——入世后我国商业银行提高核心竞争力的基本对策

二十一世纪商业银行资产负债管理

■ 张金鳌 主编

中国金融出版社

二十一世纪商业银行资产负债管理

——入世后我国商业银行提高核心竞争力的基本对策

张金鳌　主　编

中国金融出版社

责任编辑：邓瑞锁　傅国文
责任印制：丁淮宾

图书在版编目（CIP）数据

二十一世纪商业银行资产负债管理：入世后我国商业银行提高核心竞争力的基本对策/张金鳌主编．-北京：中国金融出版社，2002.2

ISBN 7-5049-2712-0

Ⅰ.2…

Ⅱ.张…

Ⅲ.商业银行—资金管理—研究—中国

Ⅳ.F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2002）第 010028 号

出版发行　中国金融出版社

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　169 毫米×239 毫米

印张　31.25

字数　624 千

版次　2002 年 3 月第 1 版

印次　2002 年 3 月第 1 次印刷

印数　1—10090

定价　49.80 元

如出现印装错误请与出版部调换

编委会成员

顾　问：尚福林
主　编：张金鳌
副主编：朱广富
编　委：熊　辉　张俊峰　杨德龙　王新佑
关长春　郭力璞　刘艳萍　满延奎
于建忠　陈长飞　喻　诚

AA2 67/05

序

2001年12月11日我国加入WTO，对于中国企业而言挑战和机遇是并存的，短期内挑战大于机遇，长期内前景无限广阔。由于中国政府已经承诺在5年内全面开放金融市场，允许外资银行在华开办人民币业务，国内商业银行和工业企业都将面临着来自外资银行的严峻挑战。目前，全球金融一体化的进程正向纵深发展，国内金融体制的深层次改革即将拉开序幕，利率市场化的运行机制也正在形成，金融市场处于不断发展创新的阶段。在这一大的背景下，我国商业银行面对着从未有过的挑战和不可多得的机遇，如何通过强化内部管理，理顺经营机制，从容应对新的竞争压力，是关系到自身生存和发展的大事。

加入WTO以后，我国银行业将与国际银行业全面接轨，这一方面要求我们要加快国有银行的商业化进程，建立现代银行制度，使银行成为真正以盈利为目的的金融企业；另一方面要求商业银行加强自身的管理，更新经营理念，改变管理模式，吸收现代化大银行的管理经验，掌握最新的管理方法和技术。

我国国有商业银行从专业银行演化而来，管理体制、管理模式和管理方法仍然带有浓厚的“计划经济”色彩，仍具有只注重量的扩张而不考虑成本和效益的特点；管理手段还是以传统的“下计划、分规模、调资金”为主，不注重资产负债的总量和结构平衡；风险管理方面也只是进行简单的信用风险和“保支付”的简单流动性管理，很少涉及到对利率、汇率、资本金和操作风险在内的全面风险管理。随着经济金融形势的变化，这种管理模式和管理方法已经不适应今后发展的需要。改革在即，发展在先，国有商业银行亟需更新观念、改变管理模式、采用先进的管理方法，尽快由粗放经营模式向集约经营模式转变，由简单的计划规模管理向资产负债总量结构管理转变，由简单的风险管理向全面的风险管理转变。

商业银行的资产负债管理是银行经营管理方式的一次重大变革，它是现代商业银行经营管理的核心。它从资产和负债两个方面进行综合平衡管理，从银行经营的流动性、安全性和盈利性的基本要求出发，根据市场利率、汇率等市场条件的变动趋势，综合运用表内外业务工具，从资产和负债两个方面动态调整各项业务的品种、数量和期限，以实现银行利润和价值的最大化。对资产负债的全面管

