

西方商业银行资产负债 管理理论与方法

孙爽成

资产负债管理的理论和方法,是西方国家商业银行在经营过程中逐步形成、发展起来的一套比较科学的管理理论和管理方法。也是根据银行资金运动的内在要求,提出的一套比较完善的银行经营管理理论和管理方法。其目的在于实现资金流动性、安全性和盈利性的合理协调。资产负债管理对于银行全面考虑经营管中各种影响因素和制约条件,对提高银行的经营效果有较大的作用。资产负债管理的理论和管理方法有一个产生、发展和逐步形成的过程。我们引进资产负债管理的时候,有必要了解研究它们,从中吸取适合于我国国情的有益经验,创造出一套社会主义商业银行的资产负债管理理论和管理方法,来适应经济体制和金融体制改革的需要。

(一)资产负债管理理论的主要内容

资产负债管理理论是以资产负债表的各科目之间的“对称原则”为基础,来缓和流动性、盈利性和安全性之间的矛盾。所谓对称原则,主要是指资产与负债科目之间期限和利率要求对化与收益最大化。

1. 资产负债规模对称原理。这是关于商业银行的资产规模和负债规模在动态上、静态上都要对称,保持一致和协调平衡的原理。资产负债规模在动态上的对称,是指商业银行在业务发展过程中,必须保持资产规模和负债规模的对称关系;资产负债规模静态上的对称,是指商业银行在某个特定的时点上,必须保持资产规模和负债规模的对称关系。即使负债闲置

2. 资产负债结构对称原理。这是关于商业银行的短期负债一般只能运用于短期资产,长期负债必须运用于长期资产的原理,即商业银行的资产结构与负债结构互相对称的原理。从静态上来讲,商业银行要保证在某一时点上,资产负债结构的期限、

数量、利率的对称与平衡。从动态上说,商业银行资产负债结构表面上的不对称,并不等于实际上不对称。因为短期负债的一部分会沉淀于商业银行,这部分沉淀的短期负债具有长期稳定性。因此,商业银行长期资产的规模超过其长期负债的规模、从动态上看,商业银行的资产负债结构仍然是对称的。

3. 资产负债偿还期对称原理。这是阐明商业银行的资产与负债偿还期应保持一定程度的对称关系的原理。这一原理认为,商业银行的资产分配原则上应根据资金来源的流转速度来进行。例如,活期存款的流转速度很高,偿还期为零,为保持对称,与之对应的资产应是流动性很高的现金资产或准现金资产;定期存款的流转速度较低,商业银行可将其投放于贷款和长期证券等流动性较低和偿还期较长的资产。只有这样,才能避免流动性风险,保证商业银行的正常经营。

4. “三性”效应互补原理。资产负债一体化管理理论认为,商业银行经营的盈利性、安全性和流动性之间既存在着一定的矛盾,又存在着一定的效应互补关系。表现在:盈利性提高,将会带来安全性、流动性损失,但盈利性提高而增加的盈利可弥补安全性和流动性的损失;盈利性降低,会发生盈利损失,但所损失的盈利可以从安全性和流动性提高而增加的收益中得到补偿。这就是“三性”效应互补原理。

(二)资产负债管理的原则和方法

资产负债管理的目标是收益最大化和风险最小化。为了实现这一目标,商业银行通常从资产的流动性、盈利性和安全性这三方面进行资产负债管理。

1. 流动性管理。流动性是指资产在无损失

态下迅速变现的能力。从保证支付能力来讲,银行的流动性包括两层意义:一是资产的流动性,指在银行资产不发生损失的情况下迅速变现的能力;二是负债的流动性,是指银行能以较低的成本随时获得所需要的资金。对于商业银行来说,维持一定的流动性是基于两个目的:其一,满足存款者的提现需求,是负债管理的要求。其二,满足客户预期贷款增加的需求,又是资产管理的要求。因此,流动性管理的最终目标是最大限度地满足存款提现和贷款增加的需求。

