

**Provided by**  
**Academy of Professional Accounting (APA)**



## 银行从业资格

### 银行业法律法规与综合能力

第十四讲 商业银行资产负债管理

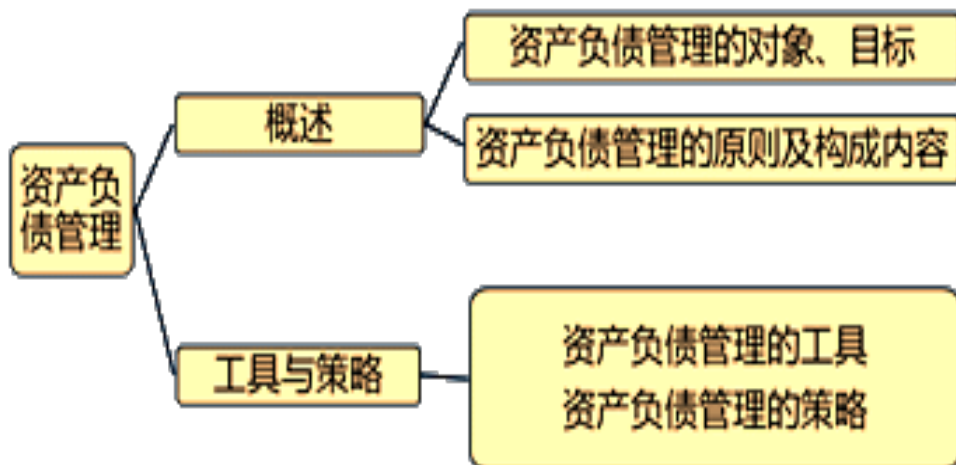
讲师：Tiffany Tang





## 第十二章 商业银行资产负债管理

该章节为新增章节，内容相对较难，理论性较强，理解性记忆，内容分重点把握。





# 第一节 资产负债管理概述

## 一、资产负债管理的对象

传统资产负债管理的对象即是银行的资产负债表。资产负债管理体现了商业银行经营管理的最基本原则，即以安全性、流动性为基本前提，通过盈利性实现银行价值的最大化。

新环境下，呈现出“表内外、本外币、集团化”的趋势。

在**管理内容**上，从资产负债表内管理，转变为资产负债表内外项目全方位综合管理；

在**管理范畴**上，从单一本币口径的资产负债管理，转变为本外币资产负债的全面管理，从单一法人视角的资产负债管理，转变为从集团战略角度加强子公司和境外机构统一、全局性的资产负债管理；

在**管理思路**上，由对表内资产负债规模被动管理，转变为对资产负债表内外项目规模、结构、风险的积极主动管理。



# 第一节 资产负债管理概述

## 二、资产负债管理的目标

商业银行资产负债管理的整体目标是，在承受合理的缺口与流动性风险的前提下，追求银行价值的最大化。

### （一）短期目标

根据资本市场估值理论，商业银行市场价值主要取决于三个因素：银行的净现金流量、获取现金流量的时间以及与现金流量相关的风险。在短期内，银行现金流量的可预测性较强，风险相对可控，获取现金流量的时间对价值影响也不大，因此，影响银行价值的主要变量是净现金流量。

结合管理内涵和职能，资产负债管理短期目标可概括为：

顺应当前经济形势、市场变革和监管要求的变化，坚持稳健审慎的风险偏好，以提升净利息收益率（NIM）和股权收益率（ROE）水平为核心，统筹表内外资产负债管理，做好规模、风险、收益的平衡协调发展。



## 第一节 资产负债管理概述

### (二) 长期目标

从长期看，商业银行经营管理应充分考虑资金的时间价值与风险和收益之间的关系，要在有效控制风险的基础上，以实现公司价值最大化为根本目标。经济资本回报率（RAROC）将未来可预计的风险损失量化为当期成本，衡量了经过风险调整后的收益率大小，并考虑为非预期损失提供资本储备，衡量了资本的使用效率，使银行收益与承担的风险挂钩，成为现代商业银行普遍采用的一种新型的以风险为基础的价值创造能力考察指标。

结合管理内涵和职能，资产负债管理长期目标可概括为：

从银行整体战略出发，建立符合现代商业银行要求的资产负债管理体系，强化资本约束，提高风险控制水平，加强业务经营引导和调控能力，统筹把握资产负债的总量和结构，促进流动性、安全性和效益性的协调统一，实现经济资本回报率（RAROC）最大化，进而持续提升股东价值回报。



