

中小商业银行资产负债管理



刘晓曙

2018. 7. 5

想交流的三个问题:

一、资产负债管理重要吗?

二、资产负债管理的西方经验如何贴近中国本土实践? 工作中的一些经验教训分享

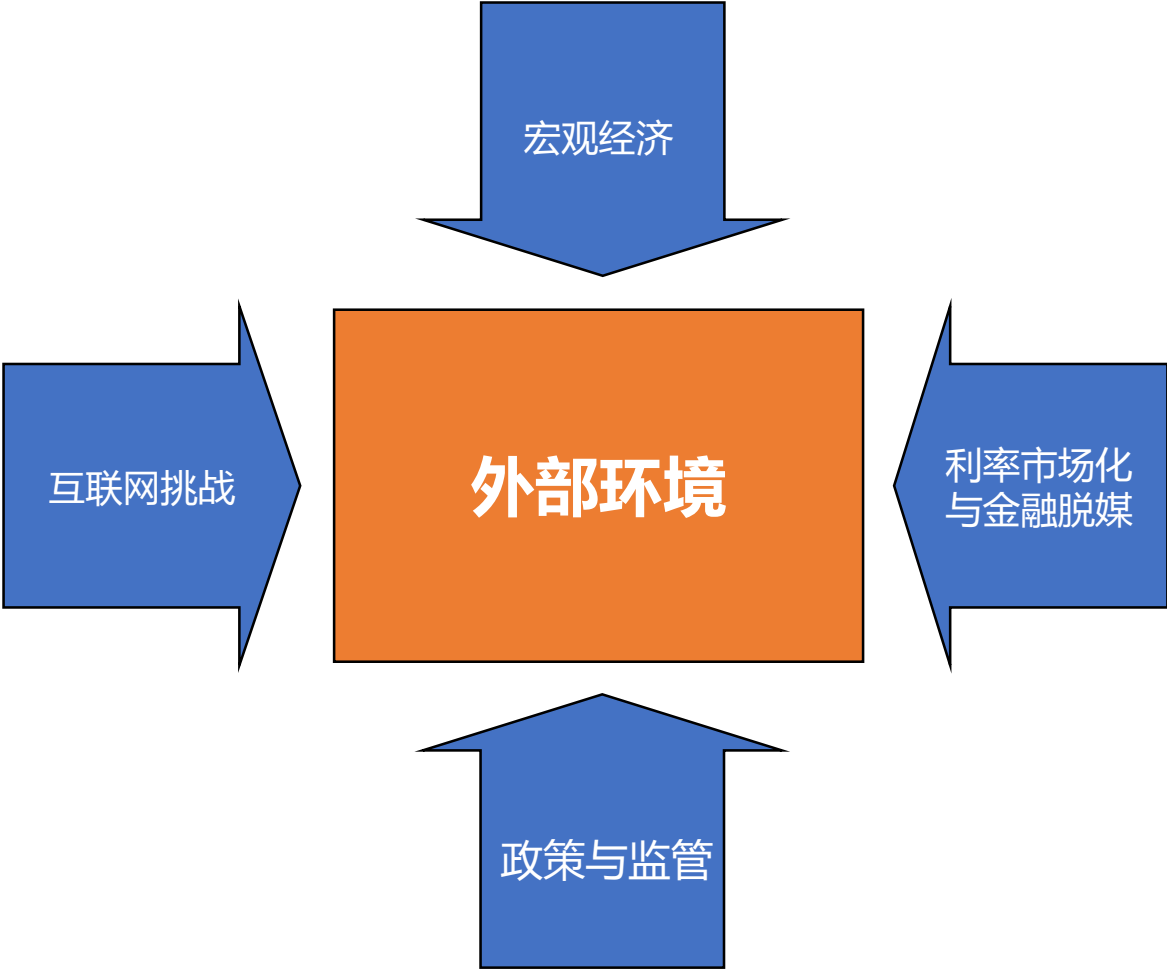
三、未来宏观经济形势对资产负债管理有哪些影响?

引子

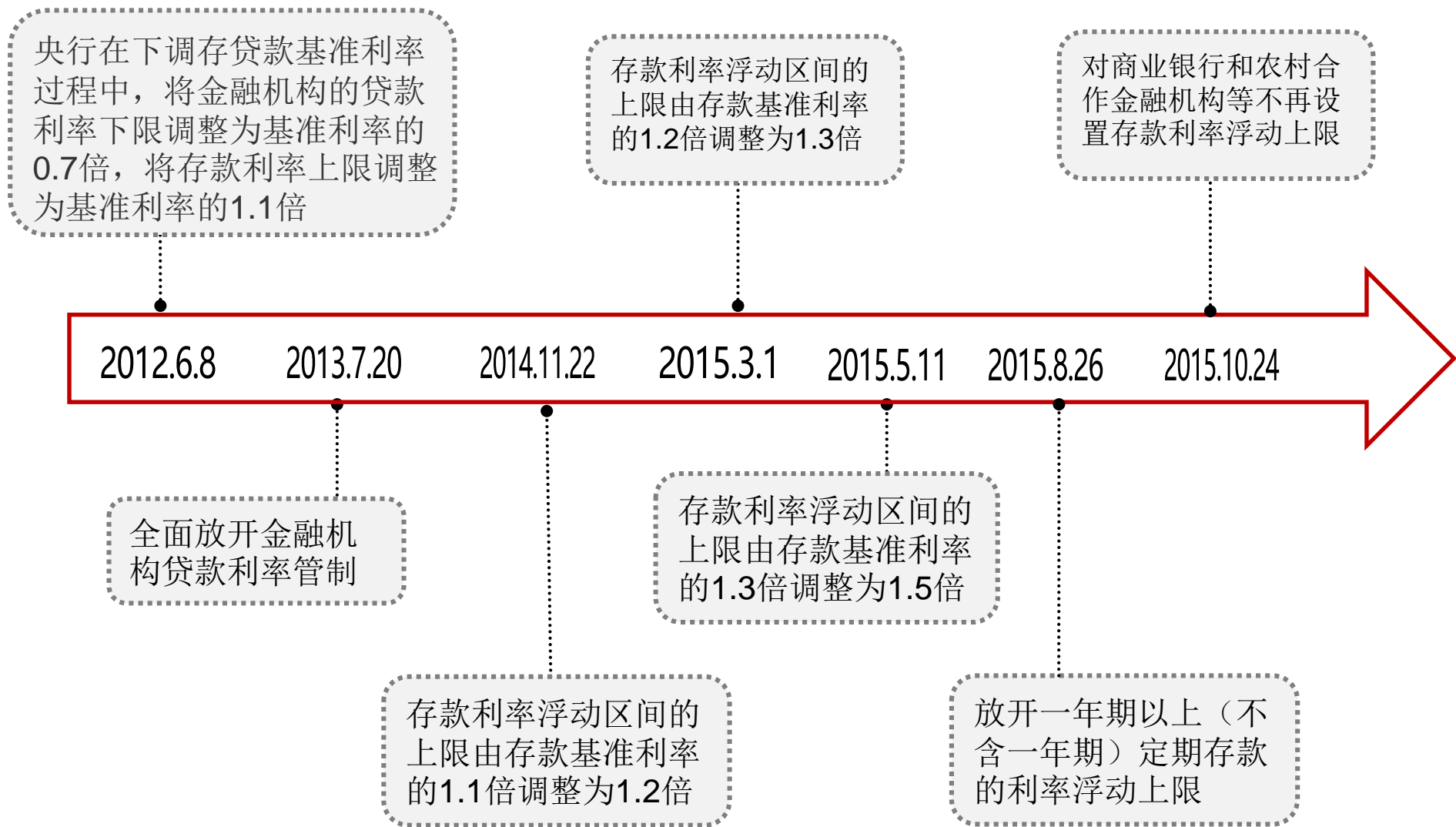


数据来源: wind

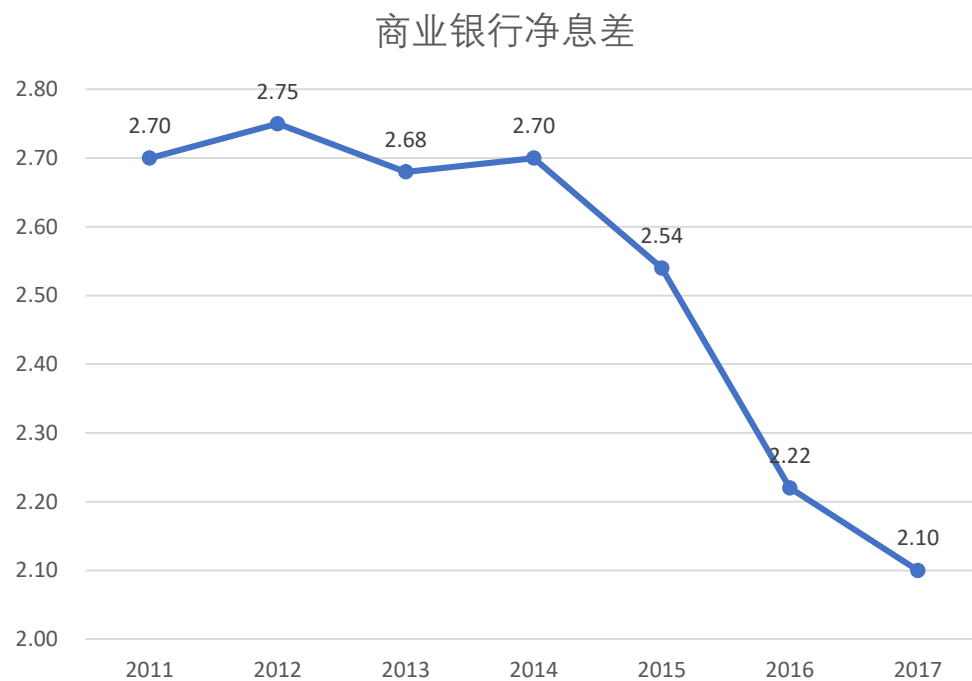
A. 外部环境



A.1 利率市场化与金融脱媒

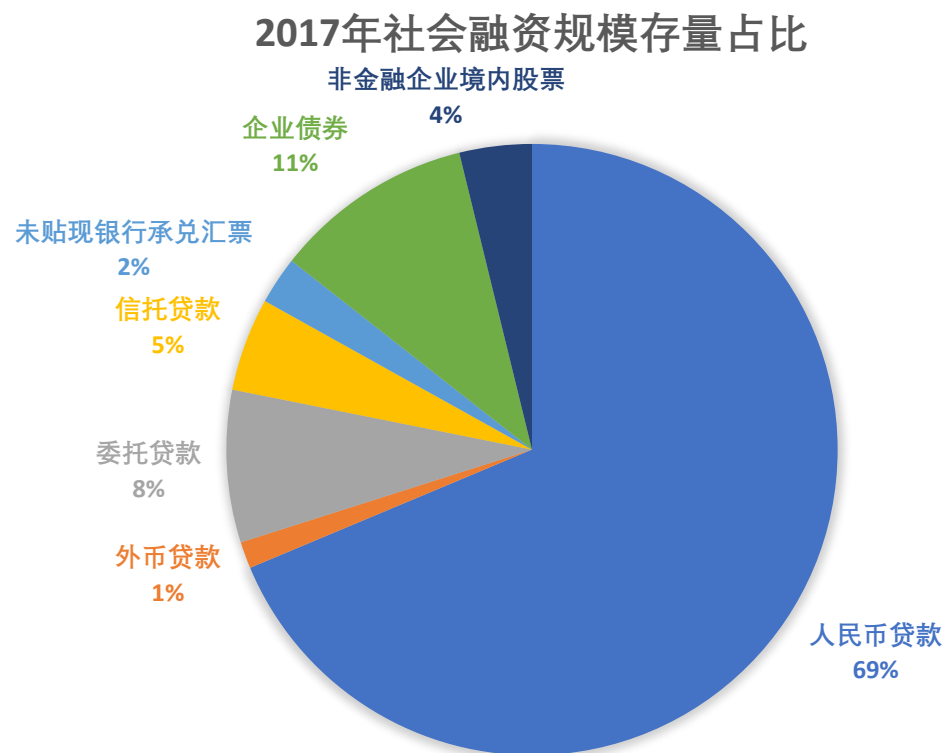


A.1 利率市场化与金融脱媒



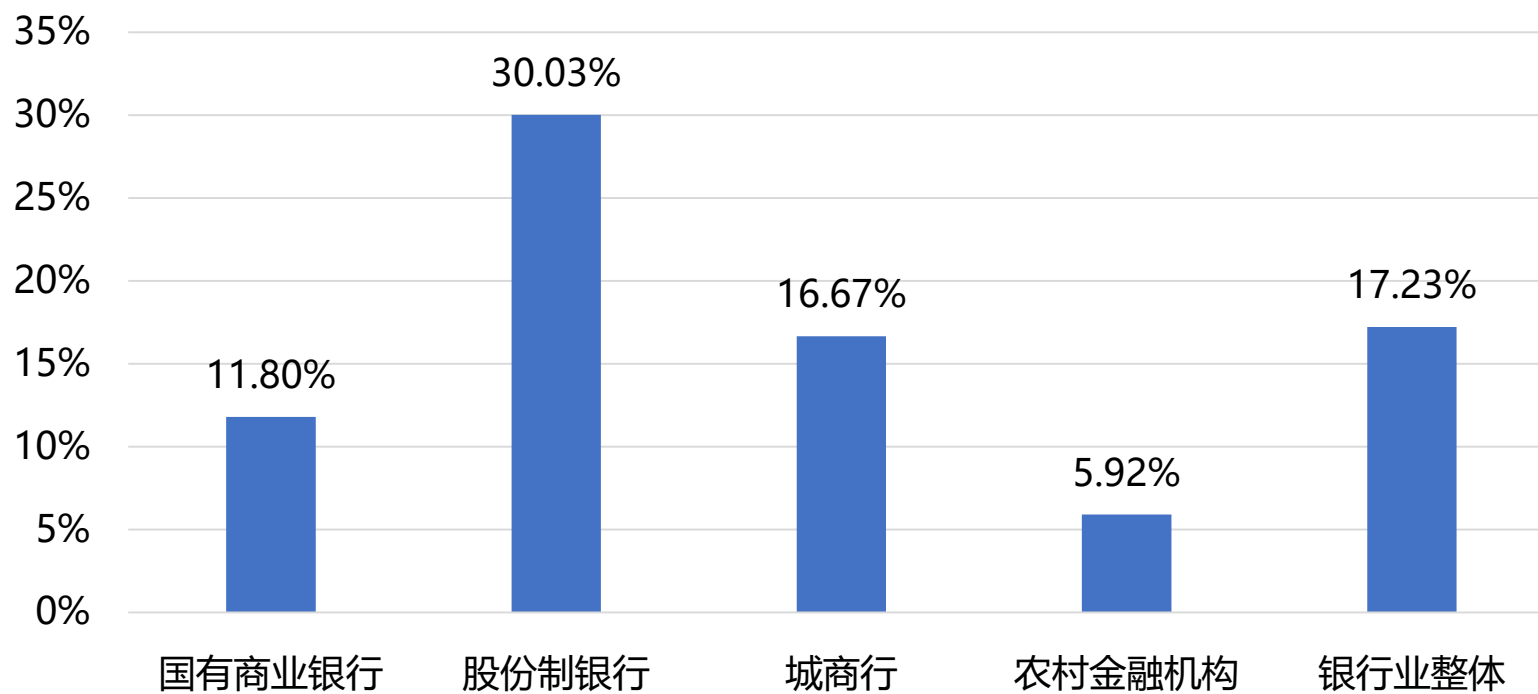
净息差持续收窄，2015年以后有所加速。2017年末，净息差达到2.10%的历史最低点。

A.1 利率市场化与金融脱媒



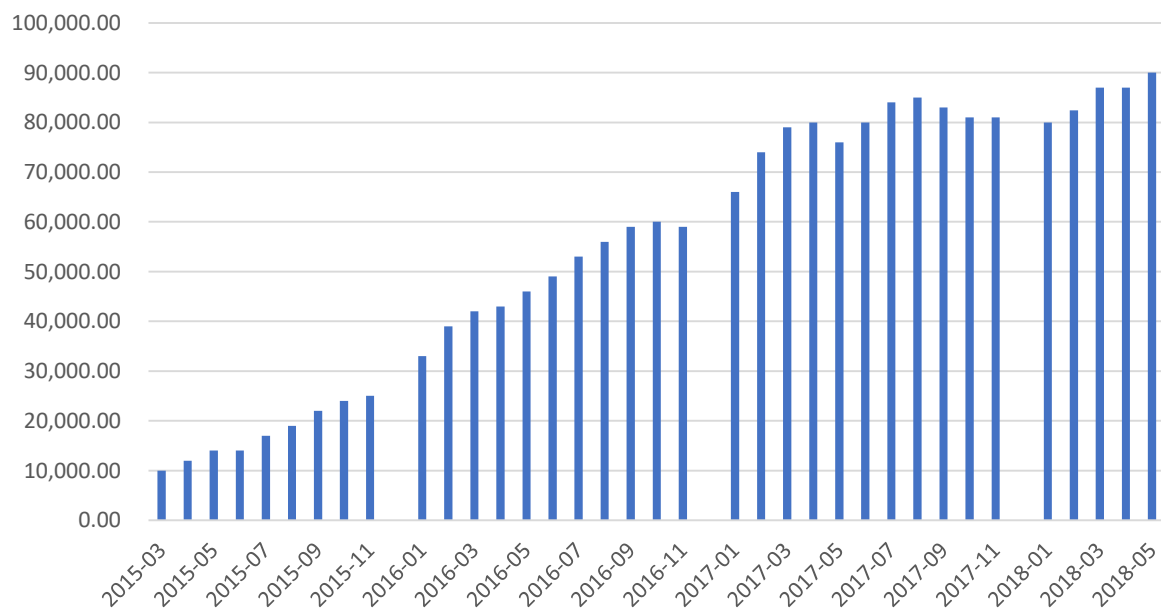
A.1 利率市场化与金融脱媒

理财余额与表内总负债之比



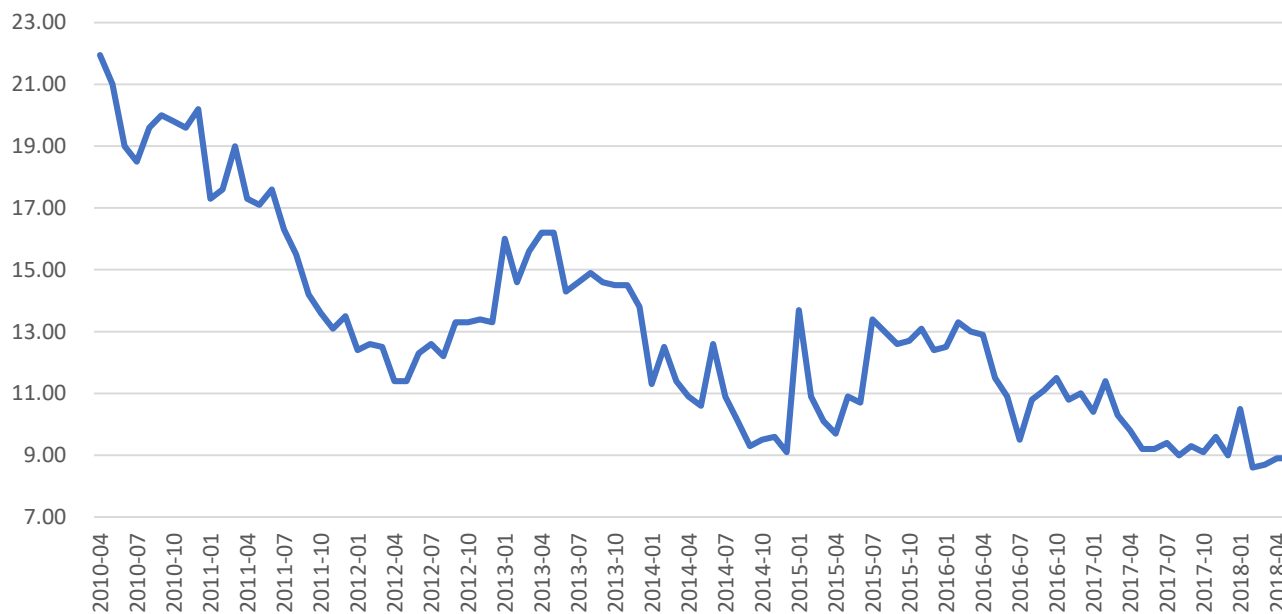
A.1 利率市场化与金融脱媒

同业存单余额

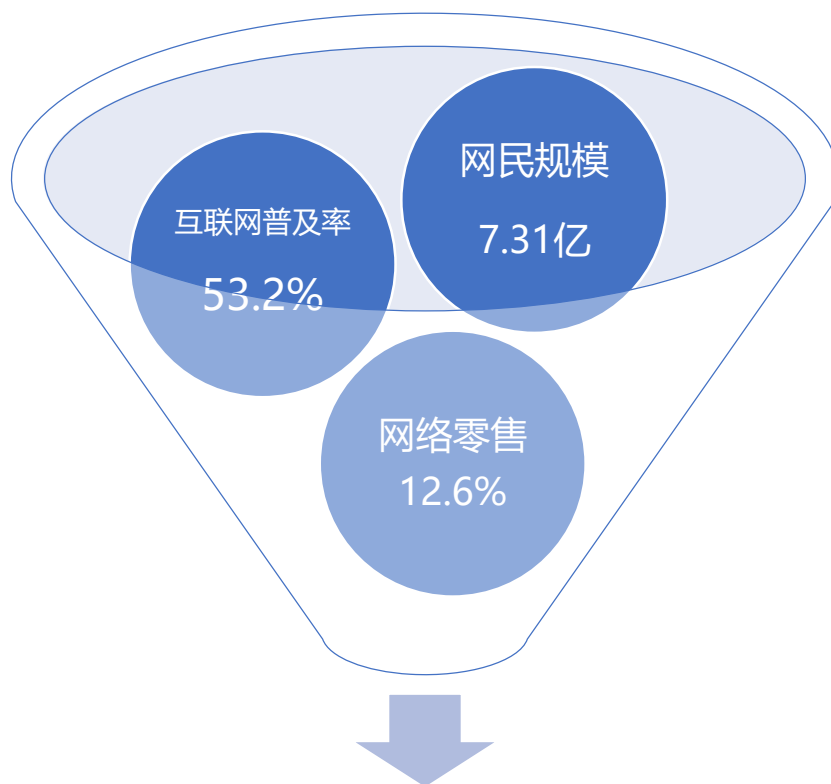


A.1 利率市场化与金融脱媒

商业银行存款增速



A.2 互联网挑战



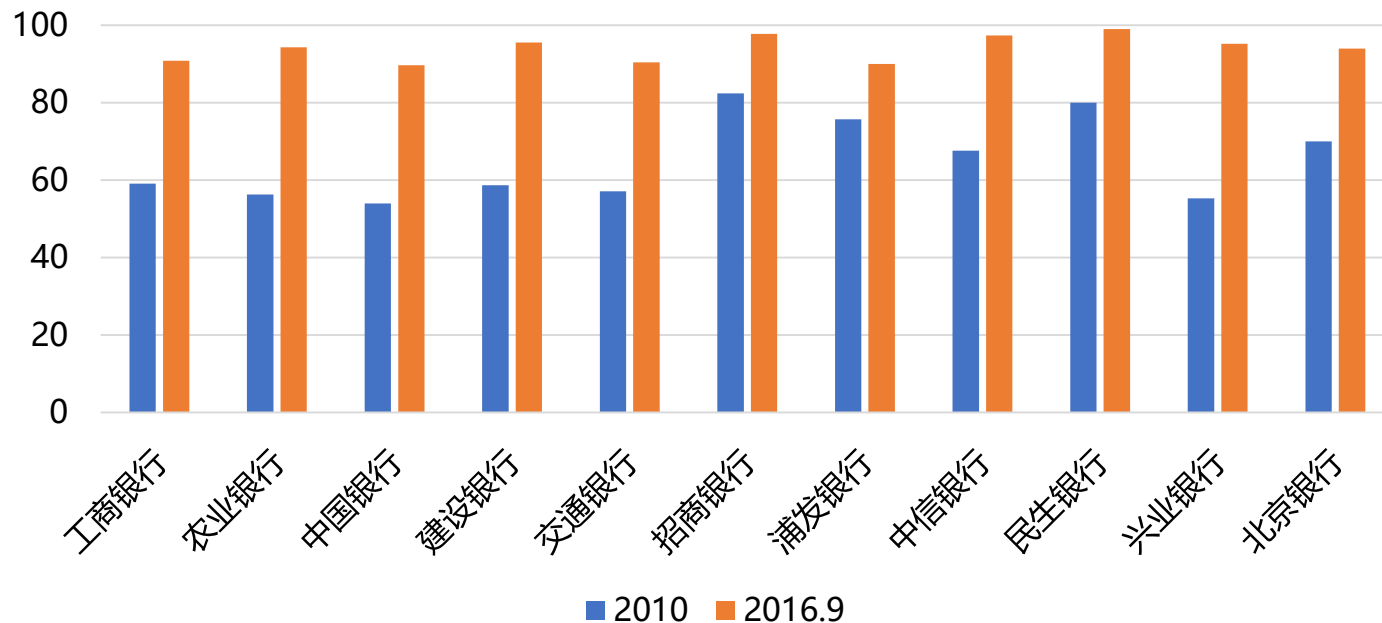
在相当多领域，中国已走在世界互联网化的前列

中国互联网金融经济潜力

A.2 互联网挑战

2010年，上市银行的平均电子替代率为65.12%，到2017年6月末已经上升到94.03%，其中，最高经达到99.03%。手机银行、微信银行以及直销银行等移动互联网渠道的爆发式增长，是带动电子替代率快速提升的重要动因。

