

西方商业银行 资产负债 管理通论

郑家圣
翟世勇
主编



石油大学出版社

前 言

中国共产党十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》明确指出,在组建国家政策性银行的同时,原有的专业银行将通过调整组合转变为商业银行。商业银行将成为我国金融体系的主体。这是继 1984 年建立中央银行体制之后我国金融体制又一次重大改革,也是国家为适应建立和发展社会主义市场经济体制所作出的重大举措。在西方国家,对于商业银行人们并不陌生,它已有几百年的历史,并形成了具有特定内涵和运作机制的组织体系、经营思想、管理制度和操作方法。它作为商品经济与货币经济的孪生兄弟,具有高度发展的商品经济所决定的一般规律性,对于今天我们建立发展社会主义市场经济条件下的商业银行,有着十分重要的借鉴意义。西方商业银行所创造的经营管理方法和经验璀璨丰富,包罗众多内容,只能择其要点来介绍。我们经过长时期的潜心研究认为,西方商业银行的资产负债管理最具有综合性意义,并且由此可以提纲挈领,“窥豹一斑”,因此,写成了《西方商业银行资产负债管理通论》一书,以期能借他山之石而攻玉。

《西方商业银行资产负债管理通论》全书分为七章。第一章,概述了资产负债管理的概念、特点及基本理论与方法;第二章,负债管理;第三章,现金资产管理;第四章,贷款的管理;第五章,证券投资的管理;第六章,资本管理;第七章,资产负债综合管理。为了大家学习研究的方便,还附录了《巴塞尔银行业条例和监管委员会关

于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议》，以供参考。

由于编写这样一本书实属尝试，加之我们水平所限，书中错误不当之处敬请读者指正。

编者

1994 年 4 月

主 编 郑家圣
 翟世勇
编写人员 郑家圣
 翟世勇
 刘书香
 李其顺

目 录

前言	(1)
第一章 西方商业银行资产负债管理概述	(1)
第一节 资产负债管理的概念、特点及其在经营管理中的地位	(1)
第二节 资产负债管理的基本原则与目标	(4)
第三节 资产负债管理理论的发展与演变	(8)
第四节 资产负债管理的基本方法	(14)
第二章 负债管理	(20)
第一节 负债业务构成及特征	(20)
第二节 负债管理模式与要点	(31)
第三节 负债管理决策的基本程序与方法	(35)
第三章 现金资产管理	(45)
第一节 现金资产的概念和特征	(45)
第二节 现金资产管理的目的	(47)
第三节 现金资产管理的方法	(49)
第四章 贷款的管理	(61)
第一节 贷款的种类及特征	(61)
第二节 信用分析与贷款风险管理	(69)
第三节 贷款定价与盈利性管理	(80)
第四节 有问题贷款的管理	(89)
第五章 证券投资的管理	(95)
第一节 证券投资的种类	(97)
第二节 证券投资的风险分析	(104)

第三节	证券投资的收益分析·····	(109)
第四节	证券投资政策准则·····	(116)
第五节	证券投资战略·····	(120)
第六章	资本管理·····	(132)
第一节	资本的构成·····	(132)
第二节	资本的职能·····	(137)
第三节	资本的需要量·····	(140)
第四节	几种主要筹资方式的比较·····	(152)
第五节	资本计划·····	(159)
第七章	资产负债综合管理·····	(165)
第一节	利率风险管理——敏感性缺口和持续期 缺口模型·····	(165)
第二节	流动性风险管理——流动性计划·····	(181)
第三节	盈利性管理的基点——杠杆决策与资金 成本控制·····	(196)
附录:	巴塞尔银行业条例和监管委员会关于统一国际银行 资本衡量和资本标准的协议·····	(205)

第一章 西方商业银行资产负债管理概述

第一节 资产负债管理的概念、特点 及其在经营管理中的地位

商业银行是西方资本主义国家金融体系的主体。若从史学家公认的 1694 年成立的英格兰银行是世界上第一家真正的商业银行算起,至今已有三百多年的历史。在这漫长的发展过程中,西方商业银行已由过去主要经营短期存贷款的银行,发展成为以追逐利润为目标,以经营金融资产和负债为对象,以安全性、流动性、盈利性为经营方针的综合性多功能的金融企业。它作为宏观经济杠杆,是传递中央银行货币政策的主要渠道,作为微观经济杠杆,又成为众多企业和居民的主要信用来源。在商业银行的发展、壮大过程中,它创造了璀璨而丰富的经营管理经验和方法,成为人类所共有的财富。而其中尤以资产负债管理的大量经验与方法最为令人瞩目。资产负债管理理论与方法成为商业银行资金营运艺术的集成与综合。因之,通过本书所提供的资产负债管理这条主线,就可以对西方商业银行的经营管理过程有一个总括性的了解。