为了衡量流动性管理最终目标的实现程度,西方学者和银行家提出了测定商业银行流动性大小的三个指标:

(1)贷款与存款的比率,即贷款总额/存款总额。这是测定流动性的一个传统指标,在一定程度上表示了存款满足贷款需求的程度。该比率越大,银行资金流动性就越小,反之亦然。在运用这一指标时,银行首先注意的是贷款与资产的比率和存款与资产的比率,因为这两个比率变动直接影响到贷款与存款的比率。即:

$$\text{贷款总额/存款总额} = \frac{\text{贷款总额/资产总额}}{\text{存款总额/资产总额}}$$

一般说来,贷款与存款的比率随银行规模的扩大而增大,这主要是由于大银行借入资金在负债中所占比重较大,大银行的贷款与资产的比率大于中小银行,存款与资产的比率又低于中小银行。但是,作为衡量银行资金流动性的指标,贷款与存款的比率是不完全真实的。例如,即使存贷款总额相同,从而贷款与存款的比率也相同的银行,由于存款和贷款的期限和种类不同,其资金的流动性会不同。

(2)流动资产比率,即:流动资产总额/资产总额。流动资产的具体内容主要包括:库存现金和到期的应收现金;国库券、偿还期不足1年的各种中央政府债券和公司债券;偿还期不足1年的地方政府债券和公共团体债券。这个比率是许多国家的商业银行经常测定流动性高低的指标。该比率对注重资产管理的银行来说尤其重要。该比率越大,表明银行资金的流动性越大。

(3)大额负债依赖性指标,即:

$$\text{LLD} = \frac{\text{大额负债总额} - \text{临时的短期投资}}{\text{盈利资产总额} - \text{临时的短期投资}}$$

例如:美国商业银行的大额负债指的是:10万美元以上的大额可转让定期存单、欧洲美元、石油美元、购入的联邦基金、回购协议。该比率适用于借入

资金在负债中占较大比重,侧重于负债管理的银行。该比率越高,表明银行资金的流动性越小。

商业银行保持流动性的方法分为两个方面:一方面,在资产上,商业银行要掌握一定数额的现金资产和流动性较强的其他金融资产;另一方面,在负债上,银行可通过主动型负债方式保持流动性。银行在资产上保持流动性方法,主要是建立分层次准备资产。第一层主要是现金资产,包括库存现金、同业存款和在中央银行存款,这些资产流动性极强,为第一准备;第二层是短期有价证券,为第二准备。在负债上保持流动性的方法,主要是主动借款和发行债券。

2. 盈利性管理。盈利性是指通过银行的经营管理,能够获得利润的能力。现代商业银行在保证其资产安全性、流动性的前提下,经营的核心目标就是盈利。

(1)盈利性管理的必要性。商业银行追求盈利的必要性在于:其一,银行盈利是银行股东获得收益的基本保证。盈利水平的提高,能使投资者获得较高的收益,使政府得到更多的税收收入。其二,银行盈利水平的提高,可以增加银行的积累,增强银行信誉,加强银行实力,提高银行的竞争力和凝聚力。其三,银行盈利水平高,可增强银行承担风险的能力,避免因资产大量耗蚀而带来银行破产倒闭的危险。

(2)影响盈利的因素。将商业银行的收支列出一张简明表(见下表):

商业银行简明收支表

1	利息收入
2	利息支出
3=1-2	净利息收入
4	其他营业收入
5	非利息支出
6=4-5	非利息净收入
7=3+6	税前收入
8	税款
9=7-8	净营业收入
10	营业外净收入
11=9+10	纯收入
12	股息
13=11-12	盈余增加额