部分上市银行电子替代率



互联网化对银行的影响：

一是用户习惯变化，网点渠道价值转型；

二是数据信息的流失，在金融科技领域的全方位落后；

A.3 宏观经济：结构性减速

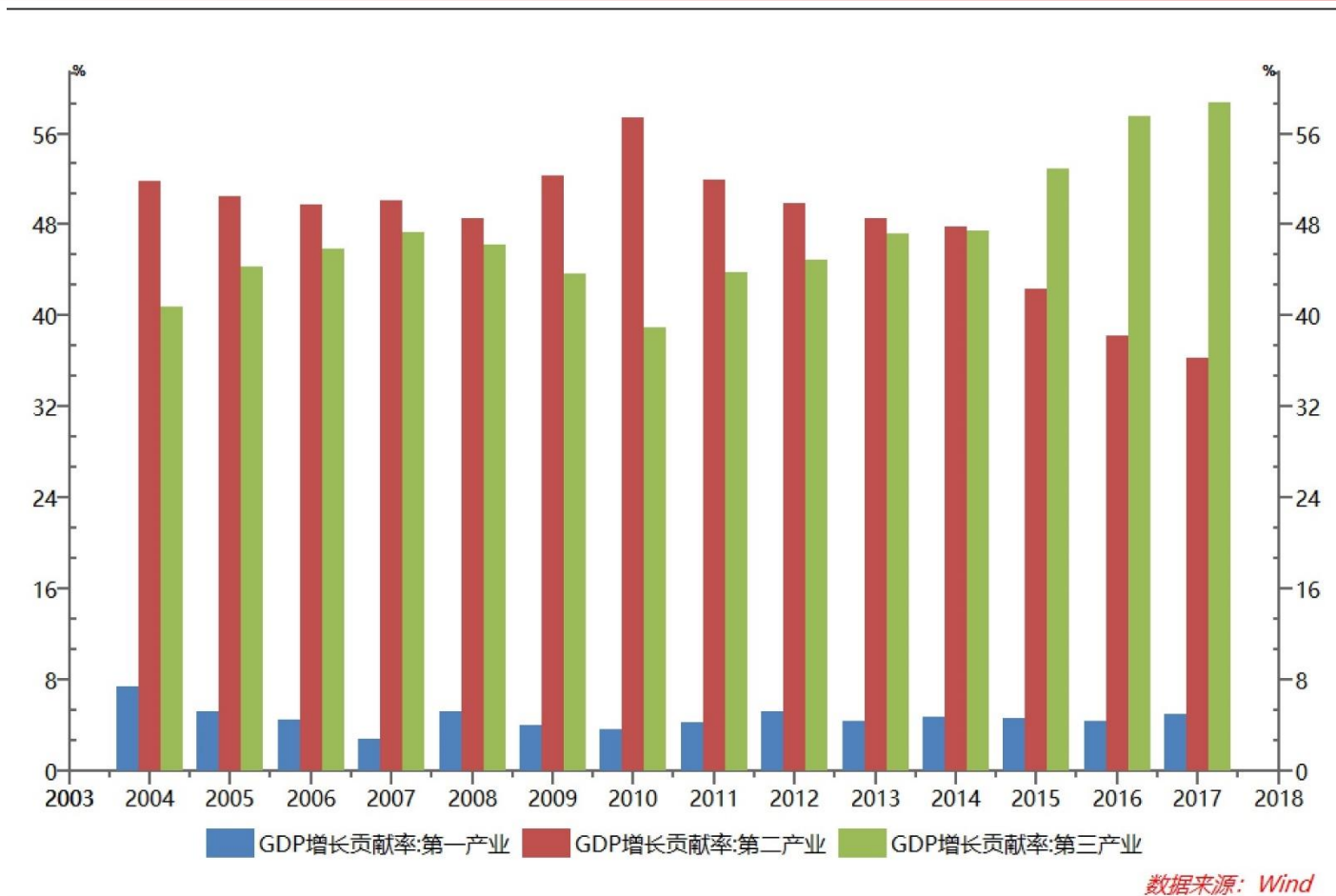
三大需求对增长的贡献度%



数据来源: Wind

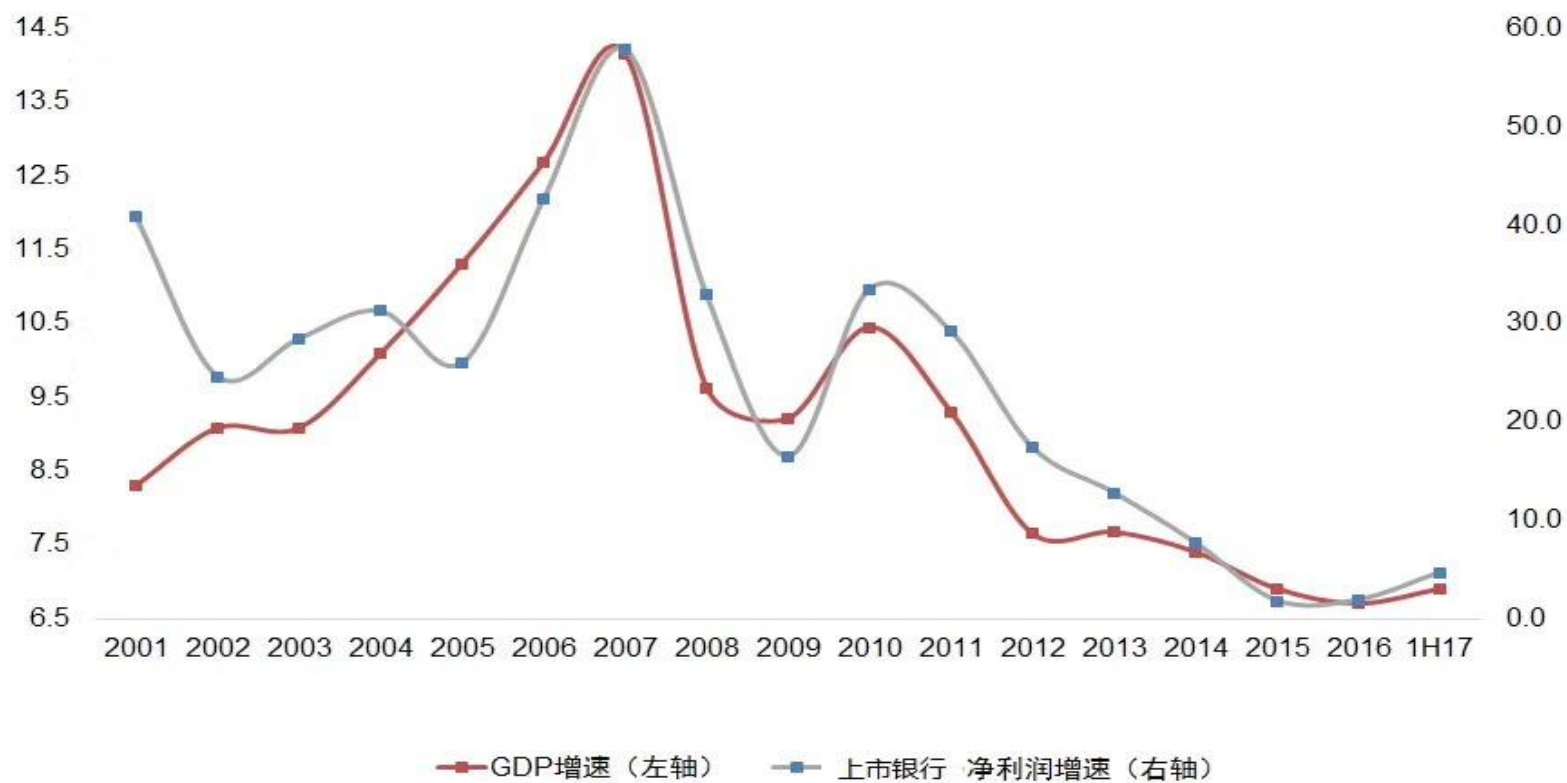
投资贡献度明显下滑，净出口贡献度从次贷危机以来总体处于收缩状态，消费支出稳定增长，目前已成为拉动经济增长最主要的动力

A.3 宏观经济：结构性减速



第二产业对经济增长的贡献度明显下降，第三产业占据主导。服务业特性导致对金融服务需求的变化。

A.3 宏观经济：结构性减速



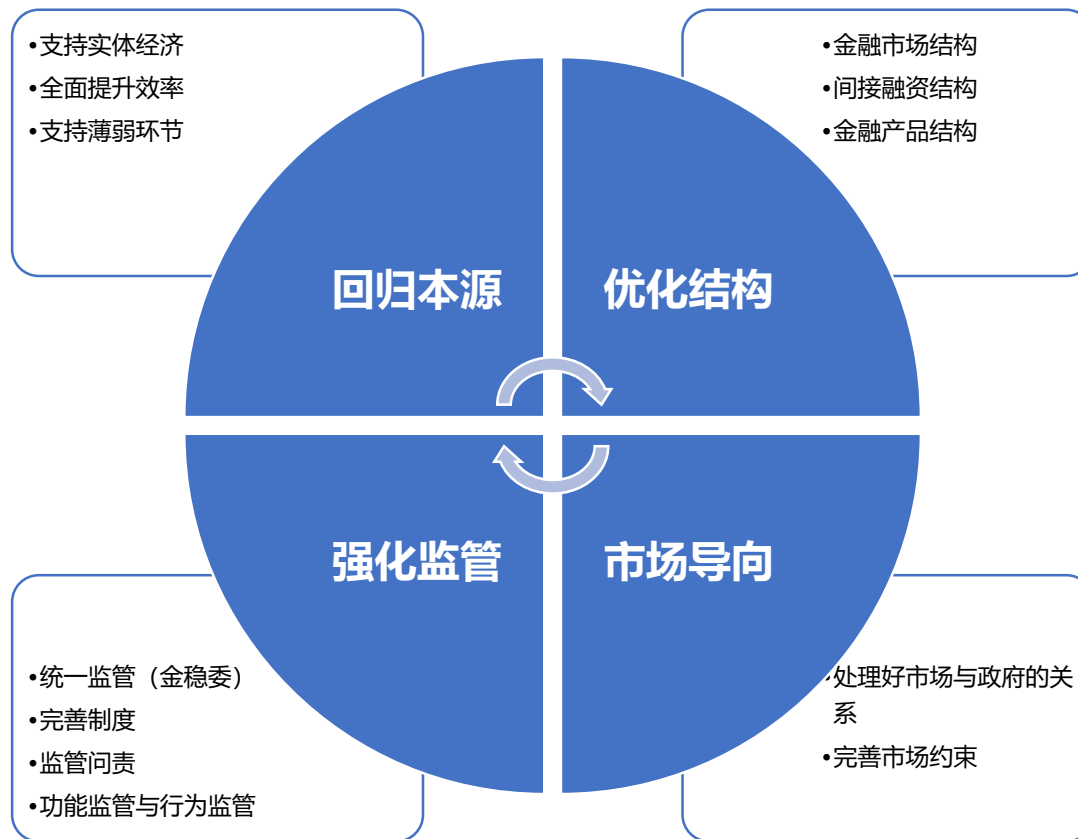
A.4 政策与监管

全国金融工作会议的提出三大任务、四项基本原则

“防风险、去杠杆”将是中国金融未来的主要工作
重点风险领域包括：

- 1、影子银行问题；
- 2、房地产泡沫；
- 3、地方政府过度负债；
- 4、国有企业高杠杆率；
- 5、民间非法集资；

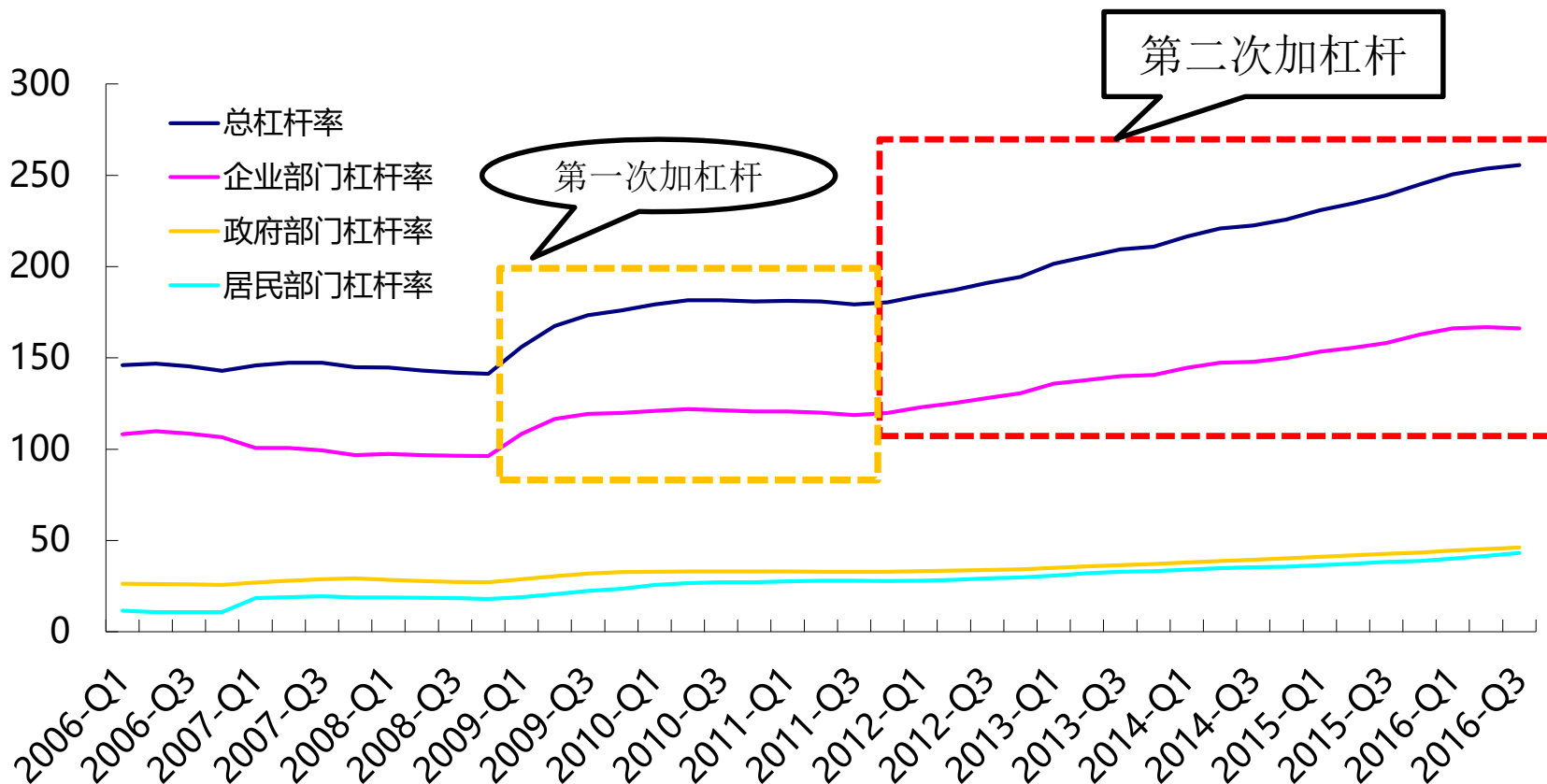
对银行影响最大的有二：
一是地方政府过度负债；
二是影子银行；



A.4 政策与监管

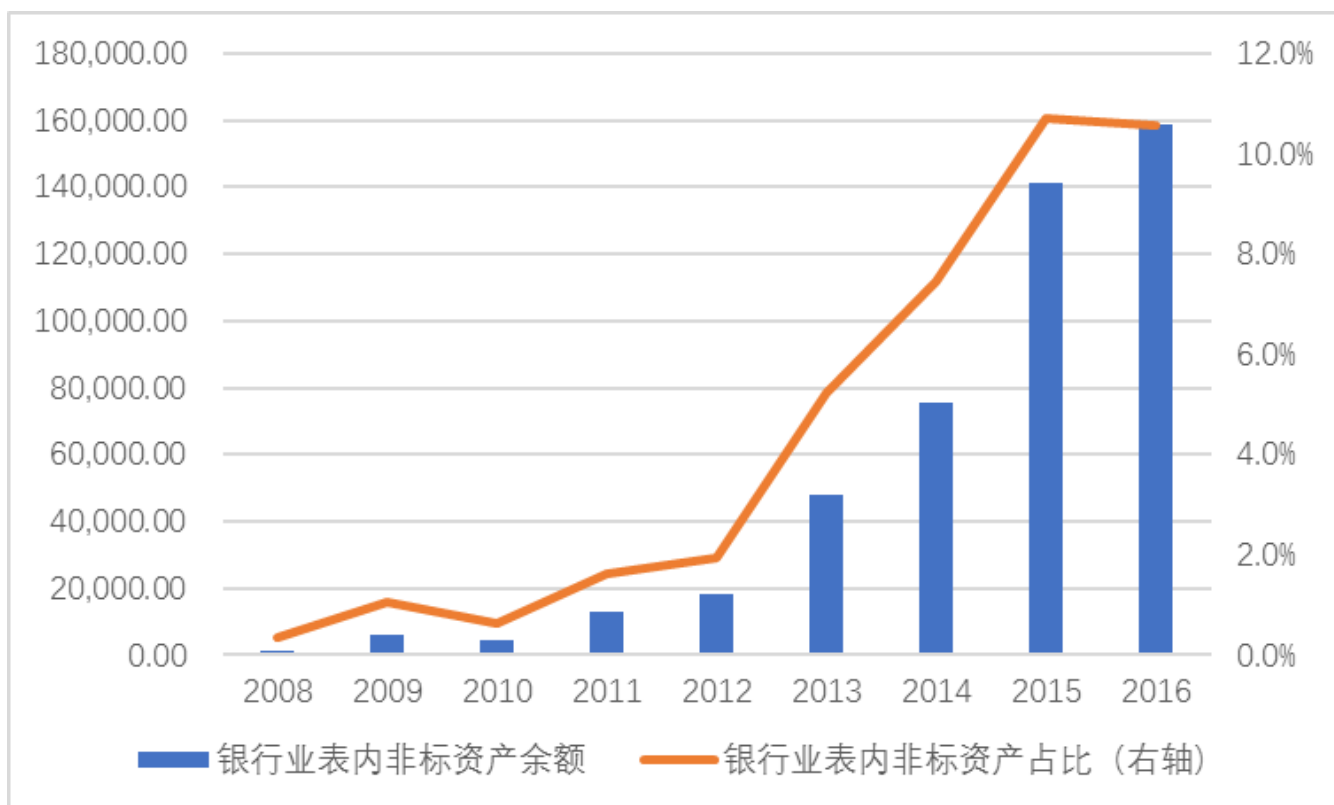
■ 金融加杠杠表现

根据BIS的数据，中国杠杆率逐年提升，截至2016年三季度末，中国总杠杆率达到255.6%，企业杠杆率达到166.2%，政府部门和居民部门杠杆率稍低，均在50%以下。



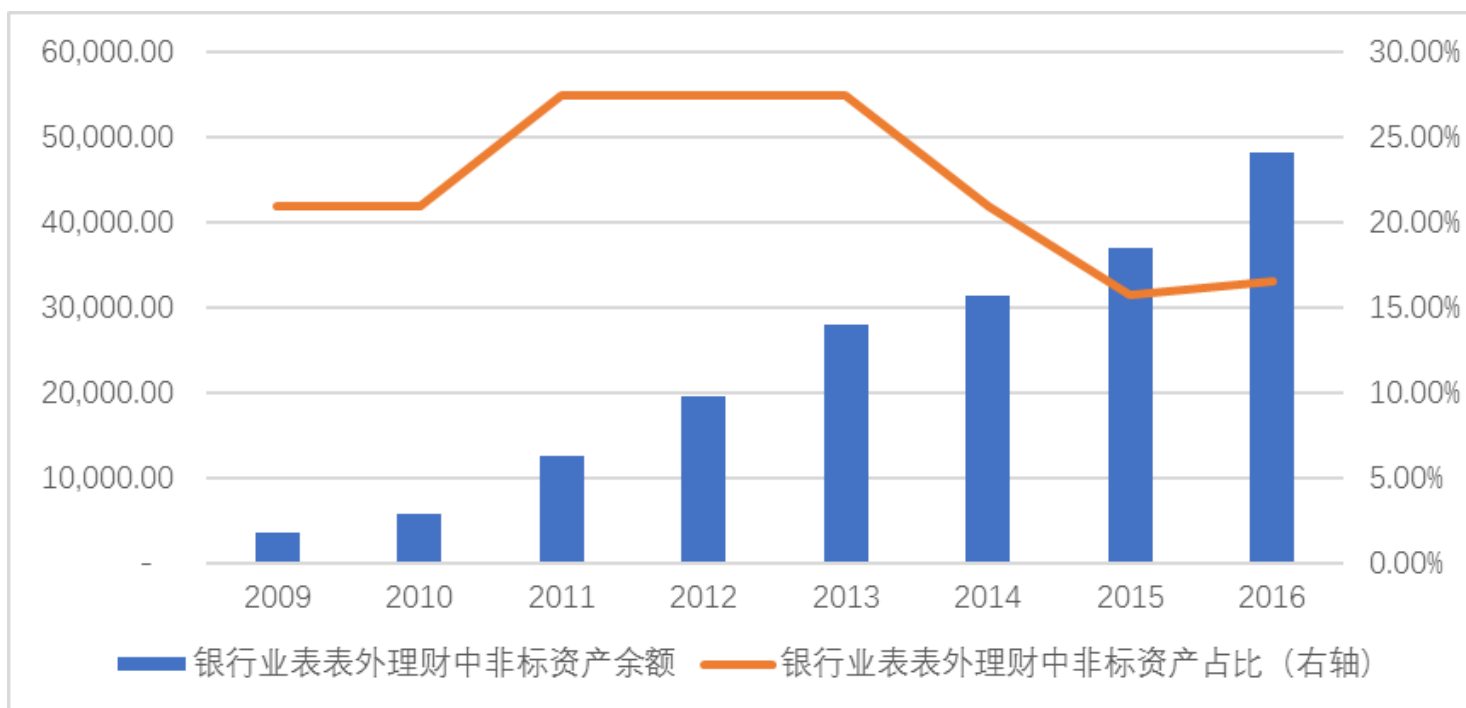
A.4 政策与监管

➤ 银行业表内资产结构发生了显著变化，非标资产快速膨胀



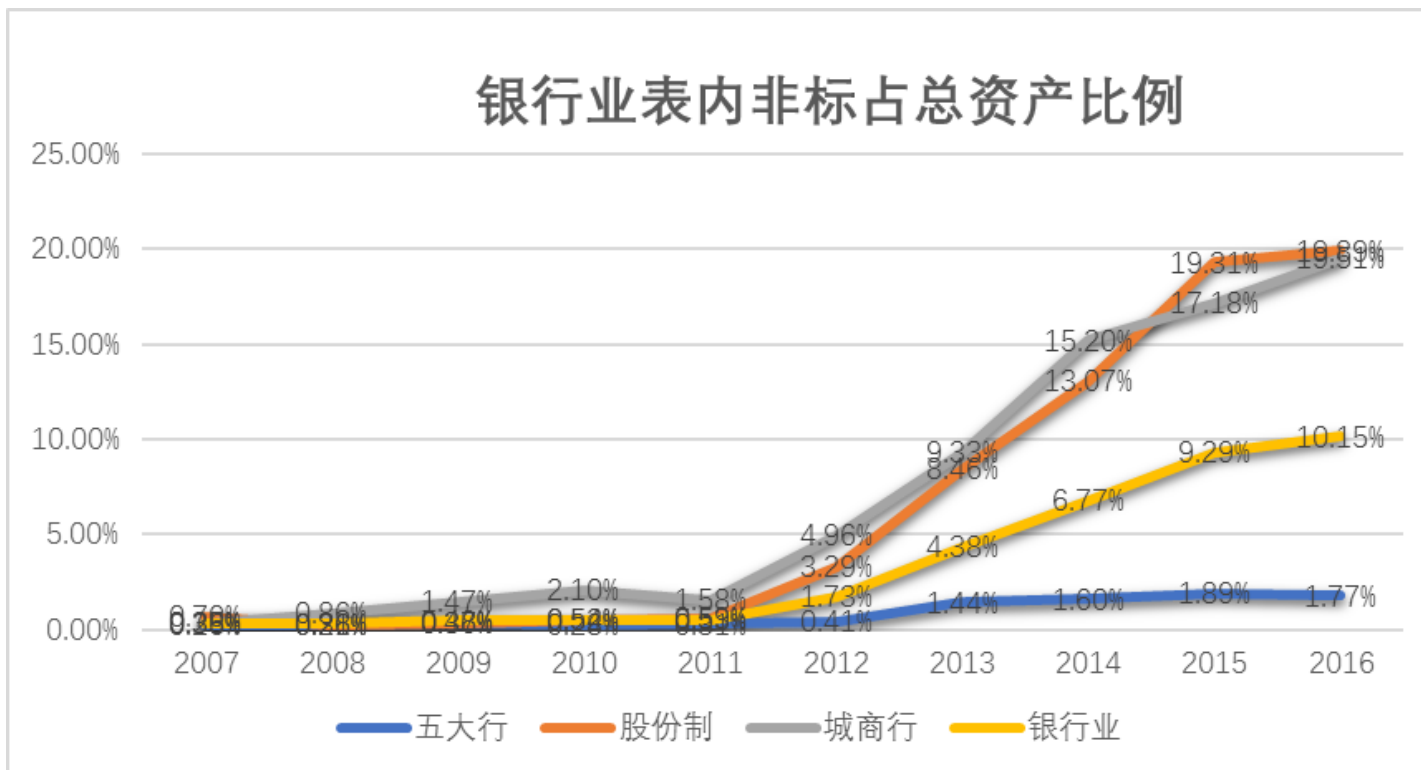
A.4 政策与监管

➤ 银行业表外非保本理财资产结构也发生明显变化，非标资产巨幅增加



A.4 政策与监管

- 按照五大国有行、股份制及城商行分类来审视，股份制银行和城商行的表内资产负债结构变化厉害。



A.4 政策与监管

■ MPA体系

指标体系

资本和杠杆情况

资本充足率 (80分)、杠杆率 (20分)、
总损失吸收率

资产负债情况

广义信贷 (60分)、委托贷款 (15分)、
同业负债 (25分)

流动性

流动性覆盖率 (40分)、净稳定资金比
例 (40分)、遵守准备金制度 (20分)

定价行为

利率定价 (100分)

资产质量

不良贷款率 (50分)、拨备覆盖率 (50
分)

跨境融资风险

略

信贷政策执行

略

评估标准

A档：七大方面指标均为优秀 (优秀线90分)；执行最优档激励

B档：除A档、C档以外的机构；执行正常档激励

C档：资本和杠杆情况、定价行为中任意一项不达标，或资产负债情况、流动性、资产质量、跨境融资风险、信贷政策执行中任意两项及以上不达标 (达标线60分)；给予适当约束

拼规模受限，结构优化和能力提升成为关键

A.4 政策与监管

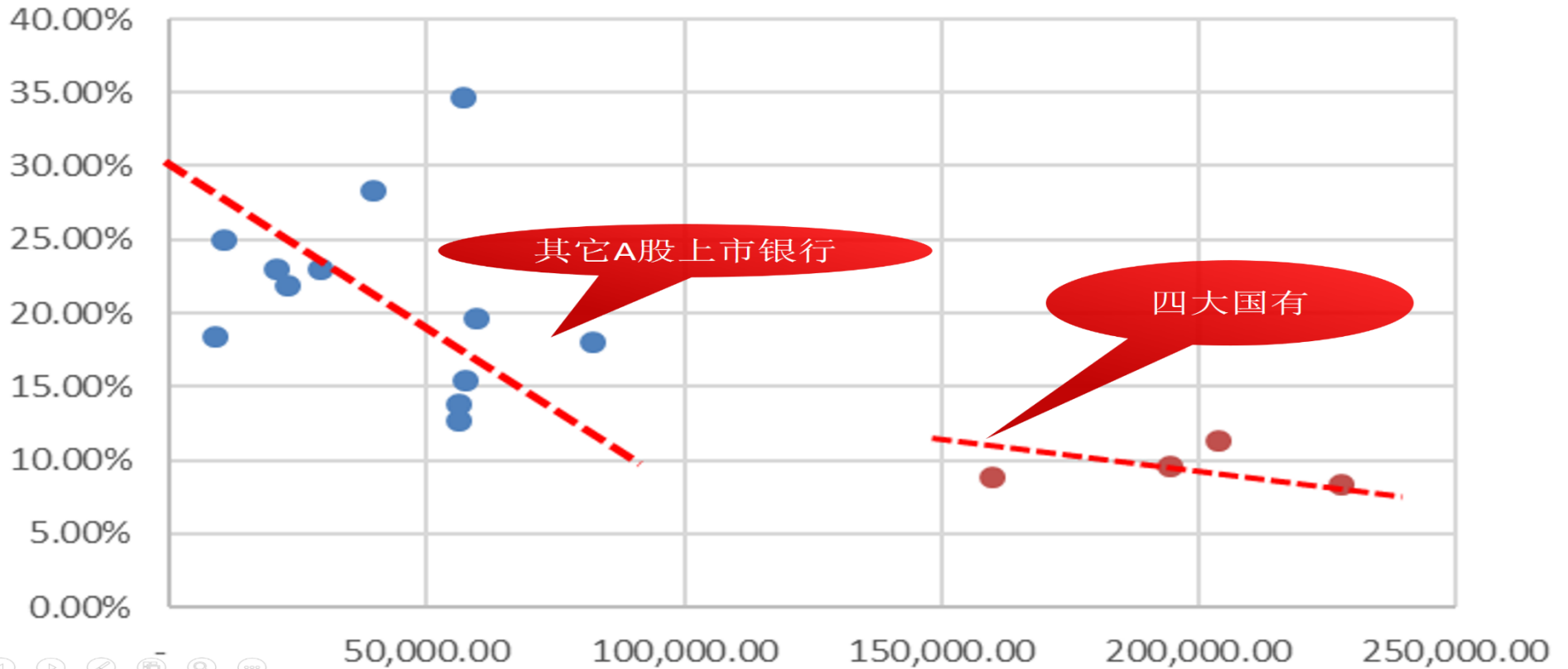
对中小银行影响因素重要性排序

七大方面	对中小银行的影响			
	重大	显著	一般	几无
资本和杠杆情况	√			
资产负债情况			√	
流动性				√
定价行为		√		
资产质量			√	
外债风险				√
信贷政策执行			√	

A.4 政策与监管

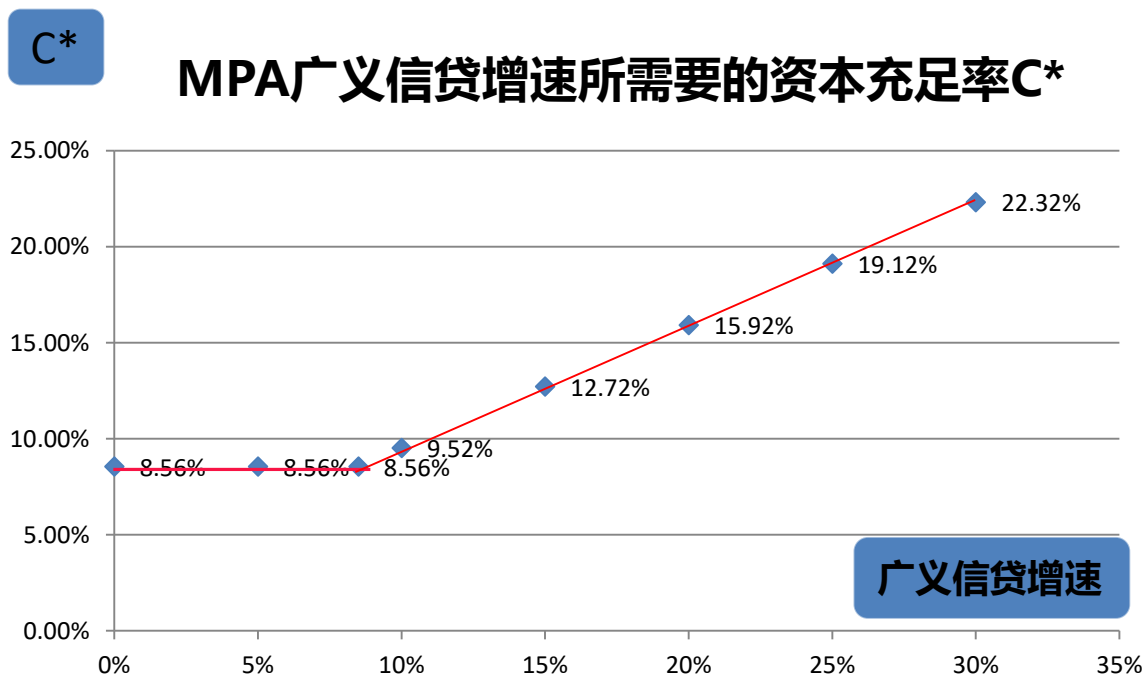
广义信贷增速与资产规模之间负相关的影响

广义信贷增速与银行资产规模的关系



A.4 政策与监管

广义信贷增速对宏观审慎资本充足率C*的影响

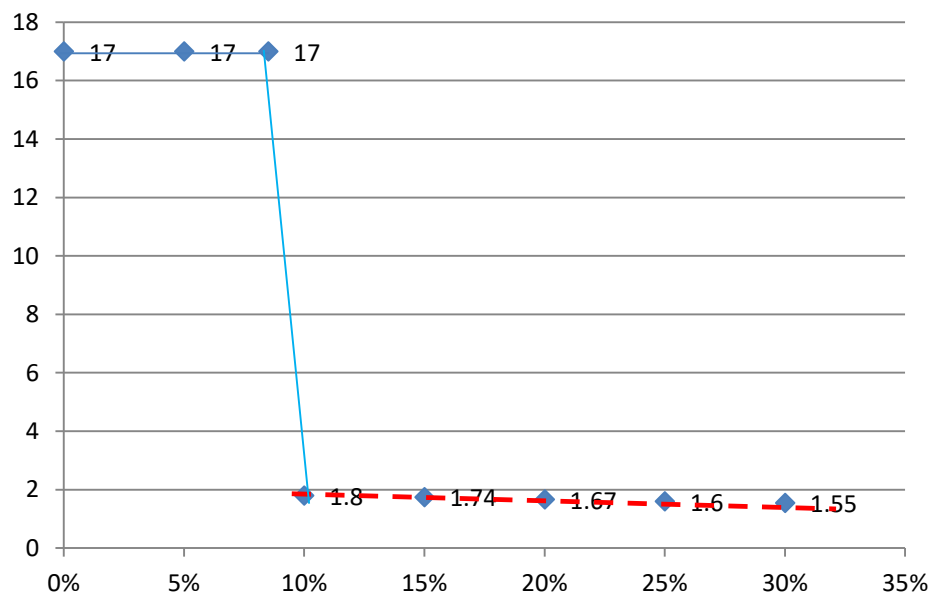


当广义信贷增速超过8.5%时，宏观审慎资本充足率C*与广义信贷增幅成正比

A.4 政策与监管

资本派生能力的钝化影响

资本派生广义信贷杠杆倍数 (α 为0.8)

