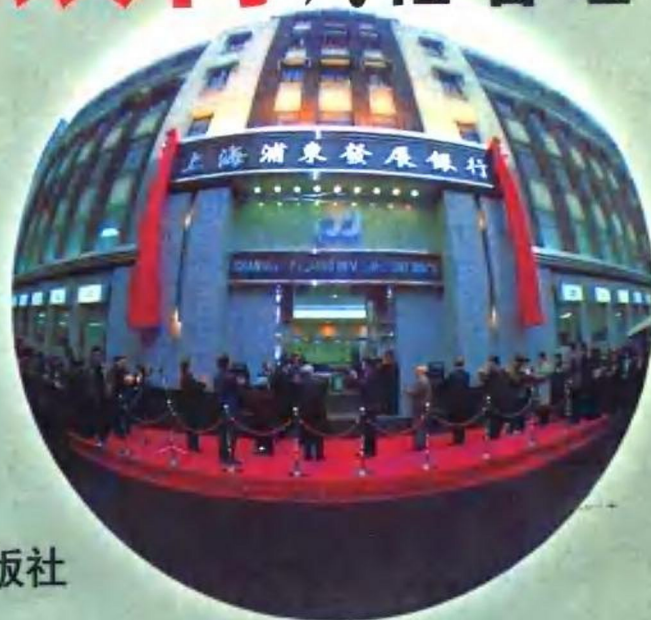


现代商业银行丛书



# 商业银行风险管理

杨力 编著



上海财经大学出版社

# 商业银行 风险管理

杨力 编著

02213/15

02213/15

02213/15

02213/15

上海财经大学出版社

## 序

从1897年我国第一家由国人创办的银行——中国通商银行建立算起,我国的银行业经历了一百多年漫长的发展历史。本世纪二三十年代,我国银行业曾经煊赫一时,至今人们还记得“北四行”(即中南、盐业、大陆、金城等银行)、“南三行”(即上海商业储蓄、浙江兴业、浙江实业等银行),以及中国银行、交通银行等。但是在旧中国,由于工商业不发达,社会环境动荡,我国的商业银行不可能得到充分的发展。新中国建立后,工商业有了很大发展,社会环境稳定,是商业银行发展的大好时机。但由于建国以来,长期受高度集中的计划经济体制束缚,我国的银行业没能得到足够的重视,在较长一个时期中,银行成了财政的簿记和出纳,银行的职能被削弱了,银行的功能未能得到应有的发挥。

1978年改革开放后,我国金融体制改革逐步展开,在某些领域(例如证券市场)取得了突破性进展。但在银行业改革方面却进展缓慢,不能适应宏观经济形势发展的需要。广大金融理论工作者和金融管理工作者也都在认真思考,积极探索银行体制改革的方向和途径。

目前,我国银行改革的目标已经确定为向现代商业银行转变。要实现这一目标,不仅需要我们从实际出发,探索改革的步骤,同时也需要我们学习、研究和借鉴国际上现代商业银行的成功之道,了解国际银行业发展的动态和趋势,以使我们在银行商业化改革中少走弯路,加快改革的步伐,提高银行经营效率。

西方商业银行在其长达几个世纪的发展过程中,已形成了产权清晰,经营目标明确,管理手段先进,业务不断创新,经营日益多

元化、国际化等特点。它们以利润最大化为目标,讲求经营效益,在机构设置方面努力做到合理布局;在业务经营方面注重营销管理,努力扩大并保持市场份额;在财务管理方面实行高度集中的预算体制,严格控制成本支出;在人事管理方面注重对员工的数量和质量,制定有系统的人事管理办法,建立起一整套严格的考核制度;在管理手段方面大量使用现代化技术装备,实行电脑化管理。所有这些都使商业银行的经营管理水平不断提高,商业银行也因此而成为极富活力、勇于开拓进取的金融企业,在整个经济活动中发挥着不可替代的作用。

为了使关心我国商业银行体制改革的人们能更好地了解现代商业银行在经营管理方面的经验和教训,我们编写了这一套丛书,献给有志于我国银行改革的朋友们。

这套《现代商业银行》丛书,包括《商业银行经营创新》、《商业银行贷款管理》、《商业银行租赁与信托》、《商业银行信息系统》、《商业银行营销管理》、《商业银行财务管理》、《商业银行风险管理》、《商业银行业务法规》等。