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

理必将对商业银行和金融经济运行产生深远的影响。对商业银行本身而言，它增强了银行抵御外界经济环境动荡的能力。资产负债管理综合运用现代化的管理方法和技术手段，围绕“利率”这一影响银行收益和成本的关键因素，建立了一整套的防御监测体系，使得银行在调整资产负债结构方面具有较强的灵活性和应变力，增强了银行抵御风险的能力。对金融经济而言，银行进行资产负债管理可以为顾客提供日益多样化的金融工具、服务与融资方式，同时也会提高银行同业竞争的能力，促进金融市场的不断发展和完善。

大力借鉴国外商业银行的先进管理经验，全面实施资产负债管理是我国国有银行加快商业化进程的重要选择，也是应对 WTO 挑战的主要措施之一。因此，详细了解和学习资产负债管理的相关理论，掌握先进的管理方法和技术，是银行管理人员的首要任务。中国农业银行资产负债管理部的同志们在工作中认真学习和钻研了现代西方商业银行资产负债管理的理论和实务，并结合多年实施资产负债管理的实践经验，编写了这本《二十一世纪商业银行资产负债管理》。该书旨在向读者介绍现代商业银行经营管理的核心——资产负债管理的内容、方法和工具，为商业银行管理人员提供一本了解银行资产负债管理有关知识的手册，同时也可以作为金融类专业学生的参考书，实用性较强。

《二十一世纪商业银行资产负债管理》一书具有以下几个特点：一是针对性较强。该书重点介绍了银行在金融开放和利率市场化条件下面临的利率风险、流动性风险和存贷款定价问题。我们知道，利率市场化已摆上了日程，而且利率已经成为央行调控宏观经济的主要政策工具，利率的变动将越来越频繁，从而使得商业银行的收益受利率变动的影响越来越大。换句话说，利率市场化后商业银行将面临着更大的利率风险，一旦国有商业银行优良客户流失、存款增量减少，资产质量差的问题将更加凸显，流动性风险将成为国有商业银行的现实风险，如何控制流动性风险将成为国有商业银行面临的首要问题。存贷款合理定价是国有商业银行面临的又一个重要课题，这不仅是银行争取市场份额，提高竞争实力的手段，也是保证一定盈利水平的前提条件。二是涵盖面广。该书内容相当充实、全面，涵盖了商业银行资产负债管理的各个方面，不但介绍了资产负债管理的基本理论、方法和技术，还介绍了西方商业银行资产负债管理的发展历程；不但介绍了资产负债管理的核心——风险管理，还介绍了定价管理、成本管理、证券投资管理和现金流量管理等方面的内容。三是具有超前性。该书介绍的利率风险、成本管理、定价管理、金融工程等方面的理论和方法，由于条件和实际情况的限制具有一定的超前性，但是随着金融的进一步开放，利率的逐步市场化，采用这些方法将是未来几年的趋势。

总之，《二十一世纪商业银行资产负债管理》的出版，将会为我国商业银行全面推广资产负债管理，强化内部管理，提高管理水平，提供一定的帮助。

中国农业银行行长 周福林

2002.2.8

前　言

在中国农业银行推行资产负债管理工作的过程中，本书编写人员认真学习和研究了西方商业银行的资产负债管理理论和实务，整理了很多的文字材料，形成了一些看法和观点。同时，我们还注意到，在推行资产负债管理的过程中，存在着一定的难度，其原因主要是银行基层管理人员对这方面的知识知之甚少，对一些新的知识和方法不理解。考虑到商业银行将要面临的挑战和竞争压力，考虑到商业银行面临市场环境的变化，考虑到商业银行适应新形势的需要，我们在逐年积累的基础上，编写了这本《二十一世纪商业银行资产负债管理》。

编写本书的目的主要是给从事资产负债管理的银行人员提供一本参考资料，帮助他们系统学习和理解有关资产负债管理的理论和实务，给其工作提供一定的指导。当然，这本书也可以作为金融专业的学生学习和了解有关银行资产负债管理知识的参考书。