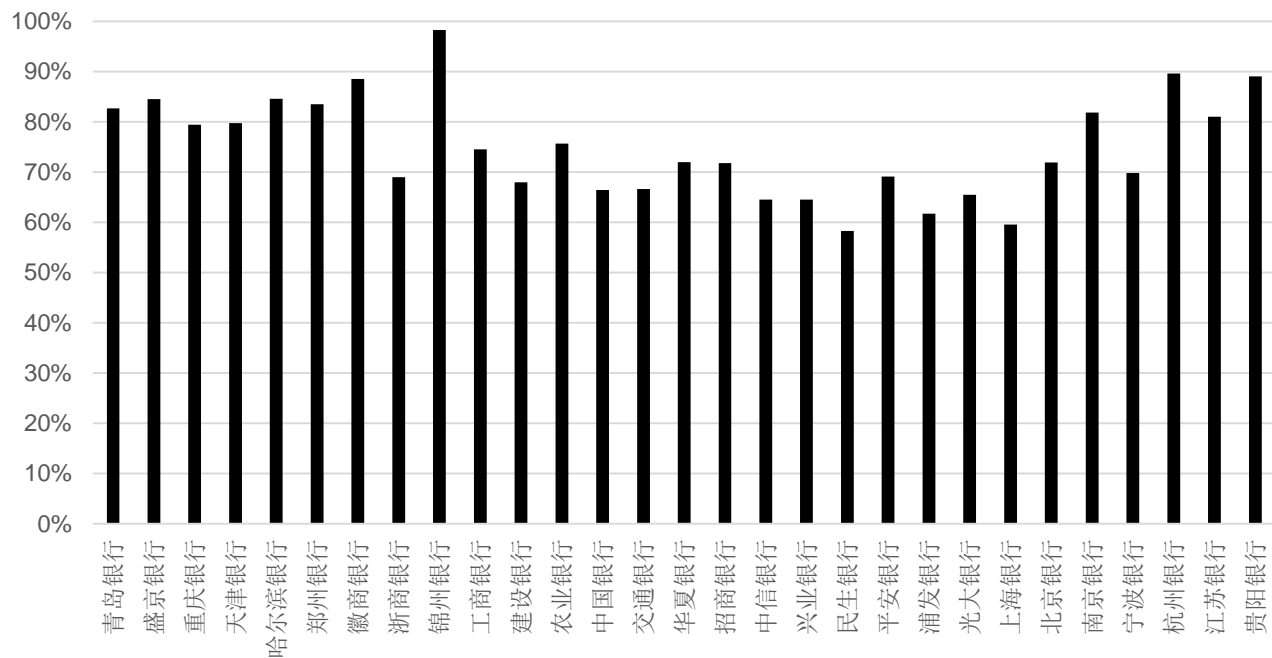


1. 增速不超过8.5% (目标GDP增速+目标CPI)情况下, 每增加10亿元资本, 可带来170亿元的广义信贷。
2. 增速超过8.5%以后, 资本撬动的杠杆倍数不超过**1.8**倍, 并且这个倍数随着广义信贷增速的上升而进一步下降。

杠杆倍数=派生的广义信贷/资本

B. 内部管理

净利息收入在营业收入中的占比



统计特征:

□ 平均值为75%

□ 11家不低于80%

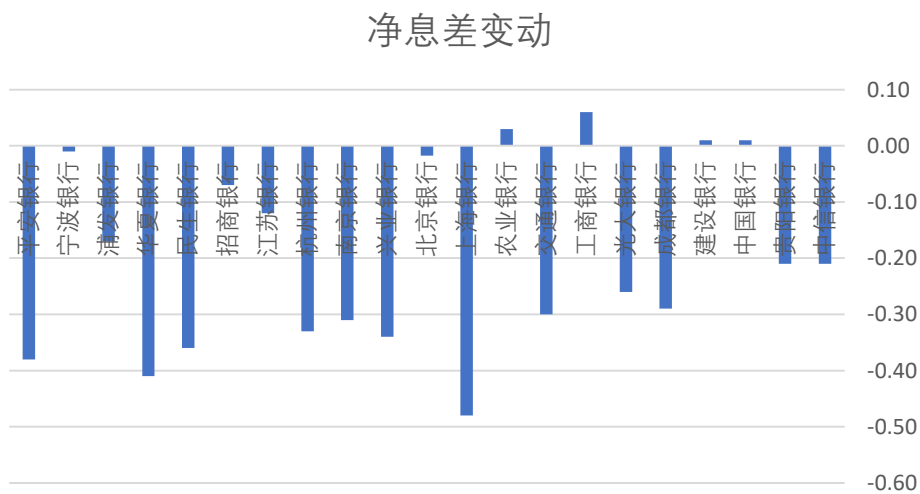
B. 内部管理



统计特征:

- 平均值为1.93，低于2，标准差为0.36
- 最大值2.67，最小值1.25

B. 内部管理



统计特征:

- 平均值为-0.2，标准差为0.17
- 最大值0.06，最小值-0.48

B. 内部管理

		項目	2016年	2015年
资产负债管理	}	利息淨收入	5,007,955	4,114,054
		手續費及佣金淨收入	888,133	749,627
		交易淨收益、投資淨收益及其他經營淨(損失)/收益	100,057	141,827
信用风险管理	}	資產減值損失	(1,108,874)	(579,894)
		營業費用	(2,213,521)	(2,076,578)
财务管理	}	稅前利潤	2,673,750	2,349,036
		所得稅費用	(585,145)	(535,260)
		淨利潤	2,088,605	1,813,776

目录

CONTENTS

- **资产负债管理都管什么？**
- **灰犀牛是什么样子？离我们身边有多远？**
- **流动性风险管理：如何管理好灰犀牛？**
- **市场风险刮起的风到底有多厉害？**
- **银行账户利率风险管理：如何管理好新冒出来的风险？**
- **未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些？**

国内近期理论动态角度看资产负债管理

McKinsey&Company

中国银行家的新使命： 重塑和经营资产负债表

麦肯锡中国银行业转型与创新系列白皮书 2017年4月



核心观点：

重塑资产负债表本质上是对银行传统战略和业务模式的反思。“重塑资产负债表”是新一代银行家的历史使命，也是其核心能力的体现。

从资产角度，银行首先要摆脱对信贷资产的依赖，发展“商行+投行+投资”的多重资产能力。

负债方面，银行需要践行传统负债和主动负债相结合管理模式，降低负债平均成本。

“重塑资产负债表”的技术手段包括资产负债管理、流动性管理和资本管理三大核心内容。...资产负债管理决定了银行资产负债表的整体结构。

国内近期理论动态角度看资产负债管理



易会满：重构银行资产负债表

《中国金融》2017年第1期



牛锡明：实施资产负债全表管理

《中国金融》2017年第1期

资产负债管理概述

资产负债管理的定义

美联储对资产负债管理的定义

资产负债管理是银行计划与财务管理的核心职能。资产负债管理的工作内容是保持银行生息资产收益率与付息负债成本率之间的点差，同时保证充足的流动性。一个良好的资产负债管理要求充分了解银行，理解银行的客户结构、资产和负债的属性、经济环境以及竞争态势。

美联储，《商业银行监管手册》，资产负债管理

美国货币监理署对资产负债管理的定义

在实践中，资产负债管理有时代表一个狭窄得多的内涵。有时候，资产负债管理是利率风险管理和利差管理的同义词。有时候，资产负债管理包括利率风险管理和流动性风险管理。

美货币监理署，《商业银行资产负债管理培训手册》

资产负债管理的学术定义

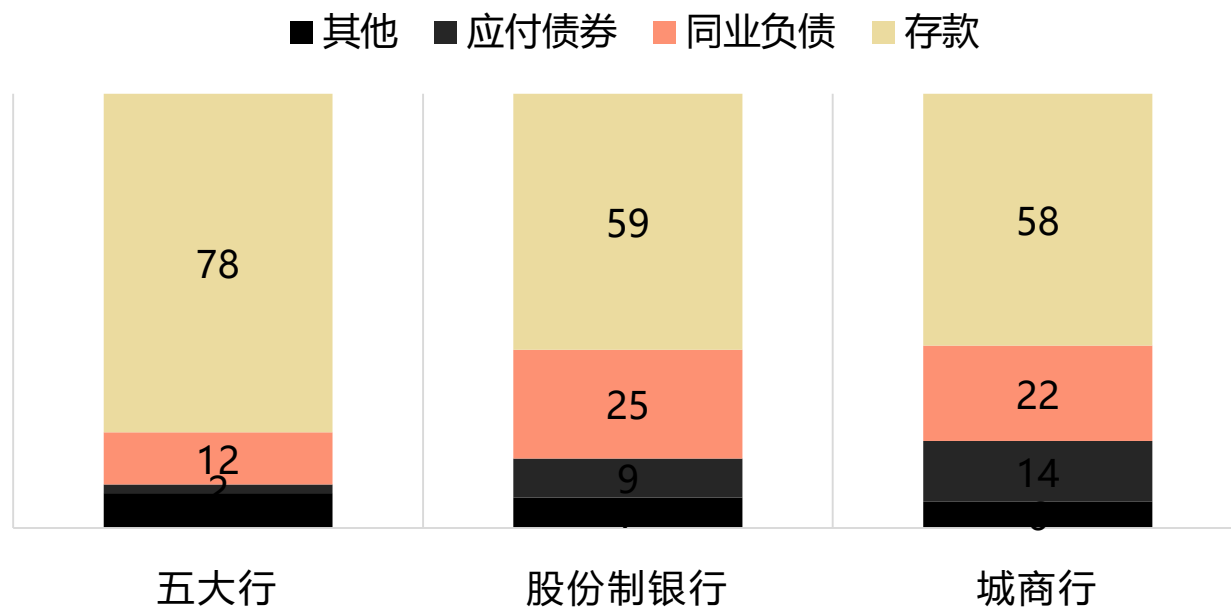
现代金融机构中不同部门的专家通常做出各种决策以决定给哪类顾客发放贷款，在投资组合中应该增加或者去掉哪些证券，在向公众提供存款、贷款、投资建议和其他服务时使用哪些资金来源。这类关于资产负债结构管理决策就是资产负债管理。

彼得·罗斯，《商业银行管理》

B.1 资产负债结构与客户结构

国内实践：负债结构

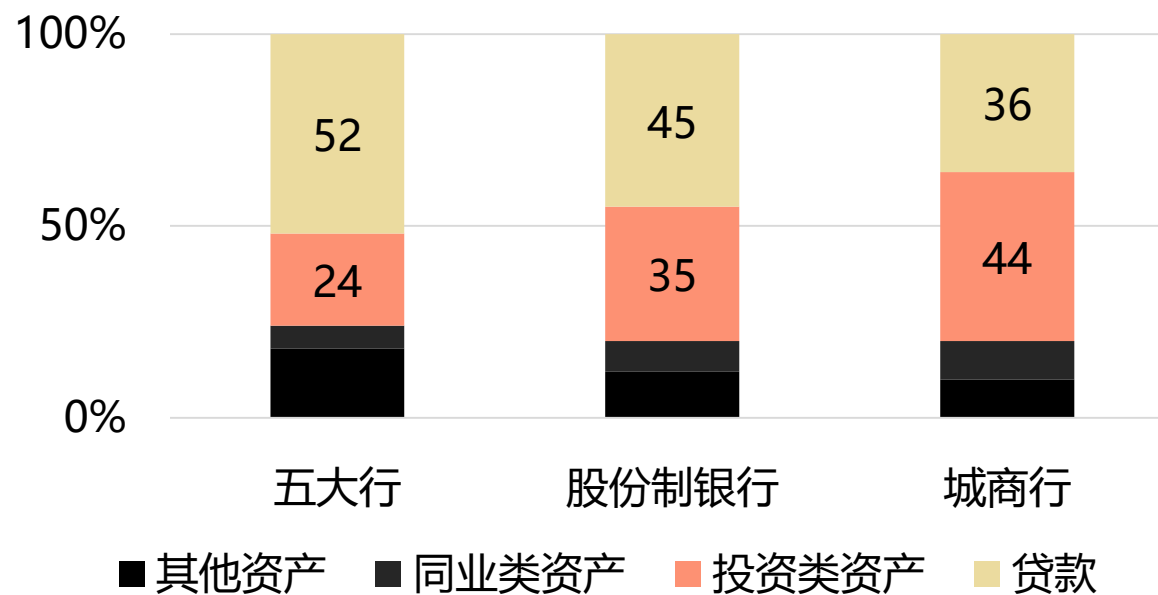
上市银行负债结构



B.1 资产负债结构与客户结构

国内实践：资产结构

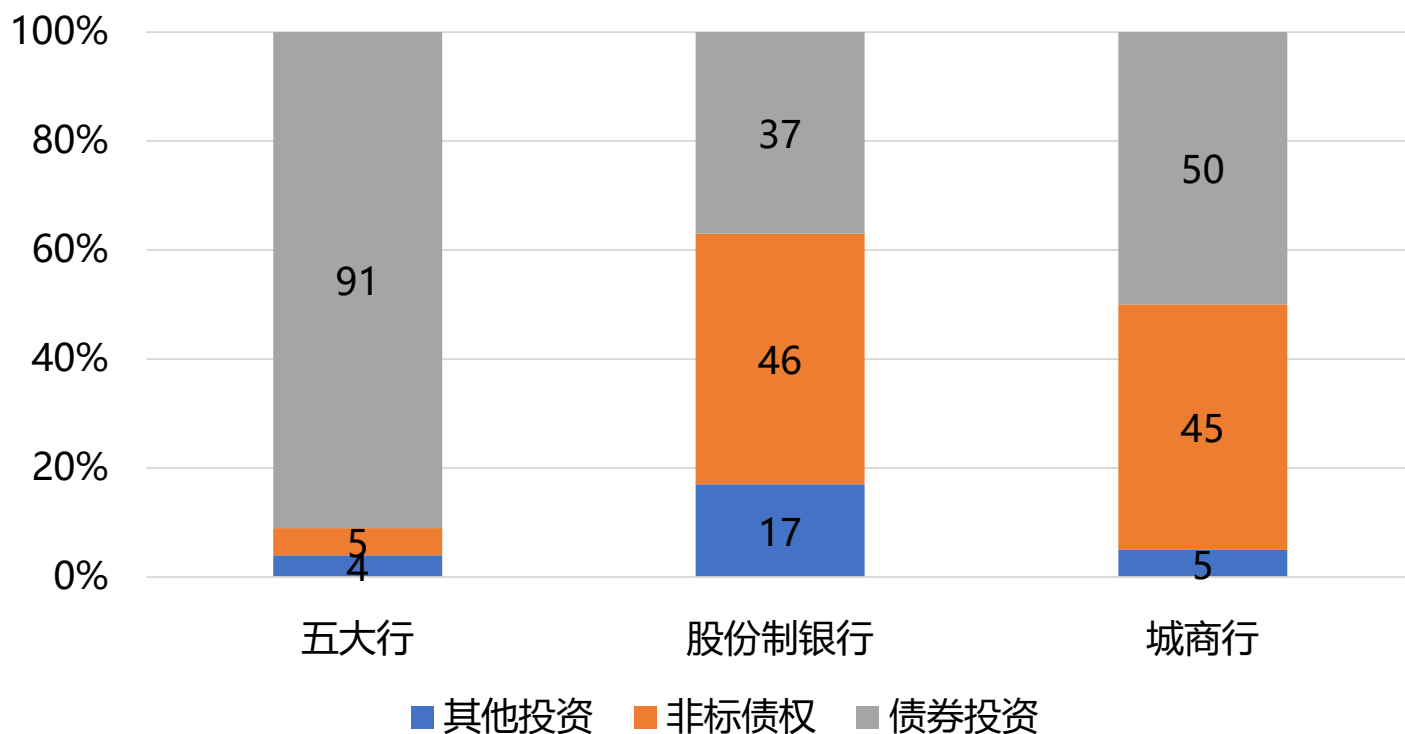
上市银行资产结构



B.1 资产负债结构与客户结构

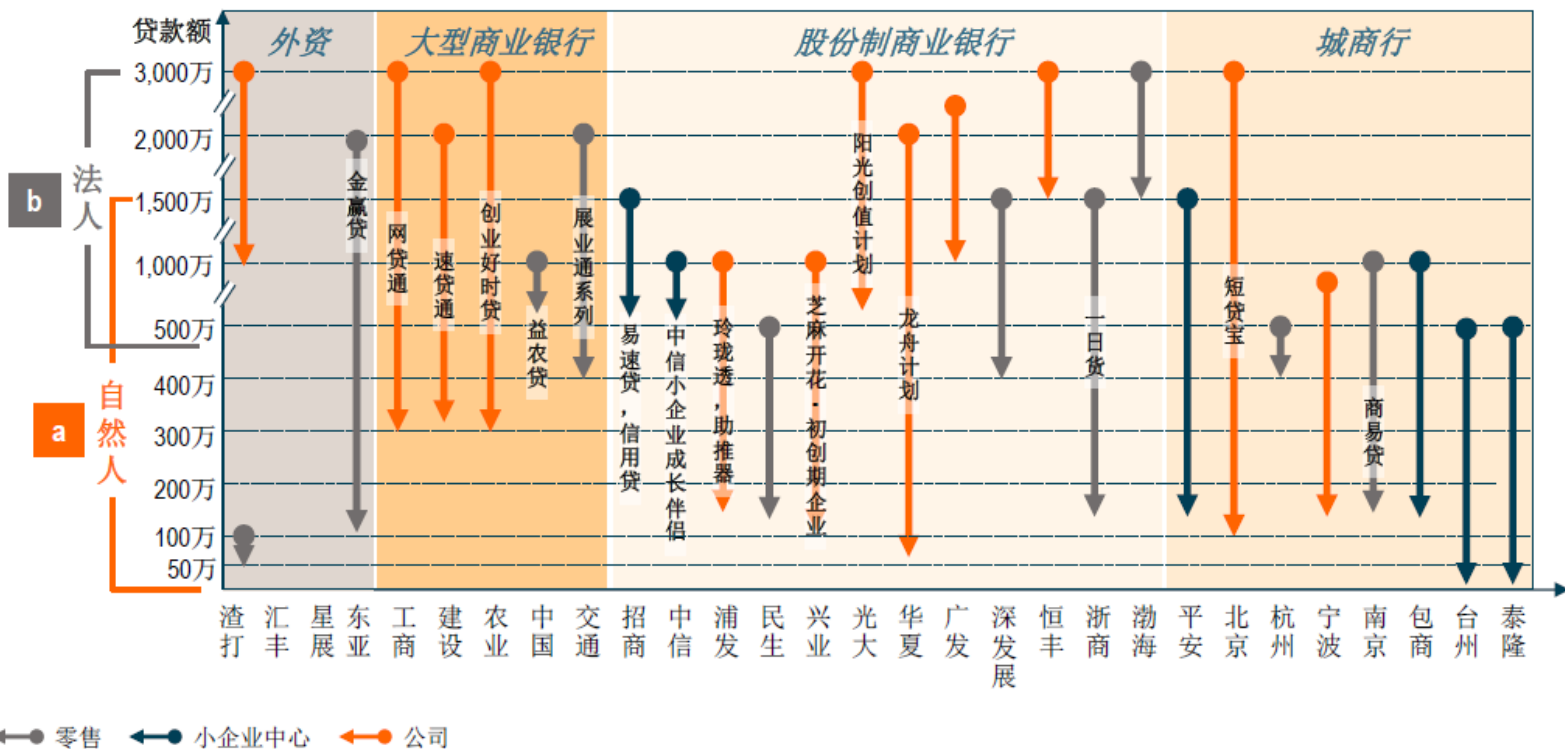
国内实践：资产结构

上市银行投资结构



B.1 资产负债结构与客户结构

国内实践：客户结构

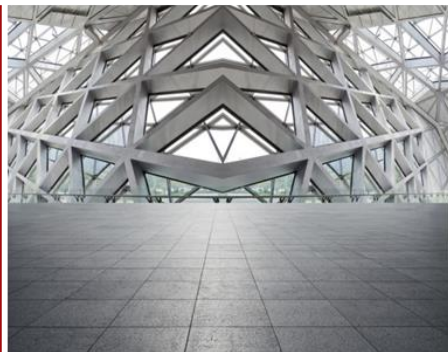


国内各类银行纷纷客户下沉

资产负债管理概述 *流动性风险管理vs利率风险管理*

银行资产负债管理目标

银行在兼顾安全性、流动性、盈利性的前提下，进行适当的资产与负债的规划和配置，达成综合经营及风险管理目标。



流动性风险管理目标 与 盈利目标矛盾

找好平衡点

警示：流动性风险的底线的保障高于任何其他目标！
底线一旦被突破，将不是银行盈亏的问题，而是银行生存的问题。

流动性风险低的资产

- 变现能力好
- 信用风险低
- 市场接受度高
- 收益相对较低

流动性风险低的负债

- 期限长
- 稳定性好
- 离散度大
- 资金成本(含维护成本)高

资产负债管理概述

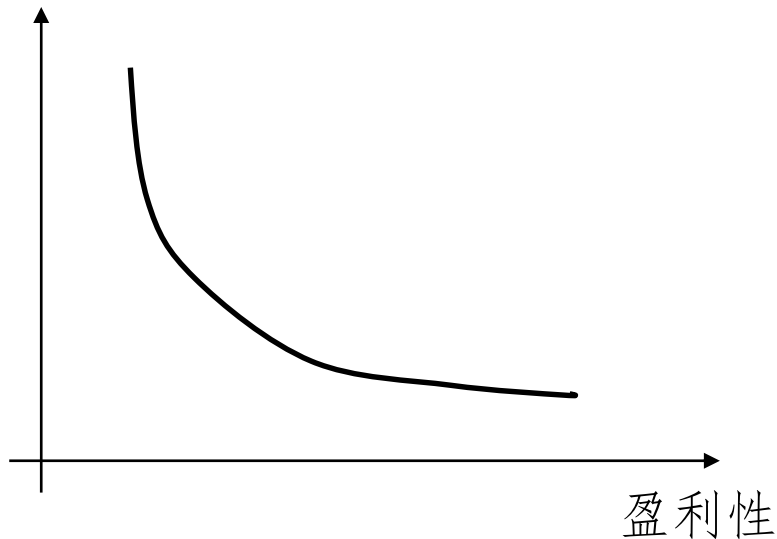
流动性风险管理vs利率风险管理



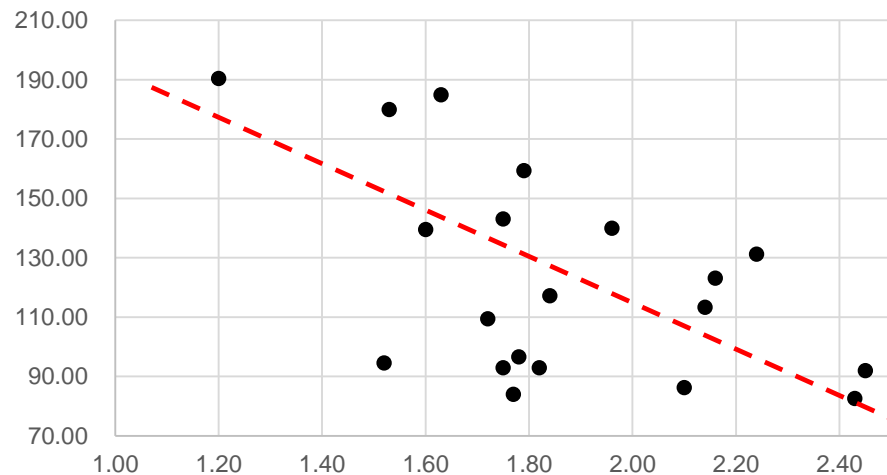
Q: 流动性风险管理与利率风险管理是资产负债管理两个完全不同的工作吗？会有什么联系吗？怎么联系的？

A: 一对矛盾体，既对立有统一。

流动性

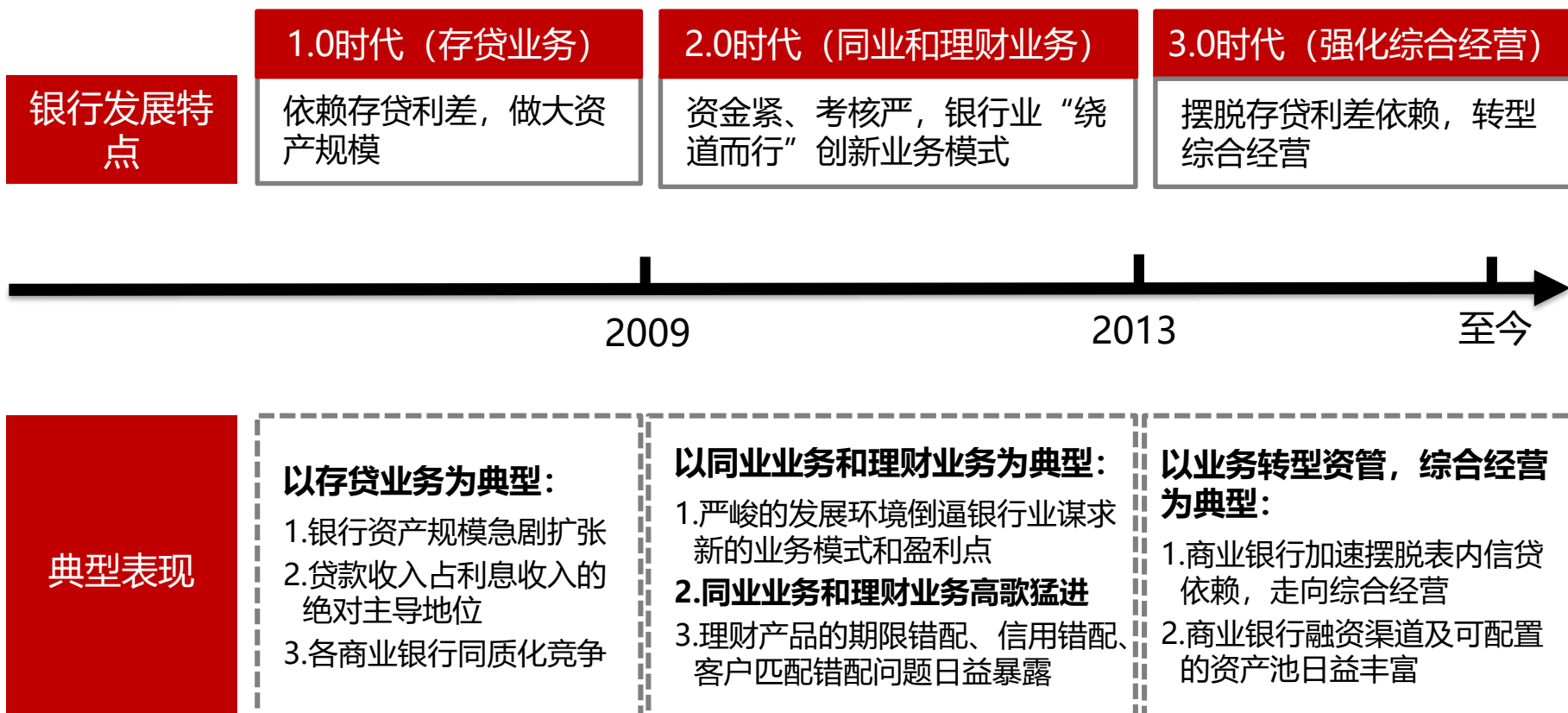


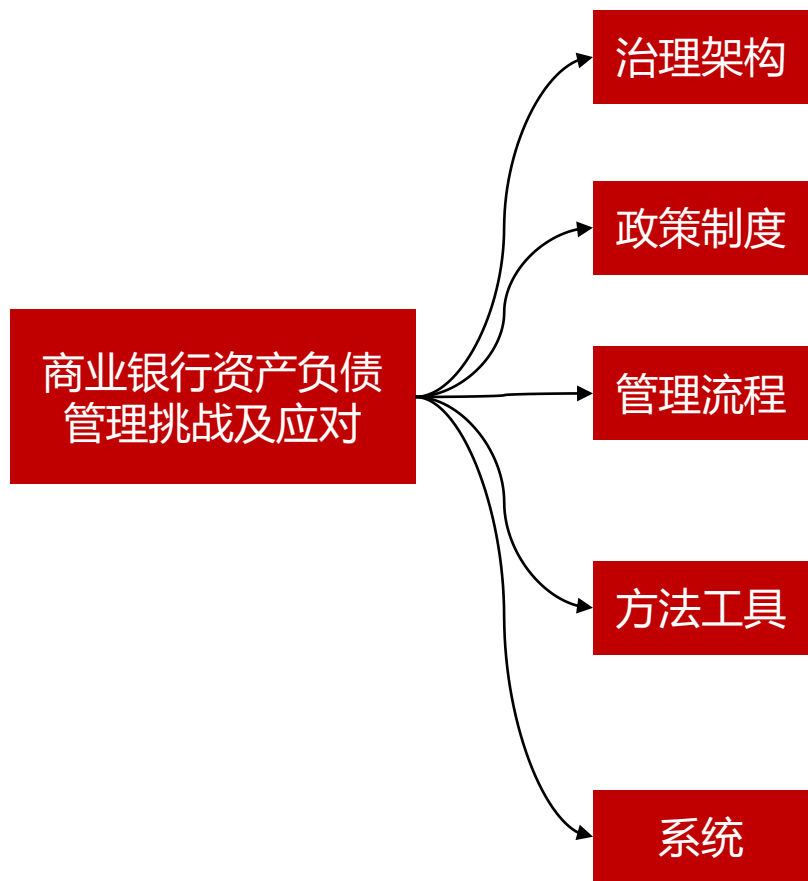
流动性覆盖率与净息差



资产负债管理概述 *中国银行业资产负债管理的发展*

■ 中国银行业经历了三个阶段的发展，资产负债管理工作在不同的阶段有不同的管理重点。





挑战及应对策略

- **职责边界**: 理清资产负债职责边界
- **资金管控**: 分散的资金管理造成效益低下, 应建立符合商业银行特点的资金管控模式
- **制度体系**: 部分商业银行应进一步健全“制度-管理办法-流程”的三层级的政策制度体系
- **流动性头寸**: 部分商业银行需进一步优化总行与分支机构之间在流动性头寸管理上的流程
- **新产品创设**: 在新产品流程中嵌入考量流动性风险及银行账户利率风险的流程
- **流动性错配**: 通过主动性资产负债管理, 应对存款稳定性下降的问题
- **利率定价**: 精确利率定价成本要素
- **压力测试**: 建立符合银行特点的多层次压力测试场景
- **数据与系统**: 提升数据质量, 加强信息化管理水平