从表中我们可以看出银行的盈利受三方面因素的影响。第一,资产收益。商业银行的利润主要来自资产的收益,因此,资产收益是决定和影响商业银行

利润的首要因素。资产收益的多少又取决于商业银行生利资产的规模、数量和收益率。资产规模越大,商业银行可以较多的资产去运用生利,从而可以取得更多的盈利。但资产规模相近的商业银行不一定取得相同的盈利。这是因为在资产总额中生利资产所占的比重不同;即使生利资产在资产总额中所占比重相同,由于资产收益率不同,其所获得的盈利也可能不同。因此,商业银行在经营中,既要安排好生利资产在资产总额中的比重,又要注意各种业务及业务品种的收益率。然而,资产收益增减只是商业银行资产运用的一个方面,商业银行在运用资产取得收益的同时还承担了相应的风险。由于风险所造成的损失,将是对资产收益的直接扣除,要是控制不当,它不仅会吞噬掉商业银行的全部利润,还会吃掉一部分甚至全部资产。所以商业银行在考虑资产收益的同时必须要考虑风险损失,并应尽可能地减少风险损失。第二,资金成本。资金成本是商业银行为取得资金而付出的代价。商业银行运用资金所取得的收益,首先必须支付这些代价,然后才有利润可言。商业银行的资金成本由利息成本和非利息成本两部分所构成。利息成本是以利息形式直接支付给资金提供者的货币支出,如支付存款利息等。非利息成本则是指商业银行的营业开支,它包括员工的工资和福利、设备开支和其他营业支出。在商业银行经营的过程中,资金的利息和非利息成本都会发生变化。在一定的资产收益下,要是资金成本上升了,商业银行的利润就要下降,反之,如果资金成本下降了,银行的利润就会上升。为了提高利润水平,商业银行必须努力降低资金的利息成本和非利息成本。要是不能做到同时降低这两部分成本,也应稳住利息成本或用非利息成本的降低来抵补利息成本的上升,以稳定资金成本,确保商业银行的利润。第三,其他营业收支。其他营业收支,是指商业银行在贷款和投资以外取得的各种收入和在存款与借款之外所花费的各种开支。在商业银行经营的过程中,其他营业收支的这两个方面都会发生变化。为了提高利润水平,商业银行应尽量减少各种费用开支。

(3) 商业银行常用的盈利性指标。指标有以下两类:一类是经营盈利性指标。即是从总体上考察商业银行盈利性的指标。其数据来自于商业银行的资产负债表和损益表。另一类是项目盈利性指标,即是从个体上分析商业银行某项具体业务或某具体资产的盈利性的指标。其数据来自于业务进展的具体过程。经营盈利性指标主要包括以下几个指标:

a. 银行利差收益率,是反映银行生利资产获利能力的指标。正利差率是银行获得利差收益的前提。其计算公式是:

$$\text{银行利差收益率} = (\text{利息收入} - \text{利息支出}) \div \text{生利资产} \times 100\%$$

利资产 $\times 100\%$

式中生利资产是指能够获得外部收入的资产。

b. 银行利润率,这一指标反映银行收入有多大部分留在银行。其计算公式为:

$$\text{银行利润率} = \frac{\text{净利润}}{\text{总收入}} \times 100\%$$

c. 资产收益率,即资产盈利率,是反映商业银行资产总体盈利水平或资产结构状态的指标。这个指标也反映商业银行的经营水平。其计算公式是:

$$\text{资产盈利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{总资产}} \times 100\%$$

式中:总资产 = 生利资产 + 非生利资产

净利润 = 总收入 - (利息支出 + 管理费用 + 上缴税收)

d. 资本盈利率。这是商业银行股东最关心的指标,也是反映商业银行经营管理能力的最重要指标。其计算公式是

$$\text{资本盈利率} = \frac{\text{净利润}}{\text{资本额}} \times 100\%$$

e. 财务杠杆比率,又称资本利用率,是估价银行经营效率和盈利潜力以及风险程度的重要指标。其计算公式是:

$$\text{财务杠杆比率} = \frac{\text{总资产}}{\text{总资本}}$$

f. 资产利用率。它是直接反映资产收入的指标。是商业银行资产管理的重要依据,银行管理者的首要任务是提高资产的利用率。其计算公式是:

$$\text{资产利用率} = \frac{\text{总收入}}{\text{总资产}} \times 100\%$$

g. 资金成本率。是用以测算商业银行资金成本的指标。其计算公式是:

$$\text{资金成本率} = \frac{\text{利息支出} + \text{费用支出}}{\text{总负债}} \times 100\%$$

项目盈利性指标包括贷款收益率和证券收益率两类指标。贷款收益率的测算方法有以下几种:

$$\text{贷款的名义收益率} = \frac{\text{利息收入} - \text{变动成本} - \text{固定成本}}{\text{贷款总额}} \times 100\%$$