一、资产负债管理的概念及特点

资产是指能够有效地用货币表现的各种财产、债权和其他权

益。负债是指必须在将来的一定时间内用货币进行清偿的债务。在西方商业银行资产负债表上,资产一般包括:现金及同业存款、短期生息投资、贷款、证券投资和其他资产;负债包括:活期存款、定期存款与储蓄存款、同业拆借、中央银行借款、欧洲货币市场借款等。大家知道,银行是利用各种负债方式筹措资金,并按一定规则分配到各个资产项目以赚取利润的金融企业。如何在负债与资产项目间实现协调基础上的最大盈利,这是银行资金营运的艺术。而资产负债管理则是强有力的工具。所谓资产负债管理即是通过采取适当调控方法,实现资产负债之间、资产负债内部结构的合理性与均衡性,保证资产的安全性、流动性和盈利性相协调的管理方式。

资产负债管理作为银行经营管理的组成部分,与其他管理相比具有其不同的特点:

1. 资产负债管理是对资金营运的统筹管理。资产负债管理不同于单项的业务管理,它具有综合性和“宏观性”,涉及资产与负债两个方面的对应关系,尽管由于经营环境的变化,不同时期的管理重点不同,时而侧重资产管理,时而侧重负债管理,或者实施资产负债的一体化管理,但是,它始终是围绕资产与负债这两个方面所进行的整体性管理。可以说,资产负债的管理过程即是对资金营运统筹管理的过程。

2. 资产负债管理是与盈利性活动密切相关的管理活动。西方商业银行大多是股份制银行,为股东谋取最大的投资收益是它的经营目标。要确保实现这一目标,需要系统的协调管理来辅佐经营策略和方案的实施,而资产负债管理由于是以资金营运为管理对象,抓住了银行经营管理的主体,因此,资产负债管理的目标的实现,在很大程度上说即是银行经营目标的实现。

3. 资产负债管理是一种服务于经营而又约束经营的内部管理活动。一般而言,管理是内向性概念,经营是外向性概念。经营指

导管理,管理服务于经营。对于资产负债管理和银行经营的关系也同样适合于此。就银行经营决策过程来看,以下几个方面是不可避免的选择:(1)要保持适度的流动性,以适应贷款需求与存款流转额的增加;(2)要有足够的收益来保证银行的长期发展与资金的活力;(3)要遵守涉及银行各项业务的性质与内容的有关法令和规定。资产负债管理把资金营运作为管理对象,通过一整套的方法在以上约束条件中作出最佳选择,可以使经营保持既积极而又理性的状态,因而,从这一点上说,资产负债管理是既服务于经营又约束经营的一种内部机制。

综上所述,资产负债管理是以资金营运为对象,协调资产与负债,使银行经营处于一种有序而良性状态的约束机制或管理方式。

二、资产负债管理在银行经营管理中的地位

1. 资产负债管理处于经营管理的中枢地位。银行是经营货币的企业,资金是其经营的对象,实现资金的顺畅、高效良性循环是经营管理的主要目的。而资产负债管理是以资金营运为管理对象,对资金营运过程的统筹管理。资金营运的好坏,在很大程度上取决于资产负债管理水平的高低。就银行经营管理活动看,主要是资金经营活动,因而,资产负债管理处于经营管理的中枢地位。抓住了这个关键,即可提纲挈领。在某种意义上说,资产负债管理是超越各个单项业务管理的综合管理,是银行经营管理这个微观活动中的“宏观管理”。

2. 资产负债管理处于银行经营管理系统中的约束系统。前面在介绍资产负债管理的特点时曾说过,资产负债管理是一种使银行经营既能保持积极进取而又不乏理性的约束机制。按照管理系统来划分,它则属于约束系统。它既可以避免闲置资金,利于资金充分运用,又可以防止不考虑资金可能而超负荷经营。以维持银行的流动性,从而使银行资金营运处于游刃有余的适度状态。

3. 资产负债管理在银行经营机制系统中还处于自我调节适应机制系统。银行经营机制系统包括许多方面,其中很重要的是自我调节适应机制。银行处在多变而有序的法制金融经济环境之中,它的经营活 动不可避免地受到来自市场的多种因素的影响,包括竞争、利率、法规调整等。一个银行要在这瞬息万变的环境中生存下去,就必须有健全的自我调节适应机制,以根据所处经济金融环境的变化自动调节其经营行为,避免出现波动。资产负债管理是对资金营运的动态管理,是对资金营运进行的有目的有秩序的调控,因而,可以大大增强银行的应变能力,避免外界环境变化给经营带来冲击。