资产负债管理委员会 地位

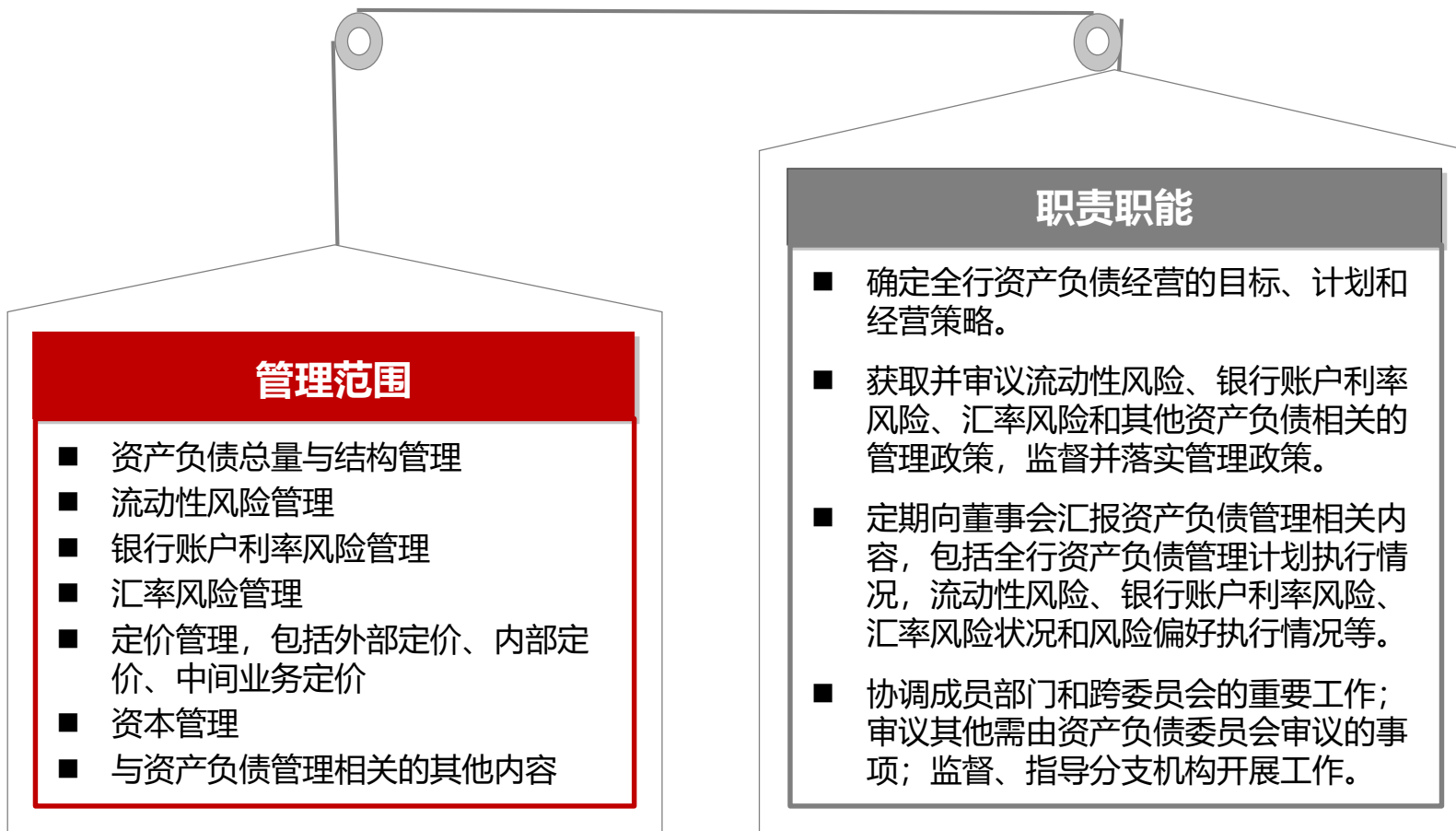
■ 最佳管理实践：来自香港金管局的认识

- 资产负债管理委员会（ALCO）是有效的商业银行资产负债管理体系中的重要组成部分。

—— 香港金管局, 《本地商业银行的治理结构》

资产负债管理委员会 *职责职能*

■ 资产负债管理委员会职责职能



资产负债管理委员会 职责职能

资产负债管理委员会审阅内容

- **资产负债计划**，包括资产负债的总量结构、资源配置、资本充足率等计划目标。
- **资产负债运营分析报告（ALCO报告）**。
- **资产负债管理相关政策制度**，包括：①资产负债管理办法；②资产负债管理委员会工作制度。
- **流动性风险管理相关内容**，包括：①流动性风险管理办法、流动性三级备付管理办法、流动性压力测试细则、流动性应急计划；②流动性风险偏好；③流动性风险管理限额；④流动性压力测试报告。
- **银行账户利率风险管理相关内容**，包括：①银行账户利率风险管理办法、银行账户利率风险实施细则；②银行账户利率风险偏好；③银行账户利率风险管理限额；④银行账户利率风险压力测试报告；⑤内部资金转移定价政策。
- **汇率风险管理相关内容**，包括：①汇率风险管理办法、汇率风险实施细则；②汇率风险偏好；③汇率风险管理限额；④汇率风险压力测试报告。
- **资本管理相关内容**，包括：①资本规划；②资本计划；③资本充足率情况分析。

资产负债管理委员会 *职责职能*

■ 资产负债管理委员会审阅内容 —— ALCO报告

资产负债运营分析报告（ALCO报告）

宏观市场分析

- 宏观经济概况
- 金融市场概况
- 重要政策影响

资产负债运行状况

- 资产负债总量分析
- 产品经营与结构
- 资产负债计划执行情况

盈利分析

- 盈利概况与结构
- FTP净利息收入、利差分析
- 收益和成本分析

流动性风险分析

- 流动性风险限额
- 短期流动性分析
- 中长期结构性流动性分析
- 流动性压力测试

银行账户利率风险分析

- 利率风险限额
- 重定价缺口分析
- 利率风险压力测试
- 久期与经济价值分析

资本充足率分析

- 资本充足率变动情况分析
- 经济资本使用情况

目录

CONTENTS

- 资产负债管理都管什么?
- **灰犀牛是什么样子? 离我们身边有多远?**
- 流动性风险管理: 如何管理好灰犀牛?
- 市场风险刮起的风到底有多厉害?
- 银行账户利率风险管理: 如何管理好新冒出来的风险?
- 未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些?

灰犀牛&黑天鹅



黑天鹅

- 小概率事件
- 影响重大

&



灰犀牛:

- 已知风险
- 有机会被早识别、早预警、早发现、早处置
- 影响重大
- 习以为常而熟视无睹

- 黑天鹅是被压垮的灰犀牛脊背上的最后一根稻草
- 每一只黑天鹅后面，都是没有被管理好的灰犀牛

防范灰犀牛更甚于防范黑天鹅

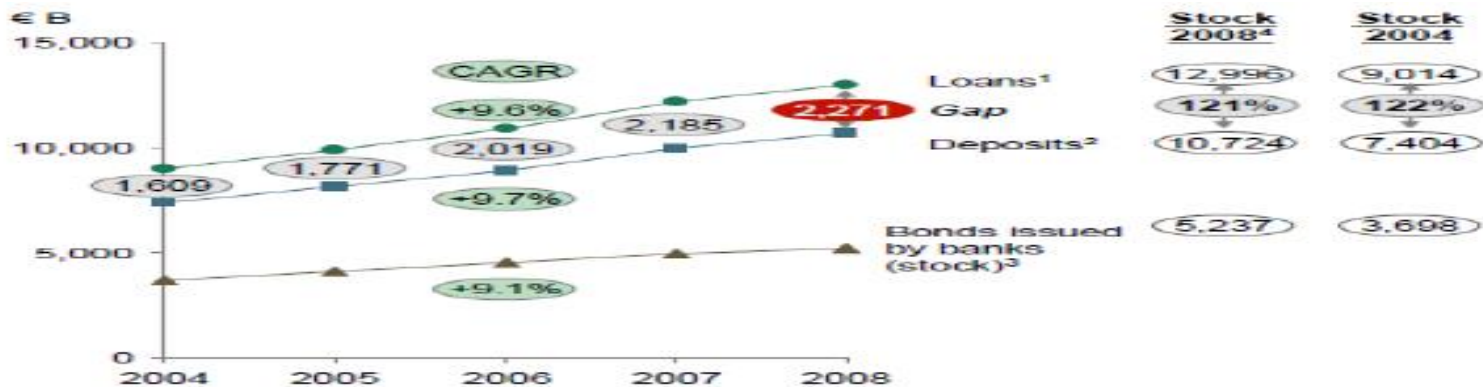
案例：危机前的灰犀牛——2008年金融海啸

1

著名的黑天鹅：
北岩银行

严重依赖外部融资，短钱长用：

- 1998-2007年间，资产从174亿英镑增长至1135亿英镑，一跃晋升为英国以按揭资产排名的第5大银行
- 支撑其长期资产扩张的重要渠道是**市场短期融资**：至2008年规模高达524亿英镑，占比接近负债来源的50%，较2004年增幅41%



1. Loans to non-banks 2. Deposits of non-banks
3. Certified liabilities issued by banks and building associations 4. November 2008
Source: ECB

案例：危机前的灰犀牛——2008年金融海啸

2

灰犀牛开始奔跑：
金融海啸肆虐

客户存贷差越来越大：2004-2008年

- 欧洲银行业客户贷款从9万亿欧元增长到13万亿欧元
- 客户存款从7.4万亿欧元增加到10.7万亿欧元
- 客户贷款与客户存款之间的差额从1.6万亿欧元扩大到2.2万亿欧元，增幅接近40%

经济上行期，宽裕的市场融资粉饰了
银行存在的流动性问题

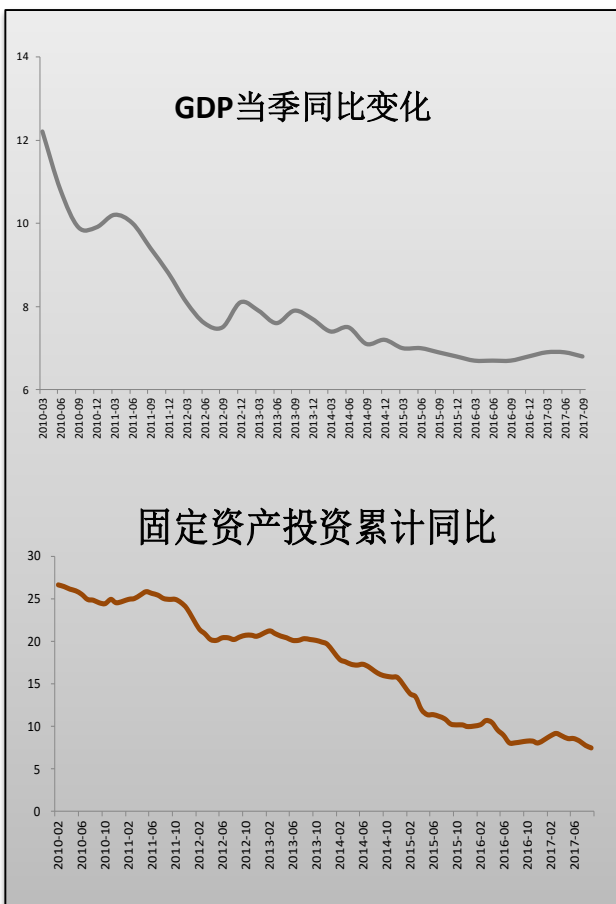
银行激进的流动性风险
偏好在早期埋下隐患

经济下行期或其他突发事件打
破当前市场融资平衡

银行难以通过市场融资弥补
自身流动性的欠缺，资金链
断裂（破产）

面对流动性逐步收紧
各家金融机构已经习以为常

流动性灰犀牛——境内宏观环境宽松难再

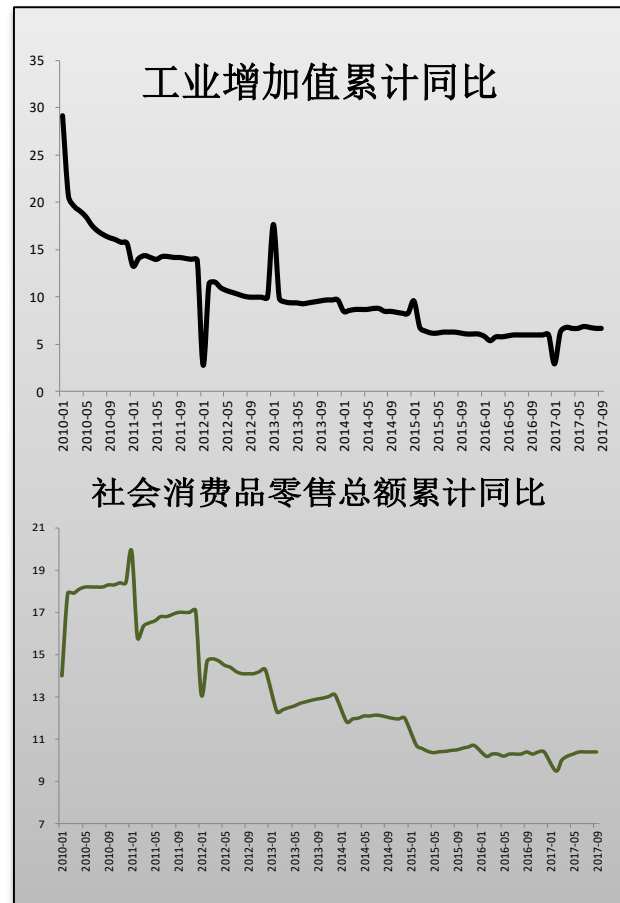


➤ 中国GDP、工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等主要经济指标的增速一路下滑

➤ 中国经济发展的总方针已经从“重量”变为“重质”。从供给侧改革到防金融风险都体现出这种思路的转变

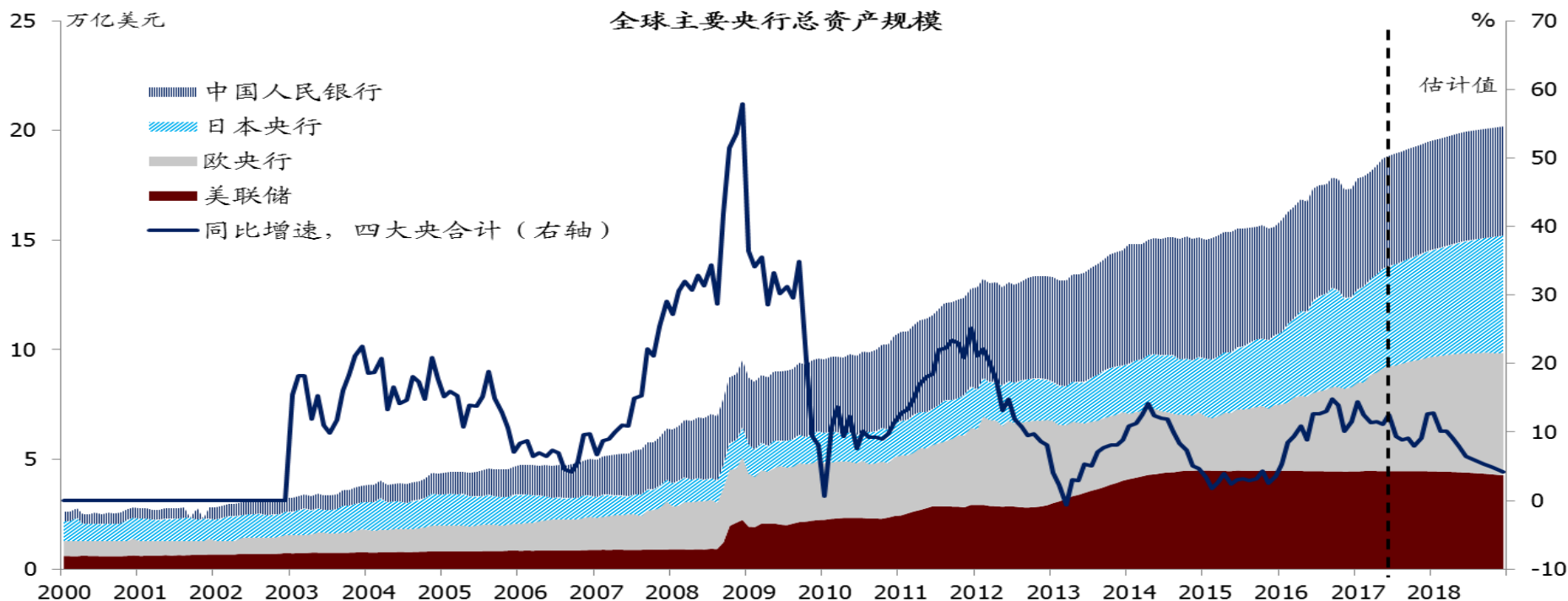
➤ 十九大上提出发展不均衡不充分的问题以及对经济建设新方向无不体现出国家经济战略思想的转型

➤ 靠基建、房地产投资来拉动经济的老路很难走下去，未来央行靠“放水”来刺激经济的可能性较小



流动性灰犀牛——外部环境也不乐观

- ▶ 从全球范围内看，几个主要央行的资产负债表增速已经明显下滑，即将从扩张区间到收缩区间。美联储2017年10月已经开始缩表，且2018年预期有3-4次加息；欧洲央行于2018年1月开始削减QE，处在宽松尾期。
- ▶ 在美联储主导、其他央行响应的缩表加息进程中，中国央行亦难逆势而行

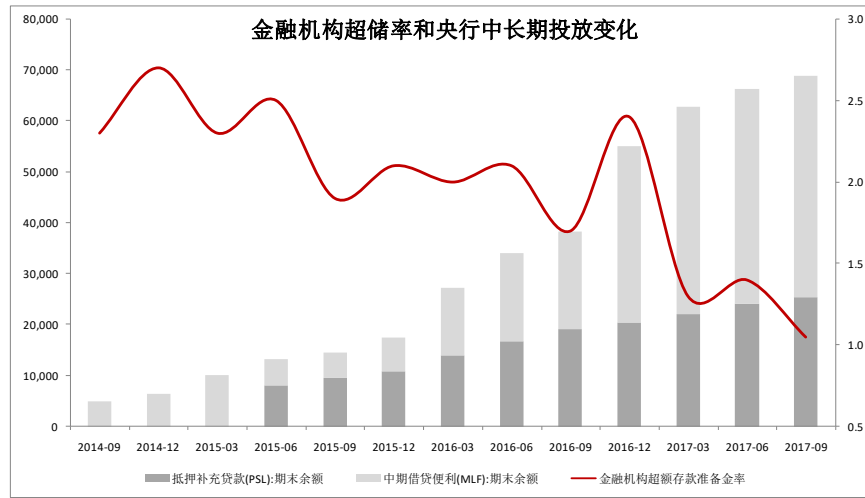
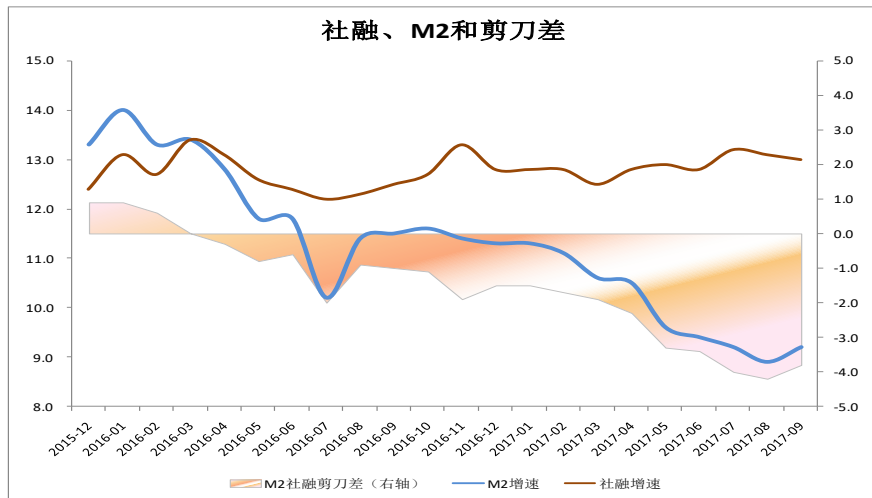


流动性灰犀牛——货币政策逐步收紧



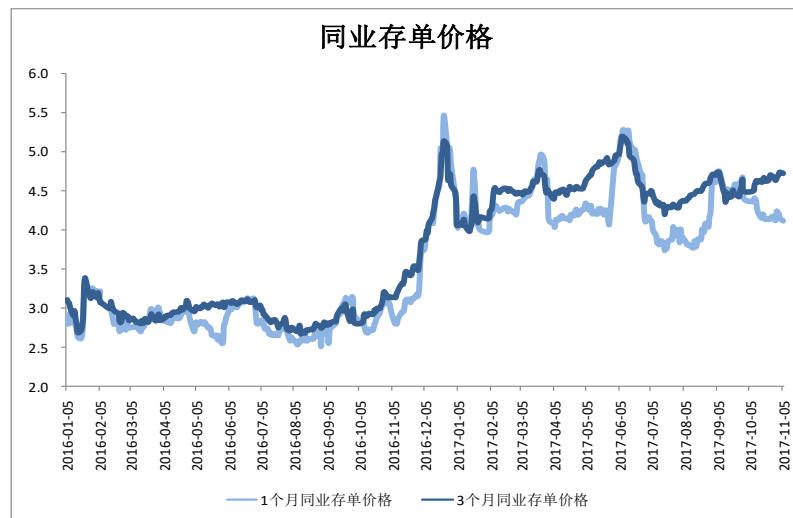
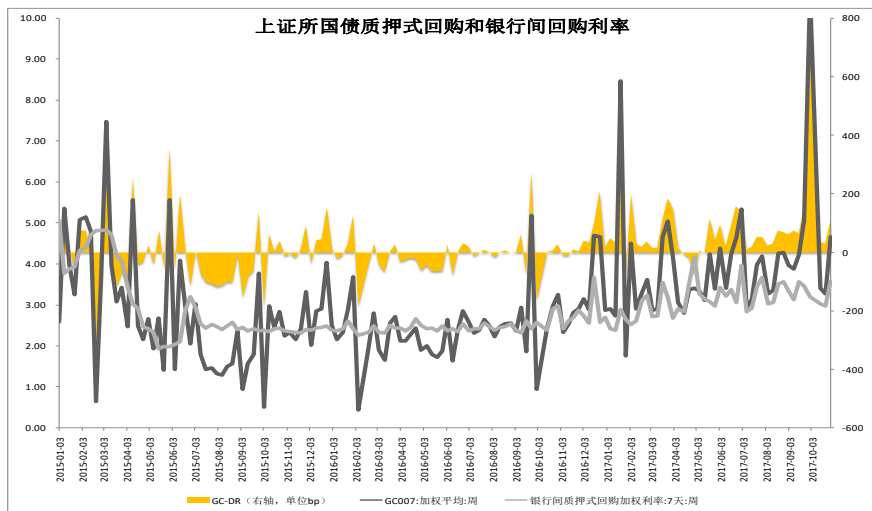
流动性灰犀牛——降杠杆意图明确

- ▶ 央行从2016年末开始了新一轮的货币收紧政策，紧货币叠加金融去杠杆造成了M2增速的大幅下滑（从年初11.3%到当前8.8%）。
- ▶ 社会融资规模的增速小幅上涨（从年初的12.8%到当前13%）。M2和社融增速的剪刀差由正转负并且不断扩大（已经超过4%）。资金供需层面反映出了银行间流动性的压力不断增大。
- ▶ 尽管央行增大了对市场中长期资金面的支持，但是银行间流动性却日益趋紧。从2015年开始，银行超储率开始不断下滑，到了2017年更是直线下滑，目前超储率已经接近1%。



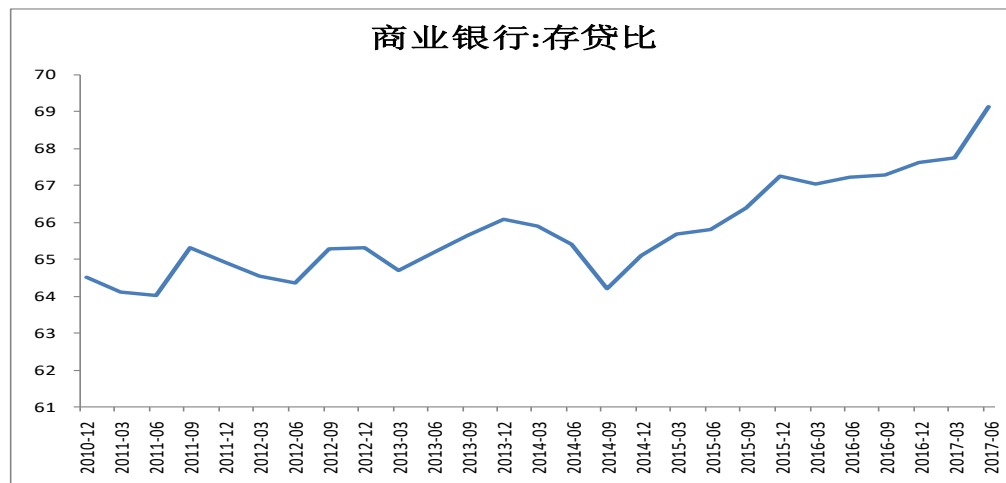
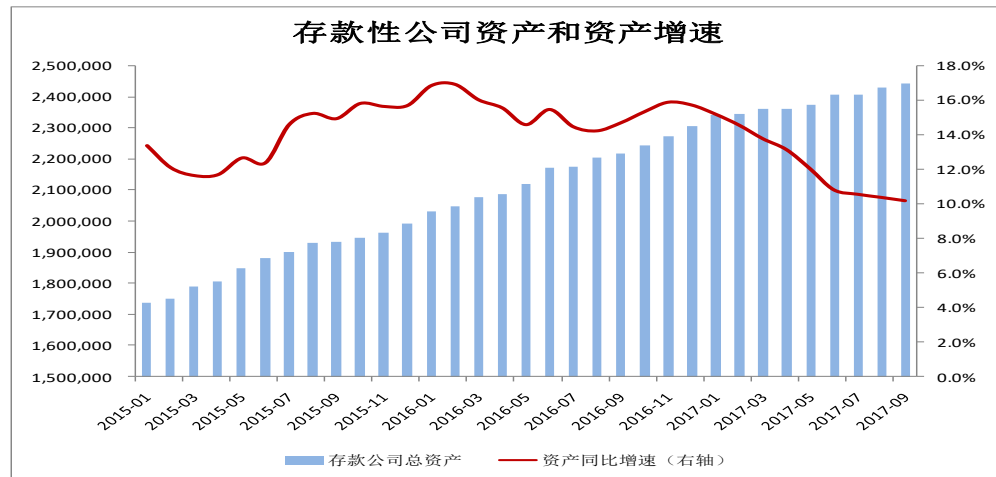
流动性灰犀牛——监管降杠杆意图清晰

- 市场流动性的紧张也直接反应到了融资成本上，市场利率大幅攀升，且波动较大。
- 尽管近年来央行并未上调利率基准，但市场利率中枢已经上移了60BP以上，等同于加息三次。
- 月季末关键时点，市场流动性紧张，市场利率更是大幅波动、偏离常规价格范围。



