

## 知识点 4：商业银行资产负债管理的主要方法

### 一、资金汇集方法

#### （一）基本内容

资金汇集方法（The Pool-of-Funds Approach），又称“资金总库法”或“资金水池法”。基本内容是：银行不考虑各种资金来源的性质，不论是活期存款、定期存款、借入资金或是银行资本，均把它们统一汇集起来，按照银行需要进行分配。分配时，依照先确定资产的流动性与盈利性状况、再按银行对资金需求的轻重缓急进行分配的基本程序进行，并没有资产分配的固定比例。

#### （二）优缺点

资金汇集法为商业银行进行资金的分配提供了一些有用的规则，但是，资金汇集法没有为商业银行提供评价资金流动性的标准，没有考虑到银行资产负债各个项目之间应有的相互联系，易使银行由于过于看重流动性而忽视盈利性。

### 二、资金分配方法

#### （一）基本内容

资金分配方法的基本内容是：商业银行在把现有各项资金分配到各类资产上时，应使各种资金来源的流通速度或周转率(Turnover Rate)与相应的资产期限相适应，也即银行资产与负债的偿还期应保持高度的对称关系——那些具有较低周转率或相对稳定的资金来源，应分配到相对长期、收益较高的资产上；而周转率较高的不稳定性存款，则主要应分配到短期的、流动性较高的资产项目上。因此该方法也被称为“期限对称方法”。

#### （二）优缺点

资金分配法承认银行不同的资金来源具有不同的流动性要求，银行应该根据资金来源的性质确定其在资金运用中的分配数量；如此，有利于商业银行减少投放于流动性资产的数量，有利于银行增加盈利，并使银行能够兼顾流动性与盈利性的双重要求。

但是，资金分配法也有不足之处。第一，其以资金来源的流转速度作为安排资产结构的依据，忽视了银行资金来源的实际变动情况，可能会出现由于高估银

行流动性需求而减少银行盈利的问题。如：活期存款虽然波动很大，但依然存在稳定不变的部分，可以用于高收益的长期资产。第二，其认为银行的资金来源与资金运用是相互独立的。而事实上，银行的资金来源与资金运用均有随着经济增长而增长的趋势；并且，通常情况下，银行的资金运用比资金来源的增长速度更快，两者难以作严格的对应关系。第三，与资金汇集法一样，其只重视存款支付对资金流动性的要求，而忽视了银行为满足贷款的增长需求也应该保持相应的流动性。

### 三、线性规划方法

线性规划方法(The Linear Programming Approach)，也称管理科学方法。线性规划模型是一种较为有效的定量分析方法，它被银行用来解决在一些变量受到约束时，线性函数值如何取得最优的问题。该方法在银行资金管理中的运用，主要包括以下四个步骤：

- 1.建立模型目标函数。
- 2.选择模型中的变量。
- 3.确定约束条件。
- 4.求出线性规划模型的解。

### 四、利率敏感性缺口管理

#### （一）基本内容

利率敏感性缺口管理，是在利率变动循环时期使银行资产负债利差最大化的一项战略措施。基本做法是：随着利率的变动，调整利率敏感性（也称“可变利率”）资产与负债和固定利率资产与负债的组合结构，从而改变利率敏感性资金缺口及其大小，以达到扩大利差、进而扩大利润的目的。

利率敏感性缺口（Interest rate sensitivity gap，IRSG），是指利率敏感性资产 (Rate Sensitive Assets，RSA)与利率敏感性负债 (Rate Sensitive Liability，RSL)

的差额，或银行可变利率资产与可变利率负债之间的差额。即：缺口  $GAP = RSA - RSL$ 。因此：

当利率敏感性资产  $>$  利率敏感性负债时，存在正缺口；

当利率敏感性资产  $<$  利率敏感性负债时，存在负缺口；

当利率敏感性资产  $=$  利率敏感性负债时，存在零缺口。

## （二）利率敏感性缺口管理模型的优缺点

### 1. 利率敏感性缺口管理模型的优点

实施利率敏感性缺口管理，有利于商业银行在选择资产风险与收益组合时进行客观地分析和计算。一般认为，客观分析越细致、越周到，银行管理者也就越容易根据具体情况做出正确的决策。而当管理者面对不同的、可供选择的决策方案时，应当将决策依据明晰化，使决策操作简单易行。利率敏感性缺口管理模型符合这一需求，其以一定时期的利率敏感性缺口来反映该期限内的利率风险，银行管理者可据此调整缺口，达到规避风险并且扩大收益的目的。

