

第二章

商业银行负债业务

知识目标

了解商业银行负债业务的概念和作用；
理解存款业务的种类以及借款业务的种类；
把握商业银行负债成本的构成、分析方法、控制和经营策略。

技能目标

能够分析影响负债增减变化的因素及选择非存款性资金来源需要考虑的因素；
能够掌握负债成本控制、避免负债风险的方法及经营策略。



银行开打揽储大战

经历了 2009 年的房贷潮,绝大部分的银行在 2010 年纷纷开始大力吸收存款,并给予高额返利。据《成都商报》报道,如果能帮银行拉到一笔 1 000 万元的存款,最高可以一次性获得 8 万元的“介绍费”。专家表示,正是因为 2010 年监管层收紧流动性,让商业银行卷入了这场揽储大战。

业务增大,自然要给“介绍人”更多的好处。一位银行客户经理透露,只要介绍人拉来存款,能保证日均账户存款余额达到或超过 800 万元,一般银行就可以给介绍人 3% 的提成。如果日均账户余额能超过 1 000 万元,客户经理则可向银行申请给予介绍人一次性 5% 及以上的返点。像这样的做法,在银行业算是惯例。大型国有商业银行还算“温柔”,客户群体较小的银行为了发展客户,不仅返点多,而且对资金量的考核也较松。

一位城市商业银行的业务经理称,目前他们银行的返点政策为每月奖励日均额的 0.5%,1 年下来可以达到 6%。“比如你存 100 万元在我们银行,一年除了利息外,返点都有 6 000 元,如果金额大,还可以申请更高的返点”。

某外资银行的客户经理称,他们银行对客户日均账户保持在 300 万~500 万元左右的介绍人,可以提供 5% 左右的返点,最高能达到 8%。

除此之外,银行还会给达到一定存款金额的储户定期或不定期送米、送油、送购物卡等,以留住大额存款。



商业银行作为信用中介,负债是其最基本、最主要的业务。因此,银行在经营管理中高度重视对负债业务的管理,通过扩大负债业务,提高负债业务的稳定性,为商业银行开展经营活动创造更好的条件。

第一节 商业银行负债业务概述

一、商业银行负债业务的概念、作用

(一) 商业银行负债业务的概念

商业银行的负债有广义和狭义之分。广义的负债是指除银行自有资本以外的一切资金来源,包括资本性负债和非资本性负债。银行的资本性负债是指银行筹集用作二级资本的债务资金,如银行的长期债务资本、资本期票等;银行的非资本性负债是指银行的存款、借款等一切不能作为资本的债务资金。狭义的负债是指商业银行的非资本性负债,即商业银行筹措资金、借以形成资金来源的业务,是商业银行资产业务和其他业务的基础。通常所说的负债是指狭义的负债。

商业银行负债具有以下三个基本特点。

1. 负债是现实的、优先存在的经济义务

商业银行的负债必须是现实的、优先存在的经济义务,过去的或将来可能发生的都不包含在内。

2. 负债是可以货币计量的

商业银行的负债必须是用货币来计量的,一切不能用货币计量的经济义务都不能称之为负债。

3. 负债只能在偿付后消失

商业银行的负债只能在其偿付后消失,以债抵债只是在原有债务基础上的延期,并不能消灭原有负债。

(二) 商业银行负债业务的作用

1. 负债业务是商业银行经营的基础和前提

商业银行是进行货币融通的信用中介机构,通过负债业务筹集资金,然后再通过资产业务将资金运用出去。因此,没有负债就没有商业银行的其他业务,负债业务是商业银行经营的先决条件。根据《巴塞尔协议》中的规定,银行的资本充足率最低为8%,负债规模的大小决定资产规模的大小。同时,负债的结构如期限结构、利率结构、币种结构等,决定着资产运用的方向和结构。

2. 负债业务决定商业银行的盈利水平

商业银行的负债业务决定其盈利水平的高低。一方面,负债成本费用的高低决定商业银行盈利水平的高低;另一方面,银行聚集的资金不是直接用于生产经营,大多是以贷款的方式发放给各经济体,银行获得的仅仅是放贷资金的一部分收益,其盈利水平远远低于企业的盈利水平。因此,银行为了获取更多的盈利,就要扩大负债规模,使资产总额远远高于其自有资本。



3. 负债业务是商业银行流动性的保障

流动性原则是商业银行经营原则之一,只有通过负债业务才能集聚大量可用资金,以保障贷款资金的需求和提现、转移资金的需要。

4. 负债业务是商业银行竞争的焦点

社会上的闲散资金是有限的,加之客户的存款需求不同,各家银行只有在规模、信誉、服务质量、利率以及开办不同种类的业务方面形成差距,才能吸引客户的存款,从而也体现了商业银行的实力。

5. 负债构成社会流通中的货币量

货币供应量主要是由现金和银行存款组成的。现金是中央银行的负债,存款是商业银行的负债。如果贷款增加,而存款没有增加,就会导致社会上货币流通量增加,甚至导致通货膨胀。因此,银行负债的稳定对社会货币流通量的稳定起着决定性作用。

6. 负债业务是商业银行联系社会各界的主要渠道

社会各经济单位的闲置资金和货币收支都离不开银行的负债业务,商业银行通过负债业务将社会各界紧密相连,同时,还可以通过负债业务对各经济单位提供金融服务和进行监督。

二、商业银行负债业务的构成

商业银行的负债主要包括被动型负债和主动型负债。通常把存款称为被动型负债,因为客户是否将货币或资金存入银行、何时存入、存入多少、期限多长等,在很大程度上取决于客户,银行处于被动地位。存款是商业银行的主要负债,也是商业银行经常性资金的主要来源,约占负债总额的70%以上。主动型负债是指银行主动通过金融市场或直接向中央银行融通的资金,具有更大的主动性、灵活性和稳定性。

资料卡

2008年我国主要商业银行的负债结构

现代商业银行主要通过负债来保持银行的流动性,不同的商业银行,其负债结构也不尽相同,但存款负债通常占商业银行负债结构的绝大比例(见表2-1)。

表 2-1 2008 年各主要商业银行的负债结构

单位:万亿元

项 目	中国工商银行	中国银行	中国建设银行	交通银行	招商银行
负债总额	91 505	56 178	70 879	20 518	14 920
客户存款	82 234	44 250	63 759	16 406	12 506
同 业	6 463	8 478	4 905	3 306	1 536
发行债券	350	662	538	437	403
其他负债	2 458	2 788	1 677	369	475

从表2-1可以看出,在商业银行的各项负债中,客户存款(被动型负债)在负债总额中占据主体地位,工商银行占比89.87%,中国银行占比78.77%,建设银行占比89.95%,交通银行占比79.96%,招商银行占比83.82%。



三、商业银行负债业务的经营原则

商业银行负债业务的经营原则也是银行经营流动性、安全性和盈利性原则在负债业务中的具体反映。

1. 确定合理的负债结构

要确定合理的负债结构,首先就要着眼于银行资产业务的资金需求,根据负债成本高低和期限长短进行组合,使银行的负债结构不仅能和资产的需要相匹配,还能保持银行负债的流动性和盈利性。

从存款期限结构分析,对公存款、活期存款的利息支出较少,成本相对较低,其盈利性就较高,但存款余额波动性较大;定期存款和发行大额可转让债券,成本虽高,但稳定性强。从不同规模的客户所占比例来看,大客户所占比例高时,成本低,但其资金流动性受大客户存款余额的波动影响较大,大客户的提款会造成对银行流动性的威胁;如果散户居多,成本会上升,但个别储户的提款对银行的流动性不会造成威胁。所以,商业银行要根据资金运用状况,不断调整存款种类、期限种类和期限组合,从而保持负债的合理结构。

2. 调节负债资金运用

商业银行应建立完备的头寸调控机制,并根据经济发展对银行资金的需求和国家相关宏观政策,有效地控制银行负债规模,调节负债资金的运用,保证银行盈利性和流动性的需求。

3. 降低负债成本

银行的负债成本主要是由利息和相关费用的支出组成。不同的负债,利息和相关费用的支出也各不相同。所以,银行要在多种筹资渠道和筹资方式之间进行比较选择,尽可能以低的成本吸收更多的资金,并努力降低管理费用。降低负债成本的主要方式有:

- (1) 在有多种资金来源时,尽可能筹措低成本资金,并分析各项资金来源构成的变化;
- (2) 控制高息存款和存款人的数量,控制营业成本支出,减少资源浪费;
- (3) 银行机构网点设置和配备要与业务量增长相一致,以提高人均存款规模,降低筹资成本。

4. 维持负债增长

负债规模是商业银行经营实力的体现,反映了商业银行的盈利情况和发展能力。因此,在如今商业银行竞争激烈的环境下,如何维持负债增长,已成为银行生存的基础和发展的前提,各家银行都把维持负债增长摆在银行管理的首要位置。

第二节 商业银行存款业务

一、存款业务的种类

(一) 传统存款业务

1. 按存款提取方式划分

- (1) 活期存款。活期存款是指无须提前通知,存款户可随时存取和转账的一种银行存



款。活期存款不仅有货币支付职能和流通职能,同时还具有货币派生职能。企业、机关、金融机构及个人都能在银行开立活期存款账户。

活期存款的特点是流动性较大,存取频繁,风险较大,并需要提供许多相关的业务,如存取业务、转账服务、提现服务等,故其成本较高。虽然活期存款的经营成本较高,与商业银行盈利性原则相矛盾,但各国商业银行仍然十分重视这项业务,因为活期存款是商业银行的主要资金来源。

(2) 定期存款。定期存款是指银行和存款人双方在存款时事先约定期限、利率,到期后支取本息的存款。存款期限短则一周,长则几年,选择余地大,利息收入较稳定。对商业银行来说,定期存款也是其资金来源的重要组成部分,为银行提供了稳定的资金来源,可满足长期贷款和投资的资金需要。但定期存款在灵活性、方便性、流动性、创造派生存款方面都不如活期存款。

(3) 储蓄存款。储蓄存款是指为居民个人积蓄货币资产和获取利息而设立的银行存款。储蓄存款一般分为活期储蓄存款和定期储蓄存款。活期储蓄存款没有期限,只需凭存折和银行卡就可以存取;定期储蓄存款是预先约定期限,到期才能提取的存款,有整存整取、零存整取、存本取息等多种形式。定期储蓄存款的流动性较差,但其利率较高。

资料卡

居民储蓄存款占比近五成

自 20 世纪 80 年代以来,我国居民储蓄存款不断增长,成为我国商业银行的越来越稳定可靠的资金来源。截至 2010 年 4 月底,我国居民储蓄存款已达 279 852.51 亿元,占广义货币存款(601 906.91 亿元)的 46.49%(见表 2-2)。

表 2-2 我国商业银行 2010 年 1~4 月资金来源统计表

单位:亿元

项 目	2010 年 1 月	2010 年 2 月	2010 年 3 月	2010 年 4 月
对非金融机构及住户负债	582 501.60	593 448.46	608 534.84	616 751.57
纳入广义货币的存款	567 966.43	578 989.83	593 611.40	601 906.91
企业活期存款	188 830.40	181 421.17	190 317.35	194 252.22
企业定期存款	116 340.51	119 190.13	122 943.73	127 802.17
居民储蓄存款	262 795.52	278 378.53	280 350.33	279 852.51
不纳入广义货币的存款	12 081.15	12 220.44	12 389.58	12 191.05
可转让存款	5 355.96	5 303.50	5 371.65	5 204.14
其他存款	6 725.19	6 916.94	7 017.93	6 986.91
其他负债	2 454.07	2 238.19	2 533.86	2 653.61
对中央银行负债	5 431.18	5 467.12	5 569.57	5 688.00
对其他存款性公司负债	46 011.22	45 262.54	52 269.98	51 882.97
对其他金融性公司负债	44 019.81	41 560.61	44 984.13	44 100.17
其中:计入广义货币的存款	16 884.28	14 216.65	17 255.48	14 996.77



续表

项 目	2010 年 1 月	2010 年 2 月	2010 年 3 月	2010 年 4 月
国外负债	5 901.19	5 730.06	6 050.21	6 884.35
债券发行	52 343.50	52 834.69	53 417.61	53 635.02
实收资本	23 185.51	23 206.84	23 305.17	23 518.96
其他负债	68 068.82	70 284.93	73 437.99	76 033.39
总负债	827 462.83	837 795.25	867 569.51	878 494.44

从表 2-2 中可以看出,我国对居民储蓄存款的界定是十分清楚的,与其他存款严格区别开来。从各项存款的单项金额看,排列第一、数额最大的便是储蓄存款。可见,储蓄存款在存款业务中占有重要地位。

2. 按存款持有人划分

(1) 企业存款。企业存款是指工业、商业等企业在银行的存款。按照资金形式不同分为结算户存款和专用基金存款。

(2) 财政性存款。财政性存款主要是指财政金库款项和政府财政拨给机关单位的经费以及其他特种公款等。

(3) 同业存款。同业存款是指其他银行或金融机构存入本行的存款。本行存放在其他银行或金融机构的存款,称为存放同业。

(4) 个人存款。个人存款是指居民个人将闲置不用的货币存放在银行,可以随时或按约定时间支取的存款。

3. 按存款来源划分

(1) 原始存款。原始存款是指银行接受单位或个人的现金存款。这部分存款不会引起货币供给总量的变化,仅仅是由现金变为银行存款。

(2) 派生存款。派生存款是指由银行发放贷款而派生出来的那部分存款,是原始存款的派生和扩大。派生存款会使社会购买力增加,但过度的派生存款会引发通货膨胀。

4. 按存款币种划分

(1) 本币存款。本币存款是指以本国货币进行存取的存款。在我国,本币存款即为人民币存款。

(2) 外币存款。外币存款是指外国货币在本国的存款,分为甲、乙、丙三种存款。甲种存款是企业外币存款,乙种存款是境外人员及国家允许的国内个人的存款,丙种存款是中国境内的外币储蓄存款。

(二) 创新存款工具

自 20 世纪 70 年代以来,西方商业银行为逃避银行管理当局的限制,不断创新存款业务,设立了多种灵活方便的存款账户。这些新型存款账户的出现,为客户提供了更多的选择,充分满足了客户对盈利性、流动性、安全性的需求。此外,作为商业银行本身也能吸引更多的客户,扩大了银行资金的来源。



1. 大额可转让定期存单

大额可转让定期存单是由商业银行发行的,可以在市场上转让的存款凭证。它既可以使客户获得高于储蓄账户的利息,又可以在二级市场上流通、转让而变现。第一张大额可转让定期存单是 1961 年由美国的花旗银行发行的。

2. 可转让支付命令账户

可转让支付命令账户既可用于转账结算,又可支付利息,年利率略低于储蓄存款,提款使用规定的支付命令,并且还可以流通转让。这是 1972 年由美国马萨诸塞州互助储蓄银行创办的,当时存款利率管制严格,而且不允许储蓄账户使用支票或提现。为规避管制,争取客户,才产生了可转让支付命令账户。开始时,该账户有利率上限的限制,1986 年取消了利率上限限制。该账户有以下两个特点。

(1) 该账户类似于活期账户,但若要付款或转账,不是使用一般的支票,而是使用支付命令书。该支付命令书既可以用来提款,也可背书转让,作用和支票差不多。

(2) 可以按平均金额支付利息。在没有这种账户时,为获得利息,存户把钱存入储蓄账户,为开支票付款,还要开立一个活期账户。可转让支付命令账户是将两者相结合,简化了手续,同时为客户带来了很大的方便。可转让支付命令账户既有传统支票活期存款的方便性,又有储蓄存款的获利性,对客户具有很大的吸引力。

3. 超级可转让支付命令账户

超级可转让支付命令账户是 1983 年美国商业银行创立的,有最低存款额的限制。最初,该账户的存款余额最低为 2 500 美元,且存户每月开出的支付命令次数不限,银行对此收取一定手续费,它的利率介于可转让支付命令账户和货币市场存款账户之间。当存款金额低于 2 500 美元时,按普通可转让支付命令账户计算利息,利率每周调整,每天复利,月底计入账户。对持有 2 500 美元以上的客户,利率不受管制,银行需缴纳 12% 的存款准备金,存款对象仅限于个人和非营利机构。

4. 货币市场存款账户

货币市场存款账户是在 20 世纪 80 年代,美国利率严格管制的条件下,由美国政府制定《加恩-圣杰曼法案》授权存款机构开立的。该账户的特点是:具有较高的利率;10 万美元的存款额可以得到联邦存款保险公司的保险;新增存款既不受最低余额的限制,也不受时间的限制;向第三者支付时,无论是开出支票还是电话通知,每月不得超过 6 次;提款或转账时没有最低要求;客户提款必须提前 7 天通知银行。

5. 协定账户

协定账户是一种可在活期存款账户、可转让支付命令账户、货币市场存款账户之间自动转账的账户。协定账户是银行与客户达成一致的协议,客户授权给银行即可将存款在三个账户之间自动转账。对活期存款账户和可转让支付命令账户分别有一个最低余额规定,超过最低余额便会自动转入该客户的货币市场存款账户,以获得更高的利息。如果低于最低余额,银行自动将客户货币市场存款账户上的一部分款项转入活期存款账户和可转让支付命令账户,以补足最低余额。

6. 电话转账制度

1975 年,美联储会员银行为客户创设了电话转账制度,即客户在银行开立两个账户,一



一个是储蓄账户,另一个是活期存款账户。储蓄账户可计利息,活期存款账户没有利息,用于转账。客户通过电话就可以将储蓄账户上的资金转入活期存款账户上,用支票取款。这种方式既有使用支票的便利性,又可获得利息。

7. 自动转账制度

自动转账制度是建立在电话转账制度的基础之上的,是为进一步方便客户而设立的。客户在开立储蓄账户和活期存款账户时,活期存款账户上的余额只需保持1美元即可,其他资金全部转入储蓄账户中,以获取利息。当客户需要转账或提现时,授权银行将储蓄账户中的资金转到活期存款账户上,以完成转账或提现。在这个过程中,银行要收取一定的手续费,还要向央行缴纳一定的存款准备金。

8. 个人退休金账户

个人退休金账户是美国商业银行1974年为没有参加“职工退休计划”的个人开办的新型储蓄存款账户。这种账户规定,只要每年存入2000美元,可暂时享受免税优惠,且不受利率上限的限制,但此种账户不允许客户在退休前支取。如果要在59.5岁之前支出,需支付10%的罚金。但若客户有伤残、高等教育、家庭、首次购房支出等需要时,可提前支取。1981年,美国《经济复苏税收法案》出台,个人退休金账户迅速发展。1986年,美国《税收改革法案》取消对个人退休金账户税收减免优惠政策,存款人投资需纳税,这些规定对个人退休金账户的发展起了限制作用。

二、影响存款负债规模的因素分析

商业银行为开拓存款业务市场,首先要了解影响存款负债规模的各个因素,然后针对可控因素采取相应的措施。影响存款负债规模的因素主要从宏观和微观两个方面进行分析。

(一) 宏观因素

影响存款负债规模的宏观因素主要包括经济发展水平、货币政策、银行监管、利率管制等因素。

1. 经济发展水平

经济发展水平同银行存款呈正相关。经济越发达,货币信用关系就越成熟,社会上的资金就越充足,存款也就会随之上升;反之,经济越落后的地区,社会上的闲散资金就会减少,从而影响存款。

2. 货币政策

当金融管理当局推行紧缩性货币政策时,如提高法定准备金率、提高再贴现率,就会减少货币供应量,银行存款水平就会降低;反之,金融管理当局推行扩张性货币政策,就能增加货币供应量,提高存款水平。

3. 银行监管

商业银行监管越严,银行存款水平就越难提高;监管松弛,存款水平就容易提高。如美国法律下的监管较为严格,单一银行制和利率管制等制度很大程度上约束了银行存款水平的增长。

4. 利率管制

一般而言,各国金融管理当局都会对商业银行实行利率管制,主要是因为过高的利率会



引起资金不合理流动,过多的利息支付会加大商业银行的经营成本。利率管制越严就会使得银行存款水平越难提高。目前,我国商业银行的存款利率由中国人民银行根据宏观调控政策进行及时调整,商业银行等金融机构不得擅自更改。