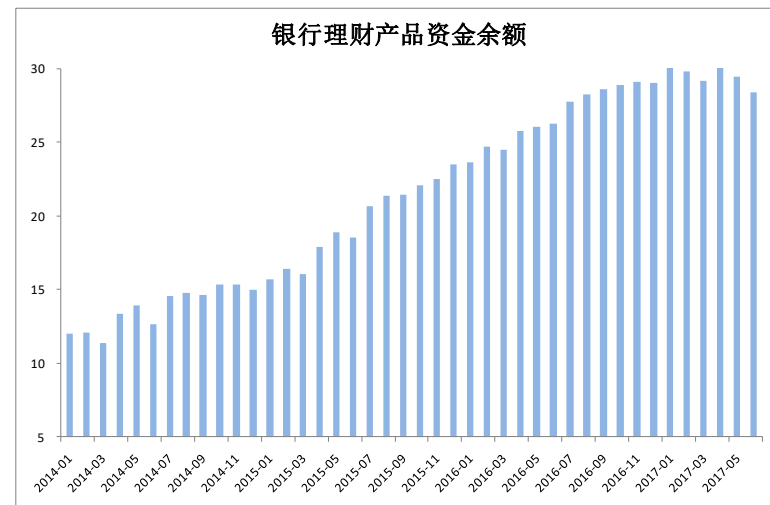
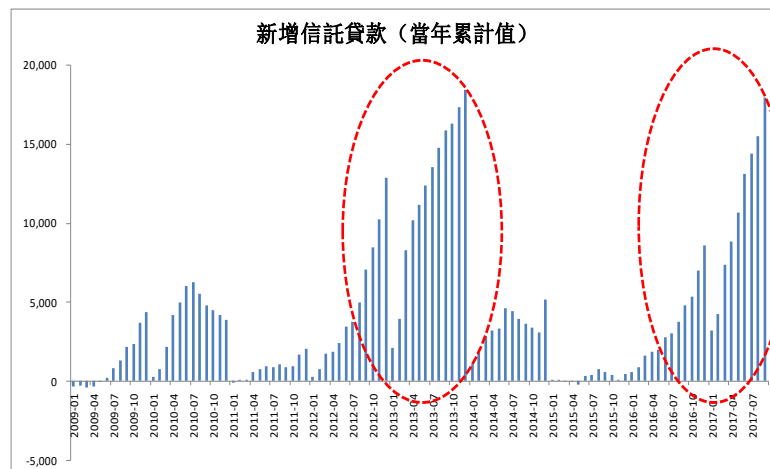
流动性灰犀牛——表内资产持续膨胀

- 银行表内资产持续扩张，扩张速度远大于M2的增速
- 资产扩张的同时，自营存款增长乏力
- 资金缺口依赖同业CD、央行借款等短期、不稳定资金
- 表内流动性风险显著增加



流动性灰犀牛——表外资产增至历史高位

- 表外资产的扩张速度同样不容小觑
- 信托贷款新增规模和趋势与2013年钱荒形势相当类似
- 表外理财规模扩张速度虽有所放缓，但总规模也已经站在了高位，刚性兑付未实质打破之前，其流动性严重依赖商业银行提供保障
- 表外流动性风险也在不断累积



流动性灰犀牛——流动性风险事件频发



目录

CONTENTS

- 资产负债管理都管什么？
- 灰犀牛是什么样子？离我们身边有多远？
- 市场风险刮起的风到底有多厉害？
- **流动性风险管理：如何管理好灰犀牛？**
- 银行账户利率风险管理：如何管理好新冒出来的风？
- 未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些？

1



流动性风险管理概述

2



流动性风险计量方法

3



流动性风险管理组织模式

流动性风险管理概述 *流动性风险的定义*

流动性

- **巴塞尔委员会**《流动性风险管理最优实践》：**流动性**即银行用于应对资产增长或者债务到期的**能力**，是银行得以持续经营的关键。”

流动性风险

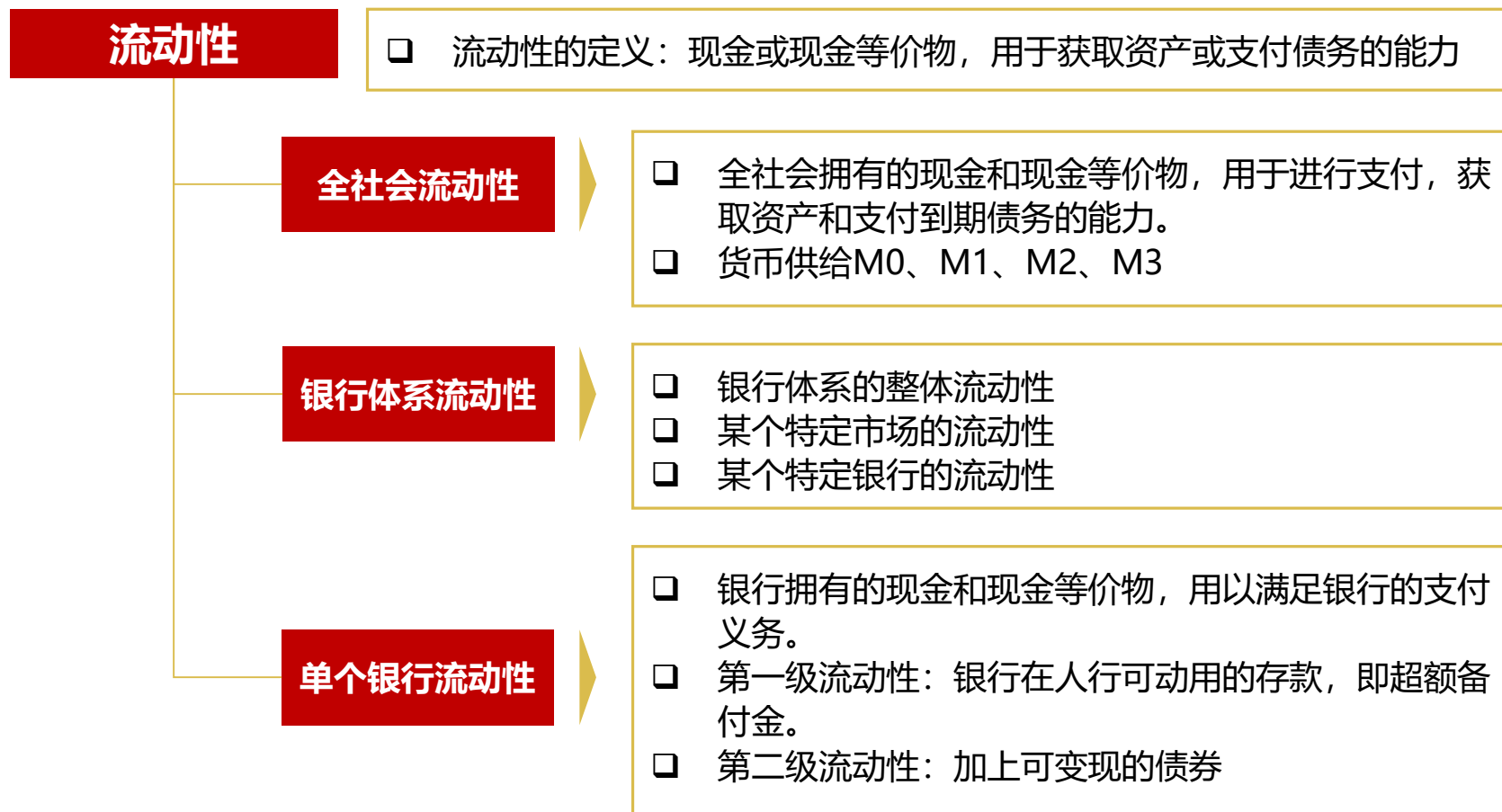
- **银监会**《商业银行流动性风险管理办法（试行）》：**流动性风险**是指商业银行无法以**合理成本 及时**获得充足资金，用于偿付到期债务、履行其他支付义务和满足正常业务开展的其他资金需求的风险。

流动性风险的含义及其对实践的指导意义

- 流动性不是银行的某项资产，而是指银行的一种**能力和状态**，是银行具备充分的流动性储备去应对流动性需求的的能力。

流动性风险管理概述 *流动性风险的定义*

■ 流动性的定义与分层：



流动性风险管理概述

流动性风险的来源与识别

流动性风险识别 是确定风险来源、性质的过程



宏观经济因素 经济周期和宏观政策对市场流动性的影响

监测GDP、CPI、PPI、失业率等代表性指标

金融市场因素 货币政策、财政政策、行业竞争等对市场流动性的影响

监测M2、市场利率、央行操作、同业定价等代表性指标

经营管理因素 银行自身**资产负债及期限结构性**等流动性的影响

监测备付头寸、未来现金流缺口、资产负债集中度、
资产缓冲能力、流动性覆盖率等指标

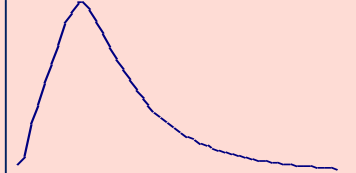
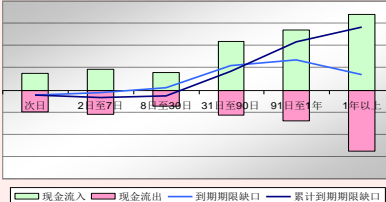
信用风险 宏观经济下行、银行不良率攀升

市场风险 市场因子波动异常，资产价值大幅下降

操作风险 关注对银行影响重大的不寻常事件

流动性风险

流动性风险概述 *流动性风险与其他风险的区别*

风险	风险表现	风险补偿	充足性管理
市场风险 信用风险 操作风险	净资产价值或损益变动形成损失 	机构运用自身的资本，对风险形成的损失行弥补	在一定期限和一定置信度之下，资本超过风险潜在损失
流动性风险	某时段净累计现金流出 	机构动用现金储备、备用融资额度，无障碍证券回购、出售资产弥补资金缺口	在流动性压力情境下，各级流动性储备能够抵补累计现金流出，机构能够度过最短生存期

1



流动性风险管理概述

2



流动性风险计量方法

3



流动性风险管理组织模式

流动性风险计量方法 *流动性风险计量体系*

■ 流动性风险计量的三大方法：指标计量、现金流缺口计量、压力测试。

流动性风险的计量

运用风险计量工具及系统
测量风险大小的过程



现金流缺口

由**现金流入**和**现金流出**轧差而成，现金流入包括各类资产到期/还款现金流，现金流出包括各类负债的到期/提取
根据**未来现金流缺口**判断出未来资金的冗余或紧缺，从而**策划筹资或投资方案**，在保障流动性安全的前提下提高资金



流动性指标

从**多个维度**反应银行流动性风险，区分**本外币**，覆盖**短中长期**限
在计量方面，有些指标基于**业务/科目余额**，有些指标基于**期限**，有的指标还应考虑**资产的自由度**

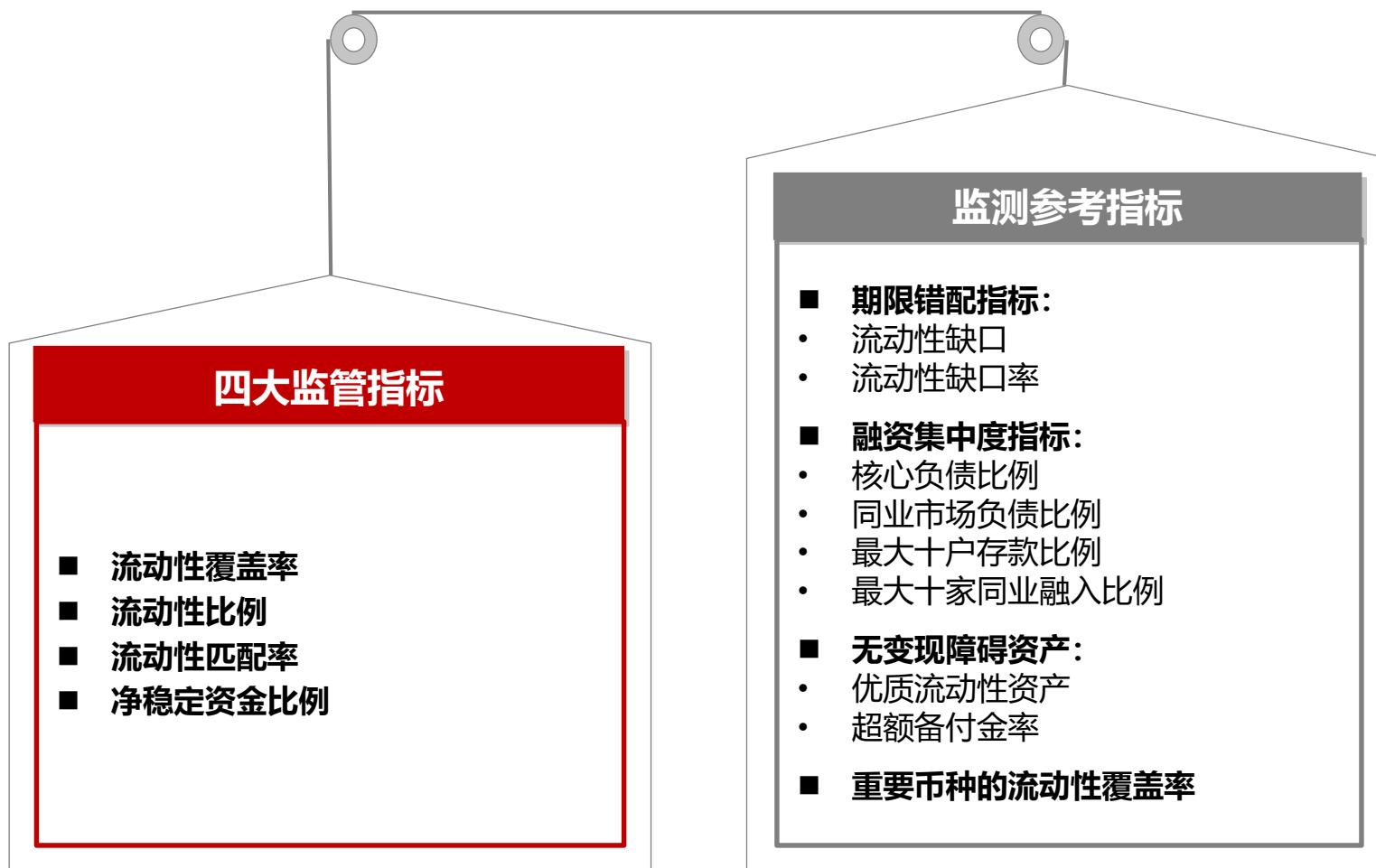


压力测试

情景模拟的一种，反映银行**尾部风险**，即通过构造极端的存款流失、资产违约等情景，模拟极端情景下现金流入流出，并监测银行最短生存期状况

流动性风险计量方法 *指标法计量*

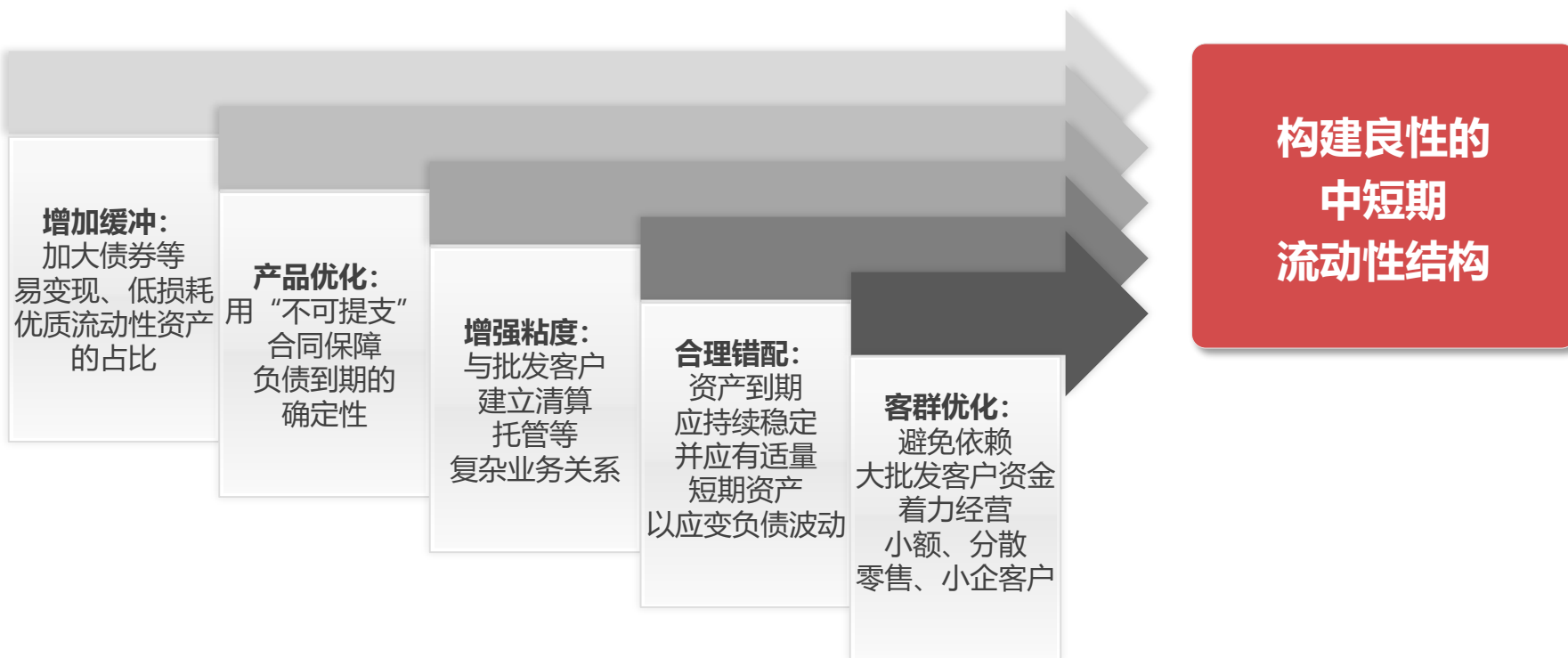
● 银监会建议的流动性风险计量框架：



流动性风险计量方法 *指标法计量*

■ 核心监管指标 —— 流动性覆盖率 (LCR)

➤ 如何优化LCR?



流动性风险计量方法 *指标法计量*

■ 核心监管指标 —— 中长期指标：净稳定资金比率 (NSFR)

$$\text{NSFR} = \frac{\text{可用的稳定资金}}{\text{业务所需的稳定资金}}$$



银行可用的各项稳定资金来源，包括存款、发债、资本等

银行的资产业务对应所需要的稳定资金来源

NSFR与LCR有何异同？

相同点：

- -对资产、负债流动性特性的认定法则一致
- -均通过对应的系数来调整资产、负债的流动性效应

不同点：

- -NSFR关注的时间范围更大，以1年划界来观察；而LCR只关注1个月以内
- -NSFR度量银行较长期限内稳定资金来源对资产业务的支持能力；LCR度量优质缓冲资产是否足以对付压力情景下的现金流缺口

流动性风险计量方法 *指标法计量*

■ 核心监管指标 —— 中长期指标：净稳定资金比率 (NSFR)

通过系数来体现：

- 不同负债的稳定性的差异
- 不同资产消耗稳定负债的差异

项目	折算率	
	< 1年	≥1年
I. 可用的稳定资金		
大中型企业存款	50%	100%
零售和小企业存款	90%	100%
.....	0%	100%
II. 业务所需的稳定资金		
现金	0%	
大中型企业贷款	50%	100%
.....		

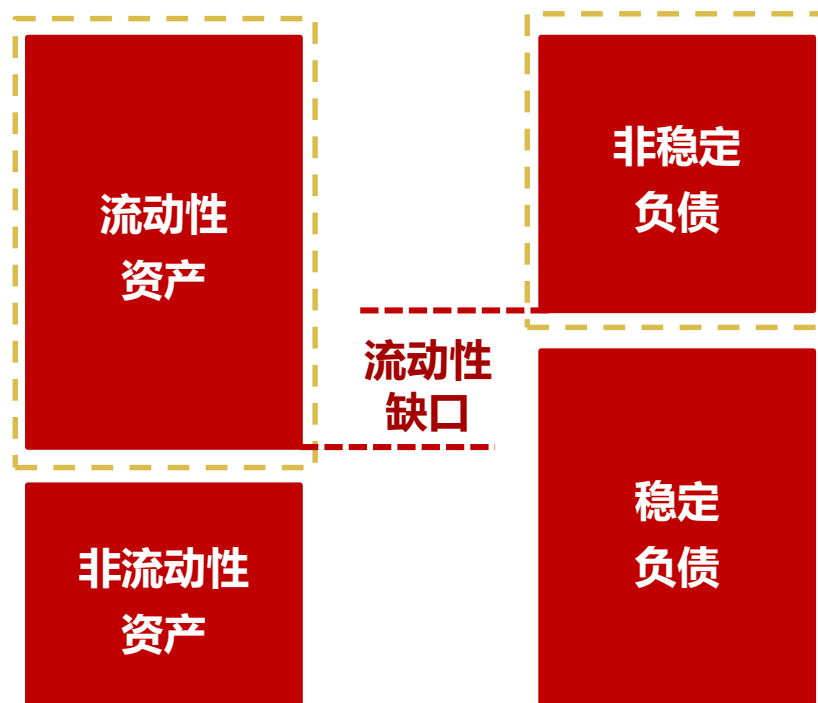
可用的稳定资金：根据系数可以看出，同规模的大中型企业存款提供的稳定资金小于零售和小企业存款

业务所需的稳定资金：现金资产不消耗稳定资金，但是大中型企业贷款需要消耗稳定资金，且期限越长消耗越多

流动性风险计量方法 *现金流缺口计量*

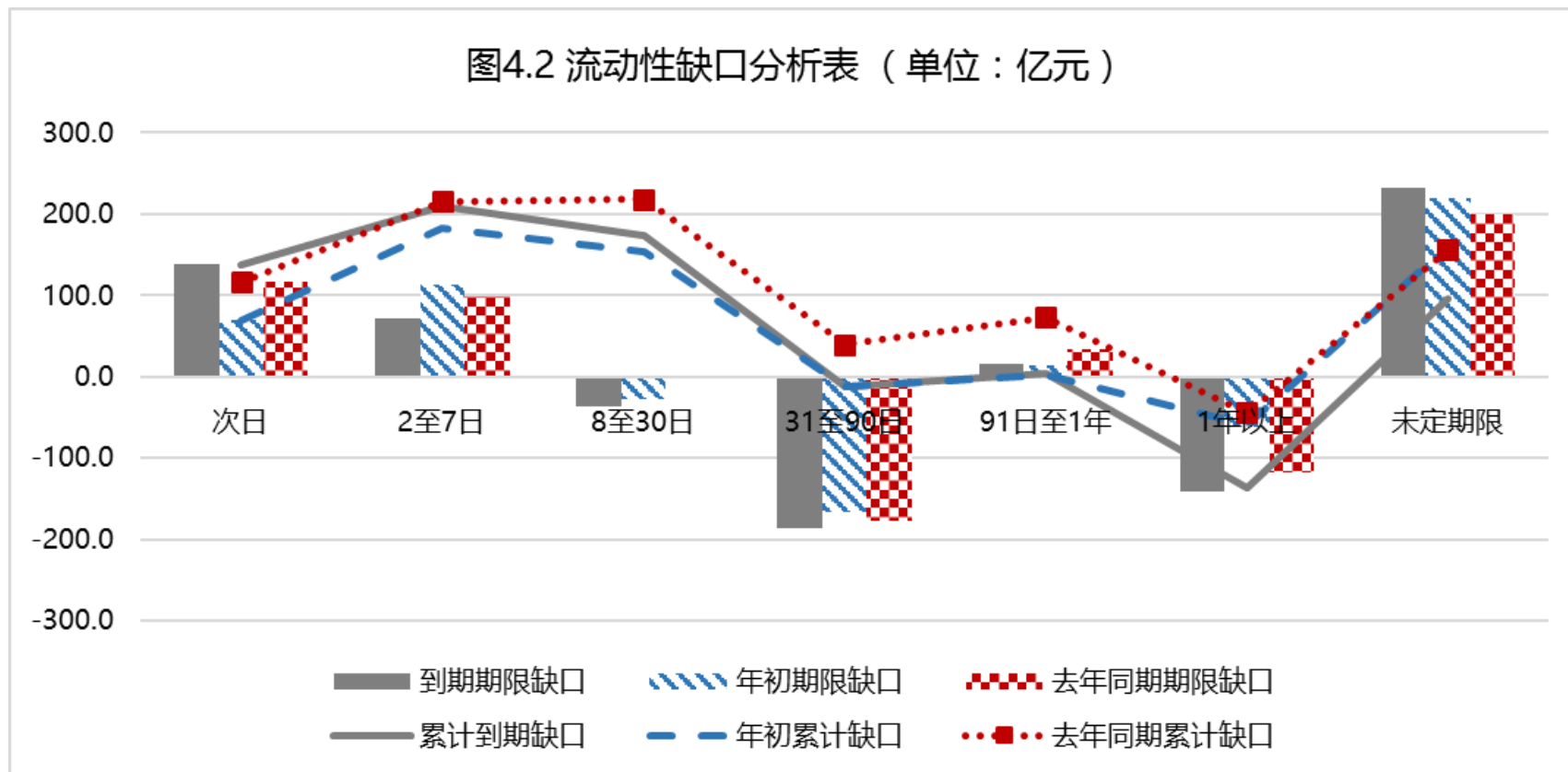
✓ 流动性缺口是重要的流动性风险计量方法。

- 流动性缺口 = 表内外流动性资产总额 - 表内外流动性负债总额。
- 如果流动性资产大于非稳定负债,这一缺口为正,说明银行流动性充足;反之,这一缺口为负,说明银行部分非流动性资产由波动资金来源提供,流动性存在不足。
- 使用现金流法计量流动性缺口,包括静态合同到期的现金流计量方法、以及动态行为调整的现金流计量方法。



流动性风险计量方法 现金流缺口计量

■ 流动性缺口分析示例：



流动性风险计量方法 *流动性压力测试*

■ 什么是流动性压力测试？

- **压力测试**是一种以定量分析为主的风险分析方法，主要用来揭示与反映银行**尾部风险**，即通过构造极端的存款流失、资产违约等情景，模拟极端情景下现金流入流出，并监测银行最短生存期状况。
- **流动性风险压力测试**通过假定可能对银行流动性造成冲击的压力情景，测算银行在该假定情景下受到流动性冲击后的**现金流缺口**，并测算通过假定的流动性缓释方法——如变现债券等优质流动性资产——进行**缓释**后，银行的流动性状况能否度过监管要求的**生存期限**。
- **银监会**在《商业银行流动性风险管理办法》中**第二十八条**规定商业银行应当建立流动性风险压力测试制度，分析其承受短期和中长期压力情景的能力。