### 2、利率敏感性缺口管理模型的缺点

(1) 对利率的预测有较大难度。

(2) 即使银行能准确预测利率变动趋势，但银行在调整利率敏感性缺口方面也缺乏灵活性，因为客户以及其他商业银行对某银行变动其资产负债结构的做法并不是无所作为的。

(3) 利率敏感性缺口管理模型比较注重银行损益表中净利息收入的变化，而忽略了银行资产与负债的市价变化，忽略了资产负债表中利率变动对银行净值的影响，而银行净值的市价恰恰又是股东最关心的事，因为股东的收益都是根据净值的市价来决定的。因此，这种管理方法可能会引起银行股东的不满。

## 五、持续期缺口管理

### （一）持续期缺口管理模型的基本内容

银行经营管理中，持续期缺口主要是指银行资产的综合存续期间和负债的综合存续期间乘以总资产与总负债之比的积之间的差额。若以  $DA$  为各种资产的综合

合持续期，DL 为各种负债的综合持续期，以  $u$  为总资产与总负债之比，则持续期缺口 GAP 的计算公式为： $Dgap = DA - UDL$ 。

存续期间缺口管理的目标主要是使银行的股权市场价值保持预期的状态。持续期缺口 Dgap 有三种情况：零，负，正。

在利率变动情况下，银行股权的市场价值变动与持续期缺口状况有着直接的关系。即：

(1)当 Dgap 为零时，银行总资产的价值和总负债的价值都以同样幅度随着利率变化而变化，因此对股权的市场价值没有影响。

(2)当 Dgap 为负时，有两种情况：一是当利率下降时，总资产和总负债的价值都会上升，但总资产价值的升幅小于总负债价值的升幅，导致股权市场价值下降；二是当利率上升时，总资产价值与总负债价值都下降，但是总资产价值的下降幅度小于总负债价值的下降幅度，导致股权市场价值增加。

(3)当 Dgap 为正时，也有两种情况：一是当利率下降时，总资产价值的上升幅度大于总负债价值的上升幅度，导致股权市场价值增加；二是当利率上升时，总资产价值的下降幅度大于总负债价值的下降幅度，导致股权市场价值减少。

## （二）持续期缺口管理模型的优缺点

### 1.持续期缺口管理的优点

(1)该方法为银行的资产负债综合管理、特别是为银行的利率风险管理提供了一个综合性指标。一般情况下，存续期间缺口的绝对值越小，银行的股权市场价值对利率变动的敏感性就越低，所以，商业银行可以通过调整持续期的缺口值，对资产负债进行合理配置。

(2)持续期缺口是在考虑了每种资产或负债的现金流量的时间价值基础上推算出来的，避免了利率敏感性缺口模型中由于时间间隔划分不当出现的问题，从而使持续期缺口管理模型更具有操作意义。

### 2.持续期缺口管理的缺点

(1)持续期缺口管理模型计算中所需要的资产、负债等项目未来现金流的数值较难取得，并且计算过程比较复杂，尤其是要对资产、负债重新定价的时间进行分析，而这对大多数银行尤其是中小银行来说是难以把握的。而如不能对重新定价的时间做出准确分析和预计，也就无从计算持续期缺口。

(2)使用持续期缺口管理方法时，不仅要预测利率变动的的时间及其幅度，而且还需要分析折现率的变动情况，这使得持续期缺口管理方法的应用遇到了较多麻烦。

(3)存续期是随着利率变动而变动的。因此，无论何时，只要市场利率一旦发生变动，银行就必须调整其资产负债结构，这就意味着银行可能每周甚至每天都要调整其资产负债结构。即使利率相稳定，但由于存续期缺口会随着时间的推移而变动，银行因此也必须经常对资产与负债的持续期间进行调整，势必增加投入相当的人力、物力，提高银行的经营管理成本。

此外，为了控制浮动利率条件下的利率风险，商业银行使用了各种衍生金融工具如：远期交易合约、期权、期货、调换合约、利率上限合约、利率下限合约等进行对冲，以规避利率风险，获取一定的经营收益。

练一练

当利率敏感性资产>利率敏感性负债时，存在（ ）。

A. 正缺口

B. 负缺口

正确答案： A