



第三节

商业银行资产负债管理



第三节 商业银行资产负债管理

本节考点：

- 1、资产负债管理理论
- 2、资产负债管理的基本内容
- 3、资产负债管理的工具
- 4、资产负债管理指标



第三节 商业银行资产负债管理

资产负债管理是现代商业银行管理的基础和核心，其理论始终围绕商业银行的“三性”原则展开。

我国商业银行资产负债管理制度是随着经济体制改革、金融体制改革的深化而演变发展的。



第三节 商业银行资产负债管理

1994年以来，商业银行开始全面推行资产负债比例管理制度，按照资金来源制约资金运用、资产与负债总量平衡的原则，运用目标管理和资产负债比例体系，对银行所经营的各类资产和负债进行规范化、科学化的管理，使之在总量上和结构上保持合理优化配置，最终实现资金的安全性、流动性、效益性的有机统一，从而提高银行综合运用资金的能力和经营管理水平。



第三节 商业银行资产负债管理

一、资产负债管理理论

资产负债管理是商业银行对其资金运用和资金来源的综合管理，是现代商业银行的基本管理制度。



第三节 商业银行资产负债管理

（一）资产负债管理的发展脉络

西方商业银行的资产负债管理理论经历了三个主要发展阶段：

资产管理理论

负债管理理论

资产负债
管理理论



第三节 商业银行资产负债管理

1、资产管理理论

资产管理理论是以商业银行资产的安全性和流动性为重点的经营管理理论。

这一理论的核心是认为商业银行的利润主要来源于资产业务，负债主要取决于货币政策、利率监管政策和客户的存款意愿，商业银行只能被动接受，主动管理空间有限。

因此，商业银行经营管理的重点是资产业务，应该着力通过资产规模扩张以及优化资产配置与组合来实现风险和收益的平衡。



第三节 商业银行资产负债管理

1、资产管理理论

资产管理理论产生于商业银行经营的初级阶段，是在“商业性贷款理论”“资产转移理论”和“预期收入理论”的基础上形成的。

由于这一理论有利于防止、减少贷款投资的盲目性，增强商业银行资产的安全性和流动性，因此在西方商业银行长期盛行至20世纪60年代，有力地推动了商业银行资产业务的发展。



第三节 商业银行资产负债管理

2、负债管理理论

负债管理理论是以负债为经营重点来保证流动性的经营管理理论。这一理论认为，商业银行在保持流动性方面，没有必要完全依赖建立分层次的流动性储备资产，一旦需要资金周转，可以向外举借，只要市场上能借到资金，就可以大胆放款争取高盈利。这一理论打破了资产管理理论只能在既定负债规模内经营资产业务的局限性。





第三节 商业银行资产负债管理

2、负债管理理论

负债管理理论在20世纪60年代至70年代初期很快风靡西方各国，除传统存款业务外，商业银行可以以发行大额可转让定期存单的方式保持资金的流动性；同时还可积极向中央银行办理再贴现，发展同业拆借，利用各种金融债券向公众借款；此外，还可以通过其代理银行或代理人向国外银行或国际金融市场借款。根据负债管理理论，商业银行不用储存大量的流动性资金，这样商业银行就能把更多的资金投放在效益更好的贷款或其他方面。

负债管理理论主要包括存款理论、购买理论和销售理论。



第三节 商业银行资产负债管理

3、资产负债管理理论

资产负债管理理论认为，在商业银行经营管理中，不能偏重资产和负债的某一方，高效的商业银行应该是资产和负债管理双方并重的。这一理论的基本要求是，通过资产、负债结构的共同调整，协调资产、负债项目在利率、期限、风险和流动性方面的合理搭配，以实现安全性、流动性、效益性的最佳组合。



第三节 商业银行资产负债管理

3、资产负债管理理论

资产负债管理理论是在20世纪70年代末产生的。无论是资产管理理论还是负债管理理论，在保证安全性、流动性和效益性的均衡方面，都存在一些不足。

资产管理理论过于偏重安全性与流动性，不利于鼓励银行家的进取精神，在效益方面没有突破性进展。

负债管理理论能够比较好地解决流动性和效益性的矛盾，鼓励银行家不断开拓与创新，但往往给经营带来很大风险，使流动性、安全性与效益性之间不能很好地协调。



第三节 商业银行资产负债管理

3、资产负债管理理论

而资产负债管理理论则把资产、负债作为一个整体的、科学的管理体系来研究，有针对性地吸收了前两种管理理论的内涵，并对其进行了发展和深化，因此这一理论是目前现代商业银行最为流行的经营管理理论。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）商业银行资产负债管理的基本原理