1



流动性风险管理概述

2



流动性风险计量方法

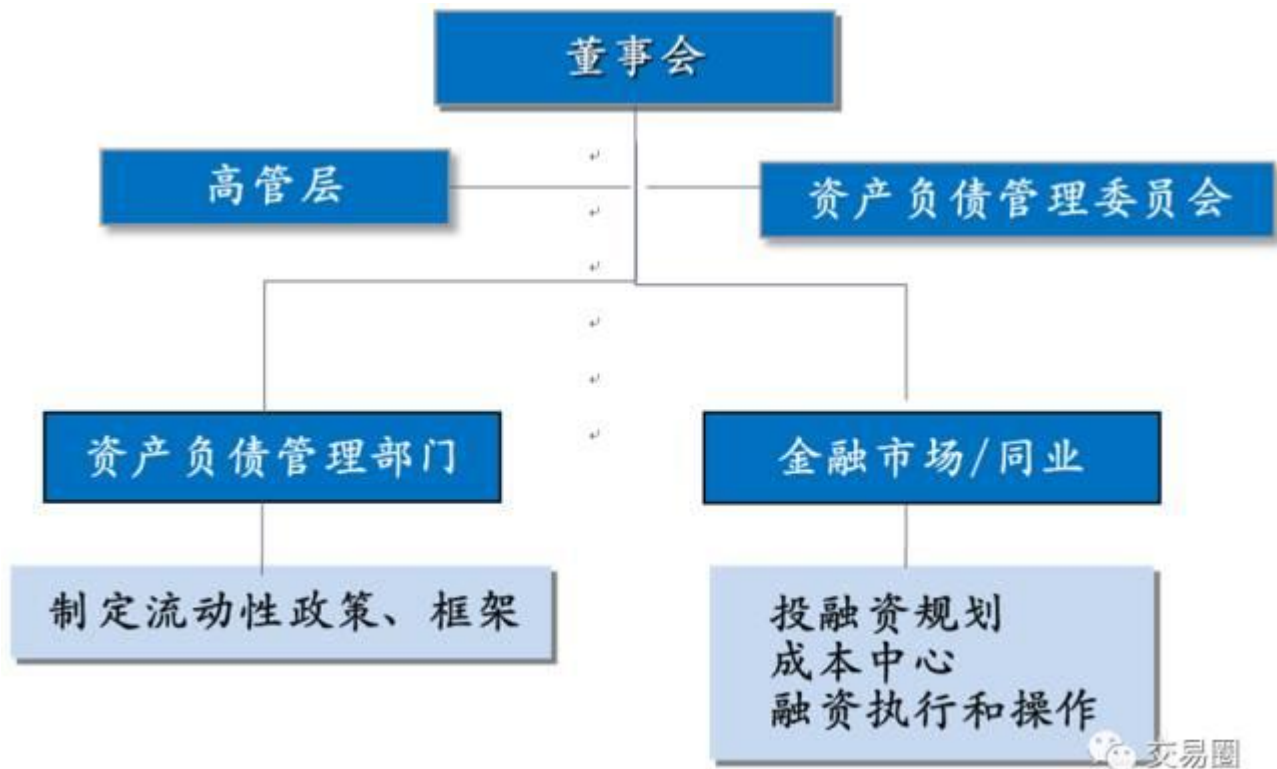
3



流动性风险管理组织模式

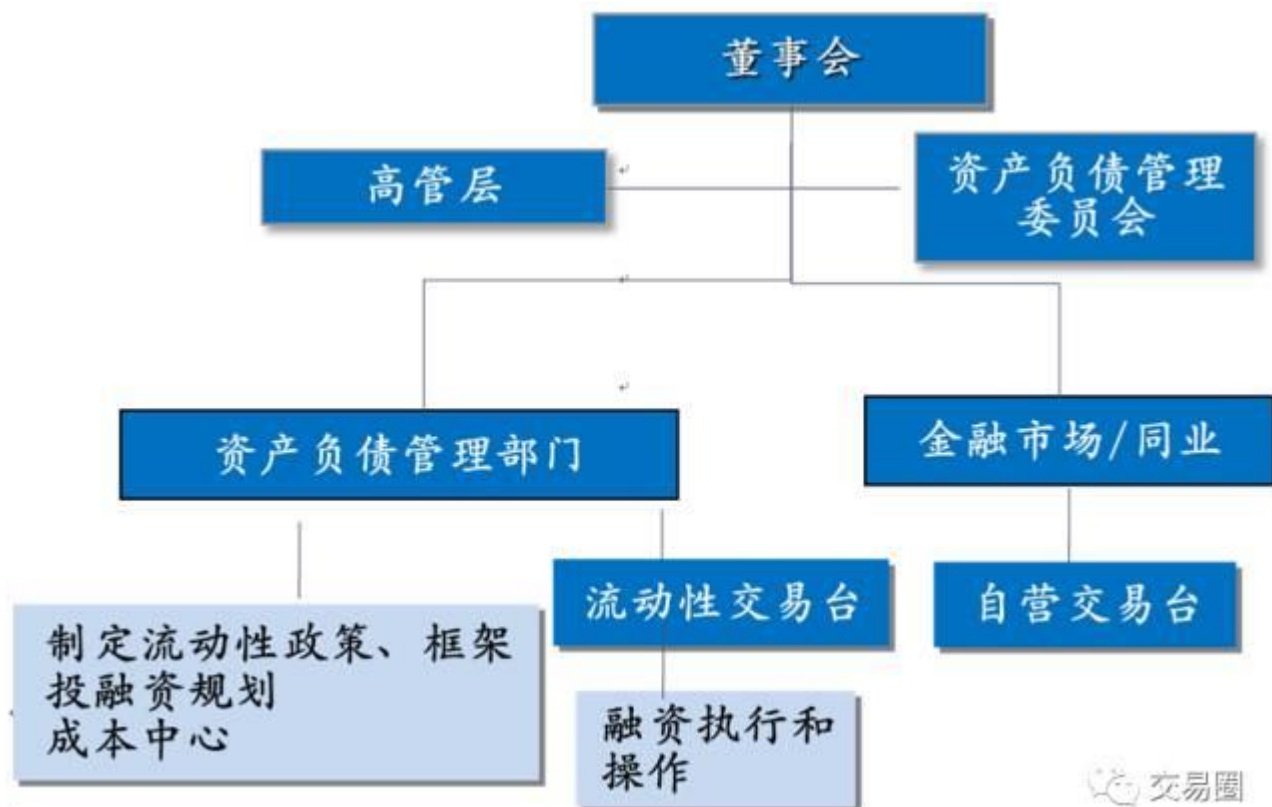
流动性风险管理组织模式：来自《轻金融》的调研结果

模式一：金融市场部门负责全行投融资规划及流动性相关操作执行（3家）



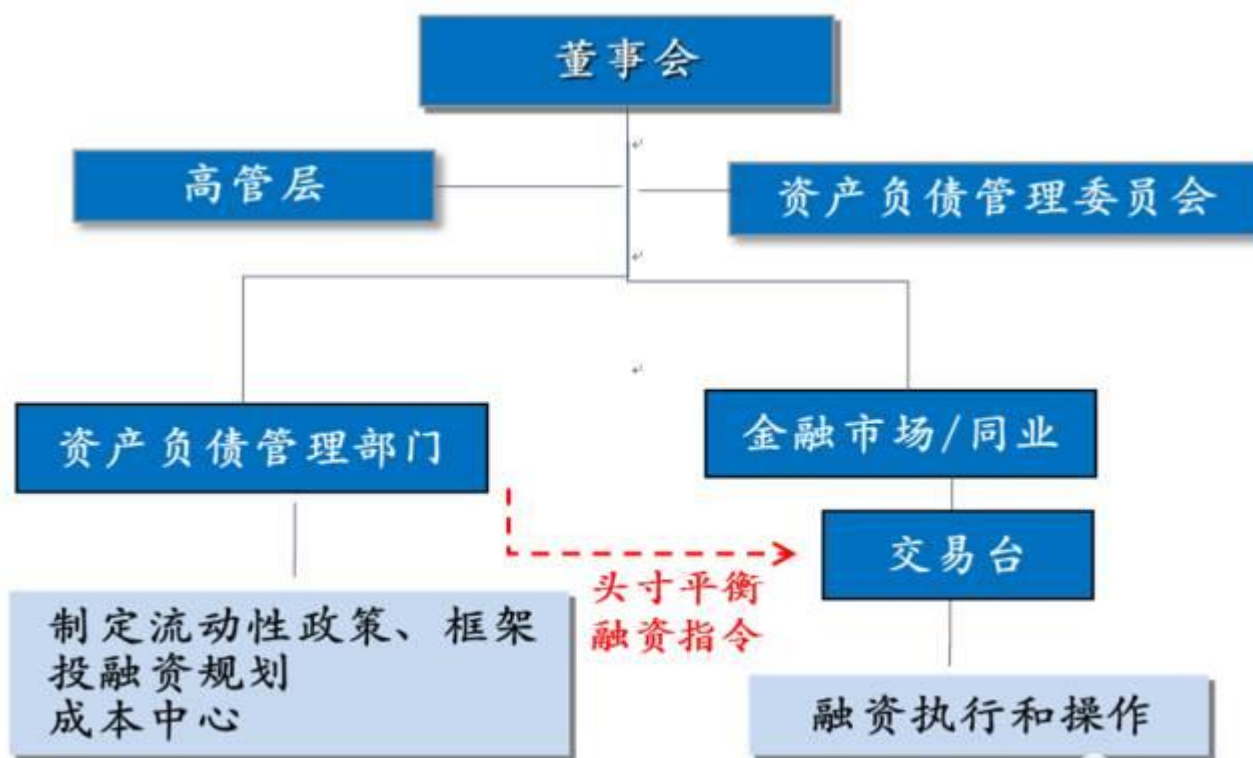
流动性风险管理组织模式：来自《轻金融》的调研结果

模式二：资产负债管理部门负责投融资规划及流动性相关操作执行（6家）



流动性风险管理组织模式：来自《轻金融》的调研结果

模式三：资产负债管理部门负责投融资规划，操作委托金融市场部门执行(9家)



目录

CONTENTS

- 资产负债管理都管什么？
- 灰犀牛是什么样子？离我们身边有多远？
- 流动性风险管理：如何管理好灰犀牛？
- **市场风险刮起的风到底有多厉害？**
- 银行账户利率风险管理：如何管理好新冒出来的风？
- 未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些？

▲股上市银行中报对比分析：利率的冲击

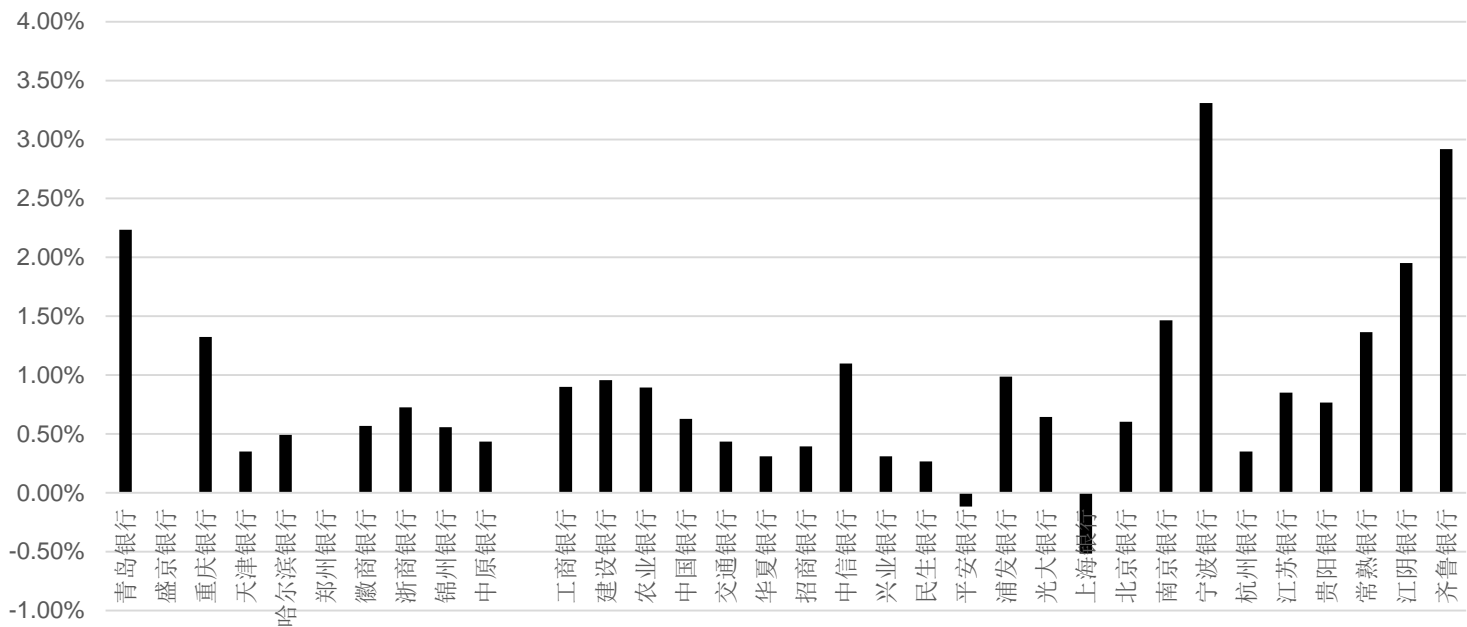
➤ 息差持续压缩，各行以量补价，抵减净息差对净利息收入的冲击

主要上市银行1H17利润同比增幅驱动因素分解对比图（百分点）

	招行	工行	农行	中行	建行	交行	中信	浦发	兴业	民生	平安	华夏	光大	合计
净利息收入	3.0	4.6	4.7	3.9	2.1	-5.3	-5.0	-4.0	-18.3	-8.1	-0.4	-0.3	-4.8	0.7
利率	-3.4	-1.4	-2.1	-1.8	-4.9	-13.5	-9.8	-10.7	-27.0	-18.5	-9.4	-19.0	-16.3	-4.8
规模	6.4	6.0	6.9	5.7	7.0	8.2	4.8	6.7	8.7	10.4	9.0	18.6	11.5	5.5
非利息净收入	-3.3	-3.3	1.6	-9.3	-5.8	5.6	2.9	6.3	2.7	-1.1	-0.9	7.2	3.2	-2.0
#手续费及佣金净收入	-2.7	-1.4	-3.3	0.5	0.3	0.3	1.9	2.3	1.4	-4.6	1.3	6.7	4.4	-0.4
营业费用	-6.3	2.8	-6.2	-5.5	8.4	-10.0	-4.0	-6.3	-10.2	-4.6	13.5	-0.1	-4.8	-1.4
营业税金及附加	8.9	5.0	5.5	3.6	5.9	6.8	8.9	8.2	9.8	6.9	14.2	9.8	8.7	6.2
资产减值损失	7.5	-8.4	-4.3	15.6	-9.2	0.6	-3.3	-0.2	19.5	4.9	-24.7	-16.4	-1.0	-1.1
所得税	1.9	1.3	2.1	-5.3	2.5	5.8	2.6	1.4	4.1	5.4	0.4	0.2	1.7	1.3

▲股上市银行中报对比分析：可供出售公允价值变动对所有者权益的影响

可供出售金融资产公允价值变动损益与所有者权益占比



目录

CONTENTS

- 资产负债管理都管什么？
- 灰犀牛是什么样子？离我们身边有多远？
- 市场风险刮起的风到底有多厉害？
- 流动性风险管理：如何管理好灰犀牛？
- **银行账户利率风险管理：如何管理好新冒出来的风险？**
- 未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些？

1



银行账户利率风险管理概述

2



银行账户利率风险计量工具

3



银行账户利率风险管理体系

什么是利率风险？

我们承担了多大的利率风险？

我们承担的利率风险是否过度？

假如我们承担了过度的利率风险，我们怎样去控制它？

怎样让我们的利率风险管理变得更加制度化？

银行账户利率风险管理概述 一个定义

- 利率水平、期限结构等要素发生不利变动导致银行账户整体收益和经济价值遭受损失的风险。

—— 银监会, 《商业银行银行账户利率风险管理指引》

- 利率风险是利率波动对银行财务状况的负面影响。

—— 巴塞尔委员会, 《利率风险管理及监管原则》

讨论点

- 交易账户与银行账户的划分。
- 整体收益损失与经济价值损失。

银行账户利率风险管理概述 *两个视角*

- ✓ 利率变动可以从整体收益和经济价值两个角度对银行造成负面影响。这就要求我们从两个相互独立，并互相补充的角度对银行的利率风险暴露进行评估。

—— 巴塞尔委员会《利率风险管理及监管原则》

整体收益角度：

- 整体收益角度的分析重点是利率变动对财务报告中收益的影响。许多银行使用这种传统的方法对利率风险进行评估。
- 传统的收益方法关注净利息收入。随着更多的银行转向非息收入，包括非息收入的整体收益方法变得更加普遍。与利率紧密的相关非息收入引起了关注。例如，贷款证券化服务费是一项利率敏感的非息收入。

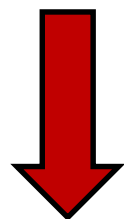
两个视角

经济价值角度：

- 利率的波动同样会影响银行的经济价值。一个金融工具的经济价值可以理解成这个金融工具未来净现金流的折现值。
- 由于经济价值考虑了利率变动对未来净现金流的影响，因此它提供了一种更全面的长期利率风险计量手段。

银行账户利率风险管理概述 *整体收益视角*

	金额	利率
资产方		
5年期固定利率国债	1000	5%
负债方		
活期存款	900	3%
股东权益	100	n/a



假设利率不变



假设利率向上平移2%

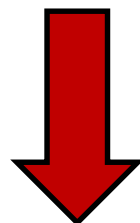
利息收入		
$1000 \times 5\%$	50	
利息支出		
$900 \times 3\%$	27	
净利息收入	23	

利息收入		
$1000 \times 5\%$	50	
利息支出		
$900 \times 5\%$	45	
净利息收入	5	

利率风险体现为银行当年的税前净利息收入减少18，息差（NIM）从2.3%下降为0.5%

银行账户利率风险管理概述 *经济价值视角*

	1	2	3	4	5	累计现金流
利率保持不变情景						
利息收入	50	50	50	50	50	250
利息支出	27	27	27	27	27	135
净利息收入	23	23	23	23	23	115
生息2%情景						
利息收入	50	50	50	50	50	250
利息支出	45	45	45	45	45	225
净利息收入	5	5	5	5	5	25



将现金流折现，得到经济价值

	1	2	3	4	5	现值
利率保持不变情景						
利息收入	47.6	45.4	43.2	41.1	39.2	216.5
利息支出	25.7	24.5	23.3	22.2	21.2	116.9
净利息收入	21.9	20.9	19.9	18.9	18.0	99.6
生息2%情景						
利息收入	47.6	45.4	43.2	41.1	39.2	216.5
利息支出	42.9	40.8	38.9	37.0	35.3	194.8
净利息收入	4.8	4.5	4.3	4.1	3.9	21.6



经济价值角度的计量将未来持续几年的现金流减少折现到今天，体现为银行权益经济价值99.6减少为21.6

银行账户利率风险管理概述 *两个视角下中小银行的现实选择*

由于利率风险计量技术问题以及对财务报告中收益的传统重要认识，当前，采用整体收益角度评估利率风险是我国中小商业银行最现实的选择。

因此，银行账户利率风险的管理的主要目标是是对净利息收入（NII）和净利差（NIM）进行计划、监测和控制，同时控制利率风险，保持NII和NIM在不同情景下的基本稳定。

银行账户利率风险管理概述 *四个来源*

是最主要和最常见
的利率风险形式，
来源于银行资产、
负债和表外业务到
期期限或重新定价
期限所存在的差
异。

**重新定价
风险**

也称为利率定价基础
风险，源于利息收入
和利息支出所依据
的基准利率变动不
一致。

**基准
风险**

收益率曲线的斜率、
形态的变化对银行的
收益或内在经济价值
产生不利影响，从而
形成收益率曲线风
险。

**收益率曲
线风险**

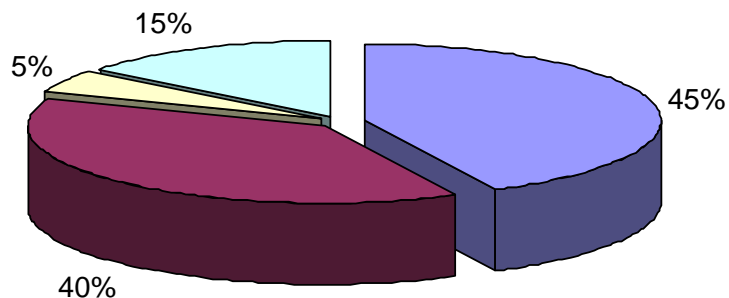
**期权
风险**

期权性风险是一种
越来越重要的利率
风险，来源于银行资
产、负债和表外业务
中所隐含的期权。

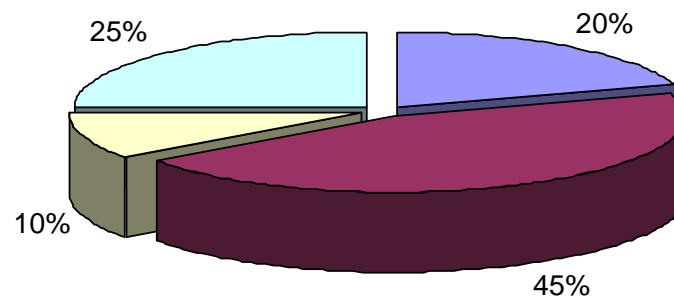
—— 银监会《商业银行市场风险管理指引》

银行账户利率风险管理概述 *四个来源：来自美国的经验*

美国银行在低利率波动环境



美国银行在高利率波动环境



■ 基准风险 ■ 重新定价风险 ■ 收益率曲线风险 ■ 期权性风险

来源：美国储蓄贷款协会《监管员培训手册》

重定价风险和基准风险是活跃于零售银行业务的认可机构所面临的主要利率风险。重定价风险是认可机构所面对的最常见的风险，对银行业务影响重大。

来源：香港金管局《监管政策手册：利率风险管理》

1



银行账户利率风险管理概述

2



银行账户利率风险计量工具

3



银行账户利率风险管理体系

银行账户利率风险计量 *要解决的问题*

对于风险计量的所有关注可以概括成一个问题：

“我们可能会损失多少钱？”

风险计量，就是找到回答这个问题的一种方式。

来源：高盛银行《风险管理实务》

银行账户利率风险计量体系 *整体框架*

	缺口分析	久期分析	收益模拟	经济价值模拟
短期利率风险 (净利息收入计量视角)	可以	不可以	可以	可以
长期利率风险 (经济价值计量视角)	可以 (标准框架法)	可以	不可以	可以
重定价风险	可以	可以	可以	可以
基准风险	不可以	受限	可以	可以
收益率曲线风险	不可以	受限	可以	可以
期权风险	受限	受限	可以	可以

巴塞尔委员会在《利率风险管理及监管原则》中建议的三个方法：

- ✓ 缺口分析
- ✓ 久期分析
- ✓ 情景模拟：情景模拟又可以细分为静态模拟和动态模拟。

银行账户利率风险计量工具——缺口分析

缺口分析的定义

- ✓ 缺口分析是衡量利率变动对银行当期收益的影响的一种方法。
- ✓ 具体而言，就是将银行的所有生息资产和付息负债按照重新定价的期限划分到不同的时间段（如1个月以下，1~3个月，3个月~1年，1~5年，5年以上等）。
- ✓ 在每个时间段内，将利率敏感性资产减去利率敏感性负债，就得到该时间段内的重新定价“缺口”。

银行账户利率风险计量工具——缺口分析 *缺口报告运用*

缺口报告的运用

1. 用缺口报告对银行利率敏感类型进行分类:

➤ 正缺口(资产敏感型):

资产的重定价速度快于负债的重定价速度, 银行在利率上升的环境中会获得额外的净利息收入

➤ 负缺口(负债敏感型):

负债的重定价速度快于资产的重定价速度, 银行在利率上升的环境中会减少净利息收入

2. 利用缺口报告计算净利息收入变动:

$$\Delta \text{净利息收入} = (\Delta \text{利率变动}) \times (\text{期间缺口}) \times (\text{时间因子})$$

银行账户利率风险计量工具——情景模拟

✓ 银监会《市场风险管理指引》：

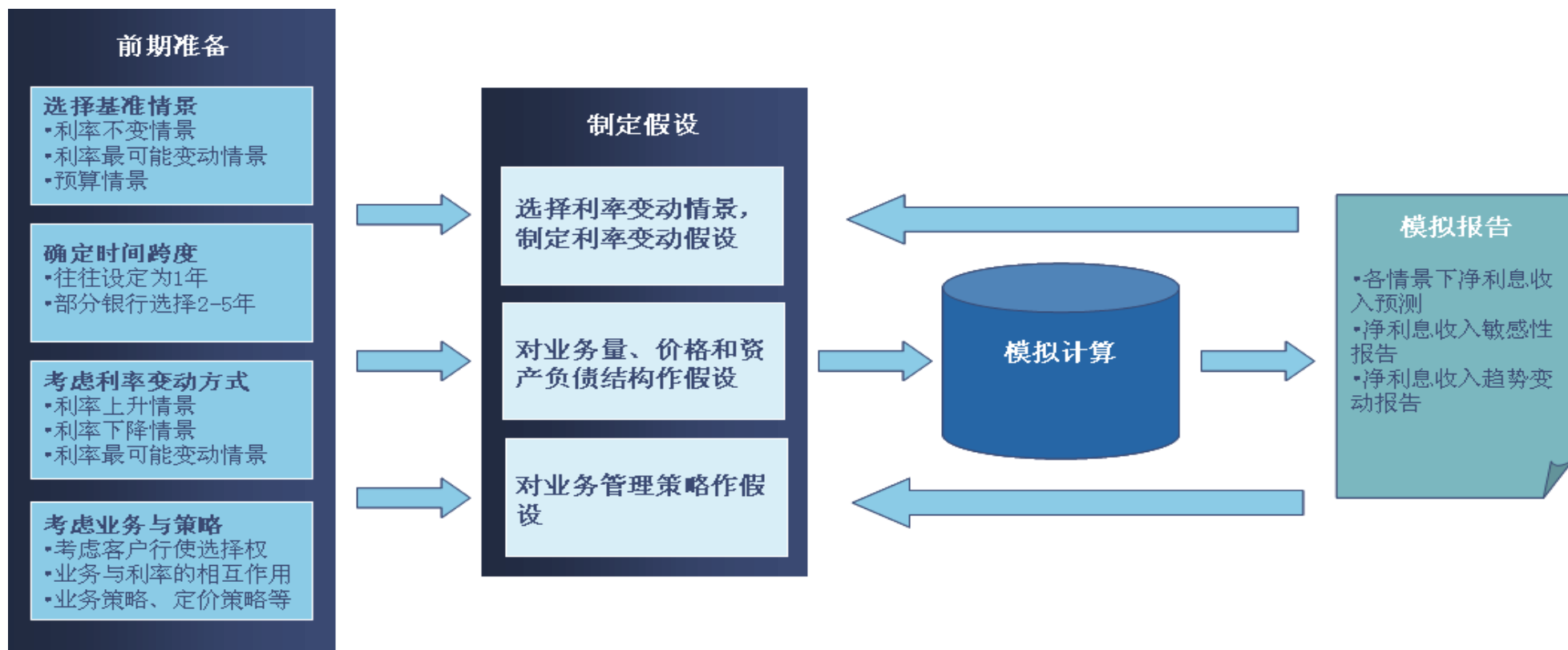
“情景分析是一种多因素分析方法，结合设定的各种可能情景的发生概率，研究多种因素同时作用时可能产生的影响。在情景分析过程中要注意考虑各种头寸的相关关系和相互作用。情景分析中所用的情景通常包括基准情景、最好的情景和最坏的情景。情景可以人为设定（如直接使用历史上发生过的情景），也可以从对市场风险要素历史数据变动的统计分析中得到，或通过运行描述在特定情况下市场风险要素变动的随机过程得到。”

定义 Definition

✓ 香港金管局《监管政策手册：利率风险管理》：

“有些银行采用较复杂的利率风险计量方法，设计利率的潜在波动方向，计量这种变动对银行现金流的影响，全面评估对盈利和经济价值的影响。模拟法可以更精细的改进重定价表的缺陷，细分时间和产品，同时引入利率环境的多样化和精细化的变动，如收益率曲线形状的变动。模拟可以分为静态模拟和动态模拟。”

银行账户利率风险计量工具——情景模拟 *模拟分析流程*



银行账户利率风险计量工具——久期与经济价值

- ✓ 银监会《商业银行市场风险管理指引》：

“久期分析也称为持续期分析或期限弹性分析，是衡量利率变动对银行经济价值影响的一种方法。具体而言，就是对各时段的缺口赋予相应的敏感性权重，得到加权缺口，然后对所有时段的加权缺口进行汇总，以此估算某一给定的小幅（通常小于1%）利率变动可能会对银行经济价值产生的影响（用经济价值变动的百分比表示）。”

定义 Definition

- ✓ 巴塞尔委员会《利率风险管理及监管原则》：
 - “一个金融工具的经济价值是这个工具未来净现金流的现值。银行的经济价值可以看成是银行未来净现金流的现值。从经济价值的角度看利率风险关注的是银行的价值在利率波动中的变化。”
 - “久期计量了利率一个微小变动导致的经济价值变动的比例。更大的久期表示相同幅度的利率变动下有更大的程度的经济价值变动。”

银行账户利率风险计量工具——久期与经济价值

经济价值和久期分析			
项目	当前金额	经济价值	久期
敏感性资产			
敏感性负债			
贷款			
存款			
同业资产			
同业负债			

- 久期主要是用于衡量债券价格变化对利率变动的敏感性。
- 当久期缺口为正，即资产久期大于负债久期，则市场利率下降时，银行经济价值将增加；市场利率上升时，银行经济价值将减少。
- 当久期缺口为负，即资产久期小于负债久期，则市场利率下降时，银行经济价值将减少；市场利率上升时，银行经济价值将增加。
- 总之，久期缺口的绝对值越大，银行对利率的变化就越敏感，银行的利率风险暴露量也就越大，因而，银行最终面临的利率风险也越高。
- 相比净利息收入更侧重于短期内的利率风险（1年以内），经济价值更体现中长期的利率风险（1年以上）。

银行账户利率风险计量工具——久期与经济价值 经济价值模拟

经济价值模拟是对银行业务不同利率情景下的经济价值进行模拟

经济价值的计算的三个因素

- 利率情景：可以是确定性的也可以是随机的
- 各种利率情景下的预期现金流
- 折现因子的选择

银行关注不同情景下经济价值的变化

	Economic Value Risk		Earnings Risk (Current Year)		
	VaR	EVS	EaR	NII's 0-3m	NII's 4-12m
Treasury Short-end	1	408	7	412	000
Treasury Long-end	5	654	2	.020	.157
Total Australian Treasury	4	246	3	.392	.157
Limit	20		3		
Investment of Equity	16	413	6	.010	.157
Investment of NBIs		000	4	.009	.136
Total Australian Banking Book	20	659	8	.412	.137

银行账户利率风险计量工具——久期与经济价值 *优点与缺点*

优点

- 衡量利率风险的量化指标，简单且易于理解；
- 提供一个关于中长期利率风险计量的视角
- 隐含期权的处理；
- 可提供产品的风险信息；
- 满足监管的需要；

国内运用面临的一个困难

- 应该使用市场收益率曲线进行折现还是存贷款基准应进一步研究。
- 应使用同一曲线进行折现还是不同曲线进行折现应进一步研究。

银行账户利率风险计量工具 各家银行对利率风险计量的调查

调查对象称他们已经能够在短期和长期计量间构筑一个合理的平衡。值得注意的是，IRRBB管理部门的绩效考核指标，对于运用应计的盈利收益还是经济价值类风险指标，仍存在广泛争议。

IRRBB的首要计量方式



1



银行账户利率风险管理概述

2



银行账户利率风险计量工具

3



银行账户利率风险管理体系

银行账户利率风险限额体系

限额管理流程

层级	财务部	资产负债管理委员会	董事会
董事会层级限额	起草、执行 <ul style="list-style-type: none">财务部是银行账户利率风险限额指标起草、修订建议的发起部门。	审核 <ul style="list-style-type: none">对董事会层面银行账户利率风险限额建议进行审核。	审批 <ul style="list-style-type: none">负责董事会层级限额最终审批。
高级管理层/资产负债管理委员会层级限额	起草、执行 <ul style="list-style-type: none">财务部是银行账户利率风险限额指标起草、修订建议的发起部门。	审批 <ul style="list-style-type: none">负责高级管理层/资产负债管理委员会层级限额最终审批。	
总行管理部门银行账户利率风险监测指标	审批、执行 <ul style="list-style-type: none">财务部负责总行各管理部门银行账户利率风险监测指标的审批。		