宏观因素一般属于不可控因素,单个银行一般不具有影响宏观因素的能力。宏观因素对商业银行同业存款水平的影响大致相等,所以不会改变银行同业竞争存款的均衡和存款市场份额在各银行之间的分配。但是,宏观因素可能会改变商业银行与其他存款机构、非银行金融机构之间的竞争,导致银行系统内存款外流。这时,商业银行就有可能形成利益集团,对金融管理当局施加压力,或者通过发展新存款产品来规避监管,使宏观因素的不可控变为可控。

(二) 微观因素

影响存款负债规模的微观因素主要是银行内部因素,如存款利率、金融服务项目和质量、银行的规模和信誉以及网点的设置和营业设施等。

1. 存款利率

存款利率是直接影响存款数量的因素。商业银行在利率管制之内可自行调整,只有保持适当水平的存款利率,才能保证商业银行存款业务的发展。需要注意的是,此处的利率变动是在利率管制内允许商业银行自行调整的区域,它是属于微观范畴之内的。

2. 金融服务项目和质量

虽然存款业务是银行被动型业务,取决于客户的选择,但银行可以通过提高服务质量,开发金融产品品种,加强存款管理来吸引客户,增加存款。

3. 银行的规模及信誉

一般而言,客户在选择银行时,首先会考虑到银行资产的规模和信誉。规模越大,信誉越好的银行,就越能吸引客户,增加存款;反之,规模越小,信用越差的银行,存款水平越低。尤其是持有较大金额的客户,更注重银行的资产规模和偿债能力。

4. 网点的设置和营业设施

一般情况下,便利的网点和优良的设施能吸引更多的客户,增加银行存款水平。

第三节 商业银行借款业务

虽然存款是商业银行最主要的资金来源,但由于其被动性和竞争的激烈性,使银行的资金来源受到限制。所以,商业银行为了扩大经营规模,保持流动性需求,就需要积极开拓存款以外的其他负债业务。

一、短期借款负债

(一) 同业借款

同业借款是指商业银行之间或商业银行与其他金融机构之间的短期资金融通,它包括同业拆借、转抵押、转贴现。同业借款主要有两方面用途:一是填补法定存款准备金的不足,



二是满足银行季节性资金的需求。

1. 同业拆借

同业拆借是银行之间及其他金融机构之间的短期资金融通,主要用于临时性头寸的调剂,日常性资金的周转。它是商业银行为解决短期资金缺口,调节法定存款准备金头寸的重要融资渠道。同业拆借利率低,融资对象、数额和时间较灵活。但是,我国商业银行的同业拆借有比较严格的限制,只可以作为调节头寸的手段,不可以成为贷款资金的来源。

2. 转抵押借款

转抵押借款是指商业银行在临时性资金紧张的情况下,可以采用抵押方式,向其他银行借取资金。由于抵押资产多为客户向其抵押贷款时提交的抵押品,所以称之为转抵押。这种转抵押方式手续比较复杂,技术性也比较强。

3. 转贴现借款

转贴现借款和转抵押借款类似,是指银行将已经贴现但仍未到期的票据交给其他银行或金融机构,要求转贴现,用以获取资金的方式。

由于金融监管当局对转抵押和转贴现借款的管制比较严格,加之银行股东、客户和其他公众容易将这两种借款和银行经营的恶化联系起来。因此,银行较少采用这两种方法。

小案例

2003 年工行爆发 1.3 亿票据大案

某企业签发两张商业承兑汇票,金额分别为 5 000 万元和 8 000 万元,时间相隔 6 天。建行珠海分行丽景支行为该企业的这两张商业承兑汇票作贴现,实际并未向该企业发放资金,建行丽景支行行长参与作案,造成贴现已经完成的假象。2003 年 4 月初,建行丽景支行将这两张商业承兑汇票转贴现到工行华信支行,获得了 1.3 亿元左右的资金,并承诺在票据于 8 月份到期后从工行华信支行回购。票据到期后,建行丽景支行未回购票据,于是案发。

(二) 向中央银行借款

商业银行除了可以采用同业借款外,还可以向中央银行借款。中央银行作为银行的银行,肩负着向银行提供最后贷款的责任,当银行在资金周转、调度的过程中出现临时性资金供给不足时,可以向中央银行借款。随着市场经济和金融市场的发展,银行的融资手段和渠道不断增多,但向中央银行借款仍然是商业银行获得资金来源的重要渠道之一,是银行扩大信用能力和保证支付的最后手段。向中央银行借款的形式主要包括再贴现、再贷款两种方式。

1. 再贴现

再贴现是指商业银行将客户已贴现但还没有到期的商业票据转让给中央银行,以获取资金融通的方式。中央银行可根据货币政策适当调整再贴现率和再贴现额度。当执行扩张性货币政策时,中央银行可降低再贴现率和扩大再贴现额来扩大商业银行的资金规模,从而



促使经济发展;当执行紧缩性货币政策时,中央银行可以提高再贴现率、收缩再贴现额,使商业银行的贴现受到限制,从而调控经济。

2. 再贷款

再贷款是指商业银行直接从中央银行借入资金,具有临时融通、短期周转的性质。我国中央银行的再贷款有年度性再贷款、季节性再贷款和日拆借性再贷款三种。年度性再贷款是指中央银行在年度内为商业银行增拨的、可在较长时间内使用的资金,一般为1年,最长不超过2年。季节性再贷款主要是为了解决商业银行因信贷资金先支后收或存款的季节性变动等因素而引起的暂时性的资金不足的情况,其期限一般为2~4个月。日拆借性再贷款是用来解决商业银行因汇划款项未到等因素而造成的临时性资金短缺,其期限一般为10天,最长不超过30天。

由于中央银行贷放出来的资金具有成倍衍生能力,因而它是中央银行控制和调节市场货币的重要手段。尤其是再贴现,作为中央银行三大货币政策工具之一,对宏观经济和货币的稳定起到举足轻重的作用。为了避免金融市场的动荡,中央银行一般都严格执行短期投放原则,所发出的资金也只能用于弥补临时性或季节性不足,不能用于发放长期贷款或作投资之用。

(三) 回购协议

回购协议是指证券持有人在出售证券的同时,与证券购买商达成协议,约定在一定期限后按协定价格再购回此项证券,从而获得即时可用资金的一种交易方式。商业银行可以通过回购协议调整准备金头寸,且所获得的借款可以不提缴存款准备金,从而提高了资金利用率。此外,回购协议期限富有弹性,且大多数回购协议以政府债券为交易对象,有了政府债券作担保,回购协议所支付的利率稍低于同业拆借利率。

除上述方式外,短期借款还包括出售大额可转让定期存单、发行商业票据、欧洲货币市场借款等。

二、中长期借款负债

商业银行的中长期借款一般采用金融债券的形式。金融债券是商业银行业务综合化、多样化发展的产物,体现了商业银行资产负债管理的新特点。金融债券是指银行等金融机构作为筹资主体为筹措资金,面向个人发行的一种有价证券,是债权与债务关系的一种凭证。它与存款负债不同,是属于银行等金融机构的主动负债,而且,通过金融债券所筹集的资金稳定性、流动性以及筹集效率都高于存款负债。一般而言,金融债券分为以下三类:

(一) 资本性金融债券

资本性金融债券是商业银行为了补充资本而发行的,是介于存款负债和股本之间的债务,主要包括资本债券和资本票据。此外,资本性金融债券对银行收益和资产分配的权利高于普通股和优先股,低于银行存款客户和其他债权人。

(二) 一般性金融债券

一般性金融债券是商业银行为长期贷款与投资而发行的。它主要有以下三种分类。

1. 根据债券利率进行分类

(1) 固定利率债券。固定利率债券是指在整个偿还期内,发行利率不变的债券。固定



利率债券不考虑市场变化因素,筹资成本和预期收益可以计算,不确定性小。但是发行人和投资者必须承担市场利率波动的风险。我国商业银行发行的金融债券以固定利率债券为主。

(2) 浮动利率债券。浮动利率债券是指发行时所规定的债券利率会随市场利率定期浮动的债券。浮动债券的利率通常是根据市场基准利率加上一定的利差来确定的。采用浮动利率可以有效地避免债券的实际收益率与市场收益率之间的差异,但正是由于其浮动性,也使发行人的实际成本和投资者的实际收益在事前很难准确估计,从而产生较大的风险。

2. 根据债券利息支付方式进行分类

(1) 附息金融债券。附息金融债券是指金融债券上附有多期息票,发行人定期支付利息的债券。

(2) 贴现金融债券。贴现金融债券是指金融债券以低于面值的价格贴现发行,到期按面值还本付息,利息为面值与发行价的差额。

3. 根据债券发行条件进行分类

(1) 普通金融债券。普通金融债券按面值发行,到期一次还本付息,期限一般为1年、2年、3年。普通金融债券与银行定期存款相似,但利率高于银行定期存款利率。

(2) 累进利息金融债券。累进利息金融债券的利率不固定,不同的时间段有不同的利率,利率随着期限的增加而累进。

此外,一般性金融债券还可以根据是否记名,分为记名债券和不记名债券;根据担保情况,分为担保债券和信用债券;根据是否可以提前赎回,分为可提前赎回债券和不可提前赎回债券;等等。

(三) 国际金融债券

国际金融债券是指在国际金融市场上发行的,以外国货币为面值的金融债券。发行国际金融债券筹集的资金既可平衡国际收支水平,又可为政府和企业引入资金。由于国际金融债券涉及两个或两个以上的国家,同国内金融债券相比,具有一定的特殊性。相对于国内金融债券而言,国际金融债券资金来源广、发行规模大、有国家主权的保障,唯一不足的是汇率风险大。

国际金融债券主要分为以下两类。

1. 外国金融债券

外国金融债券是指发行银行通过外国金融市场所在国的银行或金融机构发行的、以该国货币为面值的金融债券。

2. 欧洲金融债券

欧洲金融债券是指发行银行通过外国的银行或金融机构发行的、以第三国货币为面值的金融债券。

三、结算性负债

结算性负债是指由于客户在支付与提取上的时间差,使银行可以暂时占用的那部分客户资金。比如在商品交易、劳务供给、资金调拨的货币收付中,银行占用的客户资金。所以,



结算性负债也被认为是商业银行资金来源的一部分。它既要受一个国家支付结算制度的限制,也要受该商业银行结算业务量的大小的影响。结算性负债主要由结算保证金、支票结算中的在途资金和联行汇差占用三部分构成。

1. 结算保证金

结算保证金是指企业单位在办理转账结算,如信用证结算和限额结算前,须存入一部分备付金,这些保证金在尚未正式支付前被银行占用。另外,如汇票结算,在汇票签发行收入款项和结清汇票之间存在一定时间间隔,一方已付款,另一方尚未结清,资金在这段时间内被银行占用。

2. 支票结算中的在途资金

支票结算中的在途资金是银行结算性负债的主要来源。客户用支票付款,这笔款项就从其支票存款余额中扣除,付款行要等到收款人的银行在票据交换提取时才能结清这笔资金。因此,在票据未交换前,商业银行可以把它视为短期负债加以运用。

3. 联行汇差占用

联行汇差是指各级银行机构相互委托或代理收付款形成的资金占用额。各银行根据当天联行往来各有关科目收付轧抵,如收入多于付出形成应付汇差,付出多于收入则形成应收汇差。目前,我国的国有商业银行都自成联行体系,对跨系统的资金划拨规定了一个合理的时间间隔,形成相互间的汇差占用。

第四节 商业银行负债成本

一、负债成本的构成

负债成本是银行成本的主要部分,是商业银行在组织资金来源过程中的费用支出,主要包括利息成本、营业成本、资金成本、可用资金成本以及相关成本。

1. 利息成本

利息成本是指银行按约定的存款利率,以货币的形式直接付给存款客户、债券持有人的报酬。

$$\text{利息成本} = \text{存款利率} \times \text{存款金额} \times \text{存款时间}$$

2. 营业成本

营业成本是指除利息外的其他开支,包括员工工资、广告宣传费、折旧摊提费、办公费以及为客户提供其他服务的费用。在我国,由于利息成本基本由国家规定,银行在成本控制方面以控制营业成本为主。

3. 资金成本

资金成本是指商业银行为筹措资金而支付的一切费用,包括利息成本和营业成本。

$$\text{资金成本率} = \frac{\text{利息成本} + \text{营业成本}}{\text{吸收的负债资金总额}} \times 100\%$$



4. 可用资金成本

可用资金成本是指银行为可用资金所应负担的成本。因为银行在吸收资金后,要扣除法定存款准备金和必要的超额准备金,剩余部分才是可用资金,才能实际用于贷款和投资,以获取盈利。因此,可用资金成本是银行确定盈利性资产价格的基础,是银行重点的分析对象。

$$\text{可用资金成本率} = \frac{\text{利息成本} + \text{营业成本}}{\text{吸收的负债资金总额} - \text{法定存款准备金} - \text{必要的超额准备金}} \times 100\%$$

5. 相关成本

相关成本是与商业银行增加存款或其他资金来源有关,但未包括以上四种成本的支出。相关成本主要有以下两种。

(1) 风险成本。风险成本是指由于存款或筹资的增加,引起银行风险的增加而必须付出的代价。如利率敏感性存款、可变利率存款的增加,都会使得资本风险成本增加。

(2) 连锁反应成本。连锁反应成本是指商业银行因对新吸收负债的增加而增加的服务和利息支出。

二、负债成本的分析方法

负债成本的分析方法主要有历史加权平均成本法、边际成本法和加权平均预计成本法三种。

1. 历史加权平均成本法

历史加权平均成本法主要用于对不同银行各种负债成本的对比分析和同一银行历年负债成本的变动分析。每项资金来源的历史加权平均成本等于利息费用率与该项资金来源平均余额之积。其计算公式为:

$$\bar{x} = \frac{\sum xf}{\sum f}$$

其中, $\bar{x}$ 为银行全体资金来源的单位加权平均成本; x 为每种负债的单位成本; f 为各类存款或资金来源的数量。

一般情况下,银行加权平均成本的变化取决于负债利息率、其他成本率、负债结构和可用资金比率。

历史加权平均成本法适用于评价银行过去的经营状况,也适合同等规模银行在平均借入成本和资产收益率方面进行比较,唯一不足的是未考虑未来利息成本的变动。

2. 边际成本法

边际存款成本是指银行每增加一个单位的资金所需支付的成本。

$$\text{边际存款成本率} = \frac{\text{新增利息成本} + \text{新增经营成本}}{\text{新增存款资金} \times (1 - \text{非盈利资产比例})} \times 100\%$$

【例 2-1】 某银行开办了某种新的存款种类,使存款增长 8 000 万元,这些资金的利息成本率为 4.5%,其他成本率为 2%,新增资金的 30%用于非盈利性资产。请计算该银行的边际存款成本率。



$$\text{解} \quad \text{边际存款成本率} = \frac{8\,000 \times (4.5\% + 2\%)}{8\,000 \times (1 - 30\%)} \times 100\% = 9.3\%$$

计算结果说明,用该笔存款资金进行投资,其收益率不得低于 9.3%,否则就无利可图。因此,该银行应该通过控制成本,使收益率高于 9.3%。

与边际成本相对应的是边际资产收益。边际资产收益是指每增加一个单位的资产所带来的额外收益。银行可通过比较资金的边际成本和边际收益来决定是否吸收新的资金。如果边际成本小于边际收益,应吸收新资金;反之,则不吸收。不过,这种方法也有弊端,它未考虑到资金来源是不断变化的,而且每种资金来源的风险是不同的。为矫正这两点,银行可使用平均边际成本率作为筹资成本,其计算公式为:

$$\text{平均边际成本率} = \frac{\text{新增总成本}}{\text{新增总资金}} \times 100\%$$

3. 加权平均预计成本法

加权平均预计成本法是指对银行未来时期内预期的负债资金成本进行分析的方法,相关计算公式为:

$$\text{全部资金加权平均预计成本率} = \frac{\text{总成本}}{\text{全部资金预期余额}} \times 100\%$$

$$\text{全部盈利资产的预计收益率} = \frac{\text{总成本}}{\text{全部可使用盈利资产}} \times 100\%$$

三、负债成本的控制

1. 存款结构和成本选择

在一般情况下,存款期限长,利率高,成本就高;存款期限短,利率低,成本就低。在银行经营管理的实践中,对存款结构的成本选择,需要正确处理以下四个方面的问题。

- (1) 尽量扩大低息存款的吸收,降低利息成本的相对数。
- (2) 正确处理不同存款的利息成本和营业成本的关系,不断降低营业成本。
- (3) 活期存款的发展必须以不减弱银行信贷能力为前提条件。
- (4) 定期存款的发展要与银行存款派生能力相适应。

2. 存款总量和成本控制

在银行经营实践中,存款总量和成本间的关系,可概括为以下四种。

- (1) 逆向组合模式,即存款总量增加,成本下降。
- (2) 同向组合模式,即存款总量增加,成本上升。
- (3) 总量单向变化模式,即存款总量增加,成本不变。
- (4) 成本单向变化模式,即存款总量不变,成本上升。

以上四种组合表明,银行最优状态即为逆向组合模式和总量单向变化模式。为实现这两种状态,就要求银行在不增加货币投入的情况下,尽可能组合更多的存款。比如,改变存款结构、创新存款品种、提高工作效率和服务质量等。

3. 降低银行营业成本

除利息成本外,日常营业成本在银行成本中所占比重也不容忽视。营业成本主要包括人员开支、办公费用、经营场所的开支及办公设备的维护保养等。银行在对这些方面进行管



理时,可以采用作业成本法、定额成本法、标准成本法等专业成本管理方法,降低营业成本。

(1) 作业成本法是一种通过对所有作业活动进行追踪动态反映,计量作业和成本对象的成本,评价作业业绩和资源的利用情况的成本计算和管理方法。

(2) 定额成本法是银行为及时反映和监督生产费用和产品成本脱离定额的差异,加强定额管理和成本控制而采用的一种成本计算方法。

(3) 标准成本法是指以预先制定的标准成本为基础,用标准成本与实际成本进行比较,核算和分析成本差异的一种成本计算方法。

四、负债策略分析

1. 间接利率策略

利率是影响负债收入的一个至关重要的因素。利率越高,对居民、企业和其他社会公众的吸引力就越大,银行负债就会增加。但是过高的利率会增加银行的利息成本,同时,金融管理当局也不会容忍过高利率给社会经济带来的不利因素,因此,商业银行不能直接靠利率战来争夺负债,占有市场份额。

鉴于此,许多商业银行采用间接的方式来吸引客户。比如在服务收费上,银行可以针对某些业务减少或者是免收手续费,虽然从表面上看银行是增加了成本,但实际上这种方式会给银行带来潜在的客戶和收益。此外,还有些商业银行通过创新存款工具来减少活期存款比重,增加定期和储蓄存款比重,用调整负债结构的方式来增加银行的可用资金。

2. 增加服务项目和提高服务质量

对于客户而言,除了考虑高利率的负债产品带来的收益外,还要考虑银行的全方位服务。完善的配套服务和多样化的项目能大大提升商业银行的竞争力。因此,许多银行已经在这些方面下足工夫,用以吸引客户,比如向客户提供代收代付、自动转账、投资咨询、外汇交易、个人理财计划、信托业务等诸多服务。

此外,在产品创新上要适应现代科技和网络的发展,除了建立完善的 ATM 网络、IC 卡、自助银行、电话银行等系统外,还要拓展接触面,建立网络银行、手机银行等系统,利用高科技的普及为客户提供全面、快捷、安全的贴身服务。

3. 合理设置网点和改善营业设施

作为企业或居民,存取的便利也是选择银行时需要考虑的一个因素。这就要求银行在网点设置上要有合理的安排,特别要在人口密集的地区、交通枢纽中心、居民小区的附近设置网点或自助设备。

此外,良好的营业设施也能为银行吸引负债,带来潜在客户。比如,营业大楼的外观、宽敞的停车场、网点内部环境的绿化、舒适的座位等都能为客户提供良好的环境、愉悦的气氛,吸引他们的加入。