1) 规模对称原理

商业银行资产运用的规模必须与负债来源的规模相对称。

这种对称并非简单的对等，而是一种建立在合理经济增长基础上的动态平衡。

2) 结构对称原理

与规模对称原理一样，是一种动态资产结构与负债结构的相互对称和统一平衡。商业银行可以根据经济条件和经营环境的变化来调整资产结构，从而保证安全性、流动性和效益性的最佳平衡。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）商业银行资产负债管理的基本原理

3) 速度对称原理（偿还期对称原理）

商业银行资产分配应根据资金来源的流转速度来决定，银行资产与负债偿还期应保持一定程度的对称关系。

平均流动率 = 资产平均到期日 / 负债平均到期日

平均流动率 > 1 ，表示资产运用过度；

平均流动率 < 1 ，表示资产运用不足。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）商业银行资产负债管理的基本原理

4) 目标互补原理

商业银行经营目标中的安全性、流动性和效益性三方面的均衡不是绝对的平衡，而是可以互相补充的。

流动性和安全性的降低，可以通过效益性的提高来补偿，但这种补偿是有条件的。即要在一定的经济条件和经营环境中，才不至于影响总目标的实现，这要视不同历史条件下银行经营的不同的要求来决定。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）商业银行资产负债管理的基本原理

5) 利率管理原理

①**差额管理**：使固定利率负债大于固定利率资产的差额，与变动利率负债小于变动利率资产的差额相适应，从而不断保持银行安全性、流动性和盈利性的均衡。

②**利率灵敏性资产与负债管理**：由于市场利率频繁变动，商业银行为减少因利率变动造成的损失，并能够在利率变动情况下增加盈利，就要在利率敏感性资产和负债两方面进行比较，根据对市场利率变动的预测，相应地对敏感性资产和负债进行调整，以取得较多的盈利。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）商业银行资产负债管理的基本原理

6) 比例管理原理

通过各类比例指标体系约束资金运营。

比例指标一般分为三类：安全性指标、流动性指标、盈利性指标。

根据指标及指标体系，对资产和负债实行综合管理、分类控制。



第三节 商业银行资产负债管理

【单选】与负债管理理论相比，商业银行资产管理理论的主要不足是（ ）。

- A. 过于偏重安全性与流动性
- B. 过于关注效益性
- C. 过于强调经营者的进取精神
- D. 在安全性方面没有突破性进展



第三节 商业银行资产负债管理

答案：A

解析：资产理论过于偏重安全性与流动性，不利于鼓励银行家的进取精神，在效益方面没有突破性进展。负债管理理论能够比较好地解决流动性和效益性的矛盾，能够鼓励银行家不断开拓与创新，但往往给经营带来很大风险，使流动性、安全性与效益性之间不能很好地协调。资产负债管理理论则把资产负债作为一个整体的、科学的管理体系来研究，所以这一理论是目前现代商业银行最为流行的经营管理理论。



第三节 商业银行资产负债管理

【多选】资产负债管理的基本原理包括（ ）。

- A. 货币结构匹配原理
- B. 规模对称原理
- C. 结构对称原理
- D. 速度对称原理
- E. 目标互补原理



第三节 商业银行资产负债管理

答案：BCDE

解析：资产负债管理的基本原理包括：

①规模对称原理；②结构对称原理；③速度对称原理；④目标互补原理；⑤利率管理原理；⑥比例管理原理。



第三节 商业银行资产负债管理

考点二、资产负债管理的基本内容





第三节 商业银行资产负债管理

（一）资产管理：

1) 贷款管理

贷款是商业银行最主要的资产和最主要的资金运用，贷款管理是商业银行资产管理的重点，其主要内容有贷款风险管理、贷款利率管理、贷款期限结构管理、信用贷款和抵押贷款比例管理、关联交易管理等。

目前，我国商业银行信贷管理一般实行集中授权管理（总行统一制定信贷政策）、统一授信管理（控制融资总量及不同行业、不同企业的融资额度）、审贷分离、分级审批、贷款管理责任制相结合，以切实防范、控制和化解贷款业务风险。