银行账户利率风险限额体系

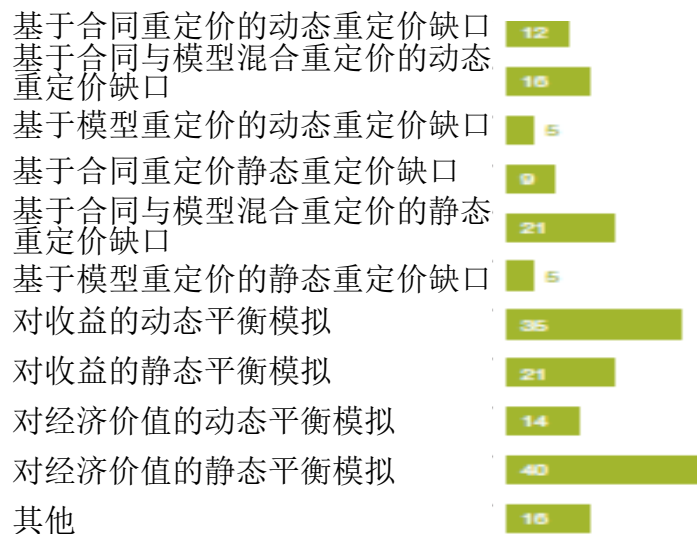
主要限额指标调查

对应于上述不同的计量方式，限额指标也有所不同。

获得广泛认可的关键限额指标是静态经济价值模拟和动态收益模拟。

超过80%的调查对象计量银行账户利率风险的资本需求，其中经济价值法就是巴塞尔委员会推荐的方法。

IRRBB相关的限额



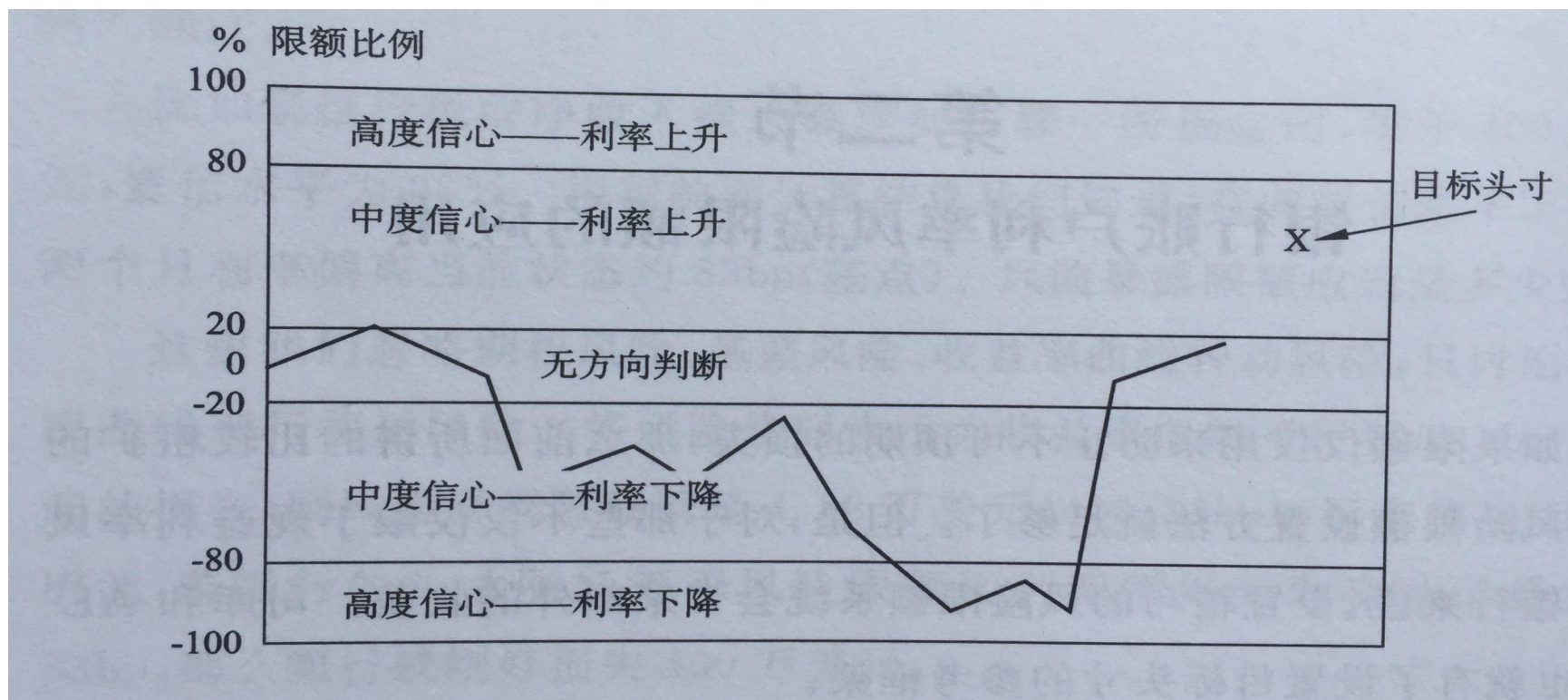
Source: PricewaterhouseCoopers

目录

CONTENTS

- 资产负债管理都管什么？
- 灰犀牛是什么样子？离我们身边有多远？
- 市场风险刮起的风到底有多厉害？
- 流动性风险管理：如何管理好灰犀牛？
- 银行账户利率风险管理：如何管理好新冒出来的风？
- **未来经济形势对资产负债管理的挑战都有哪些？**

资产负债管理的痛点在哪里？



摘自：《市场风险限额设置与管理》，刘晓曙著

1



世界与中国经济发展大趋势

2



当前中国经济形势

3



中国经济对资产负债管理的影响

世界经济形势：第六次长波周期与技术变迁(1)

康德拉季耶夫长波周期



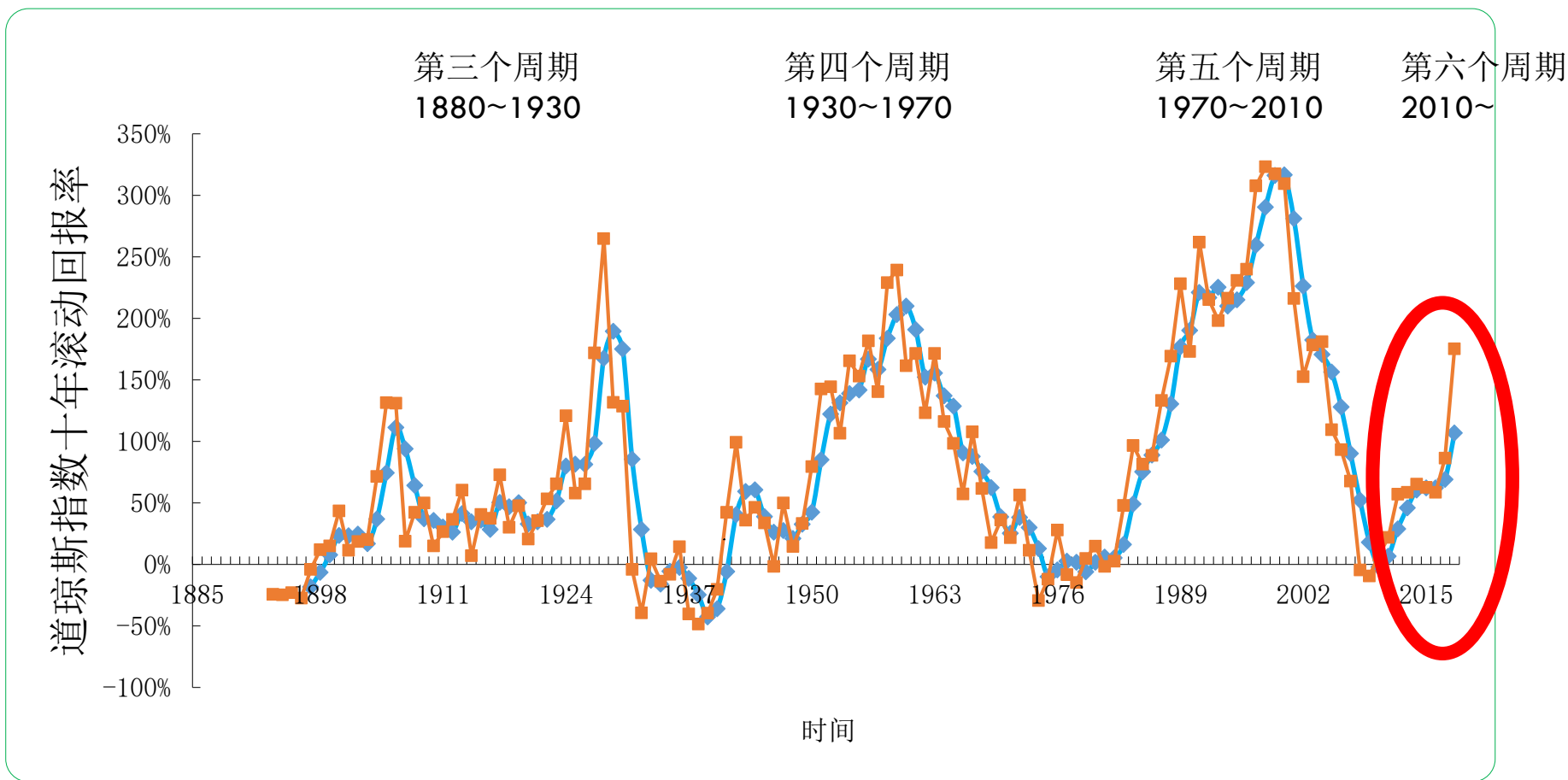
尼古拉·康德拉季耶夫（Nikolai D. Kondratieff，1892. 3. 4~1938?）
俄国经济学家及统计学家，提出康德拉季耶夫长波。

康氏分析了英、法、美、德以及世界经济的大量统计数据，
发现资本主义经济发展过程中存在着长度为40年到60年左右的
长期周期性波动。

世界经济形势：第六次长波周期与技术变迁(2)

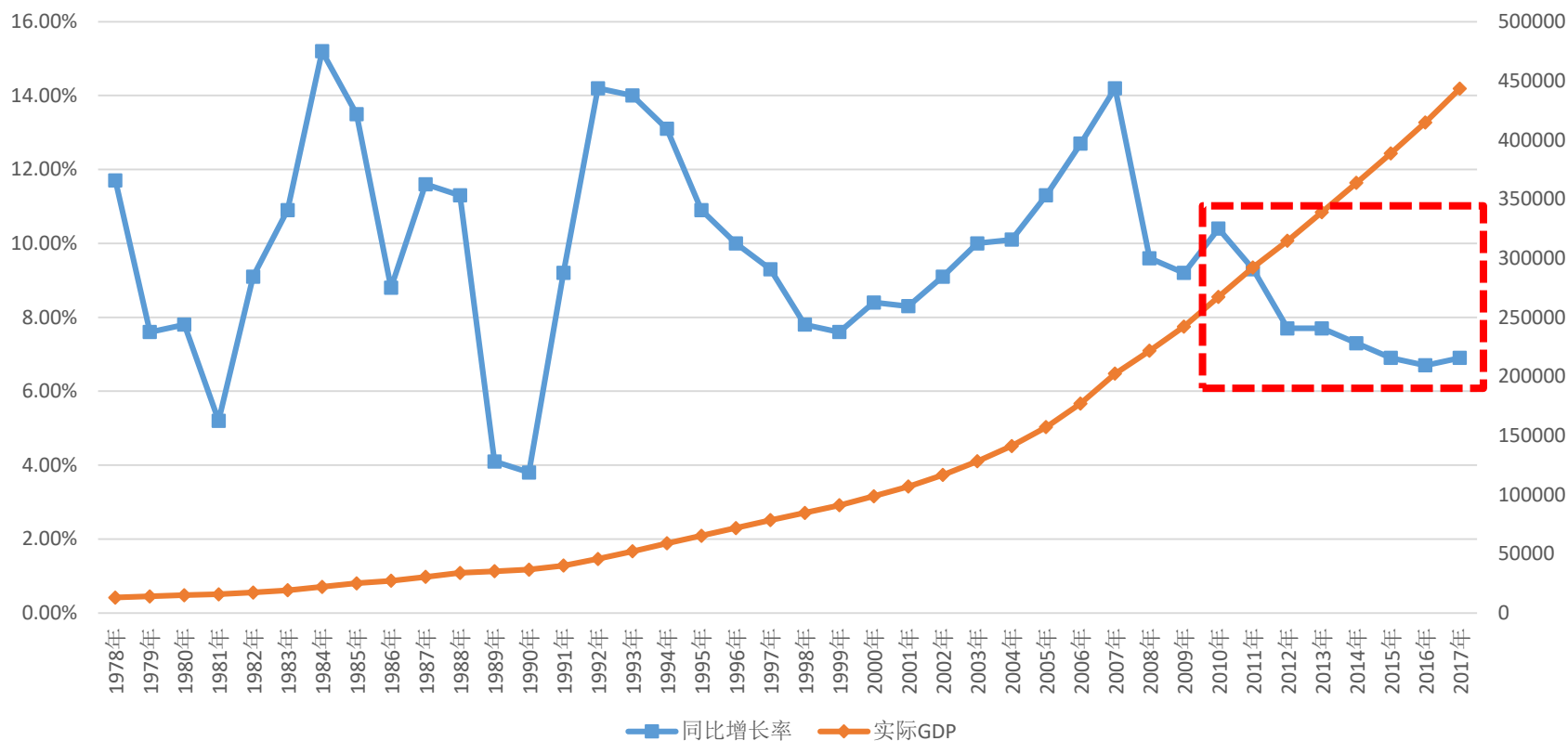
技术与组织集群创新	经济支柱部门和其他主导部门	核心投入和其他关键投入	交通基础设施和通讯基础设施	管理和组织变革
1、工业机械化（水力） 1780~1830	棉纺织 铁制品 水车	铁 棉花 煤	运河 收费公路 轮船	工厂系统 企业家 合伙制
2、工业和运输机械化（蒸汽） 1830~1880	铁路 铁路设备 蒸汽机 机床、碱业	铁 煤	铁路 电报 蒸汽船	合股公司 再承包合同
3、工业、运输和家庭电气化 1880~1930	电气设备 重型机械 重化工 钢制品	钢 铜 合金	钢轨 钢制船舰 电话	泰勒主义 巨型企业
4、运输、民用经济和战争动力化和机械化 1930~1970	汽车、卡车、拖拉机 坦克、柴油机 飞机、炼油厂	石油 天然气 合成材料	无线电 高速公路 机场、航线	福特主义 层级制
5、国民经济计算机化 1970~2010	计算机、软件 电信设备、生物技术	芯片（集成电路）	信息高速公路 （互联网）	内部网、局域网和全球网
6、工业信息化 2010~	3D打印？	页岩气	物联网 云计算、大数据	？

世界经济形势：第六次长波周期与技术变迁(3)



中国经济走势：人口因素与经济新常态

1978年来GDP快速增长：2010年是否拐点？



中国经济走势：人口因素与经济新常态

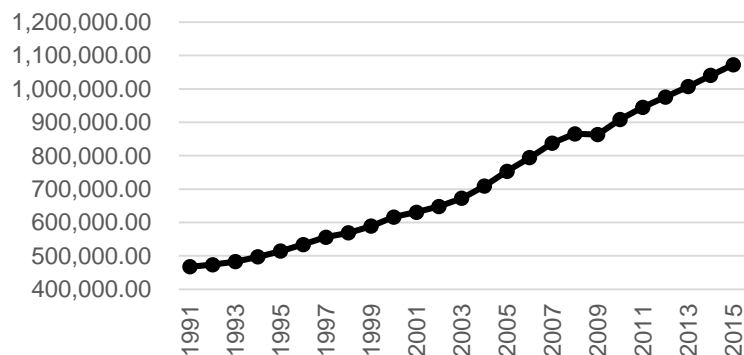
中国经济增长的主要因素：基于比较优势的世界分工体系与开放性

全球化时代与前全球化时代生产效率的比较

时代	劳动生产率技术与工资的结合方式	一个工人 1 小时的产量	一个工人 1 小时的工资	单位产品劳动力成本
前全球化	中国的低劳动生产率技术+中国的低工资	1 个单位	1 美元	1 美元/1 个单位=1 美元
	美国的高劳动生产率技术+美国的高工资	20 个单位	20 美元	20 美元/20 单位=1 美元
全球化	美国的高劳动生产率技术+中国的低工资	20 个单位	1 美元	1 美元/20 个单位=0.05 美元

全球化与世界分工体系风起云涌

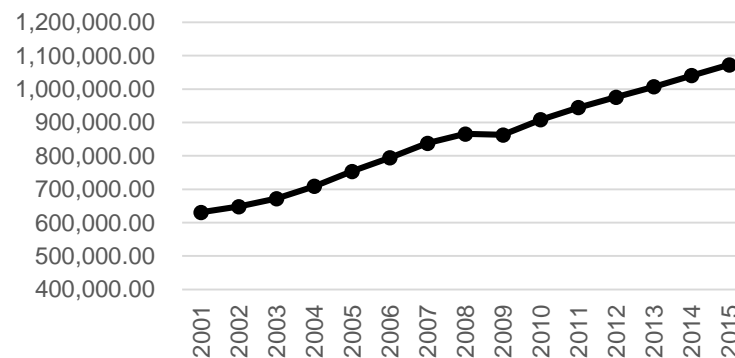
全球GDP（基年：2005年）



24年：2.3倍，“比过去一切世代创造的全部生产力还要多、还要大”

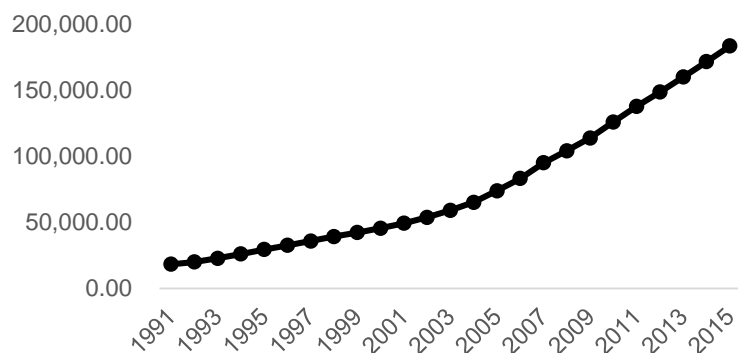
14年：1.7倍

全球GDP（基年：2005年）



中国在全球化与世界分工体系浪潮下蓬勃发展

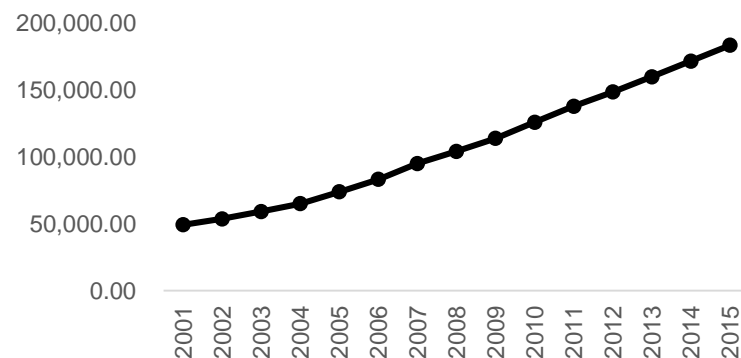
中国GDP（基年：2005年）



24年：10倍，10倍的“比过去一切世代创造的全部生产力还要多、还要大”

14年：3.7倍

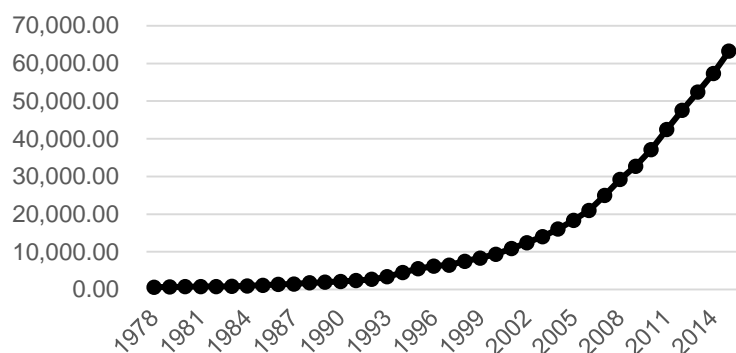
中国GDP（基年：2005年）



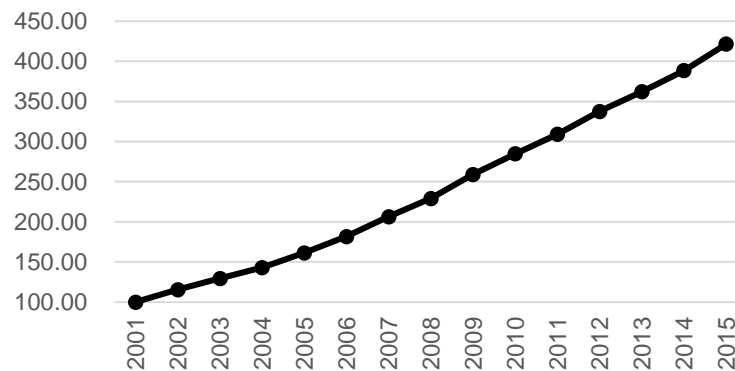
中国经济走势：人口因素与经济新常态

人工成本上升与比较优势衰竭

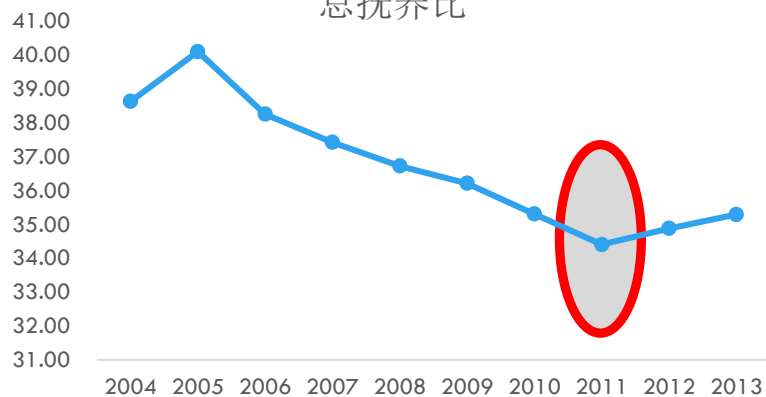
在岗职工平均工资



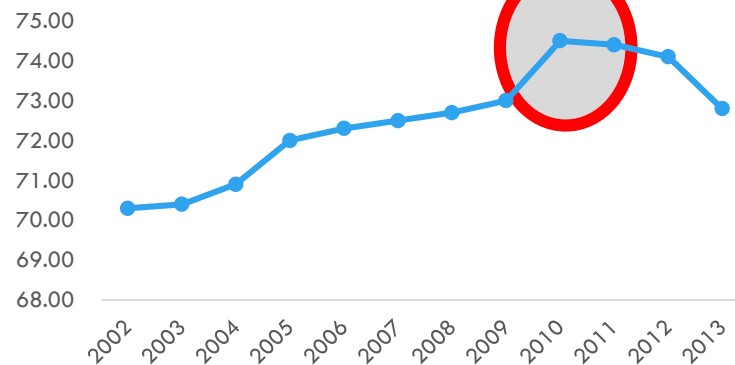
平均实际工资指数：在岗职工



总抚养比



15-64岁人口占总人口比例

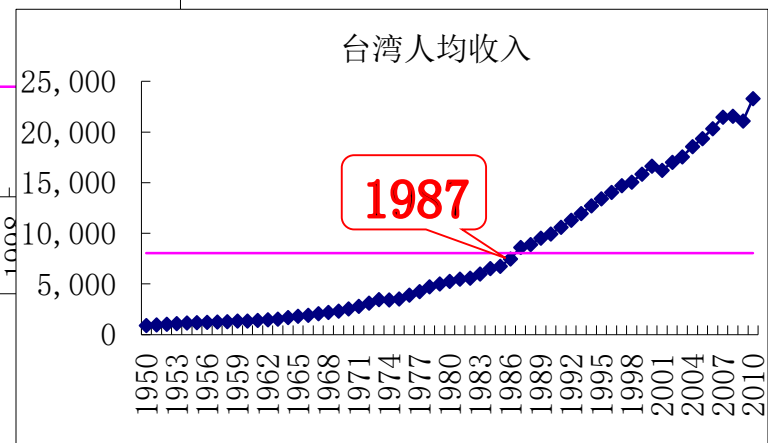
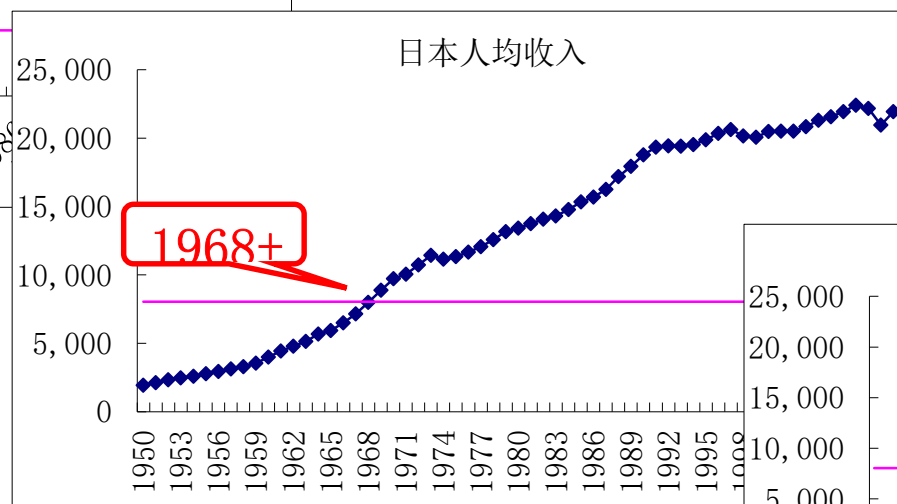
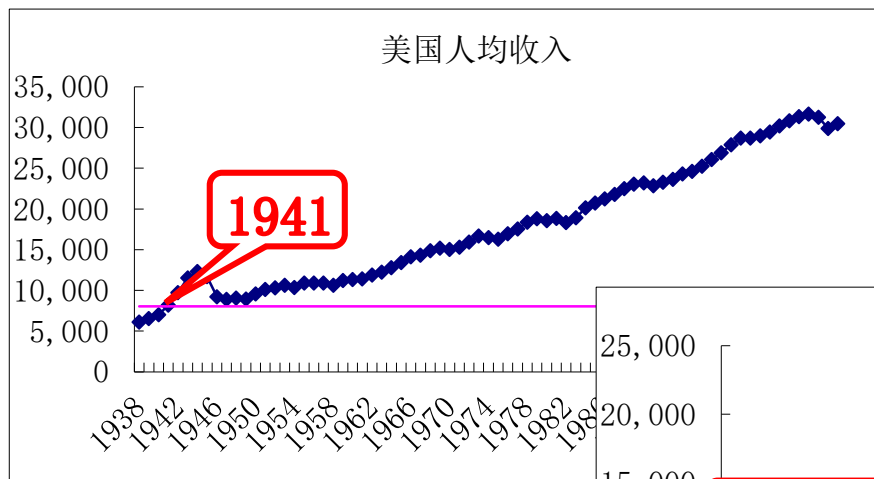


中国与美国、日本、台湾技术差距比较：人均收入

？ 2010年的中国人均GDP在全球范围内处在什么位置？

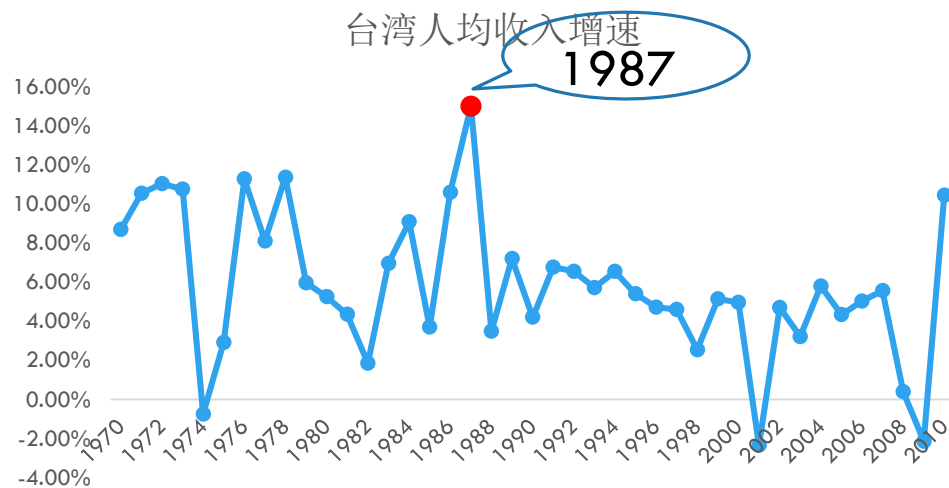
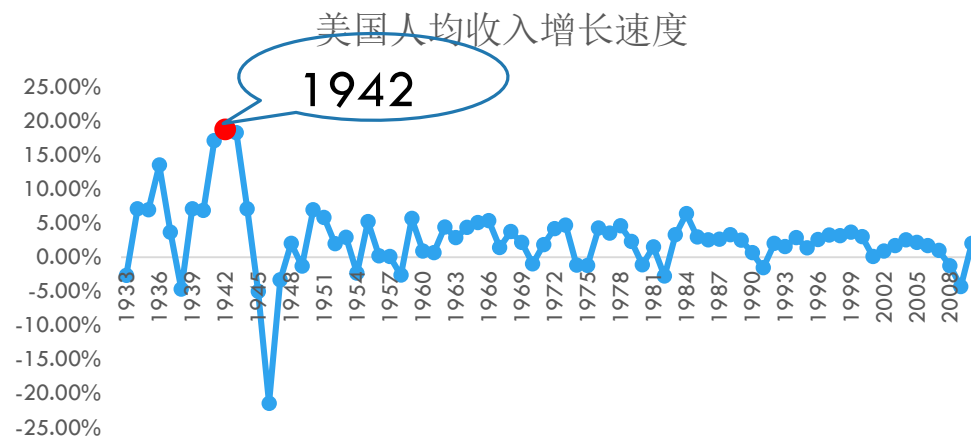
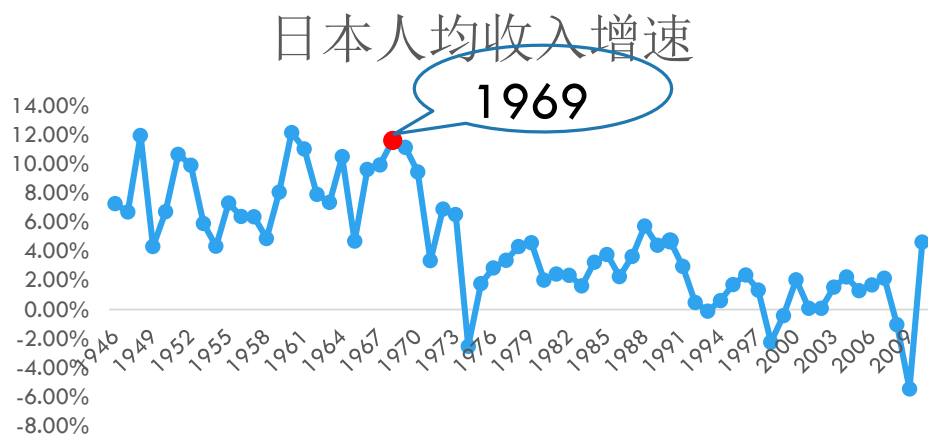
中国经济走势：人口因素与经济新常态