4. 提高银行资信水平

银行的资产规模和信誉水平是测量银行资金实力和安全性的指标。在利率和其他条件相似的情况下,客户会选择信誉好、资金雄厚的银行。要成为一家信誉好、资金雄厚的银行不是一蹴而就的,短期内是不可能实现的。只有在较长的时间内,通过改善银行财务状况和提升服务质量,增加银行盈利,为银行赢得好的口碑和资信评级后才能实现。



5. 树立良好的形象

形象包括两方面,一方面是员工的形象,另一方面是银行的形象。银行要想建立良好的员工形象,就得要求员工以高效、礼貌、热忱的服务态度展现在客户面前,同时体现出良好的管理素质和经营素质,为建立良好的银行形象打下基础。而建立良好的银行形象能够使银行与该地区融为一体,适应当地经济的发展,拓宽存款的来源。

本章小结

商业银行的负债是指银行在经营活动中尚未偿还的经济义务,银行必须用自己的资产或提供的劳务去偿还。负债一般有广义和狭义之分。广义的负债是指除银行自有资本以外的一切资金来源,包括资本期票和长期债务资本等内容。狭义的负债是指银行存款、借款等一切非资本性负债。

存款是商业银行的主要负债,也是商业银行经常性资金的主要来源;借款的比重则是随着金融市场的发展而不断上升,是商业银行资金来源的补充。存款业务的内容主要包括存款的分类和负债规模因素分析。商业银行借款业务主要包括短期借款负债、中长期借款负债和结算性负债。

商业银行的负债成本由利息成本、营业成本、资金成本、可用资金资本、相关成本构成。对商业银行负债成本进行分析,能够有效控制负债成本,提高收益。负债成本的分析方法有历史加权平均成本法、边际成本法、加权平均预计成本法。

复习思考题

1. 什么是商业银行负债? 负债业务有什么作用?
2. 简述商业银行存款业务的种类。
3. 简述影响存款负债的因素。
4. 商业银行短期借款负债包括哪些业务?
5. 负债成本由哪几个方面构成?
6. 简述负债成本分析的方法。
7. 简述商业银行负债策略。

案例分析

工行萍乡分行 2008 年负债业务创历史最好水平

工行萍乡分行 2008 年末人民币存款增加 11.87 亿元。其中,储蓄存款在营销理财产品 4.64 亿元的基础上,比年初增加 8.58 亿元,同业占比达 40.81%,同业第一,全省第一;完成省行年初下达计划的 460%,列全省第一;对公及同业存款比年初增加 3.29 亿元,完成年初计划的 149.54%;个金“1+6”产品全年营销 19.52 亿元,完成年计划的 127.3%,市场占比达 48.8%,占比列当地第一,全省第一。营销法人理财产品 1.72 亿元,超额完成省行年度计



划。该行负债业务不管是产品总量,还是产品增长速度,都刷新了历史纪录。

该历史纪录的取得,可归因于以下几个方面:

1. 加强客户维护,优化客户结构

坚持按照核心竞争力项目流程,加大优质客户营销和维护,全年为中高端客户举办 50 多场理财沙龙,积极引导目标客户合理配置资产,增强分行主流产品对优质客户的渗透,增加中高端客户的维护频次,促使优质客户数量和价值日益攀升。全年发展理财金客户 2 028 户,新增个人中高端客户 3 800 多户,20 万元以上中高端客户数量同业占比达 50.6%。新增第三方存管客户 3 615 户,同业占比达 87%,银证通上线客户总量达 2.13 万户,同业占比达 62%。客户结构不断优化,为今后可持续发展打下良好的基础。

2. 加快渠道建设,提升网点竞争力

在总行、省行的支持下,全行网点装修改造提速,安源支行、上栗支行完成了贵宾理财中心升级,另有 3 个网点完成了标准理财网点装修。同时,自助设备投入不断加大,优化了网点服务环境;渠道建设的有效投入,增强了网点对优质客户的营销和管理能力,提高了网点对中高端客户的差异化服务水平。目前,网点布局更加合理,通过装修、改造、升级,逐步把每个网点打造成精品网点,提升了网点竞争效能。

3. 加强队伍建设,打造一支优秀的队伍

萍乡分行在实施人力资源提升项目中,坚持以人为本,结合扁平化组织结构实际,实施绩效资源配置上向一线营销岗位倾斜,通过完善考核激励机制和分配机制,充分调动各层面的积极性,激发员工活力和工作热情。尤其注重对网点负责人和客户经理的打造,采取公开竞聘,增加了 40 名客户经理,使全行客户经理比重达到 20%,并抓好管理人员和客户经理的培训,提高其综合素质,培养一支业务精、知识专、能力强的营销团队,提高队伍战斗力。

4. 加强产品营销,推动“1+6”稳步增长

一年来,精心组织、周密部署,切实把握个金业务市场和客户,组合营销个金产品,分季开展营销主题活动,组织上百场路演,加强产品宣传,以产品营销为抓手,加强营销督导,推动“1+6”产品持续、快速增长,取得了可喜的成绩。

问题

1. 工行萍乡分行在 2008 年负债业务取得了怎样的成绩?
2. 工行萍乡分行主要采用了哪些方法来提高其负债规模?

实训项目

商业银行负债结构分析

【实训目的】

- 熟悉商业银行的负债结构;
- 能够分析商业银行负债结构变化的原因;
- 针对负债结构的变化,提出优化负债结构的策略。

【实训资料】

中国工商银行 2009 年年报摘要如下:



税后利润为人民币 1 294 亿元,较 2008 年同期增长 16.3%;

每股盈利为人民币 0.39 元;

平均总资产回报率为 1.2%,加权平均权益回报率为 20.15%;

总资产为人民币 117 850.53 亿元,比 2008 年末上升 20.8%;

资本充足率为 12.36%,核心资本充足率为 9.9%;

不良贷款率为 1.54%,较 2008 年末下降 0.75 个百分点;

拨备覆盖率为 164.41%,较 2008 年末上升 34.26 个百分点;

与此同时,工商银行积极推进负债结构转型,实现了存款业务和理财业务相互协调发展。从存款总量上看,截至年末,工商银行的各项存款余额已达 107 000 亿元,同比增长 21.4%,成为全球客户存款第一的商业银行。从存款结构上看,成本较低的公司存款及同业存款增长较快,存款活期化趋势明显,有效降低了利息成本。

【实训要求及步骤】

试根据上述实训资料,分析工商银行的负债结构,并提出优化负债结构的措施。实训步骤如下。

步骤 1:收集相关工商银行关于负债结构的资料。

步骤 2:结合资料,分析工商银行负债结构是否合理。

步骤 3:提出优化负债结构的相关措施。

第三章

商业银行现金资产业务

知识目标

了解商业银行现金资产的构成及其管理原则；
理解商业银行头寸资金的概念、影响因素及匡算方法；
把握商业银行流动性管理内容及其监控指标体系。

技能目标

能够进行头寸资金的匡算,并能采用适当的方法调剂资金头寸,弥补流动性缺口；
能恰当运用流动性管理监控指标体系对商业银行流动性进行预测与分析。



香港东亚银行的挤兑风波

2008年9月24日,关于香港东亚银行财务不稳定面临倒闭的消息以一条手机短信的方式四处流传,短信大意是:由于受到美国金融风暴的影响,东亚银行的财务状况很不稳定。由此引发香港储户对东亚银行的挤兑风波。这也是自爆发东南亚金融危机以来,香港首次遭遇银行挤兑。

香港东亚银行于1918年在香港成立,现为香港最大的独立本地银行,东亚银行在香港联合交易所上市,为恒生指数成分股之一。2005年12月31日的综合资产总额达港币2388亿元(307.9亿美元),香港东亚银行在中国内地有9家分行,在美国、加拿大、英国等国均有分理处,产品和服务范围涵盖存款、外币储蓄、零售投资和财富管理服务。

面对这突如其来的危机,东亚银行是如何应对的呢?

2008年9月24日下午,香港金融管理局及香港财政司均出面回应挤兑事件,强调香港的金融体系是健全的,没有结构性问题,特别是银行体系,资本充足率高、流动性高、资产质量高,同时向银行体系注资39亿港元,以稳定公众信心,香港富豪李嘉诚也大手笔买入东亚股份,表示出对东亚银行的大力支持。与此同时,香港东亚银行各网点为了满足客户的提款要求,将营业时间延长半小时以满足排队取款客户,同时不设取款上限,由此证明东亚银行的流动性充足,以防止“挤兑”风波的恶化。作为东亚银行的全资子公司,东亚中国担忧恐慌情绪会“传染”到内地客户,9月24日晚,启动重大事项



应急预案,9月25日当天,东亚中国在柜面上准备了平时的2~3倍的现金,以应对突发状况,其中一部资金来源于市场拆借,这加重了银行的资金成本。

2008年9月25日上午,位于香港中环德辅道中的东亚银行总行门前,已不见储户排队取款的身影,东亚银行总行和分行门口,均贴有澄清谣言的公告,银行大堂内秩序井然,危机似乎已告一段落。

商业银行是特殊的企业,是高负债经营的实体,其负债绝大部分来源于老百姓的存款。因此,当所有的存款户都到银行要求提取现金时,就会引起挤兑,甚至引发商业银行流动性危机。信誉是商业银行经营的基石,公众对商业银行的信心将会影响银行安全和稳定,而满足公众日常提款需求是商业银行体现其信誉的最直接、最基本的方式。当商业银行流动性不足时,可通过同业拆借、中央银行注资等方式融入资金。

商业银行是高负债经营的企业,流动性对于商业银行来说是至关重要的。因此,在商业银行的经营过程中,必须保持资产的流动性,保证足够的清偿能力。而现金资产是商业银行所有资产中流动性最强的资产,所以商业银行必须持有一定比例的现金资产,以满足在日常经营管理中对流动性的需求。

第一节 商业银行现金资产概述

一、现金资产的概念

所谓现金资产,通常是指商业银行持有的现金及与现金等同的、可随时用于清算支付的资产,是商业银行流动性需求的第一道防线,具有高流动性和低盈利性的特点。因此,从经营的角度出发,商业银行通常将现金资产保持在一个适度的规模,在确保负债和资产安全性、流动性需要的前提下,尽量减少现金资产的占用量。

二、现金资产的构成

商业银行的现金资产通常包括库存现金、在中央银行的存款、存放同业存款和在途资金四个部分。

(一) 库存现金

库存现金是商业银行为了满足日常经营需要而保存在银行业务库内的现钞和硬币。库存现金主要来源于客户的现金存款和从中央银行发行库支取的现金,主要用于客户的日常提现和银行自身的零星开支。

任何一家商业银行在经营管理中都必须保持一定数额的库存现金。但是由于库存现金的非盈利性,而且还需要花费大量的管理成本(如安全保卫费、押运费等),因此商业银行对库存现金的经营原则就是保持适度的规模,满足流动性需求即可。

(二) 在中央银行的存款

在中央银行的存款是指商业银行存放在中央银行的资金,即存款准备金。存款准备金制度是在中央银行体制下建立起来的,其最初的目的是保证银行有足够的资金以满足存款



人提存,避免发生挤兑而引起银行倒闭。而现在,存款准备金已逐渐演变成为中央银行进行宏观调控的一种货币政策工具。它由两部分构成:一是法定存款准备金;二是超额准备金。

1. 法定存款准备金

法定存款准备金是商业银行按照法律规定向中央银行缴纳的存款准备金。法定存款准备金率是指商业银行按照法律规定向中央银行缴纳的存款准备金占其存款总额的比例。法定存款准备金具有强制性,商业银行必须按法律规定缴存,一般不得动用,并要定期根据银行存款额的变化进行调整。

2. 超额准备金

超额准备金是指在中央银行存款准备金账户中超出了法定存款准备金的那部分存款,它是商业银行的可用资金,可用于商业银行的日常支付和债权债务的清算。

由于法定存款准备金一般不能动用,商业银行能动用的是超额准备金。在准备金总量一定的情况下,两者存在此消彼长的关系。一旦中央银行提高法定存款准备金率,商业银行的法定存款准备金就会增加,超额准备金就会减少,从而限制商业银行的信贷扩张能力;反之,若法定存款准备金率降低,则商业银行的信贷扩张能力增强。可见,中央银行通过调整法定存款准备金率,影响商业银行信贷资金的供应能力,从而间接调控货币供应量。

资料卡

我国存款准备金制度改革历程

我国的存款准备金制度建立于1984年。商业银行按存款种类不同向中国人民银行缴存不同比率的法定存款准备金,其中,企业存款缴存20%,农村存款缴存25%,储蓄存款缴存40%,财政性存款缴存100%。1985年,中国人民银行将存款准备金率调整为10%。自1988年开始,商业银行除向中国人民银行缴存13%的法定存款准备金外,还要缴存5%~7%的备付金(即超额准备金),以用于保证银行间的清算、支付。自此,我国进入存款准备金率最为稳定的一个时期,一直保持了10年之久。随着中国金融业改革进一步深化,商业银行经营机制不断完善,为了进一步完善存款准备金制度,保障商业银行资金充裕,增强商业银行资金自求平衡的能力,1998年3月21日,中国人民银行对存款准备金制度实施改革,将存款准备金和备付金合二为一,统称准备金账户,同时将存款准备金率从13%下调到8%。1999年11月18日,存款准备金率下调到6%,为历史最低点,自此我国存款准备金率又进入一个相对稳定的时期,一直持续到2003年。从2003年开始,我国的存款准备金率又进入一轮上升周期,但调整幅度保持相对平稳,包括2006年内的3次上调,2007年内的10次上调,2008年内的5次上调,2010年内的6次上调,2011年上半年的6次上调。截至2011年6月20日,我国大型金融机构存款准备金率为21.5%,农村信用社、村镇银行的存款准备金率为18%。

(三) 存放同业存款

存放同业存款是指商业银行存放在其他金融机构的存款,其目的是便于同业之间的清



算支付及代理业务。存放同业存款属于活期存款账户,这部分存款可随时支取,因此可将其视为现金资产。

(四) 在途资金

在途资金也称为托收未达账或托收中的现金。它是指商业银行在办理结算业务的过程中形成的资金占用。如在支票结算的业务中,如是本行付款的支票,不存在在途资金的问题,而对于本行托收、他行付款的支票,如果本行在当天来不及进行交换处理,则资金必须在第二天才能划入本行账户,这种资金就是在途资金。

通常情况下,资金在途时间一般较短,收回可能性非常高,收妥后即成为存放同业存款,所以将其视为现金资产。

三、现金资产的作用

商业银行持有现金资产的主要目的是满足经营中日常支付的需要,满足流动性的需求。其作用主要表现为以下两个方面。

1. 保证清偿力的需要

商业银行是企业,是以追求利润最大化为目标的,这就要求商业银行在安排资产结构时,尽可能持有期限较长、收益较高的资产。但商业银行又是一种高负债的特殊企业,其资金主要来源于客户的存款和各种借入资金。从存款业务来看,它属于被动负债,其存与不存、存多存少、存取时间等主动权均掌握在客户手中,银行只能满足客户的需求,否则就可能影响银行的信誉,引发挤兑风潮,甚至使银行陷入流动性危机而遭受破产的厄运。

可见,商业银行在追求利润的过程中,必须持有一定数量的可直接用于应付提现和清偿债务的资产,而现金资产正是为了这种需求而产生的。所以商业银行拥有一定数量的现金资产,对于保持商业银行经营过程中的债务清偿能力、防范支付风险具有十分重要的意义。

2. 保证流动性的需求

商业银行在经营过程中会面临各种复杂的经营环境,从商业银行经营的安全性和盈利性出发,商业银行应当不断调整资产负债结构,保持应有的流动性。一方面,商业银行应当进行资产负债结构的合理搭配,以确保贷款和投资的高质量和易变现性;另一方面,商业银行应持有一定数量的流动性准备资产,以利于抓住新的盈利机会,为增加利润、吸引客户提供条件。

四、现金资产的管理原则

进行现金资产管理就是要在保有现金资产机会成本和现金资产不足的成本之间作出权衡选择。在具体操作中,应当坚持以下三个基本原则。

1. 总量适度控制原则

总量适度控制原则是指商业银行现金资产的总量必须保持适度的规模,这是现金资产管理的首要目标。可从两方面进行理解。

首先,数量上要适度。商业银行的现金资产既不能过多,也不能过少。由于现金资产具有高流动性、低盈利性的特点,持有现金资产过多,势必浪费资源,加大机会成本,影响银行盈利性目标的实现;持有现金资产过少,如不能满足日常清算支付,又会危及银行的正常经



营,影响银行信誉甚至危及银行安全。

其次,结构上要适度。现金资产由库存现金、在中央银行存款、存放同业存款、在途资金四部分资产构成,这几类资产各自具有不同的特点,在商业银行日常经营过程中发挥着各自不同的作用。因此,在数量适度控制的同时,应合理安排现金资产总量结构,注意保持其结构的内在合理性。

2. 流量适时调节原则

流量适时调节原则是指商业银行在日常业务活动中,应根据现金流量的变化,及时地调节资金头寸,以确保现金资产的规模适度。这是现金资产管理的核心目标。

商业银行在业务经营活动中,资金始终处于动态运动中,总量适度的状态随时会被打破,这就要求资金流量要不断进行调节,以保证总量适度。当现金资产流入大于现金资产流出时,则总量上升,就应将多余的头寸运用出去;当现金资产流入小于现金资产流出时,就应及时筹措资金补足头寸。

3. 安全防范原则

安全防范原则是指商业银行为了防止外部风险和内部风险对库存现金带来的损失而采取的防范措施。

库存现金是商业银行现金资产的重要组成部分,是现金资产中唯一以现钞形式存在的资产,可能面临被盗、被抢等外部风险。同时,在内部管理中,现金头寸的匡算失误、交接环节的控制、清点、工作人员挪用、贪污等都会带来风险。因此,必须加以防范,对于外部风险,应加强安全保卫制度;对于内部风险,应提高人员的职业道德和业务素质,严格业务操作规程,确保资金安全。

第二节 商业银行头寸资金管理

在商业银行的日常经营中,为了做好流动性预测,保持适度规模的现金资产,就需要对商业银行头寸资金进行匡算,并在此基础上进行合理的安排和调剂,以解决商业银行可能出现的流动性缺口。

一、头寸资金的概念及影响因素

(一) 头寸资金的概念

头寸资金是指商业银行手头拥有的资金和款项,具体说是商业银行在一定时期或某一时点上能够直接、自主运用的资金。在某一时期的可用资金称为时期头寸,它是一种流量指标;在某一时点上的可用资金称为时点头寸,它是一种存量指标。商业银行关于头寸资金的术语很多,当收入款项大于付出款项时,称为“多头”;反之,称为“空头”。银行平衡资金收支总额的过程称为“轧头寸”;当由于款项不足而四处筹款时,称为“调头寸”。

商业银行的头寸资金按构成要素的不同,可分为基础头寸、可用头寸和可贷头寸。

1. 基础头寸

基础头寸是商业银行的库存现金与在中央银行的超额准备金之和,是商业银行随时可



用的资金量,是商业银行最富流动性的资产,是商业银行资金清算的最终支付手段。基础头寸的计算公式为:

$$\text{基础头寸} = \text{库存现金} + \text{在中央银行的超额准备金}$$

在基础头寸中,库存现金和超额准备金是相互依存、相互转化的。如商业银行从中央银行的准备金账户中提取现金时,就会增加库存现金,减少超额准备金;相反,商业银行将库存现金存入中央银行的准备金账户,就会减少库存现金,增加超额准备金。

小案例

某银行基础头寸的预测

2010年5月10日,某银行的储户王女士因为业务原因,需要从银行提取现金350万元(假定该客户已提前预约),可从两种情况进行分析。

情况1:假定银行超额准备金账上还有360万元现金,库存现金剩余50万元。因为 $360\text{万元} + 50\text{万元} > 350\text{万元}$,同时银行考虑到王女士事出紧急,且长期合作,商业银行向中央银行提取现金,支付给王女士350万元现金,而支付后商业银行超额准备金余额还剩60万元,而库存现金为0,因此,基础头寸为60万元。

