

# 美国商业银行风险管理及借鉴

## 严红波

随着 80 年代以来美国商业银行经营环境的不确定性加剧, 以及商业银行业务的全球化发展加快, 美国商业银行的资产负债管理将银行经营的风险管理提至日益重要的地位, 并发展和积累了大量风险管理的技术和经验, 这对当前我国金融体制改革进程中商业银行经营的金融风险防范也可提供有益的借鉴。

### 一、美国商业银行风险管理策略

商业银行经营的风险性指银行实现预期收入不确定的程度。构成商业银行经营风险的因素客观存在于资产和负债的许多项目之中, 如银行资本额过小将影响银行稳健经营的资本风险, 银行不能满足客户提存或贷款需求增加的流动性风险, 银行授信对象不能或不愿按合同偿付借贷本息而使银行发生倒帐损失的信用风险, 银行有价证券本金价值下跌的投资风险, 以及因货币市场利率急剧变动造成银行资产与负债的利率敏感项目利差缩小而引起银行盈利水平下降的利率风险等。此外, 还存在银行外汇交易业务的汇率风险, 新型金融产品开发的营业性风险, 银行职员不法行为造成的舞弊风险, 以及银行信托部处理受托财产时发生的信托风险等。

即使是管理最完善的银行, 也无法将各种风险降至为零。商业银行须在资产负债管理中权衡风险和收益的关系, 在动态的经营环境中确定可接受的风险程度, 采取相应的管理策略和金融操作技术来控制 and 降低风险, 以保证银行利润的持续和稳定增长。在现代银行风险管理发展进程中, 美国商业银行在银行资本风险管理、盈利性资产的风险管理以及利率风险管理等领域形成了丰富的理论, 并积累了许多实践经验。

#### (一) 资本管理

银行资本帐户的管理是美国商业银行风险管理中传统且十分重要的内容。其主要目标是商业银行根据银行经营发展战略, 使银行资本帐户保持适度规模和结构, 以保护银行各类债权人的利益, 为可预见或不可预见的贷款损失或其他意外损失提供缓冲或弥补, 维持公众对银行业的信心, 并使银行业务经营收益保持稳定的增长。

在银行资本风险管理中, 美国商业银行须遵守联邦储备银行、货币总监督署及联邦存款保险公司的有关资本比率要求和专门管理办法。主要可以归纳为以下几方面:

##### 1. 运用资本适宜度比率进行资本管理

美国商业银行衡量资本适宜度的指标主要有资本与存款比率、资本与资产比率和资本与风险资产比率, 它们从不同角度来测定银行资本承担预期及非预期风险的能力。其中资本与风险资产比率更加受到重视, 因为该比率要求银行细分风险资产后确定各类资产应持的资本比率, 从而更加强调资本充足度对商业银行经营安全性的作用。特别是进入 80 年代以来由于银行贷款损失风险上升及银行表外业务发展迅速, 美国商业银行不断被货币当局重申严格遵守各种最低资本比率要求。90 年代后又被要求实施《巴塞尔协议》关于资本充足率的规定, 且美联储于 1991 年对商业银行实施风险调整资本充足率管理, 以更好地发挥资本比率对商业银行稳健经营的作用。

##### 2. 采用公式法进行资本管理

美联储采用银行资本检验公式 (FABC) 对商业银行资本充足度进行综合性衡量与监管, 即将银行资产项目划分为一线储备 (现金和联邦资金售出)、二线储备 (商业票据、银行承兑汇票和短期财政部库券)、低风险资产 (1 至 5 年期政府债券)、中期资产 (5 至 10 年期有价证券)、贷款资产 (各类贷款及长期债券) 以及无法收回类资产 (设备、房屋、办公用品等) 等六类, 并根据资产风险逐步增大的特点来制定依次提高的资本充足度权数, 从而计算出足以应付信用和市场风险的资本帐户规模, 还可根据银行信托业务及其他业务对资本储备的要求而对资本帐户水平进行适当调整。

