

商业银行转型系列丛书

商业银行资金管理

management for capital of commercial bank

资金—金融血本

薛澜 王益 胡鞍钢 于永达 主编

吴志良 李国荣 蒋湘伶 编著



清华大学出版社

商業銀行資金管理

第四章 流動性管理

第一節 流動性管理之重要性
第二節 流動性管理之工具

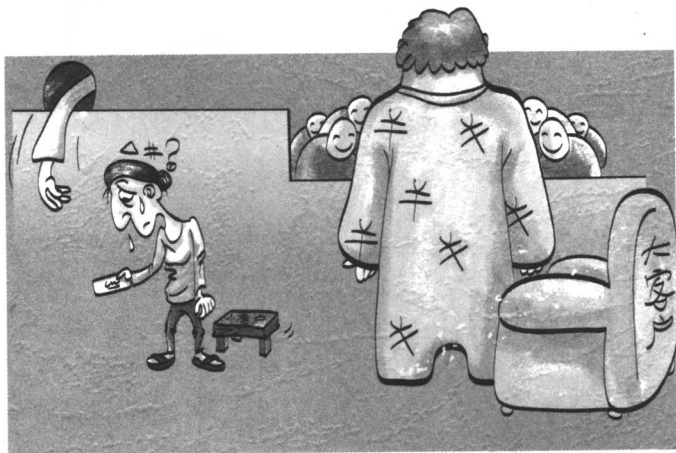


商业银行转型系列丛书

商业银行资金管理

management for capital of commercial bank 资金—金融血本

薛 澜 王 益 胡鞍钢 于永达 主编
吴志良 李国荣 蒋湘伶 编著



清华大学出版社
北京

内 容 简 介

资金交易和资金管理是商业银行业务和经营管理的核心。本书针对当前商业银行所面临的国际化经营环境,提出了能够与国际接轨的具体的经营理念、政策建议和操作办法,并辅以国外商业银行通行的惯例予以证实。重点对资金交易和管理的运作、资金组织的架构、头寸匡算与资金调度、资金筹措交易、资金运用交易、银行票据的贴现与转贴现、代理客户资金交易、国际金融市场的资金交易操作、资金交易的主要产品、资金交易的风险管理与控制等进行了实用性描述,对于商业银行资金交易的增长性运作,具有非常重要的借鉴意义。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

商业银行资金管理/吴志良等编著. —北京:清华大学出版社,2006.1

(商业银行转型系列丛书)

ISBN 7-302-10961-3

I. 商… II. 吴… III. 商业银行—资金管理 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 039820 号

出版者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客 户 服 务:010-62776969

责任编辑:金 娜

封面设计:彩奇风

版式设计:刘祯森

印 装 者:北京国马印刷厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:155×230 印张:16 插页:1 字数:221千字

版 次:2006年1月第1版 2006年1月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-10961-3/F·1171

印 数:1~3000

定 价:29.80元

前言

Foreword

金融企业是现代经济体系运行的核心和主导。随着现代金融体制的变革和金融产品创新的层出叠起，使得金融产业和金融市场在各国国民经济中的地位不断上升。中国的金融业作为中国经济核心的地位日益显赫。就金融体系而言，商业银行的蓬勃发展已成为我国金融体系架构的重要组成部分。按照入世承诺，中国银行业对外开放的程度将进一步扩展；商业银行，尤其是国有商业银行的改革正在加快步伐，目前已取得了突破性进展。然而，改革的最终目标是提升商业银行的综合竞争力，真正实现以赢利为目的的企业化经营。而实现目标的有效途径是当前国有商业银行正在实行的股份制改革，建立和完善商业银行有效的法人治理结构，这是商业银行作为一个金融企业能否成功参与国际竞争的关键所在。