由上述三个方面分析可以看出,资产负债管理在银行经营管理中具有举足轻重的地位,在很大程度上影响整个经营管理的全局。

第二节 资产负债管理的基本原则与目标

西方商业银行的经营目标是获取最大限度的利润,为股东挣得高投资回报率。这是商业银行发展的内在动力,一切经营管理行为,均须围绕这个目标进行。但是,这并不是说银行为了盈利而可以走向不顾一切的极端。西方商业银行在漫长的经营管理实践中总结出一条规律,即是在资金经营过程中,必须兼顾资金的盈利性、流动性和安全性,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。并把在流动性和安全性都确有保证的前提下,能够获得最大盈利的最优平衡作为资产负债管理的目标。

一、资产负债管理的基本原则

安全性原则

所谓安全性,就是稳健经营,使资产免遭风险损失,按期收回资产本息,保证资产的完整性。对于安全性的考虑,主要是由于商业银行本身的资金构成及经营方面的特征,使得它同一般工商企业不同,在经营中存在着风险。首先由于银行主要依靠负债经营,自有资本所占比重很小,这就使其潜伏着风险危机。如果应付提存的准备金不足,或在放款和投资的规模超过资金来源的可用限度,以及放款和投资的期限与资金来源的期限不搭配,都可以给银行带来风险。其次,由于贷款客户信用状况和经济状况的不确定因素,也会导致风险。银行经营过程中存在的上述风险是安全的对立面,因此,资产负债管理要遵循安全性原则,也就是要控制风险。

按照安全性的定义,是指按期收回资产本息,其实绝对的安全是不存在的。银行无法保证它的所有资产都能够按期收回本息,它只是规定了这样一个原则。在实际中,所谓安全性只是指银行按期收回资产本息的可靠程度。按期收回资产本息程度越高,安全性就越强。反之,可靠程度越低,资金的安全性就越差。安全性原则必须包括按期收回资产的本金和利息两个方面。因为资产所占用的资金是以负债方式筹措来的,银行必须为其支付一定的利息。如果银行只能收回本金而没有收回利息,它的资金也将由于亏损而减少,使资金安全性受到损害。如非盈利的现金资产由于没有利息,因而不是十分安全的资产。银行在资产负债管理遵循安全性原则,就是要尽量选择那些安全性较高的资产,而避开风险比较大的资产。

流动性原则

所谓流动性是银行能够随时应付客户提存、满足必要贷款的能力。流动性包括两种含义:一是从存量的角度分析是指资产的流动性,即银行资产在不发生损失的情况下迅速变现的能力;二是从流量的角度分析是指负债的流动性,即银行能以较低成本随时获得所需要的资金的能力。或者说是可以随时获得主动型负债的能

力。

保持流动性的必要,来自于银行资金来源的性质和银行业务经营的特点。银行是信用企业,其资金来源大部分是客户的存款和借入款。存款和借入款必须做到要求即付,否则,银行信誉就会受到损害。对于贷款,表面上看,银行有充分的选择权,既可以发放也可以不发放。但是在金融竞争环境中,银行与客户的选择是双向的。一个无力满足贷款合理需要的银行在竞争中是无法求生存求发展的。所以,保持流动性是资产负债管理须遵循的必要原则之一。

盈利性原则

所谓盈利性就是银行获得利润的内在要求。这是商业银行经营的总目标,是商业银行改进服务、不断开拓业务经营的动力。坚持盈利性原则,追求理想的盈利水平,是充实资本、加强经营实力、巩固信誉、提高竞争能力的重要保证。在正常业务经营情况下,银行盈利是股东获得投资利润的来源,只有保持适当的盈利水平,为股东提供比较满意的股息收益,才能吸收更多的资本,扩大自有资本总量,扩大经营规模。即使在银行经营不善时,原来的收益积累也可以抵偿盈亏,对股东投资权益起到保护作用。理想的盈利水平,可以提高客户对银行的信任程度,可以在更大范围内吸收资金,扩大业务规模,增强其竞争能力。因此,保持盈利,获得最大限度的利润是银行能否存在和发展的关键。

二、资产负债管理的目标

安全性、流动性和盈利性规定了银行进行资产负债管理应该力求遵循的基本原则。这些原则对具体经营管理只是提供了理论指导。要贯彻实施这些原则,需要一整套的具体操作系统。资产负债管理的目标即是在实际管理过程中体现这三个原则的具体要求。

