分流通。这对