商业银行作为经营货币资金的特殊企业，对于资金的有效管理，毫无疑问地关系到商业银行的赢利和竞争力，这在现代商业银行经营管理中亦处于举足轻重的重要地位。在对外开放和我国金融体制改革深化的过程中，商业银行的经营管理与业务创新面临着新的形势与挑战。资金管理直接关系到商业银行业务经营的各个方面，商业银行业务拓展能力的提升，在商业银行的经营管理中，其重要地位更为凸显。

科学地组织资金来源、合理地运用资金，是现代商业银

行降低成本、提高经营效益的重要理念和手段。在我国商业银行传统的资金管理模式下，资金来源与资金运用是割裂的，不利于商业银行的成本控制与利润核算。并且，传统的资金管理集中于存款的营销及贷款资金的运用，随着金融市场的深化与金融创新的发展，现代商业银行资金来源与资金运用的渠道都趋于多元化。因此，商业银行传统的资金管理方式已不适应形势的发展。

在借鉴西方商业银行先进经验的基础上，结合国内商业银行的业务实践，我们编写了这本《商业银行资金管理》。本书以资金交易为主线，围绕效益最大化目标，从资金来源与资金运用、国内业务与国外业务等各个角度全面地讲述了现代商业银行的资金管理，并在此基础上研究了商业银行资金交易过程中的主要风险及风险管理。

本书具有以下特点：一是体系系统完整。涉及国内外商业银行资金运作的各个方面，并且围绕利润最大化这一经营目标，全书结构严谨，内容丰富；二是实用性强。本书在框架体系构思和具体内容的选择上，注重理论与实践相结合、国际经验与中国现实相结合，力求贴近我国商业银行的实际，具有实务运作的指导作用；三是富有前瞻性。书中介绍了西方商业银行资金管理和风险管理的先进经验，有助于读者开阔视野，促进我国商业银行资金管理水平的提升。

全书分为八章，由清华大学经济管理学院、公共管理学院教授，中国人民大学教授，华夏银行的高级管理人员根据上述要求共同策划编写。在本书编写过程中，我们参阅了大量的教科书、金融论著和学术论文，吸收了有价值的观点，在此特向原作者致谢。

由于时间和水平有限，本书难免会有疏漏和不足，恳请读者予以批评指正。

编者
2005年3月

目 录

Contents

1	第一章 导论
13	第二章 商业银行头寸匡算与资金转移定价
14	第一节 头寸的含义及匡算
27	第二节 资金调度操作
41	第三节 内部资金定价系统
49	第三章 商业银行资金筹措交易
49	第一节 存款组织与定价
60	第二节 短期资金借入
67	第三节 中长期资金借入

第四章 商业银行资金运用 交易·····

75

第一节 贷款定价 75

第二节 证券投资交易 89

第三节 票据贴现与转贴现 108

117

·····第五章 商业银行代理客户资金交易

第一节 代理客户资金交易概述 117

第二节 代理客户资金交易的操作 131

第六章 商业银行国际金融市场的资金交易·····

149

第一节 债券发行交易 149

第二节 外汇资金交易 166

173 ····· **第七章 商业银行资金交易的主要产品**

第一节 货币市场资金交易产品 173

第二节 资本市场资金交易产品 189

第三节 主要衍生金融产品 203

第八章 商业银行资金交易的风险管理与控制 ····· **211**

第一节 资金交易的主要风险 211

第二节 资金交易风险管理过程 220

第三节 主要资金交易业务的风险控制与管理 236

250 ····· **参考文献**

导 论

现代商业银行正在转型！现代商业银行正在向经营自由化、业务的全能化和国际化、金融资产的证券化方向发展。银行的业务经营除传统的存、贷、汇以外，还涉及证券投资、外汇经营、黄金买卖、信托、租赁、保险、房地产、信息咨询等。现代商业银行已经成为名副其实的“金融百货公司”、“全能银行”。在商业银行众多的业务当中，资金交易始终占据了不可替代的地位，成为商业银行经营管理的核心内容。