##### 3. 运用综合分析法进行资本管理

该方法注重对商业银行业务经营活动的综合分析来确定和考核银行资本的基本水平。所须分析的因素包括银行经营管理质量、资产流动性、若干年份的盈亏记录、股东的实力和资信、营业费用支出、存款结构中潜在的流动性、业务经营的效率以及银行满足本地区资金融通需求的潜在能力等,使商业银行从较为广泛的业务与管理角度来确定适宜的资本持有比例,这对处于动态经营环境中的商业银行资本管理方法作出有益的补充。

此外,80年代后美联储、货币总监署和联邦存款保险公司由对国民银行、州立会员银行和银行持股公司分别制定资本监管指标的做法转为共同和联合管理,同时美货币当局将管理对象划分为跨国银行、资产超过10亿美元的地区银行和资产低于10亿美元的社区银行,并对这三类银行分别制定最低资本帐户比率要求,以进一步加强商业银行资本帐户的风险管理。

## (二) 盈利性资产的风险管理

由于各类贷款是银行最重要的盈利性资产,因此信贷风险管理成为美国商业银行盈利性资产管理的核心内容。商业银行通过权衡资产盈利性与安全性、流动性的关系,在贷款风险评估、贷款发放和贷后管理等方面进行严格的管理,以保证银行利润水平的稳定提高。

首先,贷款风险评估要求银行对申贷者的还款意愿、还本付息能力、注册资本额、担保或抵押、企业经济环境等方面进行所谓“6C”测定,并对申贷的金额、用途、还款计划、还款资金来源、抵押品质量或担保人资信、企业财务历史等有关方面进行全面调查和分析,有时可向全国信用调查服务公司进行咨询来获得某些见证材料,最后将评估结果列入相关的风险等级之中,以此作为贷款发放与咨的重要参考,其目的在于尽可能将潜在的信用风险压缩在最低限度之内。

在商业银行贷款的风险评估中,将没有往来历史的贷款申请、用于收购与兼并、不动产投资和新业务发展的资金融通需求,以及以跌价、不推销或不上市股票作抵押品的贷款申请均归于“建议性贷款”,必须报经高级管理层特别研究后方可决定。此外,商业银行将没有小企业管理局或农民住宅管理局等联邦金融机构担保的新企业贷款需求,以本区域外房地产和已倒闭公司股票作抵押的贷款需求,用于期货市场投资的资金需求以及商业品行和资金运用能力有问题的贷款需求等均归入“不适当贷款”类而予以明确拒绝。

其次,美国商业银行按联邦有关金融法令和银行经营方针对贷款发放进行管理。相关的信贷金融法规有《信贷机会均等法》《住宅抵押贷款法》《购买证券贷款的保证金规定》《贷款公平合理法》《公平信贷报告法》《社区开发投资法》《不动产清算程序法》等,同时商业银行也制定最高信贷限额、贷款指导性限额、贷款承担额、循环贷款等信贷限额政策,并通过银行资金来源、存款余额、资产风险种类、各类费用支出、资产目标收益率及市场竞争条件等方面综合考虑来制定适宜的贷款条件,还对贷款种类、期限、行业集中化及币种进行某些限制,以保证信贷业务的质量。

第三,商业银行对发放的各类贷款执行严格的贷后检查,以保证贷款本息的安全和及时收回。如将借款人未按时报送财务资料、意外新增贷款或申请展期、向其它金融机构突然性申请贷款、当地经营与竞争环境变化以及企业停工或罢工事件等情况视为潜在的爽约现象,银行及时分析有关原因,向借款人提供相应信息和建议,以及时清除或减轻放贷信用风险。对已经发生的逾期贷款,银行处理的原则是积极进行催收和随时准备对抵押物品进行强制执行。对被确认无法收回的贷款,银行提留呆帐准备,并经过董事会批准予以冲销。

## (三) 利率风险管理

随着美国商业银行经营环境的变化,银行新的风险管理技术不断应运而生。在80年代严峻利率风险环境中孕育和发展起来的利率风险管理技术,在正确预测货币市场利率变动前提下,将银行资产负债业务中受利率风险影响的盈利与现金流动所形成的风险相分离,使银行在任何利率变动环境下都能保持一定的净利差。主要有以下几种管理模式:

### 1. 差额管理法

资金差额管理的出发点是将银行资产与负债分为相匹配利率与期限的资产与负债、可变利率资产与负债(如银行短期放款、证券投资、大额存款单和借入的联邦资金等)和固定利率的资产与负债(如分期放款、固定利率放款、活期存款和定期存款等)。在货币市场利率变动环境下,商业银行利率敏感性与非利率敏感性的资产与负债结构可能出现三种情况:(1)全部浮动利率资产等于全部浮动利率负债或全部固定利率资产等于全部固定利率负债(即资金“零缺口”);(2)浮动利率资产超过浮动利率负债(资金“正缺口”);(3)浮动利率负债超过浮动利率资产(资金“负缺口”)。针对不同的银行风险收益的资产负债构型,商业银行在正确预测市场利率周期性变化的前提下,权衡经营收益与风险的关系,适时调整可变利率和固定利率的资产与负债结构与数量,以扩大或缩小资金缺口,尽可能减少因利率变化无常而给银行收益带来的不确定性。

在资金差额管理法下,若预测利率呈上升趋势,银行可扩大浮动利率资产比例,以扩大资金的“正缺口”(如使盈利性短期资产按不断上升的市场利率进行展期等),从而提高银行的利差水平。若市场利率由顶峰开始回落,银行则以较多的可变利率负债增加固定利率资产,以扩大银行资金的“负缺口”(如扩大分期贷款和抵押贷款比重,同时增加短期货币市场资金借入等),利于提高银行的净利差水平。但当利率变化预

测极为困难或利率变动过于频繁时，资金差额管理的效果则受到一定影响。

## 2. 期限分析法

期限分析法在差额管理技术基础上更新了银行利率风险测定指标，将银行利率敏感资产与负债项目的利率风险同项目偿付期进行相关分析，利于银行对经营的风险性和盈利性进行协调管理。

期限分析法的基础是计算资产负债的主要利率敏感项目在偿付期内现金流动总额偿付期的加权平均值，进一步得出这类资产与负债的利率敏感性同资本帐户、资本与资产比率和净收益与资产比率三项目目标值的相关值。由于净期限绝对值的大小与利率风险直接相关，故银行在一定的风险和盈利目标范围内，通过调整资产负债结构，使净期限值保持在某一方向和水平之上，以减弱利率风险对盈利水平的不利影响。

与期限分析法相联系的有两种期限管理战略。一是所谓期限匹配法。以资本帐户期限差额管理为例，银行将净期限值管理目标确定为零水平，通过缩短资产平均期限或延长平均期限，对银行资产与负债进行重新调整。二是所谓的主动管理法。指银行不必完全删除利率风险，可根据利率变动情况主动将净期限值保持一定数值，并对银行资产和负债项目作出一定的安排。仍以资本帐户期限差额管理为例，当预测市场利率趋升，银行使净期限值保持一个负数，即使银行资产平均期限短于存款加权平均期限；当预测市场利率下跌，银行将保持净期限值为一个正数。一般情况下银行可使净期限值保持一个稍大于零的正数，再根据利率变动作出适当的调整。

此外，转移价格匹配率、股本净现值、时间调整股金收益率以及金融期货市场技术等也被运用于美国商业银行利率风险管理之中。随着金融业多元化和国际化趋势的加强，以及银行经营环境的变化，新型评估和控制利率风险的模型和方法会继续得以发展。

## 二、我国商业银行金融风险与防范

随着我国金融体制改革的推进，由四大有独资商业银行及十余家股份制商业银行组成的商业银行体系初具规模。其中，因受长期计划经济体制影响，国有商业银行的经营积存了不少问题，在市场经济条件下开始表现为现实的和潜在的金融风险。而新组建的股份制商业银行，尽管它们普遍没有历史负担，经营机制也较符合市场经济要求，但随着金融市场化程度的提高也将面临日益增加的各类金融风险。商业银行的金融风险正在引起我国金融管理部门及广大业内人士的高度关注和警惕。