式中变动成本是随贷款数量增减变化的成本;

固定成本是不随贷款数量增减而变化的成本。

$$\text{贷款实际收益率} = \frac{\text{扣除通胀后} \frac{\text{变动成本}}{\text{本息现值}} - \frac{\text{固定成本}}{\text{本息现值}}}{\frac{\text{贷款数额}}{\text{本息现值}}} \times 100\%$$

贷款实际收益率指标的优点是把时间因素和通货膨胀因素考虑进去了,能比较实际地反映商业银行贷款的收益状况。

贷款保本线,是维持成本的贷款额或保持不亏本的贷款警戒线。其计算公式是:

$$\text{贷款名义保本线} = \frac{\text{变动成本} + \text{固定成本}}{\text{名义利率}}$$

$$\text{贷款实际保本线} = \frac{\text{变动成本} + \text{固定成本}}{\text{实际利率} - \text{货币贬值率}}$$

在实际经济生活中,要是货币的贬值率大于贷款的实际利率,则商业银行的贷款是亏本的。

证券收益率也有以下几种不同的测算方式:

名义收益率,又称息票收益率,是任何证券最基本的表面的收益指标。其计算公式是:

$$\text{名义收益率} = \frac{\text{票面利息收益额}}{\text{票面本金额}} \times 100\%$$

即期收益率,又称当期收益率,是投资者购买未到期证券时按证券市场价格计算的当期收益水平。其计算公式是:

$$\text{即期收益率} = \frac{\text{票面利息收益额}}{\text{未到期转让价}} \times 100\%$$

到期收益率,是把资产溢价因素考虑进去的一种收益指标。其计算公式是:

$$\text{到期收益率} = \frac{\text{票面利息收益额} + \frac{(\text{本金额} - \text{未到期转让价})}{\text{到期前年限}}}{\text{未到期转让价}} \times 100\%$$

平均到期收益率,是一种能够反映投资者在持有证券期间的平均收益水平的指标。其计算公式是:

$$\text{平均到期收益率} = \frac{\text{票面利息收益额} + \frac{(\text{本金额} - \text{未到期转让价})}{\text{到期前年限}}}{\frac{1}{2}(\text{本金额} + \text{未到期转让价})} \times 100\%$$

实际收益率,是一种能够最终反映投资者实际收益水平的指标。其计算公式是:

$$\text{实际收益率} = \text{税后平均到期收益率} - \text{通货膨胀率}$$

上述两大类指标可从不同侧面反映商业银行的盈利情况,为全面分析商业银行盈利能力提供依据。

(4) 盈利管理方法——资金转移价格法。资金转移价格法是一种利用资金成本概念确立吸收资金部门和运用资金部门责任与功绩的盈利管理办法。这种管理方法的基本思想是:银行利润不只来源于资金运用的收入,吸收资金部门通过节约资金成本也可以为银行增加利润,因此,通过确定资金转移价格,可以明确吸收资金部门和运用资金部门各自的责任,从而使创造利润者受到鼓励,使产生支出或减少收入者受到控制,最终有效地增加利润。

这里的资金转移价格,是指按存款计算的成本,在保持一定利润率的情况下来确定贷款的资金价格。它是向资金使用者计收资金价格的依据,也是考核吸收资金部门业绩的主要依据。其计算公式是:

$$\text{资金转移价格} = \frac{\text{存款业务的各项支出}}{\text{各项存款平均余额}} \times 100\% + \text{目标资金利润率}$$

