

第四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

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。

（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：



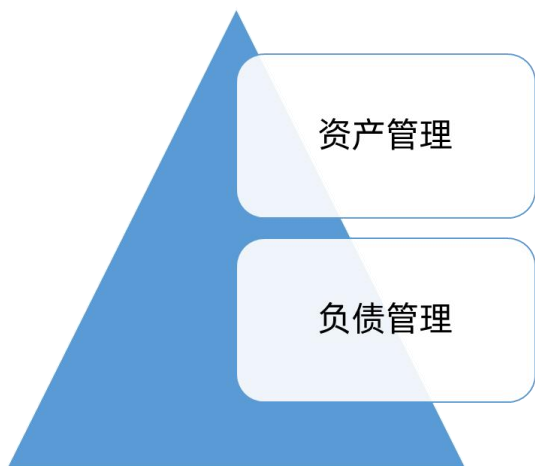
（二）商业银行资产负债管理的基本原理

- 1) 规模对称原理
- 2) 结构对称原理
- 3) 速度对称原理【偿还期对称原理】

平均流动率=资产的平均到期日÷负债的平均到期日

- 4) 目标互补原理
- 5) 利率管理原理
- 6) 比例管理原理

考点二、资产负债管理的基本内容



（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。

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。

2) 债券投资管理

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。

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。

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。

（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。

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。

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

（一）缺口分析

1) 流动性缺口分析

2) 利率敏感性缺口分析

3) 久期缺口分析

1、流动性缺口分析

流动性缺口是用于**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。

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

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

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。

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：

在特定的考察时间段内，利率敏感性资产与利率敏感性负债在金额上相等，理论上利率变动对净利息收入的影响较小。

但在实际中，由于重新定价期限存在多种影响因素，仍需关注其潜在风险。

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。

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。

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。

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。

（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。

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。

考点四、资产负债管理指标

- （一）流动性覆盖率
- （二）净稳定资金比例
- （三）存贷比
- （四）流动性缺口率

（一）流动性覆盖率

按照《商业银行流动性风险管理办法》，**流动性覆盖率的最低监管标准为不低于 100%**，即确保商业银行具有充足的合格优质流动性资产，能够在规定的流动性压力情景下，通过变现这些资产满足未来至少 30 天的流动性需求。

