

# 知识点 1：资产管理理论

## 一、商业性贷款理论

### （一）商业性贷款理论基本内容

商业银行在分配资金时应着重考虑保持高度的流动性，银行业务应集中于短期的、生产性的、自偿性的贷款，也即银行主要应该发放基于商业行为而能自动清偿的贷款。

### （二）商业性贷款理论产生的意义

（1）商业性贷款理论产生于西方商业银行发展初期，并在一个较长的时期中支配着银行的业务经营，具有一定的历史意义。

（2）为商业银行进行资金配置和稳健经营提供了一定的理论基础。

### （三）商业性贷款理论的缺陷

（1）忽视了活期存款的余额有相对稳定的一面，从而使银行的资金配置过多地集中在盈利性较低的短期流动资金贷款上。

（2）以真实票据作为抵押的商业贷款，其自偿性也是相对的。如，在经济衰退阶段，票据违约现象相当普遍，从而大大降低了真实票据的自偿程度。

（3）该理论将银行的资金运用限定在商业流动资金贷款上，而不拓展其他的银行贷款和资产运用业务，使得商业银行的业务局限在十分狭窄的范围内，不利于银行业的发展和分散业务经营风险。

## 二、资产可转换性理论

### （一）资产可转换性理论的主要内容

资产可转换性理论(The Shift-ability Theory)，也被称为“可售性理论”，主要内容可概括为：流动性要求仍然是商业银行需要特别强调的。但银行资产流动性的高低是由资产的可转让程度决定的，所以保持银行资金流动性的方法是：持有具有可转换性质、也即那些容易在市场上随时变现的资产。这类资产应具有信

誉高、期限短、容易转让等特性，使得银行在需要流动性时可以随时将它们转让出去以获取所需现金。

## （二）资产可转换理论的意义和缺陷

资产可转换性理论，虽然仍旧强调了商业银行应该考虑资金来源的性质并要保持高度的流动性，但是其突破了商业性贷款理论对银行资金运用的限制，有利于银行拓展其业务发展范围；并使银行找到了保持流动性的新方法，使得银行在注重流动性的同时扩大了资产组合的类型，进而有利于减少银行非盈利资产的持有量，有利于获得较高的盈利。

资产可转换性理论的主要缺陷是：对银行资产的可转让程度认识不够充分。因为银行所持有的资产并不是在所有情况下都是容易变现的。

# 三、预期收入理论

## （一）预期收入理论的主要内容及其意义

主要内容：商业银行的流动性状态从根本上来讲取决于贷款的按期还本付息，而这与借款人或投资对象未来的预期收入以及银行对贷款的合理安排密切相关。只要投资对象有预期收入，资金偿就是有保障的。因此，商业银行可以按照贷款的不同期限合理组合资产，并使银行的资金回流呈现出可控制的规律性，以保障银行的流动性。

预期收入理论并没有否认商业性贷款理论和资产可转换性理论的科学部分，但极大地丰富了判断银行资产组合中流动性和盈利性关系的思维方式，强调借款人的预期收入是商业银行选择资产投向的主要标准之一。预期收入理论无疑比前两种理论仅强调按照资产的期限来决定银行的流动性更为科学，从而为商业银行在更宽广的业务领域内选择资产组合提供了理论基础。根据这种理论，商业银行的业务经营，可以不受资产期限和类型的限制，不必过多地考虑资产的转让性质。由此银行不仅可以发放各种短期贷款、经营短期证券，还可以对一些未来预期收入有保证的项目发放中长期贷款，包括发放分期付款的住宅抵押贷款等等。商业银行的业务范围由此大大拓宽。

## 3.预期收入理论的缺陷

主要包括：①其把银行保持流动性的基础建立在投资对象的未来预期收入上，而对预期收入的判断是一种主观判断，一旦这种判断与事实不符，并且没有

其他有关防范措施，则会引发较大的银行经营风险。②该理论使银行开始大量进行期限较长的资金运用，加大了银行潜在风险发生的可能性。

### 练一练

（ ）是指商业银行在分配资金时应着重考虑保持高度的流动性，银行业务应集中于短期的、生产性的、自偿性的贷款，也即银行主要应该发放基于商业行为而能自动清偿的贷款。

- A. 资产可转换性理论
- B. 可持续性收入理论
- C. 商业性贷款理论
- D. 预期收入理论

正确答案： C