安全性、流动性、盈利性每一个原则对于银行都是非常重要的。一个银行如果处于亏损状态，没有盈利就不能谋求自身的生存和发展；如果资金长期占用，缺乏流动性，就会丧失信誉，就不可能吸收更多的客户；如果资产风险过大，资金损失增加，就有可能导致破产倒闭。因此，对任何一项原则都不可偏废。否则，银行将陷入难以为继的境地。但是，这三个原则在实际当中又不完全是并行不悖的。它们之间既存在着相互一致的一面，又存在相互对立的一面。

“三性”之间的矛盾性表现在：从盈利性的角度看，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，从流动性的角度考察，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，安全性也最强，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，资金的流动性就越强。再从安全性的角度看，一般情况下，高收益总伴随着高风险，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。可见，盈利性原则要求提高资金运用率，而流动性原则却要求降低资金运用率；资金盈利性要求选择有较高收益的资产，而资金的安全性却要求选择有较低收益的资产。

“三性”之间的矛盾不仅表现在资产运用方面，还表现在存款结构的选择和业务构成方面。从存款结构看，盈利性要求多吸收活期存款、短期存款，以减少存款的利息成本，而流动性和安全性却要求多吸收长期存款、定期存款，以增强资金来源的稳定性；从银行业务构成看，在存贷款总额一定的情况下，户头越多，每笔金额越小，银行费用率就越多，这将直接减少资金的盈利水平。而由于小额多户头存款，每日存取相互抵销的可能性比较大，存款就相对稳定，小额贷款使笔数增加，分散了风险，因而，也大大有利于资金的流动性和安全性。

“三性”之间存在的上述矛盾也并不是绝对的，它们之间也存在着较为一致的关系。从流动性来看，流动性是盈利的基础。保证一定的资金流动性可以起到巩固信誉，促进业务发展，增强盈利性的作用。而且，由于资金不需要百分之百的流动性，因而，在一定程度上，盈利性的提高并不会降低流动性；从安全性的角度看，资金的盈利要以资金的安全为前提。没有资金的安全，不能按期收回本息，就谈不上盈利。同时，资金的安全最终也离不开盈利，只有盈利才是弥补可能发生的风险损失的真正来源。

综上所述可见，“三性”之间的矛盾性，决定了在实施一项管理措施，往往在有利于某项原则的同时，又有损于另一原则，某一原则的增强经常以另一原则的削弱为代价。而“三性”之间的一致性表明，这些矛盾又不是不可调和的。因此，资金负债管理的目标，就是要充分利用“三性”之间的一致性，协调它们之间的矛盾关系，实现“三性”之间的最优平衡。

第三节 资产负债管理理论的发展与演变

西方商业银行的经营总目标是获取最大限度的利润。但是由于资金的盈利性与流动性、安全性之间存在矛盾，因此，需要在经营过程中解决这一矛盾，在“三性”协调平衡中实现利润最大化。西方商业银行在经营管理实践中逐渐形成的系统的经营理论，成为其业务管理活动的有力指导。由于各个历史时期经营条件的变化，西方商业银行经营理论，大致经历了资产管理理论→负债管理理论→资产负债全面管理理论的发展演变过程。

一、资产管理理论

在商业银行发展史上，有相当长的一段时期，由于金融市场尚不发达，其资金来源渠道比较固定和狭窄，主要吸收活期存款，工

商企业对银行的资金需求也较为单一,因而,商业银行经营管理的重点,主要放在资产方面,并通过恰当安排处理资产的结构来达到经营目标要求,由此形成了资产管理理论。随着经济环境的变化和银行业务经营的发展,资产管理理论也相应经历了不同的发展阶段。

(一)商业性贷款理论

又叫自偿性理论,英国学者称为实质票据主义。它产生于 200 多年以前。亚当·斯密 1776 年发表的《国民财富的性质和原因的研究》一书中就有论述。商业贷款理论,即指商业银行的放款政策,应以产生于实质交易(商业交易)的自偿性票据为放款的对象,对之贴现,或以之为担保而放款。自偿性,意谓其到期清偿,最为可靠,因为实质交易完成,财货出售,即可用售货所得偿还贷款。这样如此放款,商业银行的生利资产,最流动,最安全。同时,由于这种自偿性贷款依贸易需要而自动伸缩。因此,对货币和信用量具有自动的调节作用。