情况2:假定银行超额准备金账上还有260万元现金,库存现金剩余50万元。因为 $260\text{万元} + 50\text{万元} < 350\text{万元}$,基础头寸为-40万元,此时商业银行只能借款才能满足王女士提现的要求。

2. 可用头寸

可用头寸也称为可用资金,是商业银行扣法定存款准备金后可以动用的全部资金,它包括基础头寸和银行存放同业存款。可用头寸的计算公式为:

$$\text{可用头寸} = \text{基础头寸} + \text{存放同业存款}$$

当法定存款准备金减少和其他现金资产增加时,可用头寸将增加,反之可用头寸将减少。可用头寸主要包括两方面的用途:一是用于应付银行日常正常周转需要(即备付金);二是用于商业银行进行正常投资。

3. 可贷头寸

可贷头寸是指商业银行可以用来发放贷款和投资的资金,它是形成银行盈利性资产的基础。可贷头寸来自于商业银行在中央银行的一般性存款,但又不等同于超额准备金。因为超额准备金必须首先满足银行各项资金清算的需要(通常称为备付金),只有超过银行正常周转需要的限额部分,才可计算为可贷头寸。可贷头寸的计算公式为:

$$\text{可贷头寸} = \text{可用头寸} - \text{备付金限额}$$

(二) 头寸资金的影响因素

在商业银行的经营中,头寸资金要受到国家经济政策、季节性因素、居民储蓄意愿、消费观念变化等因素影响,但这些影响因素无一例外最终反映在银行资金运转中。商业银行资金运转途径主要有三种:辖区内的资金运转、跨辖区的资金运转和与中央银行之间的资金运转。资金清算方式有两种:现金和转账。通过不同的运转途径、不同的清算方式对头寸资金



的影响是不同的。

1. 辖区内的资金运转对头寸资金的影响

辖区内的资金运转主要包括客户在辖区内进行现金或转账的业务操作。在现金业务中,当收入现金时,表现为客户存款增加或贷款减少,此时银行库存增加,基础头寸增加;当支出现金时,基础头寸将减少。在转账业务中,通常表现为本辖区内客户存款的一增一减,贷款的一增一减,或存款与贷款的同增同减,资金没有实际流入或流出银行,不会影响头寸资金的变化。

可见,在辖区内的资金运转中,现金存取将会影响头寸资金的变化,而转账业务将不会对头寸资金产生影响。

2. 跨辖区的资金运转对头寸资金的影响

跨辖区的资金运转主要包括银联的通存通兑、跨行办理结算、信贷资金调拨、系统内同业拆借等,这些资金运转一般要通过通存通兑系统、央行交换等方式实现。通过银联的通存通兑系统,无论是通过现金方式还是转账方式进行清算,都会影响本行的资金头寸的变化。而通过中央银行交换进行清算的,必然会形成应收(付)联行汇差,应收(付)联行汇差都要通过中央银行存款账户进行清算。若清算应收联行汇差,中央银行存款准备金将增加;若清算应付联行汇差,中央银行存款准备金将减少。同样,信贷资金调拨和系统内同业拆借也要通过中央银行存款账户清算,当信贷资金调入、同业拆入时,中央银行存款准备金将增加;反之,中央银行存款准备金将减少。

可见,跨支行的资金运转将引起资金流入或流出银行,必然引起头寸资金的变化。

3. 与中央银行的资金运转对头寸资金的影响

商业银行与中央银行的资金运转主要是由于向中央银行存取现金、再贴现等原因引起的。当商业银行向中央银行存取现金时,通常是通过中央银行存款准备金账户进行处理,此时表现为商业银行库存现金与存款准备金一增一减,总额不发生变化,不会影响商业银行的头寸资金。当通过转账的方式进行存款的调减、取得再贷款、再贴现、跨系统资金清入、跨系统同业拆入等业务处理时,商业银行在中央银行的存款准备金将增加;反之,存款准备金将减少。

可见,与中央银行的资金运转,除了向中央银行存取现金外,都会引起资金流入或流出银行,增加或减少头寸资金。

二、头寸资金的匡算

头寸资金是商业银行的可用资金。在商业银行的经营管理中,如果头寸不足,不能满足客户合理的资金需求,将会影响商业银行信誉,甚至引发流动性危机,危及商业银行生存;如果头寸过多,资金得不到充分利用,又会浪费资源,影响商业银行的盈利性。因此,正确地匡算头寸资金,对于商业银行合理调度资金、科学调整资产结构、保证“三性”的协调统一具有十分重要的意义。

(一) 营业日初始头寸的匡算

商业银行营业日的初始头寸,是指商业银行营业开始时可用资金的数量,它是匡算商业银行营业当天的短期可用资金的基础。营业日初始头寸的匡算由以下几项构成。



1. 在中央银行的超额准备金的匡算

超额准备金也称备付金,是商业银行为保证日常资金清算需要而保留的周转金,它是商业银行可用资金的主要部分。在匡算时,商业银行应坚持适度的原则,既能满足商业银行日常清算的需要,又不宜过多。通常,商业银行根据清算存款的需要,按存款的一定比例(可进行调整),计算一个满足正常支付需要的限额。超额准备金的匡算公式为:

超额准备金可用量=上日末超额准备金余额-上日末吸收存款总额×自留准备金比率

若计算结果为正值,即为营业日初始时超额准备金可用量;若为负值,即超额准备金不足,应该在营业日内补足。

2. 库存现金可用量的匡算

库存现金是商业银行为为了满足客户正常的提现需求而保存在银行金库的周转资金。由于库存现金是非盈利性资产,因此在进行匡算时,首先需要核定一个库存现金的限额,只有超过这一限额的库存现金才能成为银行的可用资金。核定库存现金限额主要考虑的因素有:离中央银行发行库距离的远近;本行现金收付量的大小;季节性因素的影响。库存现金可用量的匡算公式为:

营业日初始现金可用量=上日末营业终了时库存现金余额-库存现金限额

若计算结果为正值,表示现金的可用量;若为负值,则表示库存现金不足,需要想法补足。

3. 到期同业往来差额的匡算

到期同业往来差额主要是指商业银行在上一个营业终了时未及时办理同业清算的资金额,这部分资金是营业日一开始就应支付或收入的款项。它既有来项,又有往项,轧差后,应收差额将增加头寸资金,应付差额则减少头寸资金。到期同业往来差额的匡算公式为:

应收(付)差额=应收资金-应付资金

4. 上级行调入调出资金的匡算

在商业银行的经营管理中,信贷资金实行计划管理、统一调度。若信贷资金来源大于运用,其差额即上级行可调出的资金额,称为“存差”;若资金运用大于来源,其差额即上级行可调入的资金额,称为“贷差”。

可见,营业日初始可用头寸资金的匡算公式如下:

营业日初始可用头寸资金=超额准备金可用量+营业日初始现金可用量+同业往来差额+上级可调入(出)资金

【例 3-1】 某商业银行资金情况如表 3-1 所示,该行自留准备金比率为 2%,库存现金限额为 60 万元,可调出资金为 160 万元。要求匡算该行营业日初始头寸。

表 3-1 某商业银行营业日初始资金情况

单位:万元

资金运用项目	上日余额	资金来源项目	上日余额
一、各项贷款	9 000	一、各项存款	7 000
二、在中央银行的存款准备金	1 020	二、同业往来	2 000
其中:法定存款准备金	520	其中:到期应付	650
三、库存现金	160		
四、同业往来	950		
其中:到期应收	550		



解 超额准备金可用量 = $1\,020 - 520 - 7\,000 \times 2\% = 360$ 万元

营业日初始现金可用量 = $160 - 60 = 100$ 万元

同业往来差额 = $550 - 650 = -100$ 万元

上级行可调入调出资金 = -160 万元

该银行营业日初始头寸 = $360 + 100 + (-100) + (-160) = 200$ 万元

以上计算结果说明,该行营业日初始流动性充足。

(二) 营业日全部头寸的匡算

营业日全部头寸的匡算是指商业银行在营业日初始头寸匡算的基础上,对当日营业活动可能增加或减少的可用资金量进行匡算,以达到统筹安排资金,保持当日资金平衡的目的。匡算营业日全部资金头寸,应主要考虑以下几个因素。

1. 法定存款准备金调整

商业银行向中央银行缴存的法定存款准备金按规定定期进行调整,当调整日计算的法定准备金大于上一调整日的法定准备金时,超额准备金将减少,可用头寸减少;反之,超额准备金增加,可用头寸增加。

2. 营业日现金收付

商业银行每个营业日都要办理大量的现金业务,当现金收入大于付出时,库存现金增加,超过库存现金限额的部分可存入中央银行,商业银行可用资金头寸将增加;当现金付出大于收入时,将从中央银行提取现金补充库存,商业银行可用资金头寸将减少。可见,现金收付对资金头寸的余缺有重大影响,应准确进行匡算。

3. 营业日到期借入借出款

商业银行营业日到期借入借出款是指商业银行向中央银行、上级行以及同业银行借入借出款项中于营业日到期的部分。若商业银行借入的款项于当日到期支付,将减少商业银行在中央银行的存款准备金,当日可用头寸将减少;若商业银行借出的款项于当日到期收回,则将增加商业银行在中央银行的存款准备金,当日可用头寸将增加。

4. 营业日贷款的变动

商业银行营业日贷款的变动主要包括贷款发放和贷款收回两种。当商业银行发放贷款时,如果借款人提取现金,则商业银行当日的库存现金和在央行的超额准备金将减少,可用头寸减少;若借款人用贷款支付其所欠本行客户的债务,则该行当日头寸不变。当商业银行收回贷款时,如果借款用现金偿还,则商业银行当日的库存现金将增加,可用头寸增加;若借款人以该行支票偿还贷款,则该行当日可用头寸不变。

5. 营业日联行汇差

商业银行每天都要进行联行汇差清算,联行汇差是由联行往来轧差引起的,而联行往来主要是客户办理异地转账业务引起的。如电汇业务,因其具有结算方式安全、交易速度快、手续费较低等特点,客户经常通过联行汇入、汇出大笔资金,这对银行头寸的影响极大。当汇入资金大于汇出资金时,其差额为应收联行资金,表示营业当日可用头寸增加;反之,为应付联行资金,表示营业当日可用头寸减少。

同时,在同城票据交换清算中,各家商业银行将相互间的收付票据,按中国人民银行每天规定的时间,到指定地点或票据交换所进行集中交换并清算资金。同城票据交换也称小



联行,各行应收、应付票据轧差后通过各自在中央银行开立的准备金账户转账结算,其差额同联行汇差相同。

商业银行对头寸资金的匡算,是为了更好地利用资金,降低资金的机会成本,增强盈利性。因此,商业银行应在资金匡算的基础上,分析头寸资金的盈余,为头寸资金的调剂做好准备。

三、头寸资金的调剂

头寸资金的调剂也称头寸调度,是指商业银行在准确匡算和科学预测的基础上,及时调节头寸余缺,同时兼顾流动性和盈利性的目标,它是商业银行经营管理的核心。头寸调度包括调入和调出两个方面,其主要渠道有如下四个。

1. 货币市场融资

商业银行向货币市场融资,主要是通过全国银行同业拆借和银行间债券市场进行资金融通。同业拆借是指经中国人民银行批准进入全国银行同业拆借市场的金融机构之间,通过全国统一的同业拆借网络进行的无担保的资金融通行为。同业拆借交易以询价方式进行,利率双方自行商定,自主谈判、逐笔成交,在交易中遵循公平自愿、诚信自律、风险自担的原则。商业银行在银行间债券市场上还可以通过证券回购业务进行资金融通,当商业银行头寸资金不足时,通过出售回购协议的方式,暂时卖出证券,融入资金;当出现头寸资金多余时,则可通过购入回购协议的方式,买入证券,融出资金。

2. 系统内资金调度

商业银行系统内资金调度主要包括商业银行向上级行上存、请调资金或借款及系统内相互拆借。在我国,商业银行总部负责本系统内信贷资金的统一调度、统一管理,因此,本系统内上下级银行的资金调剂也是商业银行头寸资金调剂的重要渠道之一。但这种调剂不是无偿的,而是一种有偿的借贷关系。由于同系统内各行资金需求的波动周期相似,头寸资金往往同紧同松,所以当资金需求高峰时,拆借的可能性就比较小。

3. 通过中央银行融通资金

通过中央银行融通资金也是商业银行头寸资金调度的主要渠道之一。当商业银行头寸资金不足时,可采取再贷款和再贴现的方式从中央银行融入资金;反之,可通过贷款和投资的方式融出资金。但是,向中央银行借入头寸要受到货币政策的影响,在经济紧缩时期,商业银行调入资金成本较高,中央银行的监督也较严格。

4. 出售资产

当上述所有渠道都不能弥补商业银行头寸资金的缺口时,商业银行可通过出售贷款和固定资产等方法调度资金。通过对高质量的贷款采取回购转让的方式融通资金,对房屋、设备等固定资产采取出售、租赁的方式融通资金等。但这些方式的筹资成本相对较高,不到万不得已,商业银行一般不采用这一渠道。

第三节 商业银行流动性管理

流动性是商业银行生存和发展的先决条件,流动性风险是商业银行面临的主要风险之



一,保证充足的流动性是商业银行经营管理的核心。因此,商业银行的流动性管理已成为商业银行最重要、最基本的工作之一,越来越受到商业银行的重视。

一、流动性与流动性风险

1. 流动性

流动性是指商业银行满足存款人提取现金、支付到期债务和满足借款人正常贷款需求的能力,它是商业银行的生命线,也是整个经济体系畅通运行的基本保证。流动性管理是指商业银行在经营活动中如何保持足够的流动性资产来满足存款人提取现金、支付到期债务和借款人正常贷款的需要,其核心在于如何保持流动性的平衡。流动性管理主要考虑的因素有三个:流动性需求如何预测;流动性需求如何满足;流动性平衡如何保持。

2. 流动性风险

流动性风险是指商业银行没有足够的头寸资金来满足客户提取现金需要、满足客户合理的贷款需求或商业银行其他即时的需求而引起的风险。由于客户取款和贷款的需求难以预料,商业银行的资金来源也难以确定,如果银行预留的现金余额不足以满足支付需求时,就会引发流动性危机,甚至可能导致银行破产。

资料卡

中国建设银行的流动性风险管理

在中国建设银行首次公开发行 A 股股票的招股说明书中,对流动性风险管理作了如下描述。

流动性风险是因不能及时或以合理价格将资产变现的风险。流动性风险源于借贷、交易、投资等活动以及对交易头寸的管理。建设银行流动性管理目标是满足监管要求和自身经营发展,在保证支付清算的基础上,提高资金的使用效率。

建设银行资产负债管理委员会负责制定本行流动性管理政策和流程,由资产负债管理部负责日常的流动性管理,拟定相关政策和制度,组织协调工作的具体实施;金融市场部负责对流动性头寸管理的具体操作;各一级分行计财部负责日常资金调度,保证辖区内的对外支付和清算,并对辖区内流动性状况进行监控、分析和评价。

建设银行总行统一负责对全行流动性资金的调配、管理和运用。各分行富余资金归集后,总行匡算头寸,在保留足够的清算资金后,将剩余资金委托给金融市场部进行运用,通过投资于高流动性的央行票据或短期回购、拆借等资产来消化剩余资金头寸,保持充足的流动性储备,实现流动性与效益性的合理平衡。

建设银行主要通过制定流动性风险管理政策指引、日常头寸和备付率管理、定期的指标管理和缺口分析、加强总分行之间资金往来管理、建立流动性交易组合、制定突发情况下的资金管理应急预案等手段来监测、防范和及时化解流动性风险。定期监控的流动性指标主要包括:资产流动比率、贷款流动比率、核心负债依存度、存贷比率、备付金比率等。



二、流动性供给与需求

商业银行流动性供给与需求的对比状况反映了商业银行流动性风险的程度,商业银行流动性管理的核心就是要协调好流动性供求关系,为此,应首先了解商业银行流动性供给与需求的来源。

对于大多数商业银行而言,其流动性需求主要包括存款客户的提款需求、贷款客户的合理贷款需求。此外,偿还中央银行或其他银行借款、支付营业费用、派发现金股利等也会导致对银行资金的需求。而这些流动性需求会受到季节性、经济周期、产业发展等因素的影响。为了满足流动性需求,商业银行必须通过一些渠道来保证流动性供给来源,主要包括新增客户存款、客户偿还的贷款、非存款性服务收入、资产出售、借款等方式。

三、流动性监控指标体系

在商业银行的日常经营中,流动性是首要考虑的问题。如果可以通过监测指标的变化,来了解流动性的好坏,达到流动性管理的目的,这对商业银行的经营管理将具有十分重要的意义。

(一) 备付金率

备付金是商业银行为保证存款支付和资金清算而库存的现金,以及在中央银行、上级行保留的一般性存款。备付金主要通过对外备付金率和系统内清算备付金率两个指标来反映。

1. 对外备付金率

对外备付金率是指商业银行的库存现金期末余额与存放中央银行款项期末余额之和占各项存款期末余额的比重。其计算公式为:

$$\text{对外备付金率} = \frac{\text{库存现金期末余额} + \text{存放中央银行款项期末余额}}{\text{各项存款期末余额}} \times 100\%$$

对外备付金率过高,意味着资金闲置,机会成本过高;反之,则意味着正常支付难以保证。因此,对外备付金率应维持在合理的水平上。

2. 系统内清算备付金率

系统内清算备付金率是指商业银行支行存放上级行(一级分行和总行)的备付款项期末余额占对公存款期末余额的比重。其计算公式为:

$$\text{系统内清算备付金率} = \frac{\text{存放上级行的备付款项期末余额}}{\text{对公存款期末余额}} \times 100\%$$

(二) 贷款流动比率

贷款流动比率主要反映短期贷款资产的流动速度,以调整信贷资金配置方向,提高贷款资金效益,降低经营风险的能力。可以通过短期贷款比率和贷款优良比率两个指标来反映。

1. 短期贷款比率

短期贷款比率是指期限在1年以内的贷款期末余额与期限在1年以内的不良贷款期末余额之差占各项贷款期末余额的比率。其计算公式为:



短期贷款比率 =

$$\frac{\text{期限在 1 年以内的贷款期末余额} - \text{期限在 1 年以内的不良贷款期末余额}}{\text{各项贷款期末余额}} \times 100\%$$

2. 贷款优良比率

贷款优良比率是指各项贷款期末余额与不良贷款期末余额之差占各项贷款期末余额的比率。其计算公式为：

$$\text{贷款优良比率} = \frac{\text{各项贷款期末余额} - \text{不良贷款期末余额}}{\text{各项贷款期末余额}} \times 100\%$$

(三) 核心负债依存度

核心负债主要包括距离到期日 3 个月(含)以上的定期存款和金融债券以及活期存款的 50%。总负债是指按照商业银行会计制度编制的资产负债表中负债总计的数额。核心负债依存度的计算公式为：

$$\text{核心负债依存度} = \frac{\text{核心负债}}{\text{总负债}} \times 100\%$$

(四) 存贷比率

存贷比率是各项贷款期末余额与各项存款期末余额之比。其计算公式为：

$$\text{存贷比率} = \frac{\text{各项贷款期末余额}}{\text{各项存款期末余额}} \times 100\%$$

存贷比率反映了存款资金使用高于贷款资金的程度,该比率越高,说明支行流动性相对较低;反之,说明支行流动性相对较高。

(五) 资产流动比率

资产流动比率主要用来反映商业银行资产流动性的比率,可以通过流动性资产对全部存款的比率和流动性缺口两个指标来反映。

1. 流动性资产对全部存款的比率

该比率用来反映流动性资金需求和流动性资金供给之间的均衡程度。其计算公式如下：

$$\text{流动性资产对全部存款的比率} = \frac{\text{流动性资产}}{\text{全部存款}} \times 100\%$$

2. 流动性缺口

流动性缺口为 90 天内到期的表内外资产减去 90 天内到期的表内外负债的差额。这一缺口为正,说明商业银行流动性充足;反之,说明流动性不足。

本章小结

现金资产是商业银行所有资产中流动性最强的资产,为了满足商业银行日常经营中的流动性需求,科学合理地进行现金资产管理是十分必要的。

商业银行的现金资产,通常是指现金或与现金等同的、可随时用于清算支付的资产。商业银行的现金资产通常包括库存现金、在中央银行的存款、存放同业存款和在途资金四个部分。在现金资产的管理中,应坚持总量适度控制、流量适时调节、安全防范的原则。



在商业银行日常经营中,为了保持适度的现金资产,准确匡算头寸资金、合理调剂头寸资金具有十分重要的意义。头寸资金是指商业银行手头拥有的资金和款项,具体说是商业银行在一定时期或某一时点上能够直接、自主运用的资金。按构成要素的不同,头寸资金可分为基础头寸、可用头寸、可贷头寸。当商业银行头寸资金不足时,可通过货币市场融资、系统内资金调度、向中央银行融通资金、出售资产等渠道进行调剂。

流动性是商业银行生存和发展的先决条件,流动性风险是商业银行面临的主要风险之一,保证充足的流动性是商业银行经营管理的核心。因此,要重视商业银行流动性供给与需求的主要来源及常用的流动性监控指标的应用。

复习思考题

1. 什么是商业银行的现金资产? 它由哪几部分组成?
2. 简述商业银行现金资产管理的原则。
3. 什么是头寸资金? 按构成要素分成哪几类?
4. 简述商业银行头寸资金的影响因素。
5. 商业银行可以通过哪些渠道调剂头寸资金?
6. 商业银行流动性供给与需求的主要来源是什么?
7. 简述商业银行流动性监控的指标体系。

案例分析

海南发展银行倒闭

1998年6月21日,中国人民银行发表公告,关闭刚刚诞生两年零十个月的海南发展银行,这是新中国金融史上第一次由于支付危机而关闭一家银行。

海南发展银行成立于1995年8月,是海南省唯一一家具有独立法人地位的股份制商业银行,其总行设在海南省海口市,并在其他省市设有少量分支机构。它是在合并原海南省5家信托投资公司的基础上,吸收了40多家新股东后成立的。成立时的总股本为16.77亿元,海南省政府以出资3.2亿元成为其最大股东。

为何如此规模的一家银行,成立不到3年就倒闭了呢?