在具体计算时,若分部门计算成本有困难,可计

算资金转移成本,其计算公式是:

$$\text{资金转移成本} = \frac{\text{成本支出}}{\text{各项存款平均余额}}$$

资金转移价格法明确了吸收资金部门和运用资金部门各自的责任,从而使商业银行收益最大化目标的实现有了更可靠的保证。

3. 安全性管理。安全性是指保证资金的完整无缺、不受损失,通常是指资产收回本息的可靠程度。商业银行之所以要强调安全性原则,是因为:其一,商业银行资本金所占比重很少,经不起较大的损失。例如,美国全部商业银行的股东产权仅占资金总额的6—7%,如果遭受10%的损失,商业银行就会倾家荡产。其二,商业银行的特点是负债经营,要求其资金必须安全运行。商业银行绝大部分营运资金都是来自存款和借款,银行必须保证存款人能随时提款并获得相应利息,这就要求银行的放款和投资必须安全可靠。其三,商业银行经营条件特殊,更需注意安全。银行经营条件的特殊性表现在其经营对象是货币。货币是国民经济的综合变量,受诸多复杂因素的制约。使得商业银行对运用出去的资金能否收回难以预料,而且对资金成本、资金价格(利率)的变动也无法把握,时刻面临着风险损失。因此,商业银行在变化不定的市场经济中必须强化安全观念。

影响安全性的因素,即银行在经营过程中存在的各种风险。由于贷款和投资是银行经营的主要业务,因此,贷款和投资经营中的风险便直接威胁到银行的安全性。第一,影响贷款安全性的因素。在贷款经营中,银行遇到的风险主要是信用风险,即由于借款人不能或不愿意偿还贷款而受损失的可能性。信用风险主要有:个人风险,这是指企业因主要负责人的原因而遭受损失的可能性;财产风险,这是指企业财产遭受损失的可能性,企业可能由于遭受社会的、自然的、经济的或政治上的风险而发生财产损失,从而削弱偿还借款的能力;责任风险,这是指企业在一定条件下对他人的身体损害或财产损失所负的赔偿责任而遭受损失的可能性。第二,影响投资安全性的因素。银行进行证券投资可能遇到的风险有:违约风险,即由于证券发行者到期不能还本付息而使银行遭受损失的可能性;市场风险,即由于证券市场价格下跌而使银行遭受损失的可能性;利率风险,即由于市场利率波动而给银行带来损失的可能性;购买力风险,又叫通货膨胀风险。第三,影响安全性的其他因素。从银行整个经营过程来看,还有其他一些因素影响银行的安全性,这些因素是:资本风险,即银行资本量过小而影响正常经营的可能性;利率敏感风险,这是指在市场利率变化时,银行资产和负债利率变化不一致而给银行带来损失的可能性;流动性风

险,即银行没有足够的现金来保证存贷款业务的需要而给银行带来损失的可能性。

安全性管理的方法。保持安全性的方法就是银行避免或减少风险的方法,主要有如下几种:(1)拒绝。如果某种贷款业务的风险太大,银行唯一的办法就是拒绝这种贷款,以避免风险。(2)减少风险。为了减少风险,银行采取的方法是:加强调查研究,即认真调查借款的“信用基础”。为借款人提供信息和建议,提出一些附加条件。(3)转移风险。银行转移风险的方式有:转让,即出售风险较大的资产;保险,即对存款和贷款抵押品进行投保;套期交易或互换交易,即利用远期外汇市场和金融期货市场进行套期交易,或者利用互换交易市场调整资产负债结构,实行资产分散化,即将证券和贷款的种类分散。

4. 资本适宜度。所谓资本适宜度,是指银行的资本应维持在既能经受各种风险,又能正常运行而获取利润的水平。由此看来,银行的资本是否适度,既是安全性管理的中心问题,又是盈利性管理的重要问题。英国著名杂志《欧洲货币》就是以银行资本额为标准来排列世界500家大银行的次序。