从总体上看，90年代以来我国商业银行经营中已经显露及潜伏的金融风险主要有以下几方面：

### 1. 我国国有独资商业银行经营积聚的信用风险十分突出

长期以来，受政策性放款、追求贷款总量扩大、偏重信用贷款和国有企业效益不佳等银行经营内外因素影响，国有商业银行普遍面临信贷质量低下、不良债权包袱沉重的困难。据统计1996年国有专业银行逾期贷款和呆帐占全部贷款比重超过20%。如此高比例的不良债权可能产生的信贷风险被我国经济环境中某些好的因素（如经济高速增长、存款快速增加、国家信用作支撑）所暂时掩盖。但应清醒地认识到目前国有商业银行信用风险仍呈较快增加趋势，且近两年来某些国有商业银行的信贷资金进入了房地产、股市及期货等风险更大的领域。一旦经济条件有所变化，商业银行可能遭遇更为严重的信用风险。

### 2. 我国商业银行经营的利率风险逐步扩大

虽然我国货币市场利率机制尚未形成，使市场利率作为影响商业银行经营成本变动的重要因素不如美国金融市场突出，但我国商业银行经营的利率风险也有所显露，如前几年高息揽储引起存贷利率倒挂，近两年银行存贷利差缩小以及存贷资金利率档次偏少等因素导致商业银行收益下降。可以预计随着我国货币市场的成熟发展，利率机制将趋于灵活，有管制的浮动利率将向开放的市场利率转变，这必将使商业银行面临比较明显的市场利率风险。

### 3. 我国商业银行面临的外汇风险将较快增长

目前四大有独资商业银行及新建股份制银行均被中央银行授权从事外汇业务，且1996年底人民币已实现了经常项目下可兑换，国内商业银行外汇经营的环境发生了很大变化。我国商业银行将更多地开办外汇资金拆放、外汇买卖、外汇资本市场及外币债券市场业务，相应地商业银行会面临外汇头寸管理的汇率风险、外汇交易的交割风险、外汇信贷业务的信用风险与利率风险、外汇金融衍生商品的交易风险及国家主权风险等各类外汇风险。而目前我国商业银行对外汇风险的认识和管理能力是相当不足的，尤其对于那些从事外汇业务时间较短的商业银行来说更是巨大的挑战。

### 4. 我国商业银行资产负债管理的比率指标难以达到标准，使商业银行的风险形象更为明显

尽管1995年7月我国政府颁布的《商业银行法》已明确了商业银行的法律地位、性质、业务、经营原则、权益及职能，且强调商业银行实行资产负债比例管理，并设定了相关的一系列指标比例，但由于金融监管法律与手段尚不配套，商业银行实际上的达标情况十分不佳。尤其是国有独资商业银行在资本、资产及风险性指标比率方面达不到国际标准。如四大专业银行的平均资本充足比率均低于《巴塞尔协议》8%的最低要求，国有商业银行资产负债结构比例欠合理，银行存贷比例（期限与利率结构）不协调，银行对不良债权的划分

标准大大低于美国等发达国家商业银行，资产重估储备及呆帐准备金比例过低等。这些表明国有商业银行要成为真正意义上的商业银行还需作出许多努力，同时也提示国有商业银行在消除和降低金融风险方面所面临的严峻局面。

此外，在我国商业银行经营活动中还存在较多不规范行为，相应带来的银行证券投资、信托、租赁、贴现、承兑、金融电子化及内部管理等领域的经营风险亦不容忽视。

综合来看，我国商业银行经营的主要金融风险已经客观存在，有些则会进一步发展。虽然我国商业银行与美国金融机构及市场条件有较大差距，商业银行的风险来源、表现形式及市场环境也有一定的特殊性，但随着我国社会主义市场经济体制进程推进，银行业面临更大的金融风险则是无法回避的事实。如果我国商业银行金融风险过度发展，将会严重削弱商业银行资产的流动性、盈利性及安全性，某些积聚的金融风险还可能有集中尖锐表现，在一定条件下乃至爆发系统性和区域性金融风险，进而对整个社会经济的稳定发展带来损害。

因此，应对商业银行已显露的金融风险进行认真评析和有效化解，对潜在的金融风险进行全面预测和主动防范。除了改革有关财金体制、加快国有企业改革、适度发展直接资本市场、加强金融宏观监管力度外，我国商业银行应切实按照《商业银行法》行事，并适当借鉴美国商业银行较为成熟的风险管理方法与技术，提高银行预防、规避和降低经营风险的能力，以保证我国金融业的稳健发展。