现代商业银行经营管理内容丰富多彩,这当然不是我们这套丛书所能全部包容的。我们力求结合中国实际,用通俗的语言和大量的资料,将现代商业银行的经营管理理论与实践介绍得全面一些、客观一些,以便于读者把握现代商业银行经营的基本要求和概况。如果这套丛书能使读者有所得的话,我们将感到欣慰。

丛书主编 戴国强

1996年11月于上海财经大学

## 前 言

市场经济条件下,风险管理是现代商业银行经营管理的核心内容之一。西方商业银行的风险管理历经了资产风险管理、负债风险管理和资产负债风险管理三个阶段,而《巴塞尔协议》的实施使西方商业银行的风险管理更为系统化、统一化和制度化,至今已形成了较为完善的理论体系和先进的操作方法,其中有许多是值得我们学习和借鉴的。

在我国,党的十四届三中全会明确提出“商业银行要实行资产负债比例管理和风险管理”,这不仅对我国转轨时期商业银行微观经济行为的重塑具有十分重要的意义,而且对于更好地发挥我国中央银行的调控能力和促进宏观经济稳定发展也起着极其重要的作用。因此,研究和普及商业银行风险管理的理论知识和操作方法,不断提高我国商业银行风险管理的水平,已成为我国商业银行经营的当务之急。

撰写此书旨在使读者全面了解商业银行风险管理的理论和实践。书中首先详细介绍了商业银行风险的定义、成因和分类以及风险管理的产生和发展等基本内容;其次,探讨了商业银行风险管理过程中进行风险识别与估价、评价与决策以及控制与处理的方法;最后,分别阐述了商业银行业务经营过程中主要风险的成因、衡量指标以及防范对策等。

本书的撰写得到了上海财经大学经贸外语系唐敦擎同志的大力支持(本书第二、三章中的部分内容由唐敦擎同志撰写),在此深

表谢意。由于条件所限,错误和不足之处在所难免,欢迎读者予以批评、指正。

杨 力

1998年10月1日

# 目 录

<b>第一章 导 论</b> .....	(1)
第一节 商业银行风险概述 .....	(1)
第二节 商业银行风险管理概述 .....	(5)
第三节 商业银行风险管理的基本内容 .....	(12)
<b>第二章 商业银行风险管理的程序</b> .....	(16)
第一节 商业银行风险的识别与估价 .....	(16)
第二节 商业银行风险的评价与决策 .....	(24)
第三节 商业银行风险的控制与处理 .....	(26)
<b>第三章 商业银行流动性风险管理</b> .....	(30)
第一节 商业银行流动性风险概述 .....	(30)
第二节 商业银行流动性风险的衡量指标 .....	(33)
第三节 商业银行流动性风险的管理战略 .....	(36)
<b>第四章 商业银行利率风险管理</b> .....	(45)
第一节 商业银行利率风险概述 .....	(45)
第二节 商业银行利率风险的衡量指标 .....	(47)
第三节 商业银行利率风险的管理方法 .....	(58)
<b>第五章 商业银行信贷风险管理</b> .....	(71)
第一节 商业银行信贷风险概述 .....	(71)
第二节 商业银行信贷风险的估测 .....	(74)

第三节	商业银行信贷风险的管理战略 .....	(94)
<b>第六章</b>	<b>商业银行投资风险管理</b> .....	(113)
第一节	商业银行投资风险概述 .....	(113)
第二节	商业银行投资风险的度量 .....	(122)
第三节	商业银行投资风险的防范对策 .....	(129)
<b>第七章</b>	<b>商业银行汇率风险管理</b> .....	(136)
第一节	商业银行汇率风险概述 .....	(136)
第二节	商业银行汇率风险的衡量指标 .....	(139)
第三节	商业银行汇率风险的管理技术 .....	(143)
<b>第八章</b>	<b>商业银行资本风险管理</b> .....	(151)
第一节	商业银行资本风险概述 .....	(151)
第二节	商业银行资本风险的衡量指标 .....	(154)
第三节	商业银行资本风险的防范措施 .....	(161)
<b>附录一</b>	<b>关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议</b> .....	(171)
<b>附录二</b>	<b>有效银行监管的核心原则</b> .....	(196)
<b>附录三</b>	<b>商业银行资产负债比例管理监控、监测指标</b> .....	(229)
<b>参考文献</b>	.....	(238)