(1)资本的意义。在银行的资产负债表中,银行自有资金主要包括股本、公积金、专项准备金和借入资本四部分。股本既包括银行创办时股东所交股本,又包括银行增发新股时所取得的股本。公积金是银行为扩大经营规模而建立的储备资金,主要来源有:营业盈余、资本盈余、未分配盈余。专项准备金是银行为某种专门用途而设立的储备资金,如职工福利基金、养老金、意外事项准备金和坏帐准备金等。公积金和专项准备金可以被认为是附属的股东产权。借入资本是银行为扩大经营规模和增强资本实力而利用自己的信用筹集的资本,主要方式为发行资本性债券。资本项目的意义即银行资本的功能,基本上可以归纳为保护性、发展需要和法规要求三点。美国联邦储备委员会对银行资本的功能定义为,对不可预见的损失起缓冲作用,协助维持公众对某一银行的信心,在发生不能偿债的情况下对提款人提供部分保护,支持银行的合理增长。银行资产负债表中的资本项目,虽然在银行的负债总额中所占比重不大,但却是银行经营的原始投资,其规模的大小不仅代表着银行的发展潜力,而且也代表着银行对非预期损失的应付能力。因此,银行的资本额也是衡量银行实力的重要标志。

(2)资本适宜度比率。衡量银行资本是否适宜的比率主要有以下几种:

a. 资本与存款比率。这是西方商业银行较早使用的衡量银行资本适宜与否的比率。在美国,直到第二次世界大战,金融管理当局一直应用该比率来监

督商业银行。现在,资本与存款比率虽然仍被使用,但存在很大缺陷:银行持有资本主要是为了应付意外风险损失,而这种损失主要来自贷款、投资等资产业务,同存款数额多少并不成正比关系;而且许多国家已实行存款保险制度,存款的风险损失实际已由存款保险机构承担。因此,资本与存款比率不再作为确定应持资本数量的主要标准。

b. 资本与资产比率。这是根据银行资产量确定资本持有量方法。这种方法一直到现在仍被西方银行广泛采用。该方法的特点是计算较科学和方便。因为银行损失一般来自资产业务,把资本持有量同资产总额挂钩,可使银行资本抵御意外损失的能力得到更大发挥。这种方法随着经济的发展显得不足。虽然银行的损失一般来自资产业务,但各种资产的风险程度却大不相同。有些资产如现金,同业拆借、短期政府债券等几乎不存在损失风险;而有些资产如长期贷款、私人长期债券等就包含着较大风险。资本与资产比率只同总资产挂钩,而没有对各项资产按风险程度加以区分,从而不具有科学性。

c. 资本与风险资产比率。银行的风险资产是指可能发生损失的资产。风险资产的计算方法是总资产减去库存现金和短期政府债券。鉴于风险资产的风险程度各不相同,如短期贷款风险较低,房地产贷款、私人长期贷款风险较高,因此银行又在此基础上对风险资产进行细分,然后确定各类资产应持资本的比率,最后将各类风险资产应持有的资本量加总,求得一个在既定时期内应持有的资本数额。

d. 综合分析法。由于国际债务危机的产生和发展,西方商业银行又在资本与风险资产比率的基础上发明了综合分析法。该方法的特点是把银行的全部业务活动作为对象而不局限于银行业务的某一方面,在综合考虑各种影响银行经营的基础上来确定银行的资本持有水平。

e. 银行资本适宜度管制。银行资本是否适度是衡量一家银行经营是否稳健的重要标志。众所周知,银行资本除具有保护职能(保护存款者和债权人的利益)和经营业职能(购买营业房地产和办公设施)外,还具有管理职能,即通过银行资本与银行资产或负债保持一定比率,以便限制银行业务活动及规模大小。银行资本适宜度一般由国家金融管理当局规定,银行再根据自己经营情况在规定范围内掌握调整。银行资本适宜度问题得到国际银行界的高度重视。

(责任编辑 曾德国)