一、商业银行资金管理的内涵

银行资金的概念可以从狭义、广义两方面来理解。狭义的资金是指一定时期内可使用的现金总和，即指流动资金，是去掉流动负债之后的流动资产。因此，狭义的资金管理就是对流动资金的管理。广义的资金是指所有可使用的金融资源的总和，即指资金来源的总和（包括股本金、债务以及应付款）。广义的资金管理包括对所有资金来源和运用到各项资产中的资金进行管理与风险控制，以保证获取长期的、稳定的收益。因此，可以这样定义商业银行的资金管理：它指的是银行在各项业务中，组织、协调营运资金的活动。资金管理以货币资金的营运支持

商品生产和流通的发展,取得良好的社会效益的同时,也取得了自身的经济效益,从而实现商业银行的经营利润。

二、商业银行资金管理的具体内容

商业银行的资金管理包括资金来源管理、资金运用管理和日常资金调度管理。

(一) 资金来源管理

商业银行的资金来源包括资本金和负债业务。银行资本是银行开业注册登记时所载明、界定的银行规模并承担清偿债务责任的资金。银行资本主要由外部筹措资本和内部筹措资本两部分构成,外部筹措资本包括普通股、优先股、资本期票或债券;内部筹措资本主要是未分配利润即留存收益。商业银行负债是银行经营活动中产生的尚未偿付的经济业务,主要由存款和非存款的借债组成,其中存款占绝大部分。资本是商业银行抵御风险和保证整个银行体系健康运转的基础,但商业银行不同于一般企业,除了经营对象、经营手段上不同于一般企业之外,在财务杠杆的作用方面也存在着很大的不同。总的来说,一般企业财务杠杆作用较小,即权益资本占总资产的比例较高;而商业银行则不同,银行资产的绝大部分是靠负债来支撑的,资本一般只占总资产的很小一部分,按巴塞尔协议规定的资本比率,也仅是8%,也就是说银行资产的90%以上是通过负债来实现的。由于中央银行一般只对商业银行的总行提出资本金管理的要求,因此,商业银行的分支机构资金来源管理主要是负债业务管理,包括存款与借入款两个主要来源渠道。

1. 商业银行的存款

存款是商业银行运用信用形式从社会聚集起来的货币资金,是商业银行的主要资金来源。银行存款可按不同的标准有多种分类方法,在存款分析中常用的分类方法有按期限长短划分为活期存款、通知存

款和定期存款；按业务对象标准划分为企业存款、私人存款和同业存款等。

2. 商业银行的借入款

商业银行负债业务的主体虽然是各种存款业务，但为了扩大经营规模，避免和减少由于资金暂时性短缺不得不出售资产而发生的损失，实现流动性和赢利性，银行也可通过其他渠道借入资金，形成负债业务的另一内容。借入资金的业务主要有：发行金融债券、同业拆借、向中央银行增加借款、结算过程中短期资金占用及商业银行其他负债。

（二）资金运用管理

资金运用管理实际上就是商业银行的资产业务管理，商业银行的资产业务就是把所吸收的资金加以运用的业务，是商业银行取得收入的主要途径。银行所吸收的资金，为了应付客户的提存，不能全部投放出去，一般要保留一定比例的现金和其他准备，除此之外，银行的资金运用主要是贷款和投资。

1. 贷款

贷款是指银行将组织的资金以货币资金形式，按照一定的贷款利率，贷放给客户，约期归还。贷款按期限可分为短期贷款、中期放款和长期贷款；按贷款的担保形式可分为保证贷款、抵押贷款、信用贷款和其他贷款等。

贷款占商业银行资产业务的比重较大，一般占到总资产的60%左右。虽然贷款的风险较大，但它的利率较高，银行从收益考虑，应尽可能在风险许可的范围内扩展其贷款业务。

2. 投资

投资是指银行用其资金购买有价证券的活动。通过购买政府债券、公司债券等有价证券，银行可以取得投资收益，对增加资产的流

动性,降低风险也具有十分重要的作用。相当一部分证券投资,是作为银行的第二准备。一般来讲,证券投资的利率风险、市场风险较大,证券价格不稳定。银行从事证券投资活动,主要是为了保持资产的流动性。