#### 1. 商业银行应强化金融风险意识，将防范与化解金融风险作为银行经营管理战略的重要内容

商业银行的风险管理贯穿其经营的全过程，能否在变化的市场环境中有效抑制和消除各类风险关系到金融与经济稳定。美国商业银行高度重视银行风险管理的决策制定及技术发展的做法给我们以重要启示。我国商业银行应正视当前已经客观存在的和正在积聚的各类金融风险，牢固树立现代银行风险管理意识，始终坚持商业银行经营中的安全性、流动性及盈利性有机统一原则；同时顺应国际银行业进入风险全面管理的新趋势，逐步创造条件向国际银行业监管的《巴塞尔协议》及《银行业有效监管核心原则》靠拢，从整体上提高我国商业银行资产负债管理水平，以逐步缩短我国商业银行与美国等发达国家银行在风险管理上的差距。

#### 2. 构建与完善商业银行自身的全方位风险预测、控制及财务处理机制

我国商业银行在明确金融风险目标前提下，必须建立银行内部风险防范与控制机制，主要包括风险识别和估价、风险规避与减弱以及风险财务处理（如风险弥补、转移及自担）三个有机相联的风险管理程序，切实遵守金融管理部门的各项监管指标。同时应强调的是，在重视对资本与资产经营的传统风险类别进行监控及防范外，应关注银行表外业务快速发展及海外分支机构发展中的各类新型金融风险，将银行风险管理领域扩展到商业银行业务的各个层面，实行金融风险的全方面、多角度及系统性的监管。

#### 3. 着重抓好商业银行资本管理及信贷风险管理，以保证银行业经营的稳健及收益可靠增长

目前我国商业银行风险管理的头绪很多，进行有效的资本管理和化解信贷风险是当务之急。在资本管理方面，商业银行应采取切实措施改变资本适宜率（包括核心资本比率及资本风险加权资产比率）过低的局面。如通过调整年度收益分配比例、增调发展基金比例来充实银行核心资本及增加附属资本，并可借鉴美国商业银行资本与风险资产比率、资本检验公式及综合分析法等手段来评估及监督银行适当资本比例，以逐步扩充银行资本基础来满足不断扩展的经营规模及业务方式发展的需要。

对于商业银行盈利性管理的主要内容——信贷资产风险管理，一方面应通过及时清理有问题的贷款，落实呆帐准备金冲销、贷款的债券化、追加资产抵押或担保等手段妥善处置不良债权；另一方面商业银行应切实实施资产负债比例管理，坚持信贷“三查”制度，增加抵押及担保贷款比重，重视对信贷资产分类风险评估，建立贷款风险预警显示指标以及信贷风险补偿机制，并可借鉴美国商业银行信贷风险管理中实施的较为健全的金融法规（如住宅抵押贷款法、不动产清算程序法及贷款公平法等），以坚决抑制新的不良债权上升，提高商业银行信贷资产风险管理水平。此外，还应通过实行资产多元化，调整较为单一的资产结构，使贷款资产与非贷款资产均得到全面的风险管理及分类控制。

#### 4. 外汇银行应增加汇率风险及利率风险管理手段

尽管目前我国商业银行经营中外汇风险尚不明显，但随着我国金融业与国际金融市场接轨日益加强，商业银行开办各类外汇业务必将迅速增加，建立一套科学的外汇风险防范机制刻不容缓。从事外汇业务的商业银行应在正确预测外汇汇率及国际金融市场利率波动的前提下，采取金融及非金融管理方法（如外币买卖、币种选择、国际信贷、交易额度控制、外币投保等）来规避或降低各类外汇汇率风险，并可借鉴美国商业银行利率风险管理的新技术，如差额管理法和期限分析法等，对商业银行参与国际信贷市场业务活动中的利率风险进行控制和化解，以逐步提高商业银行外币资产负债的管理水平及经营效益。

（作者单位：武汉大学世界经济系）

（责任编辑：向运华）