本书旨在向读者介绍商业银行经营管理的核心——资产负债管理的内容、方法和工具。它从商业银行资产负债管理理论的发展历史开始，介绍了现代商业银行资产负债管理的各个方面，包括基本理论、风险管理、成本管理、定价管理和投资管理等，还介绍了现代商业银行经常采用的最新管理方法和技术，如金融工程、数学模型和计算机模拟等。

本书共分七篇三十四章。第一篇：资产负债管理的基本理论，包括资产负债管理理论的历史演变、目标、内容、组织机构、政策、监督以及资产负债管理报告等内容；第二篇：风险管理，包括银行风险概述、信用风险、利率风险、汇率风险、资本金风险、流动性风险等内容；第三篇：成本管理，包括银行成本概论、银行成本控制（源头控制和实施控制）、银行成本分析、银行成本核算和银行作业成本管理等；第四篇：定价管理，包括存款定价、一般贷款定价、消费和房地产贷款定价以及内部资金转移定价等方面的内容；第五篇：现金流量管理，介绍银行现金流量表的编制；第六篇：证券投资管理，包括银行的证券投资业务介绍、债券价值分析、证券投资组合、债券投资策略和证券投资业绩评估等方面的内容；第七篇：管理工具，包括金融工程、数字模型、计算机模拟等内容。

有关资产负债管理基本理论的介绍可以使我们对西方商业银行资产负债管理理论的发展、资产负债管理的组织机构、资产负债管理的政策、资产负债管理的监督以及资产负债管理报告等方面的内容有一个框架性的了解，有助于我们从过

去单一的计划管理模式向资产负债总量结构管理模式转变。

银行的风险管理是银行资产负债管理的核心，它主要包括信用风险管理、利率风险管理、汇率风险管理、流动性风险管理、资本金管理。其中信用风险管理，尤其是利率风险管理，是银行风险管理的重点。

银行成本管理是银行管理的又一个重要方面。银行的利润来源于各项金融产品和金融服务，而一项金融产品的获利与否主要取决于该项产品的成本大小，因此加强成本控制、成本核算和成本分析是降低成本、提高利润的关键所在。

随着利率的市场化，存贷款定价是银行面临的重要课题，存贷款如何合理定价将是未来商业银行取得竞争优势的重要条件。

证券投资是商业银行资金运用的一个重要途径，也是商业银行进行流动性管理和资金调剂的一个重要手段，在银行整体资金营运中起到了很重要的作用，在银行业务中占有越来越大的比重。

另外，衍生证券、金融工程、数学模型和计算机模拟等先进管理方法和管理技术已成为先进商业银行进行资产负债管理的常用工具，也是我国商业银行管理应用的趋势。

参加本书编写工作的人员有熊辉、张俊峰、杨德龙、王新佑、关长春、郭力璞、刘艳萍、满延奎、于建忠、陈长飞、喻诚等同志。其中熊辉、张俊峰和王新佑同志承担了大量的编务和编审工作。在编写的过程中，我们参考了大量国内和国外的相关书籍和文章，在此一并表示感谢。另外，本书的出版得到了中国金融出版社邓瑞锁主任和其他同志的大力支持，这里一并表示感谢。