(三) 日常资金的调度管理

商业银行日常资金调度管理包括法定存款准备金缴存管理、支付准备金的管理、现金库存的管理等内容。

1. 缴存法定存款准备金

商业银行要按其吸收存款的百分比在央行账户维持一定水平的存款,这就是法定存款准备金。具体地,由商业银行根据央行规定的缴存比率,以央行规定的存款范围为依据计算并定期向央行当地分支机构缴存。缴存法定存款准备金的目的在于加强金融宏观调控,商业银行按规定比率缴存准备金后,可用资金相应减少,也就压缩了一定数量的贷款,从而可以防止信贷失控。

2. 支付准备金的管理

支付准备金是指商业银行为应付客户提存需要而存放在央行及上级行的存款。银行应加强对支付准备金的管理,既不要多留,也不能少留,留多留少,应建立在科学预测的基础上,既要保证客户存款的提取,又要使资金能够得到最有效的运用。

3. 现金库存的管理

现金库存是指商业银行为应付客户提存需要而提取的库存现金,属于内部资金占用,是不产生任何收益的资产。为了保证支付,商业银行必须保证一定的库存现金,发生现金短缺时,应向中央银行发行库调入;库存现金过多时,应及时向中央银行调出,因此核定科学的库存限额和运用批量是现金库存管理的核心内容。

三、资金管理在商业银行经营管理中发挥的职能和作用

商业银行的一切经营活动都是围绕资金运作展开的,从传统的资产负债业务,到中间业务、表外业务以及国际金融业务;从流动性管理、风险性管理及效益性管理到商业银行社会职能的行使;从内部控制到监管层对商业银行的监管;从内部经济效益的核算到经营成果的分析与评价,都是围绕资金的效益与效率展开的。商业银行资金管理的目的正是为了合理地组织资金,有效地运用资金,并及时、灵活地调度资金,以最大限度地发挥资金的效用。

(一) 资金管理是商业银行经营管理的核心内容

资金管理在商业银行经营管理中起着举足轻重的作用。通过对资金来源和运用的平衡控制,对资金头寸的统一管理和调度以及流动性综合管理,可以有效地筹集资金、合理地配置资金、灵活地调度资金,确保对外支付和资金营运效益的实现。

1. 通过资金管理增强流动性

流动资金是商业银行流动性最强的资产,也是保证其支付能力最基本的手段。对于商业银行来说,无论是通过负债方式筹措的资金,还是通过压缩资产规模收回的资金,其真正具有的可控性清偿力,才是现实的支付能力。因此资金管理水平的高低对流动性有着决定性影响。

2. 通过资金管理提高效益

从“效益性、安全性、流动性”三性原则来讲,流动性越强的资产赢利性一般比较低,甚至是无赢利资产,其比重越大,对商业银行实现利润愈加不利。因此,商业银行为提高效益,就需要灵活合理地调度资金,努力以最低的头寸来满足流动性需要,最终达到获取较高收益的目标。

3. 商业银行的风险有赖于通过资金管理来化解

在资产负债比例管理下,资金营运部门的工作不仅是调头寸、保支付,还要逐步实现按照市场规则来经营和运作资金,根据自身的经济实力及资金的期限和成本合理安排贷款规模,调整资产负债结构,使有限的资金发挥更大的经济效益。资金营运管理担负着改善资产负债结构、防范经营风险、提高经营效益的重大责任,对资金来源和运用的全过程实施控制和管理,按照“三性”原则配置资金,以追求利润为目标,以防范风险为前提,充分利用市场,实现集约化经营,提高资金营运效率,节约营运成本,避免营运损失,增加资金营运收益,促进各项业务发展。