原因1:带着“隐患”的成立

1993年,海南的众多信托投资公司由于大量资金压在房地产上而出现了经营困难。在这个背景下,海南省决定成立海南发展银行,将5家已存在问题的信托投资公司合并为海南发展银行。据统计,合并时这5家机构的坏账损失总额已达26亿元,而管理部门希望可以靠公司合并后的规模经济和制度化管理,使它们的经营好转,信誉度上升,从而摆脱困境。

原因2:带着“导火索”的合并

1997年年底,遵循同样的思路,有关部门又将海南省内28家有问题的信用社并入海南发展银行,从而进一步加大了其不良资产的比例。这也正是中国人民银行决定兼并海南发展银行、托管信用社的最直接原因。兼并托管城市信用社之前,各信用社无一例外地采取了高息揽储的方式吸引存款,有的年利率高达25%,资不抵债、入不敷出,无法兑付到期存款,



成了信用社的通病,并严重影响社会。

原因 3:带着“问题”的经营

合并后成立的海南发展银行,并没有按照规范的商业银行机制进行运作,而是大量进行违法违规的经营。如向股东发放大量无合法担保的贷款,贷款用途不明确,股东靠贷款抽逃资金等,这些行为显然无法使海南发展银行走上健康发展的道路。

以上原因使得海南发展银行从开业之日起就步履维艰,不良资产比例大,资本金不足,支付困难,信誉差。虽然在合并 28 家有问题的信用社后,海南发展银行明确规定,只保证储蓄存款本金和合法利息的支付,而对于托管倒闭的单位存款则被视为债务,在债权债务清算后进行清偿,应该说,这些措施有其合理性。然而,1998 年春节过后,不稳定的因素开始出现了。一时间,在海南发展银行的营业网点排成长队的取款人便成为一个话题,一传十、十传百……这就是金融界十分避讳、银行业十分担心的现象——挤兑。海南发展银行出现了持续几个月的挤兑,耗尽了海南发展银行的准备金,而其贷款又无法收回。为保护海南发展银行,国家曾紧急调拨了 34 亿元抵御这场危机,但这只是杯水车薪。为控制局面,化解金融风险,国务院和中国人民银行当机立断,宣布于 1998 年 6 月 21 日关闭海南发展银行,同时指定中国工商银行托管海南发展银行的债权债务。

问题

1. 海南发展银行倒闭的直接原因是什么?
2. 结合案例,分析流动性管理对商业银行经营管理的重要性。

实训项目

商业银行头寸资金的调剂

【实训目的】

- 熟悉商业银行头寸资金的概念及影响因素;
- 掌握商业银行营业日初始头寸匡算的主要内容及方法;
- 熟悉商业银行头寸资金调剂的主要渠道;
- 能够根据匡算结果判断商业银行的营业日初的流动性,并能提出头寸调剂的方案。

【实训资料】

某商业银行营业日初始资金来源及运用情况如表 3-2 所示,该行超额准备金留存限额为 150 万元,库存现金限额为 50 万元,可调出资金为 200 万元。

表 3-2 某商业银行营业日初始资金来源及运用情况

单位:万元

资金运用项目	上日余额	资金来源项目	上日余额
一、各项贷款	6 000	一、各项存款	4 000
二、在中央银行的存款准备金	700	二、同业往来	1 500
其中:法定存款准备金	350	其中:到期应付	350
三、库存现金	120		
四、同业往来	600		
其中:到期应收	250		

**【实训要求及步骤】**

试根据上述实训资料,匡算该行营业日初始头寸,并提出头寸资金调剂的方案。实训步骤如下。

步骤1:根据数据匡算商业银行营业日初始头寸。

步骤2:根据匡算结果判断商业银行营业日初的流动性。

步骤3:提出该行调剂头寸的方案。

第四章

商业银行贷款业务

知识目标

熟悉商业银行贷款业务的种类和贷款业务的操作程序；
理解贷款定价的原理、贷款定价的方法，掌握贷款价格的影响因素；
掌握商业银行贷款信用分析的基本要素；
理解并掌握商业银行贷款信用分析的基本内容。

技能目标

理解商业银行贷款信用分析的内涵，能够对借款企业进行深刻的信用分析，为贷款发放提供决策依据；
了解问题贷款的产生，具有发现和识别问题贷款的能力。



诚信民企终获银行青睐

——福建金得利集团以无形资产担保获贷 5 000 万元

在 2002 年 10 月 15 日举行的福建省银企资金供需洽谈会上，金得利集团董事长林永霖用自己长期建立的个人及企业的诚信、企业获得的“中国驰名商标”作担保，向中信实业银行福州分行贷款 5 000 万元。这一事件被认为开创了福建省以无形资产担保贷款之先河。

金得利公司于 1992 年 8 月 28 日成立，是一家生产规模庞大的综合性企业。公司凭多年的生产经验和实力，长期为国内及欧美几十个国家提供优质的珠宝首饰、礼品、工艺品、流行饰品和首饰模具等产品。1999 年底，“金得利”商标被国家工商行政管理局认定为“中国驰名商标”，并享有商品自营进出口权。公司使用面积 30 000 多平方米，总部员工 1 800 多人。另外，分布在广东、浙江、上海等地的半紧密型企业员工达 4 600 多人。20 世纪 80 年代末，林永霖先生在没有技术资料 and 现成设备的情况下，经过一年零九个月反复的试验，终于根据石膏型熔模铸造的工艺原理，成功研制出中国第一粒单件首饰模具。它的诞生引发了中国首饰加工行业的一场革命，大大推动了中国首饰加工行业由传统的手工制作向现代的精密铸造的发展，结束了千百年来敲敲打打、



工效低下、成品粗糙的手工制作历史。

中信银行福州分行对金得利集团的全面核查是从2001年年底开始的,从企业经营理念、发展目标、纳税记录到董事长个人的诚信记录等方面作了一系列认真的核查之后,对金得利集团和董事长个人的诚信记录作出了“优良”的评价结论。该行最后决定,让金得利集团董事长林永霖以其个人和企业的信用,加上该企业获得的“中国驰名商标”作担保贷款5 000万元,贷款利率按银行发布的同期基准利率执行。

中信银行福州分行的这一行动并未引起其他同行的跟风,很多同行均表示短期内不会考虑无形资产担保贷款。

贷款业务虽然是商业银行主要利润的来源,但商业银行在发放贷款时,信贷资产的风险控制始终是第一位的因素。商业银行一般要求借款人以财产或第三方作为担保,在接受借款人借款申请后,银行要征询专业机构或组织专业人员对借款人提供的担保品及信用状况进行调查和评估,为贷款的发放提供有力的决策依据。

无形资产担保贷款一直是银行贷款业务的“盲区”。因为品牌和股权都是一个变量,银行一旦接受品牌质押就会担负很大的风险,因为知名品牌并不实行“终身制”,企业的业绩、经营方针和经营者的素质都会改变品牌的价值。因此,中信银行花了整整一年的时间来进行信用评估。

贷款业务是商业银行最基本的传统业务,一方面,银行通过贷款业务可以满足经济发展对资金的需求,促进社会经济的发展;另一方面,贷款业务也为银行带来经济收益。因此,贷款管理是商业银行经营成败的关键之一。

第一节 商业银行贷款业务概述

一、贷款的概念

贷款亦称放款,是指商业银行作为贷款人按照一定的贷款原则和政策,向借款人提供的、由借款人按约定的利率和期限还本付息的货币资金。广义的贷款指贷款、贴现、透支等出借资金的总称。银行通过贷款的方式将所集中的货币和货币资金投放出去,可以满足社会扩大再生产对补充资金的需要,促进经济的发展。同时,银行也可以由此取得贷款利息收入,增加银行自身的积累。然而,贷款又是一种风险极大的资产,商业银行必须加强对贷款业务的管理。

二、贷款的种类

按照不同的标准,商业银行的贷款业务可以划分为不同的类型。常见的有以下五种分类方法。

(一) 按贷款的期限分类

按贷款期限不同可分为短期贷款、中期贷款和长期贷款。



1. 短期贷款

短期贷款是指期限在1年以内(含1年)的贷款。短期贷款通常是指流动资金贷款,是为了满足企事业单位在日常生产经营活动中季节性、临时性的流通过融的需要而发放的贷款。

2. 中期贷款

中期贷款是指期限在1年以上(不含1年)5年以下(含5年)的贷款,分为中期流动资金贷款和中期固定资产贷款。中期流动资金贷款主要用于满足企业经营过程中经常占用的合理资金需求;中期固定资产贷款主要用于满足企业购置大型设备等固定资产或进行技术更新改造所需要的资金。

3. 长期贷款

长期贷款是指期限在5年以上(不含5年)的贷款,主要用于满足企业大型技术改造、固定资产投资及大型基本建设项目,如高速公路、机场等建设的资金需要。

(二) 按贷款的保障程度分类

按贷款保障程度不同可分为信用贷款和担保贷款。

1. 信用贷款

信用贷款是指银行仅凭借借款人的信用状况发放的贷款。由于这类贷款无须提供抵押物或第三方担保,因而风险较大。银行在发放此类贷款时,不仅要收取较高的利息作为风险补偿,且一般只向那些与银行有长期业务往来、资金实力雄厚的大公司、大企业、老客户发放,贷款期限也不会太长。

2. 担保贷款

担保贷款是由借款人或第三方依法提供担保而发放的贷款。按照担保方式的不同,担保贷款又可分为抵押贷款、质押贷款和保证贷款。

抵押贷款是指借款人或第三人不转移对可抵押财产的占有,将该财产作为债权的担保而发放的贷款。如果借款人到期不能偿还贷款,银行有权处理抵押财产,并享有优先受偿权。可抵押的财产包括房屋、机器、交通运输工具等。

质押贷款是指借款人或第三人将其动产移交银行占有,将该动产作为债权的担保而发放的贷款。如果借款人到期不履行债务,银行有权将该动产折价或拍卖、变卖,并享有优先受偿权。可质押的财产有存单、股票和债券等。

保证贷款是指按《中华人民共和国担保法》规定的保证方式,以第三人承诺在借款人不能偿还贷款时,由保证人按约定承担一般保证责任和连带保证责任而发放的贷款。

(三) 按贷款人承担的经济责任划分

按贷款人承担的经济责任不同可将贷款分为自营贷款、委托贷款和特定贷款。

1. 自营贷款

自营贷款指银行以合法方式筹集的资金自主发放的贷款,这是商业银行最主要的贷款。由于是自主发放,贷款风险由银行承担,收益也归银行所有。

2. 委托贷款

委托贷款是指由政府部门、企事业单位及个人等委托人提供资金,由银行(受托人)根据



委托人确定的贷款对象、用途、金额、期限、利率等代为发放、监督使用并协助收回的贷款。这类贷款银行(受托人)只收取手续费,不承担贷款风险。

3. 特定贷款

特定贷款是一种法定贷款,是指经国务院批准并对贷款可能造成的损失采取相应补救措施后,责成国有独资商业银行发放的贷款。这种贷款一般用于国有企业的重大设备改造项目、国家重点工程建设项目、国家重点扶贫项目、成套设备出口项目(卖方信贷)、国家重点科研项目等投资。这类贷款由于事先已经确定了风险损失的补偿,银行也不承担风险。

(四) 按贷款偿还方式划分

按贷款偿还方式不同可将贷款分为一次性偿还贷款和分期偿还贷款。

1. 一次性偿还贷款

一次性偿还贷款是指借款人在贷款到期时一次性还清贷款本息。这种贷款一般适用于金额较小、期限较短的贷款。

2. 分期偿还贷款

分期偿还贷款是指借款人在贷款还款期内按照约定分次偿还贷款,还款期结束,贷款全部还清。这种贷款适用于金额较大、期限较长的贷款。

(五) 按贷款质量(或风险程度)划分

按贷款质量(或风险程度)划分,国际上通行的做法是贷款的五级分类法,将贷款分为正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款、损失贷款五类。

1. 正常贷款

正常贷款是指借款人能够履行借款合同,有充分把握贷款本息能够按时足额偿还的贷款。这类贷款的借款人财务状况非常好,没有任何理由怀疑贷款本息的偿还会发生任何问题。

2. 关注贷款

关注贷款是指尽管借款人目前有能力偿还贷款本息,但存在一些可能对偿还产生不利影响因素的贷款。如果这些不利因素继续存在下去,则有可能影响贷款的偿还。因此,对这类贷款必须进行关注,或对其进行监控。

3. 次级贷款

次级贷款是指借款人的还款能力出现明显问题,完全依靠其正常营业收入无法足额偿还贷款本息,即使执行担保,也可能会造成一定损失的贷款。

4. 可疑贷款

可疑贷款是指借款人无法足额偿还贷款本息,即使执行抵押或担保,也肯定要造成较大损失的贷款。这类贷款具备了次级贷款的所有特征,但是程度更加严重。

5. 损失贷款

损失贷款是指在采取了所有可能的措施和一切必要的法律程序之后,本息仍无法收回或只能收回极少部分,贷款全部或绝大部分肯定要损失的贷款。这类贷款已经没有意义继续保留在银行资产账面上,应当在履行必要的内部程序后,立即冲销。



三、贷款的原则与政策

（一）贷款原则

贷款原则是指银行对借款人发放贷款的基本准则,是银行和借款人必须共同遵守的行为准则,也是约束银行贷款活动的行为规范。

1. 依法贷款原则

依法贷款原则是指贷款的发放和使用应当遵守国家的法律、行政法规和国家的有关行政规章。在我国的金融法规中,《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国商业银行法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》等均对贷款的发放、使用、监控作了详细的规定。

2. 遵循安全性、流动性、效益性原则

流动性、安全性、效益性是商业银行经营的总体原则,也是商业银行在贷款中应遵循的基本原则。从广义上讲,这也是借款人在使用信贷资金时应遵循的基本原则。

3. 遵循平等、自愿、公平和诚信的原则

平等、自愿原则是指借款人和贷款人在借贷活动中都平等享有民事权利和承担民事义务。公平原则是指各借款人和贷款人有同等的机会进行借贷活动,在同等条件下进行竞争,同时,贷款人对借款人应一视同仁,不得因借款人的身份、收入状况、实力等不同而在贷款的条件、金额、期限、利率等方面有所歧视。诚信原则要求借贷双方在进行借贷活动时必须诚实、讲求信誉、遵守合同,履行各自的权利和义务。

4. 遵循公平竞争的原则

商业银行开展业务,应当遵循公平竞争的原则,不进行不正当竞争。商业银行的不正当竞争指贷款银行受自身利益的驱使,损害其他贷款银行的合法权益,扰乱社会经济秩序的行为。

（二）贷款政策

贷款政策是指导贷款决策的具体行为准则。贷款政策与贷款原则不同,贷款原则具有一般性,相对稳定;而贷款政策相对具体,差异性、时效性明显。通常贷款政策的具体内容会由于银行的经营目标、经营规模、经营特色等方面的差异而有所不同,但基本内容包括以下几方面。

1. 贷款的规模

商业银行在贷款政策中应当为自己确定一个合理的贷款规模,这是银行经营管理的基础,这个贷款规模既要符合银行经营的“三性”原则,又要能最大限度满足客户的贷款需求。通常银行会根据自身资金的来源情况、中央银行的存款准备金率、银行资本金状况、银行自身流动性准备金率、贷款需求状况等因素来确定这个贷款规模。目前,我国商业银行考察贷款规模是否适度的指标有:存贷款比率、贷款资本比率、单个企业贷款比率和中长期贷款比率等。

2. 贷款的种类

贷款的种类是形成贷款结构的基础。贷款结构对商业银行信贷资产经营的“三性”原则



具有十分重要的影响,因而,贷款的种类分布是商业银行贷款政策应考虑的重要因素。

3. 贷款的定价

在市场经济条件下,贷款的定价是一个复杂的过程。贷款的定价将直接影响银行的收益,因此贷款政策应对此进行明确的规定,以保证银行的盈利性。

4. 贷款的担保

商业银行应根据相关法律确定贷款的担保政策,以完善贷款的还款保障,确保贷款的安全性。贷款的担保应明确规定担保的方式、抵押品(质押品)的鉴定、评估方法和程序,保证人的资格确认、还款能力的评估等内容。

5. 贷款的管理

贷款的管理包括贷款的日常管理、贷款的档案管理和不良贷款的管理等内容。

贷款的日常管理关系到贷款的质量,在贷款政策中应对其作出明确规定,如规定贷款发放人员如何与借款人保持联系,以了解借款人的经营状况和财务状况,进行信用分析,从而及时发现问题。同时,银行还应制定有效的贷款回收、催收政策,以保证贷款的及时偿还。

贷款档案是银行贷款管理过程的资料记载,直接反映贷款质量。银行应建立科学、合理的贷款档案管理制度,对贷款档案的结构、保管责任人、保管地点、档案的存档、查阅和检查制度等进行明确的规定。

不良贷款的管理是贷款管理的重要组成部分,在贷款政策中应明确规定不良贷款的处理程序、处理方式,并根据各类不同的不良贷款,将处理不良贷款的各个环节、程序落实到具体的部门,定岗、定人、定责,积极有效地防范贷款风险。

四、贷款程序

对于每一笔贷款业务,银行应严格规定其操作规程,即从贷款的申请、发放到收回,应做到程序清楚、手续齐全、权责明确,实现贷款管理科学化、操作规范化,以确保贷款的安全性和盈利性。虽然对于不同种类的贷款,在具体操作上有所差别,但基本程序相同。

1. 贷款申请

借款人向商业银行申请贷款,必须以书面形式提出,即填写“借款申请书”,基本内容包括借款人名称、性质、经营范围、借款原因、期限、种类、用途、还款来源和还款计划等。银行为了审查借款人填写内容的准确性、真实性,还要求借款人同时提供相关材料,如借款人及保证人的基本情况及相关法律文书(包括营业执照、法人代表证明文件等),上年度和近期财务报表、抵(质)押物清单及抵(质)押物所有者基本情况等。银行接受贷款申请后,在规定时间内向借款申请人作出答复。