中国与美国、日本、台湾技术差距比较：人均收入

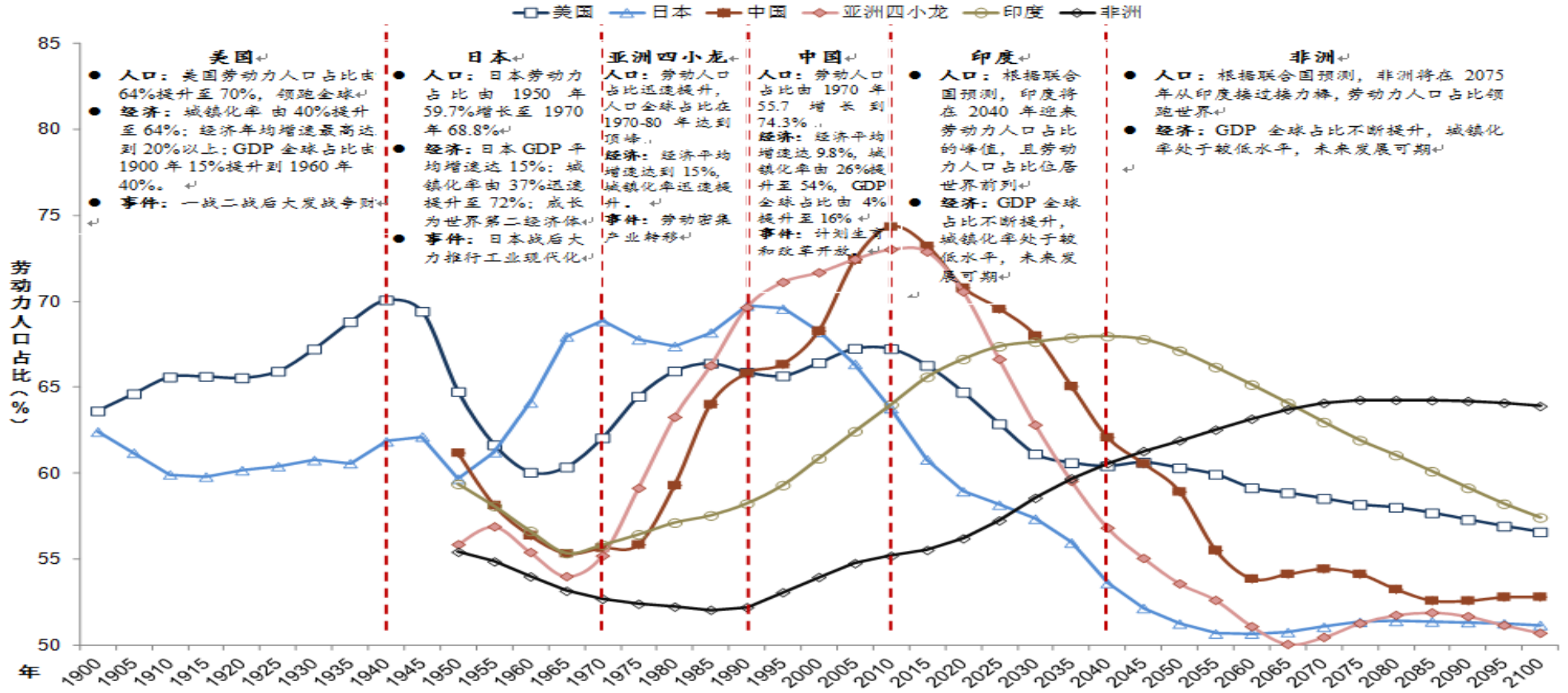


中国经济走势：人口因素与经济新常态

神奇的临界点



中国经济走势：人口因素与经济新常态



中国经济走势：资本因素与长波周期

经济结构调整？固定
设备更新？通讯与交
通设施引起的世界市
场变化？

资本是驱动经济增长的另一重要要素。

□ 资本效率的周期波动才是经济周期波动的原因

□ 资本的逐利性引起的市场规模不断扩张与替代是资本效率的动因

资本效率指标之一：税后实际资本回报率

$$r(t) = i(t) - \hat{P}_Y(t) = \frac{\alpha(t)}{P_K(t)K(t)/P_Y(t)Y(t)} + \left(\hat{P}_K(t) - \hat{P}_Y(t) \right) - \delta(t)$$

资本份额

GDP平减指数变化率

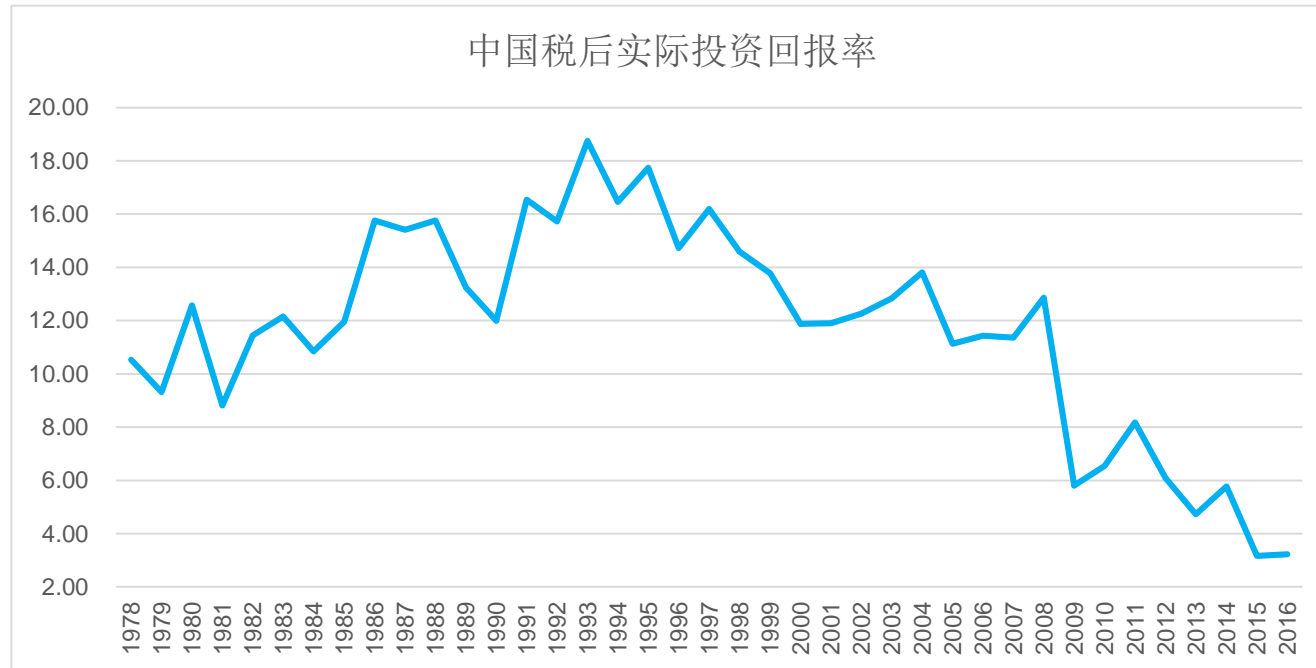
总资本与总产出之比

资本价格变化率

折旧

注：白重恩，谢长泰，钱颖一. 《中国的资本回报率》[J]比较，2007年第28期

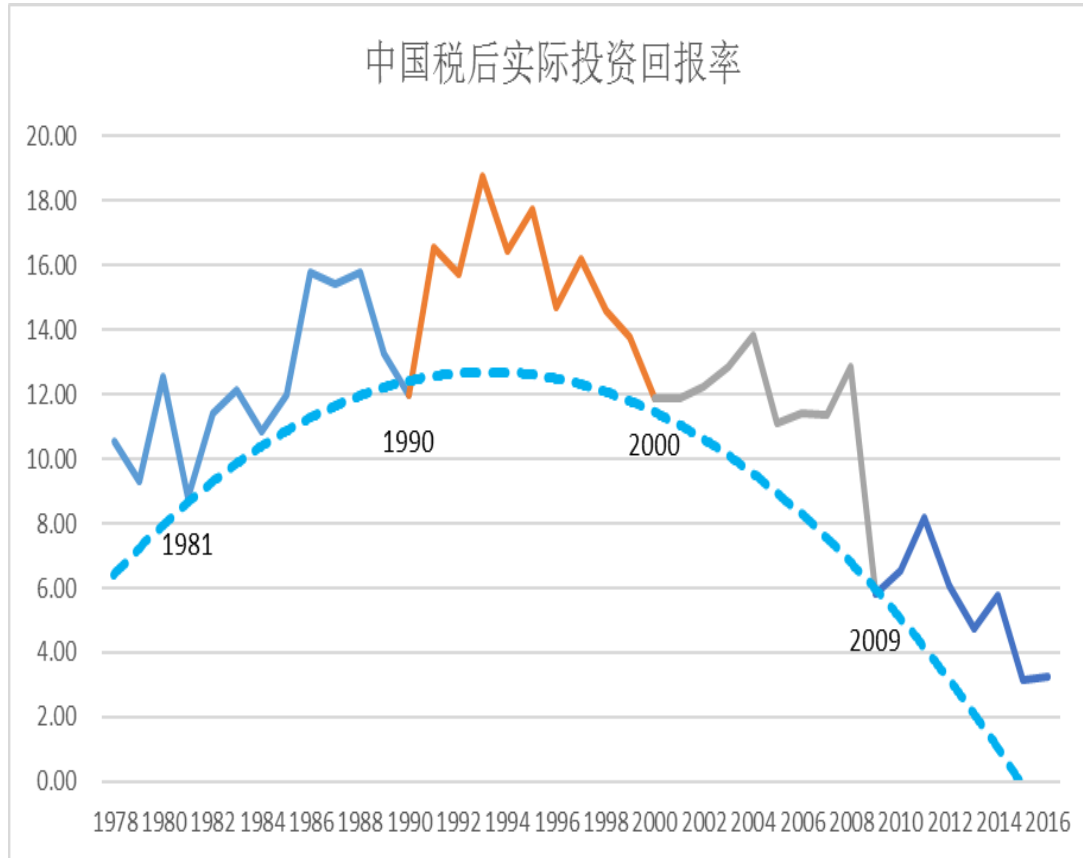
中国经济走势：资本因素与长波周期



这条波波折折的曲线有什么特别的吗？

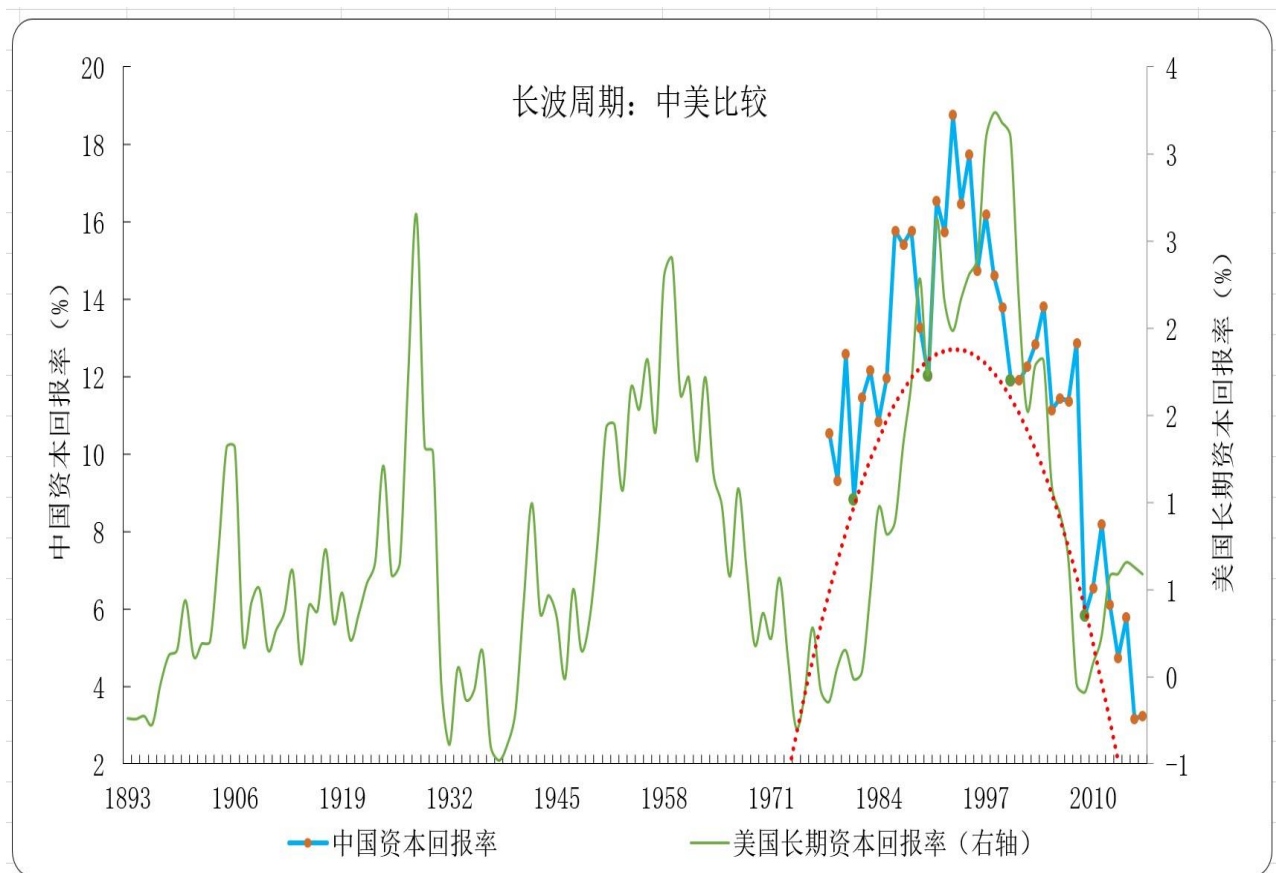
中国经济走势：资本因素与长波周期

中国实际资本回报率的特征



- 在每个时间尺度约为十年的区间，资本回报率的轮廓是一条倒U型曲线，即先递增后递减；
- 资本回报率骑乘在时间尺度更大的倒U曲线上，这条倒U形曲线由资本回报率各个区间谷底连接所构成的包络线，即把各个1981年、1990年、2000年、2009年的回报率连接起来形成的包络线。

中美长波比较



中国的资本回报率自上个世纪**70**年代至**21**世纪**10**年代与美国长期资本回报率一样，在趋势轮廓上都是一条倒**U**曲线，也就是在上世纪**90**年代中期之前资本回报率是递增的，自**90**年代中期之后资本回报率总体趋势是递减的。

1



世界与中国经济发展大趋势

2



当前中国经济面临的形势

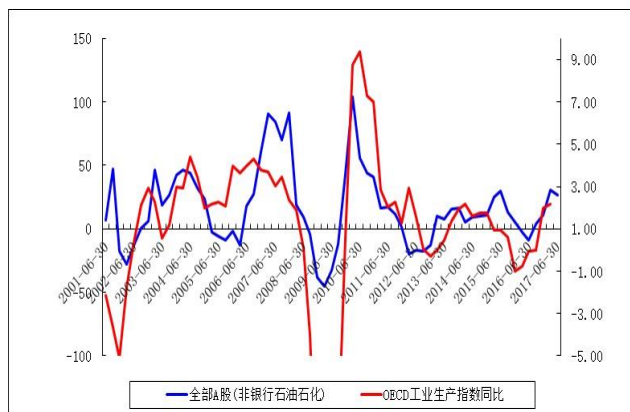
3



中国经济对资产负债管理的影响

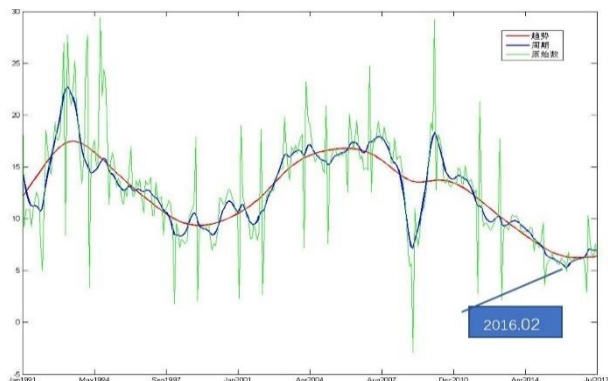
当前中国经济面临的形势

一、外围经济在好转



当前中国经济面临的形势

二、中国经济在持续复苏



1



世界与中国经济发展大趋势

2



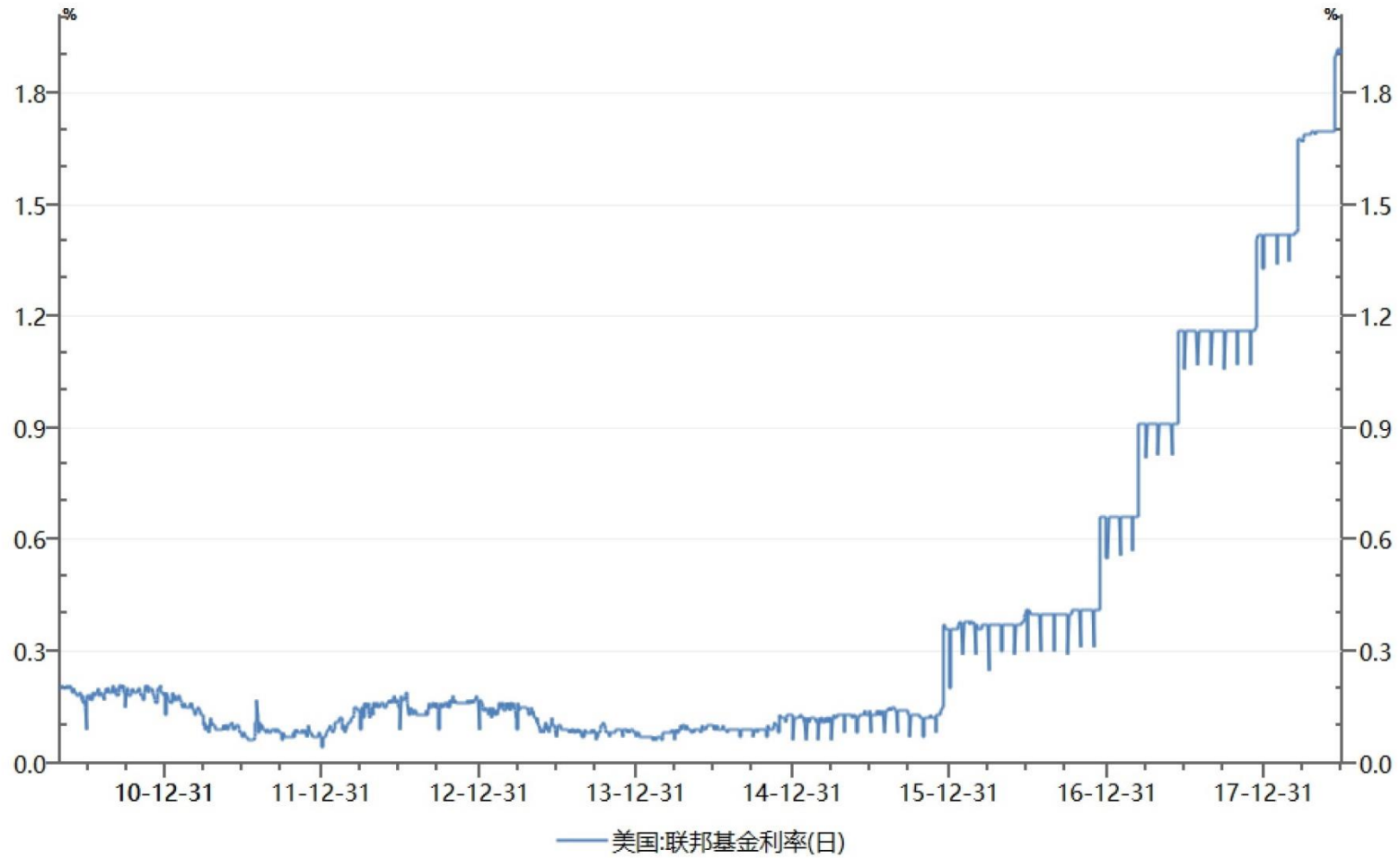
当前中国经济形势

3



中国经济对资产负债管理的影响

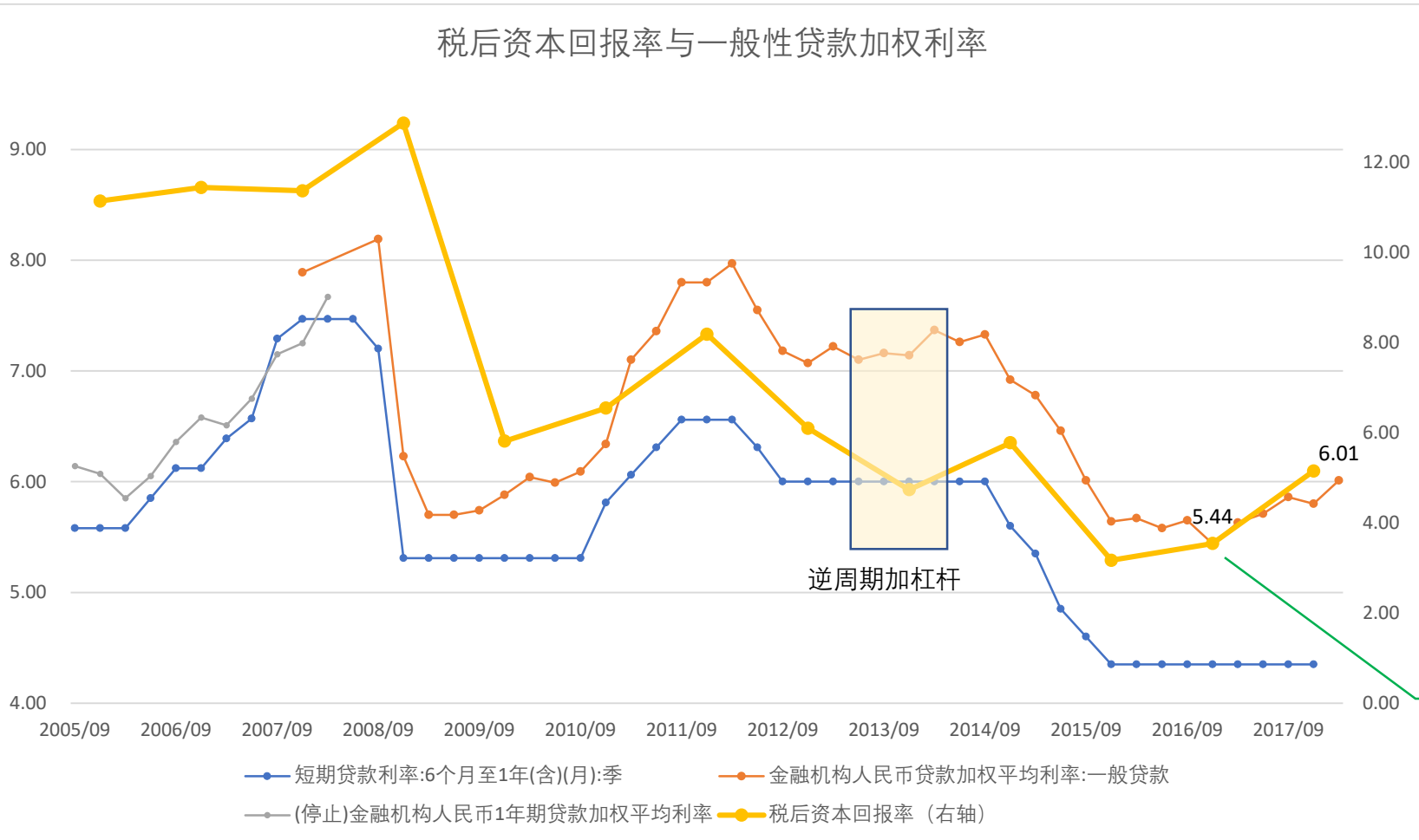
利率处在上升通道：美国



数据来源: Wind

利率处在上升通道：中国

税后资本回报率与一般性贷款加权利率



4月23日政治局会议指出：我国经济周期态势好转。

存贷市场利率处于上升通道

刘鹤：全要素生产率增速在2016年出现了由降转升的拐点

再论资产负债管理

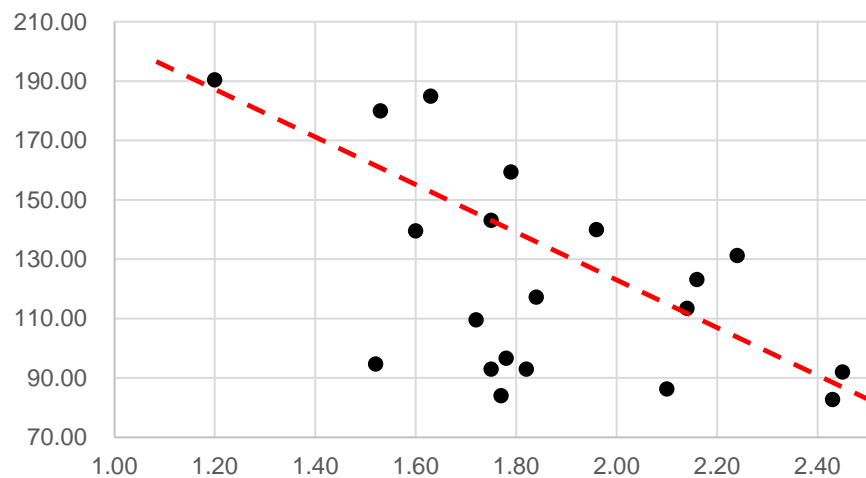
流动性风险管理vs利率风险管理的关系



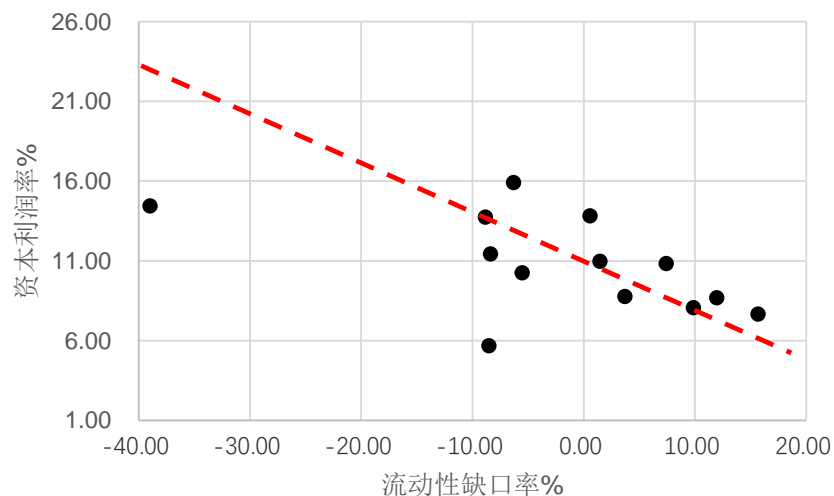
Q: 流动性风险管理与利率风险管理是资产负债管理两个完全不同的工作吗？会具有联系吗？怎么联系的？

A: 一对矛盾体，既对立有统一。

流动性覆盖率与净息差



流动性缺口率vs资本利润率





Q: 实践中，高级管理层关于流动性与利率风险管理最爱问的问题是什么？

流动性风险方面：

- 1、当前流动性水平如何？
- 2、月末、季末、半年末会怎样？
- 3、拟采取什么样的调整方案？

利率风险方面：

- 1、当前息差水平如何？
- 2、月末、季末、半年末会怎样？
- 3、拟采取什么样的调整方案？

共同点：前瞻性的调整资产负债规模、结构与期限

THANK YOU