第三节 商业银行资产负债管理

2) 债券投资管理

随着债券市场的迅速发展，债券投资已成为我国商业银行的一种重要资产形式。与贷款相比，债券的流动性要强得多；与现金资产相比，债券的效益性要高得多。如果考虑税收优惠政策，国债、地方政府债等债券的收益水平会更高。因此，债券投资是商业银行平衡银行流动性和效益性的重要工具。我国商业银行债券投资的对象主要包括国债、地方政府债券、金融债券、中央银行票据、资产支持证券、企业债券和公司债券等。



第三节 商业银行资产负债管理

3) 现金资产管理：现金资产是指商业银行持有的库存现金，以及与现金等同的可随时用于支付的银行资产。





第三节 商业银行资产负债管理

我国商业银行的现金资产主要包括三项：

①**库存现金**：商业银行保存在金库中的现钞和硬币，用来应付客户提现和银行本身的日常零星开支。

②**存放中央银行款项**：商业银行存放在中央银行的资金，即存款准备金（包括法定存款准备金和超额存款准备金）。

③**存放同业及其他金融机构款项**：商业银行存放在其他银行和非银行金融机构的存款，用于在同业间开展代理业务和结算收付。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）负债管理

1、存款管理

存款是银行对存款人的负债，是银行最主要的资金来源。

存款管理是商业银行负债管理的重点，主要内容有：

①**对吸收存款方式的管理**：其目的是扩大存款来源，优化存款结构，使存款与相应的资产相匹配。

②**存款利率管理**：其目的是在吸引存款客户与降低吸收存款成本之间寻求一个最佳均衡点。



第三节 商业银行资产负债管理

1、存款管理

③存款保险管理：西方国家一般建立了存款保险制度，商业银行参加存款保险，可以在破产时，及时清偿债务，从而保护存款人的利益和维护金融秩序的稳定。



第三节 商业银行资产负债管理

2、借入款管理

①**短期借款**：期限在一年或一年以下的借款，主要包括同业拆借、证券回购和向中央银行借款。

②**长期借款**：期限在一年以上的借款，一般采用发行金融债券的形式，主要包括发行普通金融债券、次级金融债券、混合资本债券和可转换债券等。



第三节 商业银行资产负债管理

借入款管理的主要内容：

①严格控制特定目的的借入款；

②分散借入款的偿还期和偿还金额，以减轻流动性过于集中的压力；

③借入款应控制适当的规模和比例，并以增加短期债券为主，增强借入款的流动性；

④在保证信誉的前提下，努力扩大借入款的渠道或后备渠道，以保证必要时能扩大资金来源。



第三节 商业银行资产负债管理

【多选】商业银行负债管理包括（ ）。

- A. 贷款管理
- B. 中央银行借款
- C. 库存现金
- D. 存款管理
- E. 长期借款



第三节 商业银行资产负债管理

答案：BDE

解析：商业银行负债管理主要包括存款管理和借入款管理两方面内容。存款管理是商业银行负债管理的重点，主要内容有三个方面：①对吸收存款方式的管理；②存款利率管理；③存款保险管理。

商业银行的借入款包括短期借款和长期借款两种，短期借款有同业拆借、证券回购和向中央银行借款等，长期借款有发行金融债券，包括发行普通金融债券、次级金融债券、混合资本债券和可转换债券等。