2. 贷款调查

银行受理借款人的借款申请后,应当及时对借款人的信用等级以及借款的合法性、安全性、盈利性情况进行调查,分析贷款的可行性,测定贷款的风险度。

贷款调查的内容主要有两个方面,一是借款申请书的调查。主要审查申请书内容填写是否完整、数字是否真实,印鉴与预留银行印鉴是否相符,贷款用途是否真实合理等。二是借款可行性的审查。主要是对借款人提交材料的审查,主要审查借款人的财务状况,以评估



借款人的还款能力;评估借款人的信用等级;核实抵(质)押物、保证人的情况,确认担保的质量和法律效力;审查项目贷款的项目建议书和可行性研究报告等内容。

在贷款调查中,银行主要是根据借款人的基本情况、经济实力、资金结构、履约情况、经营效益和发展前景等因素,对借款人的总体信用情况进行标准化的等级评定,并据此给出授信额度,每年进行复审调整,这是银行控制信用风险的重要环节。目前,我国的贷款评价多采用内部信用等级评定,主要从借款人的市场竞争力、偿债能力、管理水平和发展前景等方面进行评定。

3. 贷款审批

贷款的审批是对贷款的再论证,是对贷款调查人员提供的资料进行核实、评定,复测贷款的风险度,提出意见,按规定权限报批。银行应当建立审贷分离、分级审批的贷款管理制度。贷款调查人员负责调查评估,贷款审查人员负责贷款风险的审查,贷款发放人员负责贷款的检查 and 清收,这就是审贷分离制度。分级审批制度是指银行根据业务量大小、管理水平高低和贷款风险程度等确定各级分支机构的审批权限,超过其审批的贷款,应当报上级机构审批,不得超越权限发放贷款。

4. 贷款发放

银行进行审查后,如同意发放贷款,应和借款人签订贷款合同。合同中要明确双方的权利和义务,并对双方议定的各项借款条件准确记载。对于担保贷款,还需同时签订担保合同,需要办理公证或登记的,应依法办理公证和登记手续。

贷款合同一经签订,银行必须按时发放贷款,将资金如数转入借款人账户,并建立相应的贷款档案。

5. 贷后管理

贷后管理是指从贷款发放之日起到贷款本息收回之日止的贷款管理。贷款发放后,银行应当对借款人执行合同情况及其经营情况进行跟踪和定期检查,了解有无影响贷款偿还的不利因素,把握贷款风险的动态变化,如有问题,及时采取相应措施。为保证到期贷款的收回,银行应当在贷款到期前一定期限内,向借款人发出还本付息通知单。借款人如不能按期归还贷款,应在借款到期前以书面形式向银行申请展期,银行应要求借款人提供保证人、出质人出具同意展期的书面证明,经经办人同意,按规定权限报审批机构审批后,签订书面协议书。经银行审查不同意展期的,贷款到期即转入逾期贷款账户,对逾期贷款一般采取罚息等制裁措施。

第二节 商业银行贷款定价

贷款价格的确定是贷款业务中一项重要的工作,一方面,过低的贷款价格无法弥补银行的风险,盈利性不能保证;另一方面,过高的贷款价格无法与借款人达成共识。同时,随着各国金融管制的放松,融资渠道的多样化,银行业竞争的加剧,贷款的合理定价显得尤为重要。

一、贷款定价的原理

贷款从本质上说是商业银行向借款者提供的一种商品,在市场经济下,根据商品的定价



原理,商品的价格是由商品的供给与需求决定的。因此,贷款价格是由借贷资金的供求决定的。银行从经营的角度出发,希望贷款价格越高越好,即资金供给会随着借贷资金价格的提高而增加;借款者却希望贷款价格越低越好,即资金需求会随着借贷资金价格的提高而减少,资金供给与需求的关系如图 4-1 所示。图 4-1 中,供给曲线与需求曲线的交点 B 对应的贷款价格 P_1 即为借贷双方成交的贷款价格, Q_1 即为最佳贷款数量。当供给与需求任何一方发生变化时,贷款价格和数量也会随之变化。

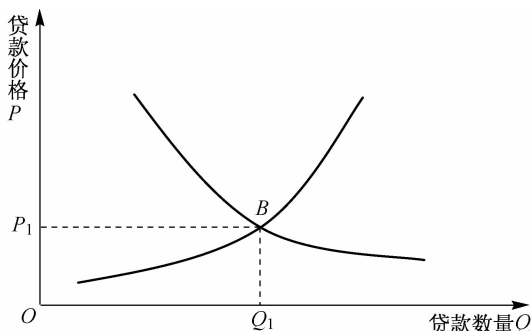


图 4-1 商业银行借贷资金供给与需求曲线

二、贷款价格的构成

贷款是商业银行主要的盈利资产,商业银行利润的高低与贷款价格有着直接的关系。在我国现阶段,商业银行贷款的价格表现为贷款合同的利率。然而,在金融市场上,利率并非贷款价格的唯一构成因素,贷款价格一般包括四个方面。

1. 贷款利率

贷款利率是借款人向银行支付的贷款利息与本金之比,它是银行贷款价格的主体,也是贷款价格的主要内容。贷款利率一般有一个基准利率,其高低受中央银行的货币政策及相关法律法规、资金供求状况、同业竞争状况等因素的制约。

商业银行在发放贷款时,贷款利率的确定应以收取的利息足以弥补支出并取得合理利润为依据,银行贷款所支付的费用包括资金成本、提供贷款的费用以及今后可能发生的损失等。合理的利润是指应由贷款收益提供的、与其他银行或企业相当的利润水平。在具体确定每一笔贷款时,可以使用低于一般利率的优惠利率和高于一般利率的惩罚利率。与确定一般利率的方式不同,贷款利率还可以分为固定利率和浮动利率等。

2. 承诺费

承诺费是商业银行对已承诺贷给借款人而借款人又没有使用的那部分资金收取的费用。借款人在用款期间,对已使用的资金要支付利息,而对尚未使用的部分,商业银行为了履行承诺,必须保持一定数量的流动性资产,这就得放弃与之相对应的投资收益,为了补偿这部分损失,就需要借款人缴纳一定的费用,这就是承诺费。银行收取的承诺费必须是正式的贷款承诺,即银行已与客户签订了贷款意向协议。

3. 补偿余额

补偿余额是指银行要求借款人在取得贷款时,应当在银行保持一定数量的存款余额。



从本质上而言,对于借款人,这样做并不能全额使用资金;对于银行,在提供贷款的同时又获得了可运用的资金来源,变相提高了贷款利率,因此,它构成了贷款价格的一个组成部分。

【例 4-1】 某商业银行按 7% 的年利率贷出 100 万元的 1 年期贷款,协议规定借款人将贷款额的 10% 以活期存款(利息率为 0.72%)的形式保留在银行,这笔贷款的实际利率是多少?

$$\text{解} \quad \text{实际利率} = \frac{100 \times 7\% - 100 \times 10\% \times 0.72\%}{100 - 100 \times 10\%} \times 100\% = 7.7\%$$

4. 隐含价格

隐含价格是指贷款价格中的一些非货币性内容。商业银行为了保障贷款的安全性和收益性,常常在贷款合同中加上一些附加性条款,如对贷款的担保要求、期限的限制、特别条款等。这些附加条款本身并不会直接给银行带来货币性收益,但可以防止银行贷款收益的损失,因此也可视为贷款价格的一个组成部分。

三、贷款定价的方法

1. 目标收益率定价法

目标收益率定价法是根据银行贷款的目标收益率来确定贷款价格的方法,其计算公式为:

$$\text{税前产权资本(目标)收益率} = \frac{\text{贷款收益} - \text{贷款费用}}{\text{应摊产权资本}} \times 100\%$$

其中:

贷款收益 = 贷款利息收益 + 贷款管理手续费

贷款费用 = 借款人使用的非股本资金的成本 + 办理贷款的服务费用 + 收贷费用

应摊产权资本 = 银行全部产权资本对贷款的比率 × 未清偿的贷款余额

2. 成本加成定价法

成本加成定价法是以借入资金的成本加上一定的利差来决定贷款利率的方法。这种定价方法的特点在于不考虑承诺费、服务费和补偿余额等因素,贷款价格主要依据资金总成本及一定的利润目标来确定。其计算公式为:

$$\text{贷款利率} = \text{贷款成本率} + \text{利率加成}$$

其中,贷款成本率指资金成本、贷款服务成本和营业成本这些成本费用支出总额与贷款平均余额的比率,利率加成则是银行希望取得的利润率。我国商业银行目前使用的主要是这种方法。

3. 基础利率定价法

基础利率定价法又称交易利率定价法。这种定价方法允许借款金额超过某一最低限额(如 50 万元)的借款人,在基础利率中选择,以决定该笔贷款的利率和展期期限。最通行的基础利率是国库券利率、大额定期存单利率或银行同业拆借利率等。采用此种方法,借款人可以从银行认可的利率表中选择基础利率,也可以选择到期日。贷款利率是同期市场利率加上一个根据借款人情况确定的加息率(如 0.5%、0.75%、1%)。在到期日,经借贷双方同



意,贷款还可以展期。而后,借款人还必须再作一次选择,即再次选择基础利率和到期日。这样,在一个特定的时间里,利率是固定的,但展期利率是未知数。

小案例

基础利率定价法的运用

2010年8月10日,王某到银行申请100万元的1年期贷款,银行贷款审查人员审阅了王某提交的相关资料后,同意发放该笔贷款。当王某来办理贷款手续时,银行介绍了可选择的基础利率,王某可获得利率为基础利率加0.5%的贷款。这家银行的基础利率有银行同业拆借利率、大额定期存单利率和国库券利率,如表4-1所示。

表 4-1 某商业银行基础利率情况表

利率种类	期 限	标价(%)	实际利率(标价+0.5%)
银行同业拆借利率	3 个月	11.625	12.125
	6 个月	12	12.5
	1 年	12.625	13.125
大额定期存单利率	1 个月	10.4	10.9
	2 个月	10.95	11.45
	3 个月	11.1	11.6
	6 个月	11.2	11.7
	1 年	11.65	12.15
国库券利率	3 个月	9.99	10.49
	6 个月	10.27	10.77

由于王某申请的是1年期的贷款,因此王某的选择有以下几种:

选择1:预期未来利率上涨,可直接与银行签订一笔1年期的贷款,选择1年期中利率最低的大额定期存单利率作为基础利率,这种选择比较合算。

选择2:预期未来利率较平稳,则选择国库券利率更为合算,因为在贷款到期时,可以申请展期,再次选择最低利率。

选择3:预测未来利率大幅下降,那么最好选择1个月期的利率,到期后再申请展期,选择调整后的低利率。

4. 优惠利率定价法

这是西方商业银行普遍使用的贷款定价方法。优惠利率是指把对信用等级最高的借款人发放的短期流动资金贷款利率作为基准利率,每笔贷款根据其风险的大小,在基准利率的基础上加一个百分比或乘以一个系数来确定每笔贷款的利率,分别称为优惠加数定价法和优惠乘数定价法。借款人的风险等级不同,优惠利率不同,优惠加数和优惠乘数也不同。如表4-2所示。



表 4-2 不同优惠利率条件下的优惠加数和优惠乘数

优惠利率水平	优惠加数		优惠乘数	
	风险等级 A(+1%)	风险等级 B(+2%)	风险等级 A($\times 1.1$)	风险等级 B($\times 1.2$)
6%	7%	8%	6.6%	7.2%
8%	9%	10%	8.8%	9.6%
10%	11%	12%	11%	12%

优惠加数定价法和优惠乘数定价法虽然在概念上有些相似,但它们所得的利率标价是不同的。在利率市场化的条件下,优惠利率会随着市场利率的变动而变动,但两者之间会有不同的变化。当利率上升时,优惠乘数会以更快的速度上升,反之,则以更快的速度下降。为了避免因利率的剧烈波动而给借贷双方带来的利率风险,通常可以在协议中限定利率波动的上下限。

四、贷款价格的影响因素

1. 资金成本

资金成本是银行在进行贷款定价时考虑的主要因素。资金成本分为资金平均成本和资金边际成本。资金平均成本是指每一单位的资金所花费的利息和费用额,主要用来衡量银行过去的经营状况。如果银行的资金来源构成、利率、费用等不变,银行可以以资金平均成本来对新贷款定价;如果银行资金来源构成、利率和费用都处于变动状态中,它对贷款定价的意义就不大。资金边际成本是指银行每增加一个单位的投资所花费的利息和费用额,它主要用来反映银行未来新增资金来源的成本,因此,在银行资金来源构成变化时,以它作为新贷款定价的基础较为合适。

2. 贷款的风险程度

由于贷款的期限、种类、保障程度及贷款对象等因素的不同,贷款的风险程度也有所不同。对于不同风险程度的贷款,银行所花费的管理费用以及对可能产生损失的补偿费用也不同,这些费用即为贷款的风险费用,也称为贷款的风险成本。银行在进行贷款定价时应将其纳入贷款价格中。

3. 贷款费用

商业银行向借款人发放贷款,需要做大量的工作,如进行信用调查、分析和评估,对担保品进行鉴定、估价和管理,对贷款所需要的各种材料、文件进行整理、归档和保管等,所有这些工作,都要花费人力、物力、财力,发生各种费用,在贷款定价时,应将这些费用考虑进去,作为构成贷款价格的一个因素。

4. 银行贷款的目标收益率

贷款是银行最主要的盈利资产,贷款资产的收益目标能否实现直接影响银行总体盈利目标的实现。因此,在贷款定价时必须考虑贷款的目标收益率。当然,贷款目标收益率本身应当合理,过高的目标收益率会使银行的贷款价格失去竞争力。



5. 借款人的信用及与银行的关系

借款人的信用状况主要是指借款人的偿还能力和偿还意愿。借款人的信用越好,贷款风险越小,贷款价格也越低;反之,银行应以较高的价格和较严格的约束条件限制其借款。

借款人与银行的关系也是银行在进行贷款定价时必须考虑的重要因素。这里所指的关系,是指借款人与银行的正常业务关系,如借款人的存款记录、贷款记录、借款人使用银行的服务情况等。对于那些长期与银行有着密切联系的忠诚客户,或在银行有大量存贷款业务、广泛使用银行提供的各种金融产品和服务的优良客户,以及银行必须争取的具有较高市场价值的潜在客户,在确定贷款价格时,可以适当给予一定的优惠。

6. 贷款的供求状况

市场供求状况是影响价格的一个基本因素,贷款作为一种特殊的金融商品,自然也受到这一规律的制约。当贷款供不应求时,贷款价格会适当提高;反之,贷款价格会相应降低。

第三节 商业银行贷款信用分析

信用分析是指商业银行为保障贷款的安全与盈利,在贷款前对借款人的资信状况进行调查和评估,目的是为了预测贷款可能面临的风险,为贷款决策提供依据。信用分析主要包括财务报表分析、财务比率分析和非财务因素分析。

一、信用分析的基本要素

银行的信用分析主要围绕六个方面进行,即“6C”评估法,分别表示品德(character)、资本(capital)、能力(capacity)、担保(collateral)、经营环境(condition)和连续性(continuity)。

1. 品德分析

品德分析主要是分析借款人偿还债务的意愿。借款人的品德受到诸多因素的影响。如借款人为自然人,个人的道德观念、习惯和偏好、社会地位等因素都会影响其品德;如借款人为法人,其经营管理水平、经营方针、在同行中的地位 and 声誉等因素也会影响其品德。由于品德是无法计量的,因而商业银行一般通过借款人的历史信用资料进行初步判断,再对借款人现在的情况进行调查后进行评估。现阶段,我国不少商业银行主要通过专门的信用评估机构了解借款人的信用状况。

2. 资本分析

资本主要是指借款人的自有资金,它反映了借款人的经济实力和承担风险的能力,也是借款人能否获得银行贷款的一个决定性因素。对于银行而言,借款人资本越雄厚,对风险的承受能力越强,银行贷款风险就越小。在进行分析时,一般不用绝对量进行衡量,而是用相对量进行分析,如资本与总资产比率、资本与负债比率等。

3. 能力分析

能力是指借款人未来按时偿还贷款的能力。能力主要从两方面进行分析:一是借款人



的生产经营能力和管理水平分析;二是借款人偿债能力分析,即对借款人的未来财务状况、现金流量等因素进行分析。

4. 担保分析

担保分析主要分析借款人是否具有一定的担保品或有经济实力的担保人为其作贷款担保,这是借款人的第二还款来源。对于担保品,重点分析其价值的稳定性、变现能力等方面的内容;对于保证人,重点审查其担保资格、经济实力和信用状况等内容。

5. 经营环境分析

经营环境主要包括两方面的内容:一是内部因素,即借款人自身的经营状况,如经营范围、技术特点、生产规模、市场情况、财务管理、发展前景等,这些因素大多是借款人的可控因素;二是外部因素,如经济政策、产业政策、行业发展等,这些因素对借款人来说大多是不可控因素,但对其经营发展影响极大。因此,银行必须对借款人的经营环境及其变动作出分析和预测,以保证贷款的安全性。

6. 连续性分析

连续性是指客户持续经营的可能性,这需从客户内部的财务状况、产品更新换代情况以及科学技术发展情况等方面进行综合评价。

二、财务报表分析

财务报表分析是以企业的财务报表为主要依据,运用一定的分析方法,分析和评价企业过去和现在的财务状况、经营成果,其目的在于了解过去、评价现在、预测未来,是保证贷款安全、实现盈利的重要手段。财务报表分析主要包括资产负债表分析、利润表分析和现金流量表分析。

(一) 资产负债表分析

资产负债表是反映企业在一定日期(通常为各会计期末)的财务状况(即资产、负债和所有者权益的状况)的主要会计报表。资产负债表的分析内容主要包括三个方面。

1. 分析企业的资源配置

通过资产负债表,一方面可以分析各类资产在总资产中所占的份额和比率,另一方面还可以分析各种资产在各类资产中所占的份额和比率,并通过前后期比较和同业比较,了解企业资源配置是否合理。

2. 分析企业的资金来源构成

通过资产负债表,可以分析企业资金总量及结构的变化,并进行同业比较,了解企业资金来源的构成及企业的财务风险状况。

3. 分析企业的资产与资本结构

资产与资本结构是指企业以何种方式为资产提供资金来源,尤其是两者的期限对应关系,可直接判断企业的偿债能力。一般来说,长期资产的投资一般应来源于长期资本如长期负债、利润留存、股东投资等,这会影响到企业的长期偿债能力和盈利能力。流动资金可来源于流动负债,也可来源于长期资本,会影响企业的短期偿债能力。



（二）利润表分析

利润表反映了一定时期内企业的经营成果,可以弥补资产负债表只反映静态数据的不足。通过利润表,可以了解企业的经营业绩、理财成果和获利能力的大小。利润表分析的内容主要包括三个方面。

1. 分析企业的经营成果和盈利能力

通过分析利润表的主营业务利润、营业利润、利润总额和净利润等项目数据并进行前后对比,可判断企业的经营业绩和盈利能力的变化。其中,主营业务利润是重点分析内容,因为它是企业最基本的盈利能力,它占利润总额的比重将会影响企业盈利能力的质量。

2. 分析企业的销售规模与增长能力

通过分析利润表中的主营业务收入,结合其他业务收入的前后期变化,可判断企业销售规模和收入的变动情况。重点是分析主营业务的增长能力,这一能力越强,说明企业前景越好,生存基础越稳固。

3. 分析企业的成本与费用

通过分析利润表中的主营业务成本、销售费用、管理费用与财务费用等项目前后期的变化,以及各项目在总成本费用中的比重变动,来分析企业成本费用的消耗状况,尤其是收入变动与成本费用的配比。

（三）现金流量表分析

现金流量表是指以现金收付实现制为基础编制的,全面反映一定时期内企业经营活动、投资活动、筹资活动中的现金流入和流出情况的动态会计报表。银行根据现金流量,可以对借款人能否还款和还款的来源进行分析。一般来说,现金流量为正值,表示企业能够偿还贷款;现金流量为负值,表示企业能否偿还贷款还需进一步分析。