流动性覆盖率的计算公式如下：

流动性覆盖率=合格优质流动性资产÷未来 30 天现金净流出量×100%

1、合格优质流动性资产

合格优质流动性资产是指在流动性覆盖率所设定的压力情景下，能够通过出售或抵（质）押方式，在无损失或极小损失的情况下在金融市场快速变现的各类资产。

合格优质流动性资产由一级资产和二级资产构成：

一级资产按照当前市场价值计入合格优质流动性资产。

二级资产由 2A 资产和 2B 资产构成。

合格优质流动性资产中二级资产占比不得超过 40%，2B 资产占比不得超过 15%。2A 资产在当前市场价值基础上按 85%的折扣系数计入合格优质流动性资产。

2、现金净流出量

未来 30 天现金净流出量：在流动性覆盖率所设定的压力情景下，未来 30 天的预期现金流出总量与预期现金流入总量的差额。

预期现金流出总量：在流动性覆盖率所设定的压力情景下，相关负债和表外项目余额与其预计流失率或提取率的乘积之和。

预期现金流入总量：在流动性覆盖率所设定的压力情景下，表内外相关契约性应收款项余额与其预计流入率的乘积之和。

2、现金净流出量

可计入的预期现金流入总量不得超过预期现金流出总量的 75%。

未来 30 天现金净流出量=未来 30 天预期现金流出总额-min（预期现金流入总量，75%×预期现金流出总量）

预期现金流入总量上限为预期流出总量的 75%，防止过度依赖预期流入。

3、流动性覆盖率的优缺点

优点主要有：

一是提升短期抗风险能力，强制银行储备高流动性资产，应对挤兑等突发风险；

二是统一监管标准，全球统一指标，增强银行体系稳定性；

三是优化资产结构，促使银行减少长期低流动性资产配置。

3、流动性覆盖率的优缺点

缺点主要有：

一是时间窗口短，仅覆盖 30 天，忽视长期流动性风险；

二是或导致银行偏好低收益优质流动性资产，压缩信贷空间；

三是优质流动性资产价值在市场动荡时可能缩水（如国债价格波动）；

四是复杂性高，计算需精细化数据支持，增加合规成本。

（二）净稳定资金比例

按照《商业银行流动性风险管理办法》，**净稳定资金比例的最低监管标准为不低于 100%**。

净稳定资金比例的计算公式为：

净稳定资金比例=可用的稳定资金÷所需的稳定资金×100%

（二）净稳定资金比例

优点主要有：

一是提升银行长期流动性风险管理能力；

二是减少对短期融资的依赖，增强资金稳定性。

缺点主要有：

一是可能增加银行的融资成本（如发行长期债券）；

二是对资产配置的限制可能影响银行的盈利能力。

（三）存贷比

自 2015 年 10 月 1 日起，存贷比不再作为监管指标管理，转而作为**监测指标**管理。

存贷比的计算公式如下：

存贷比=调整后贷款余额÷调整后存款余额×100%

（三）存贷比

存贷比的优点主要有：

- 一是简单直观，易于计算和理解，能够快速反映银行的资金运用情况；
- 二是作为流动性管理工具，可以帮助银行评估存款与贷款的匹配程度，避免过度依赖外部融资；
- 三是高存贷比可能预示流动性风险，促使银行加强风险管理。

（三）存贷比

存贷比的缺点主要有：

- 一是存贷比是静态指标，仅反映某一时点的存贷款比例，无法动态反映银行的流动性变化；
- 二是忽视资产质量，未考虑贷款的风险水平和回收能力；
- 三是限制信贷扩张，严格的存贷比限制可能抑制银行的信贷投放能力，影响经济增长；
- 四是表外业务未覆盖，未纳入表外业务（如信用证、担保）的潜在流动性风险。

（四）流动性缺口率

流动性缺口率是指商业银行未来各个时间段的流动性缺口与相应时间段到期的表内外资产的比例。

它反映了银行在未来一段时间内，现金流入与现金流出之间的差额，用于评估银行的短期流动性风险。

流动性缺口率可以帮助银行识别潜在的流动性压力，确保其在未来能够满足支付义务。

（四）流动性缺口率

流动性缺口率的计算公式如下：

流动性缺口率=未来各个时间段的流动性缺口÷相应时间段到期的表内外资产×100%

相应时间段到期的表内外资产=相应时间段到期的表内资产+ 相应时间段到期的表外收入

（四）流动性缺口率

流动性缺口率的优点主要有：

- 一是动态反映流动性风险，能够评估未来特定时间段内的流动性供需情况；

二是时间维度灵活，可根据需要计算不同时间段（如 1 个月、3 个月、1 年）的缺口率；

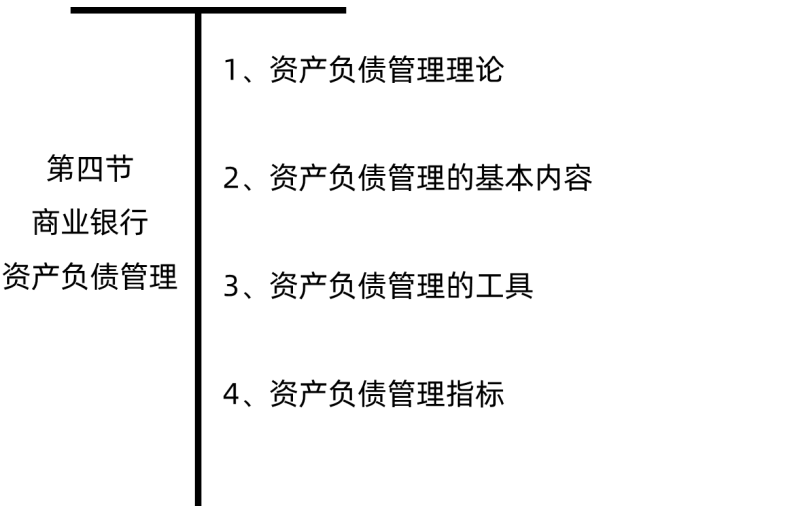
三是可以帮助银行提前识别流动性风险，制定应对措施。

（四）流动性缺口率

流动性缺口率的缺点主要有：

- 一是预测难度大，现金流入和流出的预测依赖于假设和模型，可能存在误差；
- 二是未考虑市场条件变化（如利率波动、经济衰退）对流动性的影响。

本节小结



本章小结