第三节 商业银行资产负债管理

考点三、资产负债管理的工具

(一) 缺口分析

(二) 情景模拟与压力测试



第三节 商业银行资产负债管理

（一）缺口分析

缺口分析是商业银行资产负债管理的核心工具之一，用于衡量银行在特定时间段内资产和负债的期限错配情况。

通过分析不同时间段的资产和负债缺口，银行可以评估利率风险、流动性风险以及资本充足性，从而制定相应的管理策略。

缺口分析主要包括流动性缺口分析、利率敏感性缺口分析和久期缺口分析。



第三节 商业银行资产负债管理

（一）缺口分析

1、流动性缺口分析

流动性缺口是商业银行流动性管理的重要指标，用于衡量银行在特定时间段内现金流入与现金流出之间的差额。

通过分析流动性缺口，银行可以评估未来一段时间内的流动性供需匹配情况，识别潜在的流动性风险，并制定相应的管理策略。

流动性缺口分析的核心目标是确保银行在面临资金流出压力时，能够及时满足支付义务，避免流动性危机。



第三节 商业银行资产负债管理

按照《商业银行流动性风险管理办法》，流动性缺口的计算公式如下：

未来各个时间段的流动性缺口=未来各个时间段到期的表内外资产-未来各个时间段到期的表内外负债

未来各个时间段到期的表内外资产=未来各个时间段到期的表内资产+未来各个时间段到期的表外收入

未来各个时间段到期的表内外负债=未来各个时间段到期的表内负债+未来各个时间段到期的表外支出



第三节 商业银行资产负债管理

（一）缺口分析

2、利率敏感性缺口分析

利率敏感性缺口是商业银行资产负债管理中用于衡量利率风险的关键指标。它反映了银行在特定时间段内利率敏感性资产与利率敏感性负债之间的差额。通过分析利率敏感性缺口，银行可以评估利率变动对其净利息收入的影响，从而制定相应的利率风险管理策略。当利率变动时，利率敏感性资产和负债的重新定价会导致净利息收入发生变化。

利率敏感性缺口的计算公式如下：

利率敏感性缺口=利率敏感性资产-利率敏感性负债



第三节 商业银行资产负债管理

（一）缺口分析

2、利率敏感性缺口分析

利率敏感性资产是指在特定时间段内重新定价的资产，如浮动利率贷款、即将到期的固定利率债券；

利率敏感性负债是指在特定时间段内重新定价的负债，如浮动利率存款、即将到期的固定利率债务。

利率敏感性缺口可以为正、负或零，分别表示银行对利率变动的不同敏感性。时间段可以是1个月、3个月、6个月、1年等，具体根据银行的管理需求确定。



第三节 商业银行资产负债管理

正利率缺口说明：①利率敏感性资产多于利率敏感性负债；

②当利率上升时，资产收益增加幅度大于负债成本增加幅度，净利息收入增加；③当利率下降时，资产收益减少幅度大于负债成本减少幅度，净利息收入减少。

负利率缺口说明：①利率敏感性负债多于利率敏感性资产；

②当利率上升时，负债成本增加幅度大于资产收益增加幅度，净利息收入减少；③当利率下降时，负债成本减少幅度大于资产收益减少幅度，净利息收入增加。

零利率缺口说明：利率敏感性资产与利率敏感性负债相等，利率变动对净利息收入的影响较小。



第三节 商业银行资产负债管理

3、久期缺口分析

久期缺口是商业银行资产负债管理中用于衡量利率风险的重要指标。它反映了银行资产和负债的市场价值对利率变动的敏感性差异。

通过计算久期缺口，银行可以评估利率变动对其净资产价值的影响，从而制定相应的利率风险管理策略。

当利率变动时，资产和负债的市场价值会发生变化，而两者的变化幅度可能不同，从而导致银行的净资产价值发生变化。



第三节 商业银行资产负债管理

3、久期缺口分析

久期缺口的计算公式如下：

$$\text{久期缺口} = DA - L/A \times DL$$

DA 是资产的久期，DL是负债的久期，L是负债的市场价值，
A 是资产的市场价值。



第三节 商业银行资产负债管理

3、久期缺口分析

久期是衡量金融工具对利率变动敏感性的指标，表示现金流的加权平均期限。

久期缺口可以为正、负或零，分别表示银行对利率变动的不同敏感性。



第三节 商业银行资产负债管理

正久期缺口说明：①资产对利率的敏感性高于负债；②当利率上升时，资产价值下降幅度大于负债价值下降幅度，净资产价值减少；③当利率下降时，资产价值上升幅度大于负债价值上升幅度，净资产价值增加。

负久期缺口说明：①负债对利率的敏感性高于资产；②当利率上升时，负债价值下降幅度大于资产价值下降幅度，净资产价值增加；③当利率下降时，负债价值上升幅度大于资产价值上升幅度，净资产价值减少。

零久期缺口说明，资产和负债对利率的敏感性相同，利率变动对净资产价值的影响较小。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）情景模拟与压力测试