(二) 资金管理是商业银行实现“三性”原则的有效途径

商业银行是经营货币信用业务的特殊企业,效益性、安全性和流动性是商业银行经营中必须遵循的基本原则,也是商业银行资产负债管理的基本原则。目前,在资产负债比例管理的基础上实行“计划指导,自求平衡,比例管理,间接调控”的新的管理体制。因此,各商业银行已经把工作重点转移到加强内部管理、提高资金使用效率和效益上来,保持资金运营的效益性、安全性和流动性。从长远看来,随着市场经济的进一步完善和商业银行“自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束”机制的逐步建立,是否拥有科学高效的资金管理方法将直接影响到商业银行资金管理的效益和效率,从而影响商业银行经营目标的实现和在同业竞争中的成败,因此资金管理是实现商业银行“三性”基本原则的有效途径。

四、商业银行资金交易的内外部分决定条件

(一) 内部影响条件

资金管理的内部影响条件是指商业银行经营货币信用业务所必需的各种要素。它包括以下几个方面。

1. 人员要素

人员要素是商业银行经营活动的主体,是商业银行各经营要素中最基本的要素。人员要素不仅要求商业银行拥有一定数量职工,而且要不断提高员工的政治素质和业务素质,这是管理成功的根本保证。

2. 资金要素

商业银行的信贷资金来源主要由自有资金、存款、向中央银行借款、同业拆借和发行金融债券构成。其中,吸收的各项存款是银行的主要资金来源。经营资金的数量标志着银行的经营规模,银行的经营能否得到发展,在很大程度上取决于资金实力是否雄厚,所以,资金要素是重要的内部条件。

3. 信息要素

信息是资金管理不可或缺的重要条件。商业银行的各项活动,都是通过信息进行的。商业银行需要依据充分、准确、适用的信息和强有力的信息管理系统,对整个资金交易进行反映、调节和控制,以保证商业银行业务经营活动的正常进行,并取得最大的经济效益。

4. 技术设施要素

商业银行要从事经营活动,必须拥有实物形态的财产,包括房屋、器具、设备和其他物品,这是实现商业银行正常业务活动的重要条件。随着银行业务的发展和经营规模的扩大,要在自身条件允许的情况下,不断更新物质技术设施,逐步实现银行经营手段的现代化。

5. 经营管理能力

商业银行资金管理的过程是适应内外环境需要与变化、有效运用银行经营要素的过程。但这些要素不能孤立发挥作用,必须按照客观规律的要求,将其科学合理地组织起来。经营管理能力往往决定着商业银行的兴衰成败,因此,经营管理能力也是商业银行必须具备的要素。

以上五个内部条件,前四个是属于物质因素,而第五个条件属于非物质因素,物质因素只有在非物质因素的组织下,才可能表现出其作用。因此,我们必须重视经营管理能力的提高。

(二) 外部影响条件

资金管理的外部影响条件是指商业银行外部经营环境中的影响因素。商业银行在经营过程中,既要了解内部条件的组成和功能,充分调动内部因素,又要研究外部环境,适应外部环境的变化。外部环境为商业银行经营活动的正常进行提供必要的条件以保证银行经营目标的实现。概括而言,外部环境包括以下几个方面。

1. 与国家之间的关系

这体现在两方面:一是商业银行如何取得独立的企业化经营,即产权明晰;二是商业银行如何处理好与国家政策、法律法规的关系,实现正常规范的经营。

2. 与中央银行之间的关系

与中央银行的关系就是处理好宏观调控与被调控、监督管理与被监督管理的关系以及资金往来的业务关系。

3. 与财政之间的关系

与财政的关系主要是目前商业银行承担的财政性职能尽快还给财政,而财政挤占商业银行的信用资金归还给商业银行的问题,以及杜绝财政信用对商业银行企业化的影响。

4. 与地方政府之间的关系

与地方政府的关系,从政府方面说主要是转变政府职能,减少行政干预;从银行方面说争取政府支持和帮助,共同协作。

5. 与企业之间的关系

商业银行与企业是承担风险和收益的共同体。在市场经济条件下,银行可以选择企业,企业也可以选择银行,银企之间是相互依存、相