# 第一章 导 论

现代商业银行经营管理的主要内容之一就是风险管理。在市场经济的条件下,每个企业都有风险,但商业银行是特殊的企业,它除了面对一般企业所常见的风险外,还具有特殊的风险,主要表现为以下三个方面:第一,资产与负债失衡的风险。商业银行作为信用的中介,市场利率的变动很难使其资产与负债相互匹配。第二,公众挤提的风险。商业银行的自有资本很少,大多依靠负债经营,因而抗风险的实力也就相应下降,并且容易受外部因素的冲击。第三,竞争的风险。商业银行经营的商品是作为一般等价物的货币,其他行业中限制竞争的主要因素之一——产品差别在金融业很少起作用,近年来,非银行金融中介机构的迅速崛起,从一个侧面也反映了银行业竞争的加剧。

商业银行的风险管理不仅表现在其资产负债的总体经营上,也表现在商业银行资产负债的各项业务中。随着我国经济体制改革的深入,市场不确定的因素急剧增加,我国银行业之间的竞争也日益加剧,最终导致商业银行经营的风险逐渐增大,因此,风险管理在我国商业银行经营管理中的地位不断上升。为了更好地掌握商业银行是如何管理风险的,必须先了解有关的基本概念。

## 第一节 商业银行风险概述

### 一、商业银行风险的定义

欲理解商业银行的风险,必须先了解一般意义上的风险概念。风险(risk),从词源学上看,可以追溯到拉丁语“rescum”,意思是

“在海上遭遇遗失或伤害的可能性”、“危险”或“应避免的东西”。经济学界对风险的定义也较多,概括起来主要包括:①风险是可测定的不确定性;②风险是指出现损失的可能性;③风险是指对发生某一损失的不确定性;④风险是对客观情况未来结果的客观疑虑;⑤风险是一种无法预料的、实际后果可能与预测后果存在差异的倾向;⑥风险是指损失出现的机会和概率;⑦风险是指潜在损失的变动幅度等等。

上述对风险的定义可划分为“主观说”和“客观说”两大流派,前者强调“损失”和“不确定性”,而后者则认为“风险是可以客观尺度加以衡量的客观存在的事物”。一般来讲,大多数学者倾向于“主观说”。该定义简单明确,其中包括“损失”和“不确定性”两大基本要素。这就排除了损失不可能存在(即概率为0)和损失必须产生(即概率为1)的两种极端状况,此时不存在不确定性,当然也就没有风险。

商业银行风险是指商业银行在经营活动过程中,由于事前无法预料的不确定因素的影响,使商业银行的实际收益与预期收益产生偏差,从而有蒙受经济损失和获取额外收益的机会和可能性。商业银行风险的涵义主要包括以下四方面的内容:首先,商业银行风险的承担者是与其经济活动有关的经济实体,如居民、企业、商业银行、非银行金融中介机构以及政府等;其次,商业银行风险与其收益是成正比例的,风险愈高,蒙受经济损失的概率愈大,但获取超额利润的可能性也随之增加;再次,商业银行风险可以与经营过程中的各种复杂因素相互作用,使经济系统形成一种自我调节和自我平衡的机制;最后,商业银行风险的研究不仅包括可计量的风险,而且还包括不可计量的风险。因此,研究商业银行风险的方法既要注重概率论和数理统计方法,又要注重科学抽象法和综合分析法,通过制订一套防范风险的具体方法和措施来实现其风险管理的目标。

## 二、商业银行风险的成因

商业银行风险的成因一方面来自于所处的客观经济环境,另一方面来自于商业银行的主观因素。

### (一) 商业银行风险产生的客观经济环境

商业银行风险产生的客观经济环境包括宏观和微观两个方面。

从宏观的角度来看,一个国家的宏观经济条件、宏观经济政策以及金融监管等在很大程度上决定该国商业银行风险的大小。宏观经济中的通货膨胀和经济周期等是商业银行的主要风险来源之一。宏观经济政策影响了一国的货币供应量、投资水平与结构,以及外汇流动等,这些因素直接或间接地影响了商业银行的盈利与安全。金融监管局为了实现安全性、稳定性和结构性的三大目标,必须加强对商业银行的监管,各国金融监管当局监管的方式、力度和效果等构成了商业银行主要的风险环境因素之一。