## 第一节 资产负债管理概述

### 三、资产负债管理的原则

为了确保实现管理目标，资产负债管理通常需要遵循以下四项管理原则：

#### （一）战略导向原则

重宏观、谋全局，以实现全行发展战略为导向

#### （二）资本约束原则

依据资本总量，确定资产增长速度与结构

#### （三）综合平衡原则

坚持“量、本、利”平衡和“短期、中期、长期”兼顾的原则

#### （四）价值回报原则

以实现银行价值最大化为目标



## 第一节 资产负债管理概述

### 四、资产负债管理的构成内容 (9个)

#### (一) 资本管理

商业银行资本管理的**范畴**一般包括监管资本管理、经济资本管理和账面资本管理三个方面。商业银行资本管理的内容**主要包括**开展资本规划、筹集、配置、监控、评价和应用等管理活动，建立资本管理框架及机制，制订资本规划及年度计划，确定资本管理工具和流程，实施资本分配和考核等。

#### (二) 资产负债组合管理

资产负债组合管理是对银行资产负债表进行积极的管理，即在满足风险性、效益性、流动性协调平衡的基础上，通过优化资产负债表的组合配置结构，谋求收益水平的持续提高。

资产负债组合管理包括资产组合管理、负债组合管理和资产负债匹配管理**三个部分**。



## 第一节 资产负债管理概述

### （三）资产负债计划管理

资产负债计划是资产负债管理的重要手段，主要包括资产负债总量计划和结构计划。通常，商业银行主要根据全行资本总量和资本充足率水平来确定资产负债总量计划。资产负债结构计划主要包括资本计划、信贷计划、投资计划、同业及金融机构往来融资计划、存款计划及资产负债期限控制计划等。

### （四）定价管理

定价管理是商业银行经营管理的一个核心内容，直接影响银行的经营利润。定价管理可分为外部产品定价和内部资金转移定价管理。

### （五）银行账户利率风险管理

银行账户利率风险是指因利率水平、期限结构等要素发生不利变动，导致银行账户整体收益和经济价值遭受损失的风险。

在利率市场化推进的过程中，利率波动性将不断增加，银行账户利率风险的管理难度也将加大。





## 第一节 资产负债管理概述

### （六）资金管理

资金管理是对商业银行全部资金来源与运用的统一管理，是优化资金配置，引导资金合理流动，促进资金营运流动性、安全性和效益性协调统一的重要手段。资金管理的核心是建设内部资金转移定价机制和全额资金管理体制，建成以总行为中心，**自下而上集中资金和自上而下配置资金**的收支两条线、全额计价、集中调控、实时监测和控制全行资金流的现代商业银行司库体系。

### （七）流动性风险管理

流动性状况反映商业银行从宏观到微观所有层面的运营状况及市场声誉，良好的流动性状况是商业银行安全稳健运营的基础。

流动性风险管理的内容主要包括建立科学完善的管理机制，对流动性风险实施有效地识别、计量、预警、监控和报告。



## 第一节 资产负债管理概述

### （八）投融资业务管理

投融资和票据转贴现业务是商业银行一项重要的、不可或缺的资产业务，不仅具有盈利功能，还具有资金调控蓄水池和信贷规模调节器的作用。

### （九）汇率风险管理

商业银行面临的汇率风险主要是指由于汇率波动造成以基准计价的资产遭受价值损失和财务损失的可能性。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

### 一、资产负债管理工具

#### (一) 缺口管理

缺口管理又称为利率敏感性缺口管理法，是利率风险管理的重要工具。具体是指根据对于未来利率变动趋势和收益率曲线形状的预期，改变资产和负债的缺口。简而言之，当预期利率会上升时，增加缺口；反之亦然。**这里所指的缺口是指浮动利率资产和负债之间的差额**，但是当上述资产和负债中的某一项的利率为固定利率的时候，同样也需要进行缺口管理。

**增加缺口 = 浮动利率资产 - 浮动利率负债**

当利率上升时，大家会减少浮动利率的负债，增加固定利率的负债，这样才能付更少的利息

当利率上升时，大家会增加浮动利率资产，当利率上升时，会随着利率调整，换取的投资收益增大。所以缺口增大。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