由于时间仓促，编写过程中难免出现一些纰漏和错误，还望读者多多批评指正。

作　者

2002年2月28日

目　录

第1篇　资产负债管理基本理论

第1章　资产负债管理理论的历史演变过程 …… (1)
1.1　概述 …… (1)
1.2　资产管理理论 …… (2)
1.3　负债管理理论 …… (5)
1.4　资产负债管理理论 …… (7)
1.5　资产负债比例管理 …… (8)
1.6　我国商业银行的资产负债管理 …… (8)
第2章　资产负债管理的目标、内容和基本方法 …… (11)
2.1　资产负债管理的目标 …… (11)
2.2　资产负债管理的内容 …… (11)
2.3　资产负债管理的原则 …… (12)
2.4　资产负债管理的基本方法 …… (13)
第3章　资产负债管理的组织机构 …… (19)
3.1　资产负债管理的组织机构设计 …… (19)
3.2　资产负债管理委员会 …… (20)
3.3　资产负债管理委员会章程 …… (21)
3.4　资产负债管理委员会的决策日程 …… (23)
第4章　资产负债管理的政策 …… (24)
4.1　资产负债管理政策的概念 …… (24)
4.2　资产负债管理政策的目标 …… (24)
4.3　资产负债管理政策的内容 …… (25)
4.4　资产负债管理政策的修改和例外情况报告 …… (25)
第5章　资产负债管理的监督 …… (26)
5.1　监督的目标 …… (26)
5.2　跟踪评价资产负债管理的有效性 …… (26)
5.3　监督的难点 …… (27)

5.4 有关的政策协调 …… (28)
第6章 资产负债管理报告 …… (30)
6.1 概述 …… (30)
6.2 提交给资产负债管理委员会审查的报告 …… (30)
6.3 有关监督违规意见的报告 …… (31)
6.4 资产负债管理程序使用的数据及假定条件准确性的报告 …… (31)
6.5 测试资产负债管理活动有效性的报告 …… (32)

第2篇 风险管理

第7章 商业银行风险概述 …… (33)
7.1 商业银行风险的概念 …… (33)
7.2 商业银行风险管理的概念 …… (36)
7.3 商业银行风险管理模式 …… (36)
第8章 信用风险概述 …… (46)
8.1 信用风险的含义 …… (46)
8.2 信用风险的成因 …… (48)
8.3 信用风险的预测 …… (50)
第9章 信用风险的分析、评价与决策 …… (57)
9.1 信用风险分析方法 …… (57)
9.2 信用风险评价体系 …… (66)
9.3 信用风险评价 …… (67)
9.4 信用风险决策方法 …… (72)
第10章 利率的基础理论 …… (75)
10.1 利率与利率决定 …… (75)
10.2 利率的风险结构 …… (83)
10.3 利率的期限结构 …… (85)
第11章 利率风险的衡量 …… (91)
11.1 利率风险的概念 …… (91)
11.2 利率风险衡量的历史演变 …… (92)
11.3 利率风险衡量的处理过程 …… (96)
11.4 利率风险的衡量方法 …… (98)
第12章 利率风险的管理 …… (123)
12.1 概述 …… (123)

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

12.2 挑战性的利率风险管理 …… (123)
12.3 防御性的利率风险管理 …… (124)
12.4 利率风险的套期保值 …… (125)
第13章 汇率风险管理 …… (135)
13.1 汇率基础知识 …… (135)
13.2 汇率风险及其防范措施 …… (140)
第14章 流动性风险管理 …… (149)
14.1 流动性风险管理的概念 …… (149)
14.2 流动性风险管理理论的发展过程 …… (151)
14.3 流动性衡量方法 …… (156)
14.4 流动性风险管理 …… (164)
第15章 银行资本管理 …… (170)
15.1 银行资本概述 …… (170)
15.2 《巴塞尔协议》 …… (172)
15.3 资本管理 …… (182)
15.4 资本金分配方法简介 …… (191)

第3篇 成本管理

第16章 商业银行成本管理概述 …… (198)
16.1 银行成本概述 …… (198)
16.2 成本管理理论的发展 …… (203)
16.3 银行现代成本管理 …… (207)
第17章 银行成本源头控制 …… (217)
17.1 成本源头控制的模型设计 …… (217)
17.2 成本源头控制的依据 …… (227)
17.3 成本源头控制的重心 …… (231)
第18章 银行成本实施控制 …… (239)
18.1 现行责任中心体系 …… (239)
18.2 现行责任中心的业绩评价与报告 …… (248)
18.3 未来责任中心的构想——成本动因责任制 …… (251)
第19章 银行成本核算 …… (261)
19.1 银行成本核算的方法 …… (261)
19.2 部门成本核算 …… (266)
19.3. 分类（或产品）成本核算 …… (276)