从微观的角度来看,市场变化莫测、市场竞争以及市场风险等环境因素也影响了商业银行风险的大小。市场变化莫测,一方面表现为产品市场上的供求、产品的生命周期、产品价格以及资源等变量难以估计;另一方面表现为金融市场上的资金供求、利率和汇率等市场变量难以预测。商业银行在这变化莫测的市场中进行经营管理,必然也就承担了相应的风险。市场竞争也表现为两个方面:一是来自外部的竞争,西方国家的“脱媒”(Disintermediation)现象,以及我国的体外资金循环在很大程度上反映了外部竞争的存在;二是来自内部的竞争,无论是有序的激烈竞争还是无序的混乱竞争均会增加商业银行的经营成本,增大盈利的不确定性,常常破坏了商业银行稳健经营的原则。利率和汇率等市场变量的变化又进一步加剧了商业银行的风险。此外,商业银行的设备故障、主要经营管理人员的健康状况以及基础设施、意外事故等自然环境也可能使商业银行面临非预期的风险。

## (二) 商业银行风险产生的主观因素

商业银行风险产生的主观因素是与其业务经营活动直接相关联的,商业银行经营管理的水平、经营方针等在一定程度上也决定其风险的大小。

影响商业银行经营管理水平的主要制约因素包括劳动人事管理、计划管理以及财务管理等。

商业银行劳动人事管理由劳动管理和人事管理两部分构成。前者的目的在于实现人才结构的合理化,提高工作效率;而后者的目的在于人尽其才,才尽其用。总之,商业银行通过劳动人事管理来提高劳动效率,获取最大的经济效益。如果商业银行内部缺乏科学的劳动人事管理体制,如工作人员责任心不够,操作失误,甚至玩忽职守,均将直接或间接带来损失。因此,商业银行必须通过贯彻全面发展原则、激励原则,以及物质利益原则和经济效益原则来建立和完善其劳动人事管理。

商业银行的计划管理是其各项业务的综合性管理,商业银行如果没有坚持统一性、科学性、灵活性以及全面性的原则,那么该商业银行的计划性管理就不可能达到预期的目标,最终给商业银行带来风险并造成相应的损失。

商业银行的财务管理是利用价值形式对业务经营过程中的内部资金和财务收支进行综合管理,最终目标是通过提高资金运用效率来获取更多的盈利。但是商业银行在财务管理中若违背了效率原则、节约原则、经济核算原则、盈利原则以及经济责任制原则等,就会使财务管理混乱,从而制约商业银行管理水平的提高,最终影响商业银行各项业务的正常开展,给商业银行带来不必要的损失。

商业银行经营方针是在确保流动性的前提下,风险一定时,追求盈利的极大化;或盈利一定时,追求风险的极小化。但在商业银行经营管理的实践中,过于保守的商业银行大多强调安全性,忽视

盈利性；相反，过于进取的商业银行大多强调盈利性，忽视安全性。两者均可能给商业银行带来损失。因此，商业银行可通过统筹兼顾和相关的定性定量分析来避免决策过程的片面化，最终力求“三性”目标的协调统一。此外，商业银行经营管理人员的经验与经营作风也是影响决策的关键因素之一。

### 三、商业银行风险的分类

根据不同的标准，可将商业银行的风险分为不同的类型。根据风险产生的根源，可将商业银行风险分为客观风险和主观风险；根据风险的性质，可将商业银行风险分为静态风险和动态风险；根据风险的主体构成，可将商业银行风险分为资产风险、负债风险和中间业务风险及外汇业务风险；根据风险的表现形态，可将商业银行风险分为有形风险和无形风险；根据风险的赔偿对象，可将商业银行风险分为赔本风险、赔息风险和赔利风险；根据风险的程度，可将商业银行风险分为低度风险、中度风险和高度风险；根据商业银行在业务经营过程中面临的风险，可分为流动性风险、利率风险、信贷风险、投资风险、汇率风险和资本风险等，这是商业银行风险分类中最为重要的一种划分方法，将在以后各章作详细阐述。