### (二) 久期管理

久期指某项金融资产（或负债）在未来时间内产生的收益现金流的加权平均时间，权数为各期收益现金流的现值在资产市场价值中所占的权重。**久期用于衡量资产负债价值对于利率水平变化的敏感度的一项指标**，可表示为利率变动1%时，导致资产负债净值变动的百分比。久期管理是商业银行资产负债管理的重要工具，具体指以银行资产久期和负债久期分析为基础，通过对利率敏感性资产和负债的结构进行积极调整，从而实现在利率变动时，银行收益的稳定或增长。

**在商业银行资产负债管理过程中，利用久期管理可以采用以下两种方法：**一是风险免疫管理策略，其核心思想是通过资产久期和负债久期的匹配，实现利率风险和再投资风险的相互抵消，进而锁定整体收益率；二是久期缺口风险管理策略，即通过久期缺口来衡量银行总体利率风险的大小，并据此制定利率风险管理的相应策略。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

### (三) 内部资金转移定价 (FTP)

内部资金转移定价是指，商业银行内部资金中心与业务经营单位按照一定规则全额有偿转移资金，达到核算业务资金成本或收益等目的的一种内部经营管理模式。

其中特别要注意的是，**内部是指资金中心与业务单位之间发生的资金价格转移，而非外部的、银行与客户之间的价格；**

**利用FTP核算资金收益或成本时，对负债而言是收益，对资产而言是成本。**在FTP体系的管理模式下，资金中心负责管理全行的营运资金，业务经营单位每办理一笔业务（涉及资金的业务）均需通过FTP价格与资金中心进行全额资金转移。

例1，某分行做了一笔期限1年的定期存款，固定利率1.5%，金额1000万元。如果该笔存款的FTP价格为2%，则经营单位从资金中心获得20万元FTP利息，减去其付给客户的利息15万元，该笔存款的净利息收入为5万元。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

例2，某分行发放了一笔贷款，期限2年、固定利率6%、金额1000万元。如果该笔贷款的FTP价格为3%，则经营单位每年付给资金中心30万元FTP利息，加上其向客户收取的贷款利息60万元，该笔贷款的年净利息收入为30万元，两年净利息收入共计60万元。

FTP作为商业银行资产负债管理的重要工具，其作用主要在于以下两个方面：

一是公平绩效考核。 二是剥离利率风险。

### （四）经济资本

在商业银行资产负债管理中，经济资本作为一项重要工具，**主要用于绩效考核和风险定价两个方面**。经济资本应用的总体目标是通过建立有效的经济资本应用体系，将以经济资本为基础的风险收益匹配的理念贯彻落实到各项经营管理活动中，通过对风险总量和结构进行调控，促进全行资源的优化配置，提高经济资本回报。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