第 20 章　银行成本分析 …… (292)
20.1　成本分析概述 …… (292)
20.2　成本分析的方法 …… (296)
20.3　本、量、利分析方法 …… (301)
第 21 章　银行作业成本管理 …… (320)
21.1　作业成本管理概述 …… (320)
21.2　作业成本计算 …… (328)
21.3　作业成本管理 …… (334)
21.4　传统成本法与作业成本法的应用实例 …… (339)

第 4 篇　定价管理

第 22 章　存款的定价 …… (343)
22.1　存款的类型及成本构成 …… (343)
22.2　几种存款利率定价方式 …… (346)
22.3　存款定价的运用 …… (351)
第 23 章　贷款的定价 …… (355)
23.1　概述 …… (355)
23.2　几种贷款定价的方式 …… (356)
23.3　贷款定价的运用 …… (366)
第 24 章　消费和住宅贷款定价 …… (368)
24.1　概述 …… (368)
24.2　固定利率法 …… (368)
24.3　可调整利率抵押贷款 …… (373)
第 25 章　资金内部转移价格 …… (378)
25.1　资金内部转移价格概述 …… (378)
25.2　资金内部转移价格的传统定价方法 …… (381)
25.3　资金内部转移价格的现代定价方法 …… (393)

第 5 篇　现金流量管理

第 26 章　银行现金流量表 …… (401)
26.1　概述 …… (401)
26.2　银行现金流量表的格式和内容 …… (404)
26.3　银行现金流量表的编制 …… (410)
26.4　银行现金流量表编制实例 …… (412)

26.5 现金流量表的分析 …… (420)

第6篇 证券投资管理

第27章 商业银行证券投资业务 …… (426)
27.1 证券投资的目的 …… (426)
27.2 证券投资对象 …… (427)
27.3 债券投资业务 …… (428)
27.4 证券投资决策分析 …… (430)
第28章 债券价值分析 …… (432)
28.1 债券价格 …… (432)
28.2 债券收益率 …… (434)
28.3 国债收益率曲线 …… (436)
第29章 证券组合管理 …… (439)
29.1 证券组合管理概述 …… (439)
29.2 传统的证券组合管理 …… (439)
29.3 现代证券组合管理 …… (440)
第30章 债券投资策略 …… (446)
30.1 债券投资策略 …… (446)
30.2 债券组合修正策略 …… (447)
第31章 证券投资业绩评估 …… (449)
31.1 投资收益计算 …… (449)
31.2 业绩评估指标 …… (449)
31.3 条件变动的业绩评估 …… (450)
31.4 业绩贡献分析程序 …… (450)
31.5 对业绩评估的评价 …… (452)

第7篇 管理工具

第32章 金融工程 …… (453)
32.1 金融工程概述 …… (453)
32.2 金融工程与商业银行管理 …… (455)
第33章 数学模型 …… (459)
33.1 数学模型概述 …… (459)
33.2 数学建模 …… (462)
33.3 数学模型在经济管理中的应用 …… (465)
第34章 计算机模拟 …… (468)

34.1 模拟的概念 …… (468)
34.2 计算机模拟 …… (469)
34.3 计算机模拟在经济管理中的应用举例 …… (474)
附录 法国农业信贷银行集团的资产负债管理 …… (476)

参考文献 …… (482)

第1篇　资产负债管理基本理论

就商业银行而言，资产负债管理与其说是一种经营管理理论，不如说是一门应用科学。从资产负债管理的历史发展轨迹考察，不同时期的资产负债管理理论，无一例外都是商业银行为谋求自身发展，适应经济环境和社会变革的产物。因此，资产负债管理理论是一门管理科学，是经济学、管理学在银行实践中的运用。本篇主要介绍资产负债管理的基本理论，以及当代商业银行在历史发展中，由此演绎而来的，对资产负债管理基本政策制度进行的质的规定。