情景模拟和压力测试是商业银行资产负债管理的重要工具，用于评估银行在特定情景或极端市场条件下的风险承受能力和潜在损失。

通过模拟不同的经济和市场情景，银行可以识别潜在风险，制定应对策略，并确保在危机中保持稳健运营。



第三节 商业银行资产负债管理

（二）情景模拟与压力测试

1、情景模拟

在商业银行资产负债管理中，情景模拟用于评估银行在不同经济和市场情景下的财务状况和风险暴露。

通过构建和模拟多种可能的情景，银行可以识别潜在风险，制定应对策略，并优化资产负债结构，以实现流动性、盈利性和安全性的平衡。

情景模拟的核心目标是帮助银行在不确定的环境中做出更科学的决策，增强抗风险能力。



第三节 商业银行资产负债管理

情景模拟主要的应用场景：

1、利率风险管理，模拟利率上升或下降对银行净利息 收入和净资产价值的影响，评估利率变动对贷款、债券等资产的市场价值的影响。

2、流动性风险管理，模拟存款流失、融资渠道中断等情景下的流动性缺口，评估银行在极端情景下是否 持有足够的优质流动性资产。



第三节 商业银行资产负债管理

情景模拟主要的应用场景：

3、信用风险管理，模拟经济衰退、失业率上升等情景下的贷款违约率变化，评估银行资本充足率和拨备覆盖率的变化。

4、汇率风险管理，模拟汇率波动对银行外汇资产和负债的影响，评估外汇敞口的潜在损失。

5、市场风险管理，模拟股市、债市波动对银行投资组合的影响，评估市场风险对银行资本和盈利能力的影响。



第三节 商业银行资产负债管理

情景模拟的主要步骤：

一是确定目标，明确情景模拟的目标（如评估利率风险、流动性风险）。

二是构建情景，设计可能的经济和市场情景，包括历史情景、假设情景和监管情景三类。

三是数据输入，输入各类情景下的经济变量（如GDP 增长率、失业率、利率、汇率）。

四是模型运行，使用资产负债管理模型（如现金流预测模型、利率敏感性模型）运行情景模拟。



第三节 商业银行资产负债管理

情景模拟的主要步骤：

五是结果分析，分析银行在不同情景下的财务状况（如净利息收入、资本充足率、流动性缺口），识别潜在风险和脆弱点。

六是制定策略，根据模拟结果，制定风险缓释措施（如调整资产负债结构、增加资本储备）。

七是监控与调整，定期更新情景假设和模型参数，动态调整管理策略。



第三节 商业银行资产负债管理

2、压力测试

在商业银行资产负债管理中，压力测试用于评估银行在极端但可能发生的市场条件下的风险承受能力和潜在损失。

通过模拟极端情景（如经济衰退、市场崩盘、利率大幅波动），压力测试帮助银行识别潜在脆弱点，制定应对策略，并确保在危机中保持稳健运营。

压力测试的核心目标是评估银行在极端情景下的资本充足性、流动性和盈利能力，确保其具备足够的抗风险能力。



第三节 商业银行资产负债管理

压力测试主要的应用场景：

一是资本充足性管理，评估极端情景下银行的资本充足率是否达标，分析资本缓冲是否足以应对潜在损失。

二是流动性风险管理，评估极端情景下银行的流动性缺口和融资能力，分析优质流动性资产是否足以应对资金流出。

三是信用风险管理，评估极端情景下贷款违约率上升对银行资本和拨备的影响，分析不良贷款率和拨备覆盖率的变化。



第三节 商业银行资产负债管理

压力测试主要的应用场景：

四是市场风险管理，评估极端情景下利率、汇率、股价波动对银行投资组合的影响，分析市场风险对净利息收入和净资产价值的影响。

五是盈利能力管理，评估极端情景下银行的净利息收入和净利润变化，分析盈利能力是否足以覆盖运营成本和风险损失。



第三节 商业银行资产负债管理

压力测试的类型：

一是敏感性分析，评估单一风险因素（如利率上升100个基点）对银行的影响，适用于快速评估特定风险的潜在影响。

二是情景压力测试，评估多个风险因素（如经济衰退、市场波动）同时发生的影响，适用于全面评估银行在复杂情景下的抗风险能力。

三是反向压力测试，从银行可能破产的假设出发，反向推导导致破产的情景，适用于识别银行的极限风险承受能力。



第三节 商业银行资产负债管理

压力测试的主要步骤：

一是确定测试目标，明确测试的重点（如资本、流动性、盈利能力）。

二是构建极端情景，设计极端但可能发生的市场条件，包括宏观经济情景、市场情景和银行特定情景。

三是数据输入，输入情景下的经济变量（如GDP增长率、失业率、利率、汇率）。



第三节 商业银行资产负债管理

压力测试的主要步骤：

四是模型运行，使用风险模型（如资本充足率模型、现金流预测模型）计算潜在损失和风险暴露。

五是结果评估，评估银行在极端情景下的抗风险能力，识别潜在脆弱点和风险暴露。

六是制定应对策略，根据测试结果，制定风险缓释措施（如增加资本、调整资产负债结构）。

七是监控与调整，定期更新情景假设和模型参数，动态调整管理策略。