### (五) 收益率曲线

债券的期限结构和收益率在某一既定时间存在的变化关系就称为利率的期限结构，表示这种关系的曲线通常称为收益率曲线。

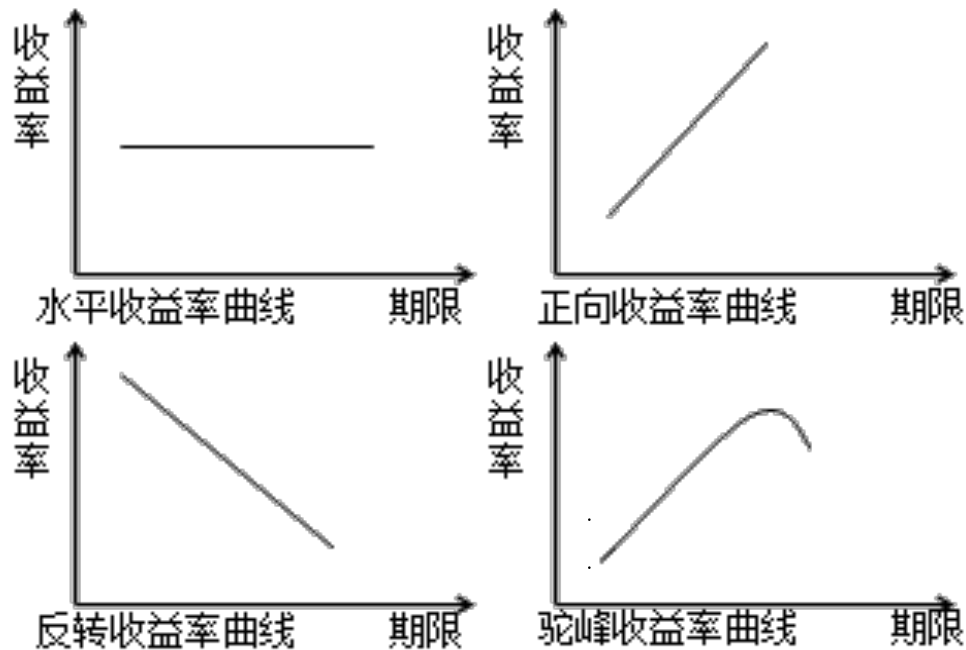


图12-1 四种典型的收益率曲线形状



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

**收益率曲线是分析利率走势和进行市场定价的基本工具，是商业银行资产负债管理的重要工具。**

具体而言，收益率曲线主要具有以下**五个方面**的用途：

- 用于设定所有债务市场工具的收益率；
- 用于反映远期收益率水平的指标；
- 用于计算和比较各种期限安排的收益；
- 用于计算相似期限不同债券的相对价值；
- 用于利率衍生工具的定价。

### （六）资产证券化

证券化是指银行发现资产负债表中资产的额外价值并将其从资产负债表中全部移除，以便为信贷业务腾挪空间的过程。

证券化是商业银行主动资产负债管理的重要工具，**其主要优点是可以通过出售资产节约或减低资本费用，还可以给发行银行带来额外的收入。**





## 第二节 资产负债管理的工具与策略

### 二、资产负债管理的策略

#### (一) 表内资产负债匹配

表内资产负债匹配是资产负债综合管理的**核心策略**。商业银行执行该策略，即通过资产和负债的共同调整，协调表内资产和负债项目在期限、利率、风险和流动性等方面的搭配，尽可能使资产与负债达到规模对称、结构对称、期限对称，从而实现安全性、流动性和盈利性的统一。

#### (二) 表外工具规避表内风险

商业银行利用衍生金融工具为主的表外工具来规避表内风险，是对表内资产负债综合管理的**重要补充**。对于发达国家的国际大型商业银行，利用表外工具规避风险已成为其风险管理的重要组成部分，一方面，其利用利率、汇率衍生工具来对冲市场风险，另一方面，其利用信用违约互换（CDS）等信用衍生工具来对冲信用风险。



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

A向B申请贷款，B为了利息而放贷给A，放贷出去的钱总有风险（如果A破产，无法偿还利息和本金），那么这时候C出场，由C对B的这个风险予以保险承诺，条件是B每年向C支付一定的保险费用。但万一A破产的情况发生，那么由C补偿B所遭受的损失。

信贷违约掉期是一种新的金融衍生产品，类似保险合同。债权人通过这种合同将债务风险出售，合同价格就是保费。如果买入信贷违约掉期合同被投资者定价太低，当次贷违约率上升时，这种“保费”就会上涨，随之增值。