第1章　资产负债管理理论的历史演变过程

1.1　概述

追溯现代商业银行资产负债管理的历史演变过程，最初的管理理论渊源于早期西方商业银行的资产管理实践。从1694年现代商业银行——英格兰银行的成立，到20世纪60年代以前，在近270年的历史中，西方商业银行随着社会经济发展对金融服务需求的日益扩大，经营规模迅速扩张，竞争压力不断增大，其经营内容、服务范围和功能不断拓宽，经营管理实践的侧重点也从单纯的对资产、负债业务管理，逐步发展到对资产负债业务的全面管理，与此同时经营管理的主流思想也经历了资产管理、负债管理、资产负债管理的3个历史发展阶段。商业银行在汲取实践经验教训的基础上，资产负债管理理论也从最初的商业贷款理论（真实票据理论），日臻完善成为一套完整的资产负债管理理论体系。可以说，资产负债管理理论是西方商业银行长期实践经验的高度总结和概括，它指导商业银行从经营的流动性、安全性、盈利性出发，通过预测市场利率、汇率、资产风险的变动趋势，综合运用品种、定价、期限、期权等工具，在保持合理流动性、安全性的基础上，从资产和负债两个方面不断调整资产负债结构，实现长期利润最大化的一门管理科学。

1.2 资产管理理论

早期的西方商业银行由于负债来源稳定、范围狭窄、资金充沛，资产运用渠道单一，金融市场相对不够发达等因素的影响，经营管理的重点一直注重于对资产的管理。这一阶段的银行管理通过对资产的优化组合，来协调流动性、安全性、盈利性之间的矛盾，满足利润最大化的经营目标。随着经济的发展，银行经营的内容也随之发生变化，实践中先后产生了商业贷款理论、可转换理论、预期收入理论等。这些理论反映了商业银行在不同经济发展时期经营管理的特点。资产管理理论主要包括商业贷款理论、资产转换理论、预期收入理论、超货币供给理论和资产结构选择理论等。

1.2.1 商业贷款理论

商业贷款理论产生于商品经济相对不发达时期。这一理论认为，商业银行应主要通过发放短期自偿性贷款以满足流动性、安全性需要，而长期贷款和消费者贷款应十分审慎，贷款额度应严格限制在自有资本和储蓄存款总额之内。即资产业务应集中于发放短期流动资金贷款，办理短期贷款一定要以真实交易为基础，用真实商业票据作抵押，而这类贷款能够随着商品产销过程的完成，从销售收入中得以偿还。与此相适应，这一时期企业的自有资金较为充沛，贷款主要用于短期周转需要；居民消费行为是实收实支，没有举债消费的习惯。到了后期，企业开始有了长期负债的需要，但主要通过发行债券和向一些长期信用机构借款加以解决。从银行内部来看，资金来源主要是活期存款，资金运用主要是现金、贷款、固定资产，资产结构的过于单一，使银行必须主要采取发放短期贷款的形式，以减少现金准备，保持较高的流动性。

商业贷款理论在相当长时期内居于银行管理的主导地位，对各国商业银行经营产生了深远影响，西方主要国家的中央银行曾经将这一理论作为制定、执行货币政策的依据。其优点表现在：第一，强调银行信贷扩张与收缩的基础是真实的商品交易。即信贷资金流要保持和商品流的同向、同步运动，社会信用总量要与商品交易总量相协调，以此来有效避免通货膨胀和通货紧缩对经济运行的不利影响；第二，为管理银行资产的流动性、安全性提供了依据，即通过持有短期流动性资产，以避免支付风险。

但是，恰恰是由于这一理论过于偏重内部资产的流动性管理，从而存在不足之处：第一，缺乏有效避免经济周期性波动负面影响的手段。在经济运行的周期性波动中，客观上存在着萧条时期的支付危机问题，当大面积的企业无法实现销售收入时，贷款就不可能得到及时偿还，进而影响银行的流动性和安全性。第

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com