## 第二节 商业银行风险管理概述

### 一、商业银行风险管理的定义

所谓商业银行风险管理就是指商业银行在筹集和经营资金的过程中，对商业银行风险进行识别、衡量和分析，并在此基础上有效地控制和处置风险，用最低成本来实现最大安全保障的科学方法。为了更好地理解商业银行风险管理的涵义，对该定义作如下四点说明：

首先，商业银行风险管理的主体是商业银行，管理程序是由风险的识别、衡量、分析、控制和决策等环节所构成，通过计划、组织、

指导和管理等过程,并且综合、合理地运用各种科学方法来实现其目标。

其次,商业银行风险管理是以选择最佳的风险管理技术为中心,体现了成本与效益的关系。商业银行应从最经济合理的角度来处置风险,在主客观条件许可的条件下,尽可能地选择成本最低、效益最高的最佳方法,但是,当成本与效益之间出现矛盾时,商业银行可根据自身发展的不同要求,在两者之间进行权衡置换(Trade-off),制订出与之相匹配的风险管理决策。

再次,就商业银行风险管理而言,存在着狭义的风险管理和广义的风险管理之分。前者是研究商业银行系统内部风险的产生和控制;后者则是研究系统外部风险对商业银行经营的影响和控制。商业银行风险管理作为一种现代经济管理系统,应包括狭义和广义风险管理两部分的内容,即商业银行研究的风险包括了经营过程中可能遇到的全部风险,如市场风险、经营风险、决策风险以及政策变动风险等。

最后,在上述商业银行风险的分类中,根据风险的性质,可将商业银行风险分为静态风险和动态风险。前者是指只有损失的可能而无获利机会的纯损失型风险,又称为纯粹风险,如商业银行被窃或遭受自然灾害而形成的风险;后者则是指既有损失机会又有收益机会的风险,又称为投机风险。在商业银行早期的风险管理中,风险管理仅仅是作为其经营管理的一种附加管理,并以处置静态风险为主要对象。如今,商业银行的风险管理不只限于将静态风险和动态风险的不利性减轻到最低限度,也应包括使动态风险的收益达到最大。

## 二、商业银行风险管理的产生和发展

随着银行信用制度的建立,商业银行风险管理成为商业银行经营管理的重要内容之一。商业银行风险管理最早侧重于存贷款业务的管理,并且未将风险管理作为一种系统的科学管理方法加

以运用。直至本世纪 70 年代以后,随着布雷顿森林体系的崩溃和西方各国通货膨胀的加剧,继之以 80 年代西方各国开始放松对金融的监管,商业银行就面临着愈来愈多也愈来愈大的风险,世界级的大银行倒闭时有发生,只有那些以全方位风险管理为己任的商业银行才能在当今全球经济竞争愈来愈激烈的风险环境中立于不败之地。总之,商业银行风险管理是随着商业银行发展的各个历史时期经营条件的变化,逐步形成比较系统和科学的方法。下面结合商业银行资产管理、负债管理和资产负债管理的演变过程来讨论其风险管理的产生和发展。

### (一) 资产风险管理

从商业银行产生至本世纪 60 年代以前,商业银行大多认为其资金来源是不变的,这种所谓的资产管理观点强调商业银行存款的数量和种类以及借入资金的数量大多是由其客户决定的。商业银行管理的主要决策领域不是负债,而是资产;商业银行仅仅只有对存款和其他资金来源进行分配的控制权,即只能够对谁将获取稀缺数量的贷款和获取这些贷款有哪些条件进行决策。根据当时经济环境的变化以及商业银行业务经营的范围,资产管理理论也历经了不同的发展阶段,主要包括“真实票据论”、“可转换性理论”以及“预期收入理论”等。

商业银行在发展初期主要集中于对存、贷款的风险管理,在当时的客观现实条件下,商业银行认为存款是其主要的资金来源,且存在随时被提取的可能,为了减少信贷风险和流动性风险,商业银行只发放与真正的商品生产交易行为相联系的自偿性(Self-liquidating)贷款,随着商品周转、产销过程的完成,从销售中得到偿还,同时该贷款必须要有真实的商业票据作抵押,若借款人不能按时还本付息,商业银行可以通过处理作抵押的票据从而收回贷款,所以称之为“真实票据论”(Real Bill Doctrine)。该理论在当时自由竞争的条件下对稳定商业银行的经营起了积极的作