1. 经营活动产生的现金流量分析

重点分析企业销售商品、提供劳务收到的现金以及购买商品、接受劳务支付的现金是否全额入账。如果经营活动现金流量规模较大,说明企业从生产经营中获取现金的能力较强;反之,说明企业资金主要依赖于增加资本或对外借款。

通过经营活动现金流入与流出的对比,可以分析企业现金的适应能力。如果现金流入远远大于流出,则反映企业成长和支付能力较强;反之,说明企业现金适应能力差,财务困难。

通过与收入、利润的对比,可以分析企业收入与利润的质量。企业经营所获现金流入与当期销售收入、利润之比越高,说明企业回款及时,经营质量高;反之,说明企业经营质量差,坏账损失可能性大,应关注其资产质量。

2. 投资活动产生的现金流量分析

重点分析企业是否按计划和规定用途购建固定资产,收到的投资收益是否按规定入账。如果投资活动产生的现金流入大于流出,应分析企业是否变现了大量的固定资产,如果这些变现的资产是闲置或多余的,这种变现对企业的经营是有利的,否则说明企业经营或偿债出现了困难。如果投资活动的现金流出大于现金流入,应分析企业是否实施了投资扩张的政策,应与投资收益结合起来进行分析。



3. 筹资活动产生的现金流量分析

重点分析企业筹措资金对企业资本及债务规模和构成产生的影响,确定筹资成本是否适中。如果企业筹资活动的现金流入明显大于现金流出,联系企业投资活动的现金流量,如果投资活动净现金流出也非常明显的话,则说明企业加快了投资和经营扩张的步伐,有扩大获利的机会;联系企业经营活动的现金流量,如果经营活动的现金净流出也明显的话,则说明企业筹资活动的资金部分补充了经营活动的现金支出。

资料卡

如何计算现金流量

企业在编制利润表时,是按照权责发生制进行核算的。根据权责发生制的原则,凡是属于本期的收入和支出,不论款项是否在本期收支,都应当作为本期的收入和支出;凡是不属于本期的收入和支出,即使款项在本期收支,也不应作为本期的收入和支出。事实上,权责发生制虽然准确核算了利润,但也使利润产生了风险,因为其中有的收入有可能还没有收到现金,同时有的支出也可能还未支付现金。所以,为了更准确地判断企业的还款能力,需要将企业的利润调整为现金。

1. 调整步骤

(1) 计算资产负债表各科目期初数与期末数的变动情况,即:

$$\text{变动数} = \text{期末余额} - \text{期初余额}。$$

(2) 确定各科目变动引起的是现金流入还是现金流出。一般情况下,资产类科目变动为正值,表示现金流出增加;反之,表示现金流入增加。负债和所有者权益类科目变动为正值,表示现金流入增加;反之,表示现金流出增加。

(3) 调整损益类科目。在确定资产负债表中的科目变动是引起了现金增加还是现金减少后,调整利润表中的科目。其计算公式为:

现金流入 = 收入 - 资产增加额(如:销售商品所收到的现金 = 销售收入 - 应收账款增加额)

现金流出 = 成本 - 负债增加额(如:购买商品所支付的现金 = 销售成本 - 应付账款增加额)

2. 调整方法

(1) 经营活动产生的现金流量。现金流量表的编制方法有直接法和间接法两种。

①直接法,又称“自上而下”法,即以营业收入为起点,将利润表中的项目与资产负债表中的有关科目逐一核对,逐项调整,得出相应的现金流量。

②间接法,又称“自下而上”法,即以利润表中的最末一项净利润为起点,加上没有引起现金流出的费用和引起现金流入的资产负债表项目的变动值,减去没有引起现金流入的收入和引起现金流出的资产负债表项目的变动值。



(2) 投资活动产生的现金流量。投资活动产生的现金流量采用直接法填列。这部分现金流量来源于固定资产、无形资产、长期投资等资产账户的变化和股利、利润及债券利息的收入。现金流入来源于收回投资、处置资产和得到股利及利息等,现金流出主要用于购建资产,对外进行权益性、债权性投资等。

(3) 筹资活动产生的现金流量。筹资活动产生的现金流量采用直接法填列。企业筹资活动的现金流量来源于短期借款、长期负债、资本金等的变化和对外进行融资租赁等。现金流入来源于借款、发行股票和债券等,现金流出主要用于还款、付息、减少资本、分配利润和支付筹资费用等。

三、财务比率分析

财务比率分析是利用两个指标的某种关联关系,通过计算比率来计量和评价财务状况的一种分析方法。通过财务比率分析可以使财务报表的分析更为深刻全面,将这些比率与历史或同行业平均数进行比较,能充分揭示企业财务状况的发展变化趋势及在行业中所处的地位。财务比率分析的指标主要包括四类:短期偿债能力指标、长期偿债能力指标、营运能力指标和盈利能力指标。

(一) 短期偿债能力指标

短期偿债能力是指借款人偿还短期债务的能力。企业短期偿债能力的强弱,关系到银行短期贷款的本息能否按时收回,也是衡量即将到期的长期债务能否收回的重要依据。一个企业短期偿债能力的大小,主要看其流动资产和流动负债的多少和流动资产的质量状况。常用的评价短期偿债能力的指标有四个。

1. 营运资本

营运资本指流动资产总额减去流动负债总额后的剩余部分,也称净营运资本。其计算公式为:

$$\text{营运资本} = \text{流动资产} - \text{流动负债}$$

营运资本意味着企业的流动资产在偿还流动负债后还剩余多少。营运资本剩余越多,企业的短期偿债能力越强。

2. 流动比率

流动比率是流动资产与流动负债之比,表示每一元的流动负债有几元流动资产来清偿。它是衡量企业短期偿债能力的最基本、最常用的指标。其计算公式为:

$$\text{流动比率} = \frac{\text{流动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

其中,流动资产包括现金、有价证券、应收账款、存货等;流动负债包括应付账款、应付票据、短期借款、应交税费等。流动比率越高,说明企业短期偿债能力越强,债权人利益的安全程度也越高。但该比率不能过高,过高的流动比率表明借款人流动资产占用较多、存货或应收账款过多,企业资产使用效率和盈利能力将受到影响。一般认为,生产性企业的流动比率为2较为合适,但行业不同,该比率也有所差别。

3. 速动比率

速动比率是速动资产与流动负债之比,表明每一元流动负债有几元速动资产作为保障。



该比率是流动比率的辅助指标,它能更准确地评价企业资产的流动性。其计算公式为:

$$\text{速动比率} = \frac{\text{速动资产}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

其中,速动资产=流动资产-存货-预付账款-待摊费用-待处理流动资产损失

国际上通常认为,正常的速动比率值为1,但应根据企业的行业特征、生产周期、产品类别等进行具体分析。

4. 现金比率

现金比率是现金类资产与流动负债之比,它反映企业随时可以还债的能力。其计算公式为:

$$\text{现金比率} = \frac{\text{货币资金} + \text{短期投资净额}}{\text{流动负债}} \times 100\%$$

现金比率越高,表明企业直接支付能力越强。现金比率应维持在什么水平,应视企业具体财务状况和经营规模而定。

(二) 长期偿债能力指标

长期偿债能力是指企业偿还长期债务的能力,它表明企业对债务的承受能力和偿还债务的保障程度。长期偿债能力的强弱是反映企业财务状况稳定与安全程度的重要标志。衡量企业长期偿债能力的比率称为杠杆性比率,也称为偿付能力比率。常用的评价长期偿债能力的指标有五个。

1. 资产负债率

资产负债率又称为负债比率,是负债总额与资产总额的比率。其计算公式为:

$$\text{资产负债率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

资产负债率是衡量企业负债水平及风险暴露程度的重要标志。这一比率越高,表明企业的负债程度越高,企业偿还债务的负担越重,偿债能力越弱,企业风险越大。一般来说,在我国正常经营的企业的资产负债率不得高于75%,上市公司的资产负债率在50%以下为宜。如果企业资产负债率达到100%,则表明企业资不抵债,濒临破产。

2. 产权比率

产权比率是负债总额与股东权益总额之间的比率,用来表示股东权益对债权人利益的保障程度。其计算公式为:

$$\text{产权比率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益总额}} \times 100\%$$

产权比率反映了债权人提供的资金与股东所提供的资金的相对关系,反映企业基本的财务结构是否稳健。该比率高,说明企业是高风险、高报酬的财务结构;反之,说明企业是低风险、低报酬的财务结构。

3. 有形净值债务率

有形净值债务率是企业负债总额与有形净值的比率,有形净值是股东权益减去无形资产净值后的净值。其计算公式为:

$$\text{有形净值债务率} = \frac{\text{负债总额}}{\text{股东权益} - \text{无形资产净值}} \times 100\%$$

有形净值债务率是产权比率的延伸,因为并不是企业所有的资产都能用来偿付债务,如



无形资产中的商标、专利权及非专利技术等都不能用于偿债,因此应将其从分母中扣除。该指标主要用来衡量企业在清算时对债权人利益的保障程度,从长期偿债能力来说,该指标越低越好。

4. 股东权益比率和权益乘数

股东权益比率是企业的股东权益总额与资产总额之间的比率。其计算公式为:

$$\text{股东权益比率} = \frac{\text{股东权益总额}}{\text{资产总额}} \times 100\%$$

权益乘数是资产总额与股东权益总额之比。其计算公式为:

$$\text{权益乘数} = \frac{\text{资产总额}}{\text{股东权益总额}}$$

股东权益比率用来反映在企业全部资产中,企业投资者投资了多少资产。该比率越高,说明投资者投入的资产在全部资产中所占的比例越大,企业偿债能力越强,企业财务风险越小;反之,说明企业偿债能力越弱,企业财务风险越大。权益乘数用来反映资产总额是股东权益的多少倍,它与股东权益比率互为倒数关系。权益乘数越大,表明股东投入的资本占全部资产的份额越小,企业负债比率越高,债权人利益的保障程度越低;反之,说明企业负债比率越小,债权人利益越有保障。

5. 利息保障倍数

利息保障倍数是企业所获得的息税前利润与利息费用的比率,是衡量借款人偿付负债利息能力的指标。其计算公式为:

$$\text{利息保障倍数} = \frac{\text{息税前利润}}{\text{利息费用}}$$

其中,息税前利润是指利润表中未扣除利息费用和所得税之前的利润,它可以用利润总额加利息费用来计算。利息费用是指本期发生的全部应付利息,包括财务费用中的利息费用以及计入固定资产成本中的资本化利息。

利息保障倍数不仅反映了企业获利能力的大小,而且反映了获利能力对到期债务利息的保证程度,该指标越高,说明企业偿还利息的能力越强。

(三) 营运能力指标

营运能力也称资产运用效率,是指企业各项资产周转速度所反映出来的资产利用效率。资产周转速度越快,说明资产利用效率越高,企业的经营管理水平越好。常用的评价营运能力的指标有五个。

1. 应收账款周转率

应收账款周转率是指企业在一定时期的主营业务收入与应收账款平均余额的比值,也就是一年内应收账款转化为现金的平均次数。其计算公式为:

$$\text{应收账款周转率} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{应收账款平均余额}}$$

$$\text{应收账款平均余额} = \frac{\text{应收账款期初余额} + \text{应收账款期末余额}}{2}$$

用时间表示的周转速度是应收账款周转天数,又叫应收账款回收期。其计算公式为:

$$\text{应收账款周转天数} = \frac{360}{\text{应收账款周转率}}$$



应收账款周转率主要用来反映企业能否及时收回应收账款。该比率越高,说明企业收款速度越快,资产流动性越强,偿债能力越强。否则,说明企业资金不能及时回流,可能会影响企业还本付息的能力。

2. 存货周转率

存货周转率是主营业务成本与平均存货净额的比值。其计算公式为:

$$\text{存货周转率} = \frac{\text{主营业务成本}}{\text{平均存货净额}}$$
$$\text{平均存货净额} = \frac{\text{期初存货净额} + \text{期末存货净额}}{2}$$

用时间表示的周转速度是存货周转天数。其计算公式为:

$$\text{存货周转天数} = \frac{360}{\text{存货周转率}}$$

存货周转率表示一年内存货周转的次数,是反映企业销售能力和存货库存情况的指标。一般来说,企业存货周转率高,说明企业存货周转快,积压少,变现能力强;反之,则表示企业库存积压。

3. 营业周期

营业周期是指从取得存货开始到销售存货并收回现金为止的这段时间,营业周期的长短取决于存货周转天数和应收账款周转天数。其计算公式为:

$$\text{营业周期} = \text{存货周转天数} + \text{应收账款周转天数}$$

营业周期用来反映企业需要多长时间才能将期末存货全部变为现金。一般情况下,营业周期越短,说明企业资金周转速度越快;营业周期越长,说明企业资金周转速度越慢。

4. 固定资产周转率

固定资产周转率是指企业在一定时期的主营业务收入与固定资产平均净值的比值。其计算公式为:

$$\text{固定资产周转率} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{固定资产平均净值}}$$
$$\text{固定资产平均净值} = \frac{\text{期初固定资产净值} + \text{期末固定资产净值}}{2}$$

固定资产周转率越高,表明企业对固定资产的利用越充分,固定资产投资得当,结构分布合理,效率得到充分发挥;反之,表明固定资产使用效率不高,企业的营运能力不强。

5. 总资产周转率

总资产周转率是指企业在一定时期的主营业务收入与总资产平均余额的比值。其计算公式为:

$$\text{总资产周转率} = \frac{\text{主营业务收入}}{\text{总资产平均余额}}$$
$$\text{总资产平均余额} = \frac{\text{期初总资产} + \text{期末总资产}}{2}$$

总资产周转率反映企业总资产的周转速度,该比率越低,表明企业全部资产的运营效率越低,企业可通过薄利多销的办法来加速资产的周转,提高运营效率。

(四) 盈利能力指标

盈利能力是指企业获取利润的能力。企业盈利能力越强,还本付息的资金来源就越有



保障。常用的评价盈利能力的指标有六个。

1. 销售毛利率

销售毛利率是企业销售毛利占主营业务收入的百分比,其中,销售毛利是主营业务收入与主营业务成本之差。其计算公式为:

$$\text{销售毛利率} = \frac{\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}}{\text{主营业务收入}} \times 100\%$$

销售毛利率表示每1元营业收入扣除营业成本后,有多少钱可以用于各项期间费用和形成利润。一般来说,营业周期短、固定成本低的行业毛利率较低,如商业零售业;而营业周期长、固定成本高的行业毛利率较高,如重工业企业。同时在分析时,应将该指标与同行业平均水平对比。

2. 销售净利润率

销售净利润率是净利润与主营业务收入的百分比。其计算公式为:

$$\text{销售净利润率} = \frac{\text{净利润}}{\text{主营业务收入}} \times 100\%$$

该指标用来反映每1元销售收入能带来多少净利润,表示销售收入的收益水平。企业在增加销售收入的同时,只有相应地获得更多的净利润,才能使销售净利润率有所上升,企业的盈利能力才能提高。

3. 营业利润率

营业利润率是营业利润与主营业务收入的百分比,用来反映企业主要经营活动的盈利能力,是企业盈利能力的重要标志。其计算公式为:

$$\text{营业利润率} = \frac{\text{营业利润}}{\text{主营业务收入}} \times 100\%$$

4. 成本费用利润率

成本费用利润率是利润总额与当期成本费用的比率,是全面反映企业各项耗费所取得收益的指标,反映企业控制成本的能力。其计算公式为:

$$\text{成本费用利润率} = \frac{\text{利润总额}}{\text{成本费用总额}} \times 100\%$$

成本费用总额 = 主营业务成本 + 销售费用 + 管理费用 + 财务费用

该比率越高,表明同样的成本费用取得的利润越多,或者取得同样的利润只需花较少的成本费用。

5. 净资产收益率

净资产收益率是净利润与平均净资产的百分比,反映了企业所有者权益的投资报酬率,具有很强的综合性。其计算公式为:

$$\begin{aligned} \text{净资产收益率} &= \frac{\text{净利润}}{\text{平均净资产}} \times 100\% \\ \text{平均净资产} &= \frac{\text{期初所有者权益} + \text{期末所有者权益}}{2} \end{aligned}$$

6. 总资产报酬率

总资产报酬率是企业净利润与平均资产总额的百分比,表明企业资产利用的综合效果。其计算公式为:



$$\text{总资产报酬率} = \frac{\text{净利润}}{\text{平均资产总额}} \times 100\%$$

$$\text{平均资产总额} = \frac{\text{期初资产总额} + \text{期末资产总额}}{2}$$

该比率越高,表明企业资产利用的效率越高,企业的获利能力越强,经营管理水平越高。

小案例

借款人财务比率分析

2010年2月,北京某商业银行接到某电器股份有限公司的贷款申请(金额为1 000万元、期限为2年,用于产品研发),银行信贷部门接到申请后,经办人员根据其近3年的财务报表对财务比率进行了计算,结果如表4-3所示。

表 4-3 某电器股份有限公司财务比率计算结果

财务比率指标	2009 年	2008 年	2007 年	行业平均值
一、短期偿债能力比率				
流动比率	1.46	1.38	1.19	1.55
速动比率	1.15	0.98	0.79	1.11
现金比率(%)	105.99	78.43	65.54	43
二、长期偿债能力比率				
资产负债率(%)	58.36	57.85	71.51	56.33
产权比率(%)	138.82	189.42	235.93	129.35
股东权益比率(%)	41.64	42.15	28.49	43.67
三、营运能力比率				
总资产周转率(次数)	2.03	2.64	3.20	0.87
应收账款周转率(次数)	255.06	457.83	404.83	85.85
应收账款周转天数(天)	1.41	0.79	0.88	4.20
存货周转率(次数)	8.58	8.74	8.63	4.04
存货周转天数(天)	41.95	41.19	41.71	89.11
四、盈利能力比率				
销售毛利率(%)	17.35	17.16	14.46	19.09
营业利润率(%)	6.65	5.94	5.60	6.48
销售净利润率(%)	5.13	4.53	3.79	4.78
成本费用利润率(%)	7.22	6.29	5.92	20.46
总资产报酬率(%)	9.74	12.04	10.53	3.39
净资产收益率(%)	19.88	24.73	31.69	8.43

注:财务比率行业平均值不是固定不变的,一般情况下,每年都会重新计算。

经办人员对财务比率进行了分析,结果如下:

(1) 从流动比率来看,2007—2009年,借款人资产的流动性逐渐增强,其中,现金比率远远超过行业平均值,进一步说明借款人流动资产充足,短期偿债能力较强。



(2) 从长期偿债能力比率看,借款人产权比率远远高于行业平均水平,说明企业是高风险、高报酬的财务结构,同时股东权益比率低于行业平均值,说明企业长期偿债能力较弱。

(3) 从营运能力比率看,借款人应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率都高于行业平均水平,说明了借款人资产运营效率较高,营运能力强。

(4) 从盈利能力比率看,借款人的盈利水平整体呈上升趋势,销售毛利率低于行业平均值,说明借款人在销售中采取低价策略,同时在成本费用方面控制能力强,使得净资产收益率、总资产报酬率均远高于行业平均水平。

结论:借款人财务状况良好,现金能力和资产营运能力、盈利能力都较强,但长期偿债能力有待加强。

四、非财务因素分析

为了更准确地评价借款人的偿债能力,一些非财务因素对借款人的影响也是不容忽视的。非财务因素分析主要包括行业风险分析、经营风险分析、管理风险分析、借款人还款意愿分析和银行信贷管理分析等内容。

1. 行业风险分析

每个企业都处在某一特定的行业当中,每一行业都有其特定的风险,在同一行业中的借款人都要面对基本一致的风险。行业的成本结构、生命周期、盈利水平、与经济周期的关系、相互依赖关系、产品的可替代性、法律环境等特性都是影响行业风险的基本因素。通过对借款人的行业风险进行全面、客观的分析,结合借款人在行业中所处的地位,可以判断出借款人所面对的基本行业风险,为综合分析借款人的还款能力提供依据。