### （三）利用证券化剥离表内风险

资产证券化不是一项普通的新业务，也不单是一种新的融资形式，而是协调表内与表外、优化资源跨期配置的资产负债管理工具。

风险管理的视角      表内剥离、信用风险的剥离

流量经营的视角      表内和表外扩大信用投放的覆盖面



## 第二节 资产负债管理的工具与策略

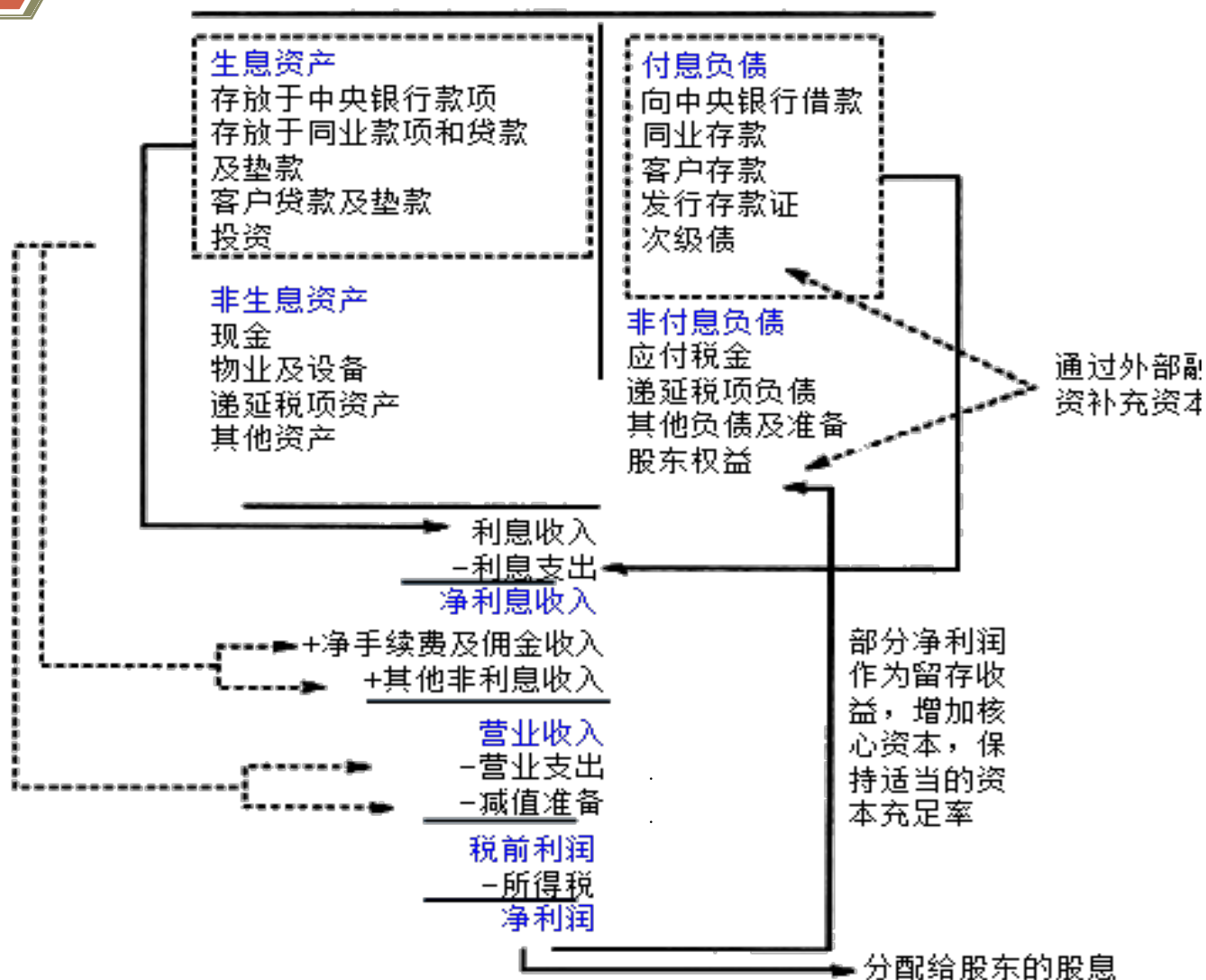
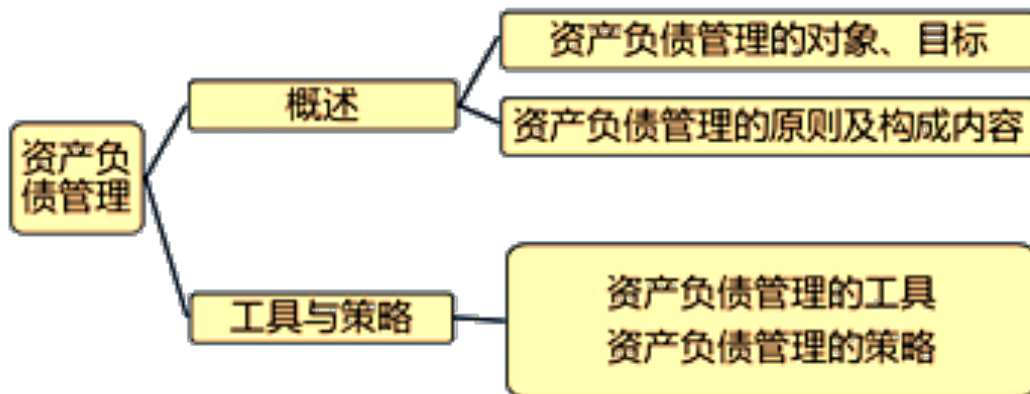


图12-2 商业银行资产负债和盈利结构



## 第十二章 商业银行资产负债管理

### 本章小结



# ACCAspace

Professional Accounting Education

**Provided by**  
**Academy of Professional Accounting (APA)**

谢谢！