用。由于该理论没有意识到存款余额的相对稳定性和经济周期的影响,尤其不能满足客户长期资金的需求,因此,该理论指导下的商业银行经营过于强调了风险性,而相对忽视了盈利性。

第一次世界大战以后,随着各国金融市场(尤其是短期国债市场)的进一步发展和完善,再加上 30 年代大危机导致企业的贷款需求不足,商业银行纷纷以短期债券替代贷款作为管理其流动性风险的方法。根据“可转换性理论”(Shiftability Theory),商业银行大多购买那些需要时可随时出售转换为现金的短期债券,贷款也不必局限于短期和自偿性,这就导致了商业银行资产范围的扩大,业务经营也更加灵活多样。但是,该理论对于某一家商业银行而言可能是正确的,可对整个银行体系而言,却不一定适用。不明白这一点,就要犯“合成的谬误”(Fallacy of Composition)。因此,商业银行根据该理论来经营其资产,存在着潜在的投资风险和流动性风险等,这是因为经济周期的不同阶段以及金融市场的供求等因素均会影响商业银行的资产能否及时变现。

第二次世界大战以后,西方各国的经济转入高速增长时期,中长期贷款和消费贷款的需求猛增,此时,商业银行迫切需要新的理论来指导实践,“预期收入理论”(Anticipated-Income Theory)应运而生。该理论认为,只要借款人的预期收入可靠,即使是长期的,也不至于影响商业银行的流动性。该理论既不强调贷款的用途(即自偿性),也不要求担保(即可转换性),只是以借款人的预期收入来安排贷款,这样一方面促成了商业银行贷款形式的多样化,巩固了商业银行在金融市场的地位,但另一方面,商业银行对未来收入的预期不可能完全正确,一些突发事件或客观经济条件的变化很可能影响贷款的偿还,最终增加了商业银行的信贷风险。

在上述资产管理理论的指导下,商业银行的风险管理最初主要侧重于资产业务的风险管理,即流动性风险管理、信贷风险管理及其他资产业务的风险管理。因此,商业银行在风险管理的初期大



多强调对资产业务的风险管理,通过择优授信、建立二线准备以及保持资本的适度性等措施,最终确保其稳健经营原则的实施。

## (二) 负债风险管理

二次大战以后至 60 年代,西方各国一方面由于通货膨胀的加剧,商业银行负债有利可图,同时无息的活期存款吸引力下降;另一方面由于利率水平的上升和资金竞争的加剧,最终导致商业银行开始致力于筹集更多的资金,开发新的资金来源,为扩大资产规模、获取更多盈利创造条件。商业银行根据某些拟订好的目标(如筹集资金成本的极小化,促使预期的可获取资金的稳定性等),开始注重监管其存款、非存款和资本金的结构和成本。此时,商业银行的经营方针发生了转变,即由原来重视资产转向重视负债。

负债管理理论的核心为负债不是既定的,而是可由商业银行通过价格杠杆主动加以调节,因此,为了满足客户流动性的需求,不一定要通过资产流动性来牺牲盈利性,而可以随时主动地调整或组织负债达到目的。负债管理理论的广泛运用导致了银行业的一场革命,商业银行由原来单纯依靠吸收存款的被动负债方式,发展成为加强存款和非存款管理的主动负债方式,通过积极创造负债来调整其资产结构,更好地满足客户的需求,最终增加了商业银行的盈利。但根据该理论,商业银行必须想尽一切办法来阻止活期存款相对缩小的趋势,大力增加定期存款和储蓄存款,以及扩大各种非存款的资金来源。上述负债管理的方法要么是给予存款人便利,要么是增加了利息的支付,前者加大了商业银行流动性风险,而后者商业银行为确保一定的利差,势必增加风险性资金的运用,从而带来更大的信贷风险和流动性风险。总之,负债风险管理导致商业银行经营环境进一步恶化,不确定因素进一步增加,在这种情形下,商业银行资产负债管理应运而生。

## (三) 资产负债风险管理

从上述分析中可以看出:本世纪 60 年代以前,商业银行风险