资料卡

行业风险预警信号

商业银行在分析借款人的行业风险时,应从多方面进行综合分析。下面是一些行业风险的预警信号:

- (1) 行业是新兴行业,虽然有关产品的专利技术或技术认定已通过,但产品并未批量生产,产品尚未完全进入市场;
- (2) 行业虽然发展成熟,但近年来行业出现整体衰退迹象;
- (3) 行业出现较大的技术变革,影响到行业产品和生产技术的改变;
- (4) 政府对行业政策进行了调整;
- (5) 经济环境发生变化,如经济衰退或出现金融危机,行业受到影响;
- (6) 国家经济政策如产业政策、税收政策、贸易政策等发生变化,对行业发展有影响。

2. 经营风险分析

通过分析借款人的行业风险,对借款人所处行业的风险共性有所认识。但行业中的每



一个企业又有其自身的经营特点,这些不同的经营特点又会为企业带来不同的经营风险。因此,还需在行业风险分析的基础上,深入借款企业内部分析其经营风险。经营风险分析主要从企业经营规划、核心竞争力、产品特征和市场状况等方面进行分析。

资料卡

经营风险预警信号

借款人经营风险的预警信号主要有:

- (1) 借款人的经营活动发生显著变化,如处于停产、半停产或经营停止状态;
- (2) 借款人的业务性质和经营范围、经营地点发生重大变化、经营数据呈现不利的变化趋势;
- (3) 借款人不能适应市场和客户需求的变化;
- (4) 借款人产品单一,对存货、生产、销售的控制能力下降;
- (5) 借款人在供应链中的地位关系发生变化,对一些客户或供应商过分依赖;
- (6) 借款人丧失了主要的产品系列、特许经营权、分销权等;
- (7) 借款人出售或变卖主要的生产经营性固定资产;
- (8) 借款人的产品质量或服务水平出现明显下降。

3. 管理风险分析

企业经营失败的原因很多,其中,管理不善可能是主要的因素之一。管理风险分析重点从借款人的组织形式、公司治理、管理层素质、经营思想、财务能力、关联方管理、法律纠纷和自然、社会因素等方面进行分析。

资料卡

管理风险预警信号

借款人管理风险的预警信号主要有:

- (1) 借款人的组织形式发生变化,如进行分立、承包、联营、重组、并购等,可能对贷款的偿还产生影响;
- (2) 借款人组织机构过度复杂,行政效率低下;
- (3) 管理层之间出现严重的争论和分歧,并对环境和行业中的变化反应迟缓;
- (4) 管理层品行低下、管理能力欠佳,员工士气低落;
- (5) 高级管理层或董事会成员变动频繁,对企业的发展缺乏战略性计划;
- (6) 借款人提供虚假财务报表、证明文件或其他材料;
- (7) 借款人的主要股东、关联企业或担保单位发生了重大的经营管理变化;
- (8) 借款人遇到纠纷或法律问题,如受到税务、工商等行政机关的处罚;
- (9) 借款人从事走私活动或有偷税、漏税的行为;
- (10) 借款人有非法转移财产等行为。



4. 借款人还款意愿分析

在实际工作中,有不少借款人并不是没有能力还款,而是赖账不还,即还款意愿差。借款人还款意愿在很大程度上取决于企业管理层的信用意识和法律意识。有的企业在经营中偷税漏税,采用提供虚假报表、隐瞒事实等不当手段骗取银行贷款;有的不与银行积极配合,恶意拖欠贷款。这些行为都反映了借款企业管理层法律意识淡薄、道德品质存在缺陷。在分析借款人还款意愿时,不仅要依据其还款记录,还应关注其在其他银行、供应商等债权人那里的记录来进行判断。

资料卡

借款人还款意愿的预警信号

借款人还款意愿的预警信号主要有:

- (1) 借款人拖延偿还贷款的本金、利息和费用;
- (2) 借款人不能偿还对其他债权人的债务;
- (3) 银行不能取得借款人财务报表或无法与借款人进行正常的联络;
- (4) 外部评级机构对借款人的信用评级降低;
- (5) 借款人违反与其他银行或债权人的协议,不能偿还其他对外债务;
- (6) 借款人以非正常途径或不合理的条件向其他银行取得融资;
- (7) 借款人提出再融资或重组贷款;
- (8) 借款人向其他银行的贷款申请被拒绝;
- (9) 借款人的存款余额和结算量不断下降;
- (10) 借款人的贷款申请规模发生急剧变化,如借款大量增加或与借款人的业务规模不成比例等。

5. 银行信贷管理分析

实践证明,一些贷款不能及时如数收回,其原因并不一定在借款人一方,银行对贷款缺乏有效的管理和控制,也是重要原因之一。所以,银行信贷管理的有效性也会影响贷款的及时、足额收回。影响银行信贷管理有效性的因素包括:银行违反法律法规规定发放贷款、违反内部贷款政策和操作规程发放贷款、缺乏有效的贷款监管、贷款催收不力、缺乏担保的有效控制、贷款文件缺乏完整性或合法性等。

第四节 商业银行问题贷款的管理

问题贷款是指债务人未按原贷款协议按时偿还本金或利息,或已有迹象表明债务人不可能按原贷款协议按时偿还本金或利息的贷款。任何银行只要开展信贷业务,必然会产生问题贷款。因此,对贷款进行科学质量评价,认真研究问题贷款的产生原因,加强问题贷款的控制与处理,是商业银行贷款管理的重要内容。



一、贷款质量评价

贷款质量评价是在贷款分类的基础上,反映银行贷款的质量,揭示银行的内在风险。按照贷款风险五级分类法,贷款可分为正常、关注、次级、可疑、损失类贷款。其中,前两类贷款风险较小,属于正常类贷款,而后三类属于不良贷款。可以通过一些指标来对贷款质量进行评价。

1. 正常贷款比率

正常贷款比率是银行正常贷款余额与全部贷款余额的比率。其计算公式为:

$$\text{正常贷款比率} = \frac{\text{正常类贷款余额} + \text{关注类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

该比率还可利用下列两个指标进行更准确的反映:

$$\text{正常类贷款比率} = \frac{\text{正常类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

$$\text{关注类贷款比率} = \frac{\text{关注类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

其中,关注类贷款比率是贷款质量变化趋势的重要预警信号,应密切注意该比率的变化,及时采取措施,防止关注类贷款进一步向不良贷款发展。

2. 不良贷款比率

不良贷款比率是不良贷款余额与全部贷款余额的比率。该比率反映银行贷款质量存在问题的严重程度,是判断银行贷款质量总体状况的主要指标之一。其计算公式如下:

$$\text{不良贷款比率} = \frac{\text{不良贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

其中,不良贷款是次级类贷款、可疑类贷款、损失类贷款的总称。为了更准确地反映银行不良贷款的构成情况,可以计算以下三个比率:

$$\text{次级类贷款比率} = \frac{\text{次级类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

$$\text{可疑类贷款比率} = \frac{\text{可疑类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

$$\text{损失类贷款比率} = \frac{\text{损失类贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

通过不良贷款比率的计算,可以反映银行不良贷款的分布情况,以便及时找出问题所在,采取相关措施。

3. 加权不良贷款比率

加权不良贷款比率是加权不良贷款余额占商业银行核心资本与贷款呆账准备金之和的比率。该比率反映银行资本可能面临的风险程度,其计算公式为:

$$\text{加权不良贷款比率} = \frac{\text{加权不良贷款余额}}{\text{核心资本} + \text{贷款呆账准备金}} \times 100\%$$

在计算加权不良贷款余额时,首先要确定各类贷款的风险权重。现行常用的权重参考指标为:正常类贷款权重为1%、关注类贷款权重为3%~5%、次级类贷款权重为15%~25%、可疑类贷款权重为50%~75%、损失类贷款权重为100%,权重是根据贷款遭受损失



的程度来确定的。该比率越高,说明银行资本面临的风险程度越高。

4. 其他比率

其他比率主要有以下几种:

$$\text{逾期贷款比率} = \frac{\text{逾期贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

$$\text{重组贷款比率} = \frac{\text{重组贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

$$\text{停止计息贷款比率} = \frac{\text{停止计息贷款余额}}{\text{全部贷款余额}} \times 100\%$$

通过这些指标还可进一步评价贷款质量,根据评价结果找出问题,以便进一步提高贷款质量水平。

二、问题贷款的产生

导致问题贷款产生的原因是多种多样的,可分为外部原因和内部原因。

1. 外部原因

产生问题贷款的外部原因主要是指社会环境的变化和借款人的经营风险。当社会经济体制发生变化、市场环境发生变化、政治或经济政策等发生变化时,贷款风险随之产生。与此同时,借款人经营受到多种因素的影响和制约,如市场供求发生变化、生产销售环节出现问题、领导者管理水平等因素,都会影响企业的正常经营,引发贷款风险。

2. 内部原因

产生问题贷款的内部原因主要是指商业银行自身经营和管理机制的不完善,如商业银行在发放贷款时财务分析的局限性、银行自我约束机制和信贷管理机制的不健全、银行信贷人员的素质低下、银行贷款决策失误、贷款方式选择不当、贷款对象选择失误、银行自身利益驱使等都会导致贷款风险和问题贷款的产生。

三、问题贷款的控制与处理

在商业银行经营过程中,一旦发现贷款出现了风险信号,应当及时采取有效措施,以防止贷款风险转变为贷款损失。对于不同原因产生的问题贷款,银行应采取不同的措施。

1. 督促企业整改

如果银行在贷款期间发现贷款预警信号,如借款人经常超限额透支、存货积压、应收账款金额增大及收款周期长等,应及时加强与借款企业的联系,提醒并督促企业调整经营策略、改善财务状况,不能因为贷款尚未到期或借款人还能偿还贷款本息就掉以轻心。

2. 积极催收

当贷款到期时,如借款人未能及时偿还利息或未能根据合同规定的日期偿还贷款,银行应首先通过电话与借款人联系并催收,如果借款人回避或不还本付息,银行应向借款人发出措辞严厉的信函或电传,敦促借款人尽快还本付息。如果借款人还是不理睬或以种种借口拖延不付,银行就应该派人上门催收或商谈落实贷款还本付息的事宜。



3. 更换借款人

更换借款人是指银行要求借款人将贷款转让给条件较好的第三方,或者直接由第三方向银行申请贷款并用于归还原借款人的问题贷款。第三方可以是借款人的关联企业,或准备收购或者兼并借款人的第三方,或风险投资基金、政府、其他银行等。

4. 借贷双方签订重组协议

当借款人经营环境恶化,资金周转不灵,在短期内又不能获得融资偿还银行贷款本息时,借贷双方可以签订处理协议,对贷款进行重组。其主要措施包括贷款展期、追回新贷款、追回担保、参与借款企业的管理等。

5. 依法清收

依法清收是指银行可通过法律手段来收回问题贷款,减少贷款损失的风险。其主要措施包括:冻结账户,主动扣款;向保证人追索或处理抵(质)押品,实现第二还款来源;依法起诉,通过法律程序占有并出售属于债务人的财产作为还款来源;破产清偿;等等。

小案例

清收问题贷款应及时

某化肥公司于2006年8月10日向中国农业银行某支行贷款200万元用于产品更新,期限为6个月。此前,该化肥公司已与某物资公司、某商贸公司签订担保借款合同,但该支行并未理会。2007年2月贷款到期后,该支行立即催收,化肥公司因在产品更新中出现技术故障,无力偿还贷款。2007年6月,支行再次发出“催收通知书”,化肥公司表示无力偿还。此后,该支行未再向化肥公司催收,化肥公司也未表示履行还债义务。

2010年2月,该支行向人民法院提起诉讼,希望通过法院强制收回这笔拖了3年之久的贷款,但法院认为该支行已丧失了请求法院依照诉讼程序强制收回贷款的权利。

本案例中,农业银行该支行忽略了化肥公司与物资公司、商贸公司三方所签订的担保借款合同中的保证责任期限,在保证责任期限内没有及时向保证人主张权利,因而丧失了向担保人追索的权利,担保人不冉承担连带责任。

6. 呆账冲销

经过努力,最终仍然无法收回的贷款应列为呆账,冲销计提的贷款呆账准备金。贷款呆账准备金是从银行经营收入中提取并留存的资金储备,用以弥补银行贷款损失,准备金必须保持在一定水平上。银行提取呆账准备金时,应坚持以下两个原则。

一是及时性原则,即呆账准备金的提取应在估计贷款可能存在的内在损失或贷款实际价值可能减少时进行。

二是充足性原则,即银行应该随时保持足够的弥补贷款内在损失的准备金。

特殊情况下,可以争取政府的支持,出台专门的政策予以冲销,借助政府的力量来化解风险。



本章小结

贷款业务是商业银行最基本的传统业务,也是银行盈利资产的重要组成部分,是银行利润的主要来源。

贷款根据不同的方法可以划分为不同的类别,主要有:按贷款期限不同可以分为短期贷款、中期贷款和长期贷款;按贷款保障程度不同可分为信用贷款和担保贷款;按贷款风险承担主体不同可分为自营贷款、委托贷款和特定贷款;按贷款偿还方式不同可分为一次性偿还贷款和分期偿还贷款;按贷款质量或风险程度不同可分为正常贷款、关注贷款、次级贷款、可疑贷款和损失贷款。

商业银行发放贷款,应遵循一定的原则和政策,并按照贷款申请、贷款调查、贷款审批、贷款发放、贷后管理的程序进行处理。

贷款价格主要包括贷款利率、承诺费、补偿余额和隐含价格四个部分,在经济运行中,贷款价格受到资金成本、贷款的风险程度、贷款费用、银行贷款的目标收益率、借款人的信用及与银行的关系、贷款的供求状况等因素的影响。贷款定价的方法主要包括目标收益率定价法、成本加成定价法、基础利率定价法和优惠利率定价法。

信用分析是指商业银行为保障贷款的安全与盈利,在贷款前对借款人的资信状况进行调查和评估。银行的信用分析主要围绕六个方面进行,即“6C”评估法,分别表示品德、资本、能力、担保、经营环境和连续性。信用分析的内容主要包括财务报表分析、财务比率分析和非财务因素分析。财务报表分析主要包括资产负债表分析、利润表分析和现金流量表分析;财务比率分析主要是对短期偿债能力、长期偿债能力、营运能力和盈利能力等指标进行分析;非财务因素分析主要包括行业风险分析、经营风险分析、管理风险分析、借款人还款意愿分析和银行信贷管理分析等内容。

问题贷款是指债务人未按原贷款协议按时偿还本金或利息,或已有迹象表明债务人不可能按原贷款协议按时偿还本金或利息的贷款。银行在发放贷款后,应科学评价贷款质量、分析问题贷款产生的原因,以便及时采取控制与处理问题贷款的有效措施。

复习思考题

1. 简述商业银行贷款的分类方法。
2. 简述商业银行贷款政策的主要内容。
3. 简述商业银行贷款发放的程序。
4. 商业银行贷款价格的构成内容有哪些?影响贷款价格的主要因素有哪些?
5. 简述商业银行常用的贷款定价方法。
6. 商业银行信用分析的基本要素有哪些?
7. 商业银行对贷款质量如何评价?
8. 简述商业银行非财务因素分析的内容。
9. 简述问题贷款产生的原因。
10. 对问题贷款应如何进行控制和处理?

案例 分析

国有企业改制产生问题贷款

大成商场是某市一家国有综合性零售企业,成立于1973年,注册资本178万元,地处市区繁华商业街,地理位置优越,购物环境典雅。商场法人代表陈某,经商近20年,有着丰富的商业经验,曾取得不菲的经营业绩,在当地被称为商界女强人。但在2006年以后,商业竞争愈演愈烈,商场经营遇到了前所未有的困难,销售持续滑坡。面对困难状况,当地市政府下令企业于2007年7月改制,进行资产剥离,把良性资产转移到了新成立的公司,而把2亿元的债务全部留在原商场,造成商场财务状况极差,实际已资不抵债。截至2008年4月,企业资产总额20 636万元,流动资产3 374万元,固定资产净值11 992万元,流动负债3 290万元,长期负债23 620万元,净资产-6 274万元。

大成商场于2004年与D银行建立信贷关系。2004年10月,根据大成商场的贷款申请,D银行对其发放了300万元的流动资金贷款,期限为6个月。2005年5月,D银行再次对其发放1 000万元的流动资金贷款,期限为8个月。2006年11月,在企业偿还以前贷款后,D银行又对其发放了1 300万元的流动资金贷款,期限为1年。2007年11月贷款到期后予以转期,期限缩短为3个月。2008年3月,在贷款已经逾期的情况下,经反复磋商,在大成商场偿还250万元的逾期贷款和所有贷款利息后,D银行对剩余的1 050万元逾期贷款予以转期。此后,这1 050万元贷款又以“借新还旧”方式几经转期,最终到期日为2008年10月30日。由于大成商场借改制之机已将良性资产转移到新成立的公司,只留下原公司承担着2亿元的债务,D银行的1 050万元逾期贷款面临着严重威胁,D银行将其列为可疑类贷款。

2004年大成商场因流动资金不足向D银行申请贷款,D银行对商场进行了认真细致的调查,结论是肯定了商场的经营和财务状况。2007年10月大成商场向D银行提出贷款转期申请时,经办行行长亲自带队进行了认真调查,发现商场的资产负债率较高,长期偿债能力不强;应收账款周转率和存货周转率不高,反映商场的资产运营能力较弱;销售利润率不高,盈利能力有待进一步增强等。D银行了解到商场经过改制后,已不具备应有的资信水平。但由于D银行与其合作时间较长,合作关系较好,借款人只对D银行一家能做到按期付息。为了盘活资产,D银行提出了相应的风险控制措施,主要从资产保全的角度来落实D银行债权,并在办理房产抵押的情况下适度扩大贷款规模,严密监控商场的资金流向和用途,把贷后检查工作落到实处,通过实施注资挽救计划来保全D银行资产。经办支行在经深入调查并与商场反复磋商后,最终同意在落实债权、办理抵押手续后,适当增加贷款规模,化解此笔贷款风险。

对商场的贷款操作,均执行了D银行贷款操作流程和审贷分离制度,在深入调查的基础上,首先由经办支行贷审会对资料合法性、完整性和调查报告内容进行了认真审查与核实,综合分析了商场的贷款条件、担保条件、贷款金额、贷款期限和偿还能力。分行贷款审查处签署审查意见后报贷审委审批,并经行长签署意见后办理。

在贷款转期后,D银行除对贷款的直接用途进行跟踪检查外,还定期对商场的经营活动和运用信贷资金情况进行检查分析。经检查发现,商场能按约定用途使用贷款,在D银行的结算也比较正常,基本履行了贷前约定。



问题

1. 试分析本案例中问题贷款产生的原因。
2. 本案例对商业银行的贷款业务经营有什么启示?

实训项目

借款人信用分析

【实训目的】

- 熟悉商业银行信用分析的基本要素、信用分析的主要内容;
- 掌握财务报表分析、财务比率分析、非财务因素分析的要点和方法;
- 能够根据信用分析结果对借款人的信用状况进行分析和评价,为贷款决策提供依据。

【实训资料】

学生3~4人组成一个信贷小组,寻找一家企业(假定其为借款人),收集如下资料:企业的基本情况,企业近3年的会计报表(资产负债表、利润表、现金流量表),企业经营管理、行业风险等资料。

【实训要求及步骤】

各小组组员分工明确,坚持审贷分离制度。信贷调查人员负责收集借款人资料,并对借款人的财务报表、财务比率和非财务因素进行分析,从而对借款人的信用状况进行评价;信贷审查人员应进一步审查借款人资料,得出审查结论。实训步骤如下。

步骤1:小组组员分工,分为信贷调查人员和信贷审查人员。

步骤2:信贷调查人员负责收集借款人相关资料,据此分析借款人的财务报表、财务比率和非财务因素,对借款人的信用状况得出初步的结论。

步骤3:信贷审查人员在信贷调查人员分析的基础上,进一步审查借款人资料,得出审查结论。

步骤4:整理资料,对借款人的信用状况得出综合结论。