商业性贷款理论是典型的资产管理理论。由于它侧重于考虑资产的流动性,因而,在资本主义自由竞争阶段,在信用经济尚不发达,商品交易限于现款交易及短期赊欠交易的情形下,经济社会对贷款的需要仅限于短期,这种理论有其适合实情的合理性。尤其是在政府对稳定经济缺乏干预,没有任何机构给商业银行或整个银行体系提供流动性保证的条件下,这种理论对于稳定银行经营无疑也具有积极作用。但是,随着信用经济的发展,国民所得日增,公众手中流动资产日巨,银行所得存款不但为数庞大,而且定期及储蓄存款在各项存款中所占比例亦不断上升,稳定性增强,银行资金的可用程度越来越大。与此同时,社会对银行资金的需求也呈多样化,不仅需要短期的商业性贷款,而且还需要长期性投资,因此,如果银行仅限于自偿性短期贷款,资金势必呆滞,也不能满足其自身的牟利要求,商业性贷款理论本身存在的上述缺陷,使之只能成

为指导放款的原则之一，而不能成为其指导全部经营的唯一理论。

（二）转移理论

又叫可售性理论。这是继商业性贷款理论之后又一资产管理理论。它是随着金融市场的进一步发展和完善，金融资产流动性加强，人们对保持银行流动性有了新认识所产生的。转移理论认为，商业银行流动能力的大小，与其生利资产的一部分是否可售性高攸关。银行能否保持其资产的流动性，关键在于资产的变现能力。只要银行掌握一部分信誉好、期限短易于出售的证券或其他资产，在需要资金时，可以迅速地、不受损失地出售或转让出去，银行就能保持营运资金流动性。一般情形，为政府发行的国库券、银行承兑汇票、活期放款等是最为流动的资产，它们是保持资金流动能力最可靠的主要力量。转移理论在本世纪三十年代末四十年代初的美国银行界最为流行。它一方面得益于金融市场的发达，适合于充当流动性资产的证券数量增多这一客观条件，同时，它的出现也确使商业银行资产费用扩大，业务经营更加多样灵活。但是转移理论如同商业性贷款理论一样也有局限性。由于转移理论是建立在一定短期债券筹码充裕，同时又有活跃而稳定的债券市场，银行可随时变现而无损失这样一个前提条件下的，而银行能否经常拥有充足的流动资产并在不造成损失的情况下顺利变现，又主要取决于市场状况，因此，在银行不能决定市场变化这样的客观条件下，它也只能是一种指导银行经营的理论而已。商业银行在实际经营中应当保持多大比例的流动性资产，除了遵守国家法令所规定的比率外，主要还是由其根据市场变化自行衡夺。这部分流动性资产在生利资产中的比例过高则影响银行牟利，过低又不能应付非常情势。

（三）预期收入理论

第二次世界大战后，经济发展带来了多样化的资金需求，不仅短期贷款的需求有增无减，而且产生了大量的设备和投资贷款需

求。随着生产过剩矛盾的突出,消费性贷款的需求也在增长。加之商业银行与其他金融机构竞争的加剧,迫切要求开拓业务领域。因此,审查放款和投资的标准就不能仅限于期限方面,而要更多地放在贷款和投资项目的预期收入方面,以贷款和投资的预期收入,来保证银行放款的安全和流动。预期收入理论即是在这样条件下产生的。

预期收入理论认为,银行贷款偿还和投资证券的变现能力,都是以未来的收入为基础的。如果一项贷款或投资的未来收入有保证,哪怕是长期贷款和投资,也不是最流动的资产,但由于商业银行对未来收入能作出正确估计,可按期由此一来源得到资金收入,以应付存款人提款或用于其他投资及贷款需要,仍然可以保持流动性。反之,如果一项投资或贷款的未來收入无保证,即使是短期的,也有发生坏帐和到期不能收回的危险。因此,按照这种理论,商业银行除了发放短期贷款,经营短期证券作为资产流动的第二准备外,还可以对一些未来收入有保证的项目,发放中长期贷款和进行投资,如中长期设备贷款、分期付款的住宅抵押贷款、设备租赁等均属此类。

预期收入理论揭示了银行贷款偿还与未来收入的关系,指出了银行资产流动的经济原因,为银行业务经营范围的拓展提供了理论依据。银行资产经营的范围,可以不受资产期限和类型的限制,只要未来收入有保证,银行就可以经营。但是这一理论仍存在一定的缺陷,因为把预期收入作为资产经营的标准,而预期收入状况是由银行自己预测的,不可能完全精确。况且,在资产期限较长的情况下,债务人的经营状况又不可能一成不变,届时并不一定具备偿还能力,因而,按照这一理论安排资产,并不能完全保证银行资产的流动性。

上述三种资产管理理论,在保证资产流动性方面各有侧重点,但基本反映了商业银行经营管理发展的阶段性。它们之间并不是