



王剑：各类银行资产负债结构的由来



意见领袖 | 王剑

一、资产负债管理

资产负债管理是银行管理的神经中枢，定期进行资产负债配置，决定组织哪些负债、配置哪些资产，同时管理好资本、利率等，都是资产负债管理的重要内容。

资产负债管理有很多思路，大体上，要先决定以资产定负债，还是以负债定资产。比较典型的一种思路是：先基于自己有多少资本，来倒算出明年能够配多少风险加权资产，然后再考虑这些风险加权资产先配置多少到贷款，再配置多少到其他资产。或者说，在既定的风险加权资产约束下，如何配置资产能够让收益率最高。然后，再去考虑为了完成这些资产配置，得组织多少负债，其中存款、同业负债、发行债券等，这些负债利率要尽可能低，当然也要满足流动性管理要求。



也就是“资本—资产—负债”这样的思路，从资本出发，以资产定负债。

当然，也有银行不是按这个思路的。比如，负债很好的银行，尤其是存款很好的银行，那么它们主要考虑的是如何把这些负债资金用出去，同时满足收益性、流动性、安全性等要求。这种就是以负债定资产。

以上是大致思路。更为详细的资产负债管理的内容，可以参考专业书籍，我学习的是楼文龙行长的《中国商业银行资产负债管理——利率市场化背景下的探索与实践》。

中国商业银行 资产负债管理

——利率市场化背景下的探索与实践

楼文龙◎著

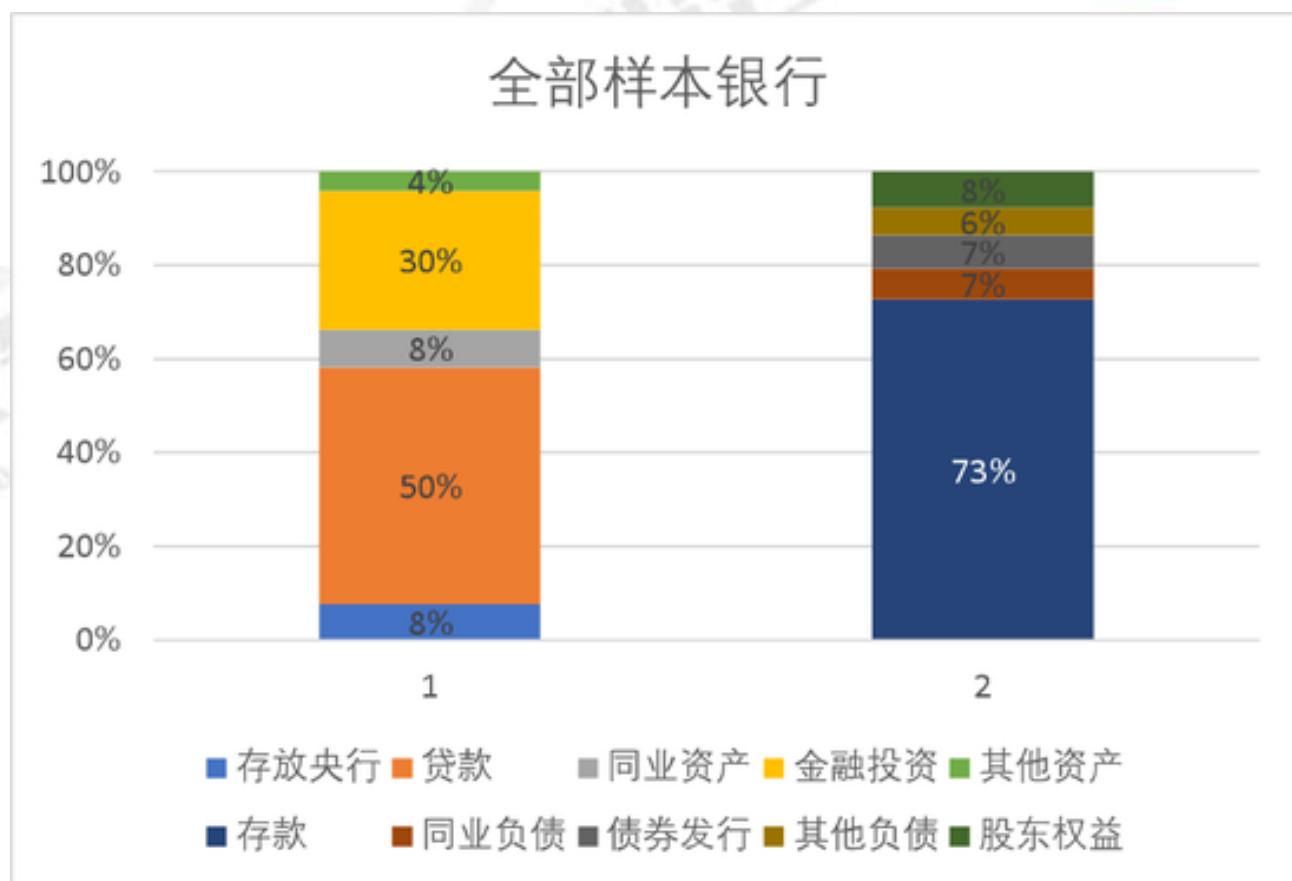
中国金融出版社

然后，不同银行还会根据自己的实际情况不断调整。现实比理论会复杂很多。接下来我们看下不同类别的银行的资产负债结构，看看有什么发现。

二、银行资产负债结构

我们收集了公开发行过证券（股票、债券、同业存单）的银行，一共 200 多家发布有 2020 年年报。然后，从中挑选出 203 家数据较为完整的银行，其中六大行、国股行、城商行、农商行各 6 家、13 家、95 家、90 家。其中，六大行、国股行已经全部入选。这 203 家银行 2020 年末的总资产规模为 249 万亿元，占整个商业银行总资产规模的比例为 94%，已经有很好的行业代表性（后面谈资本充足率时，样本为 196 家，因为有些银行未披露资本充足率，但影响不大）。

先来看下全部样本银行的合并资产负债结构：

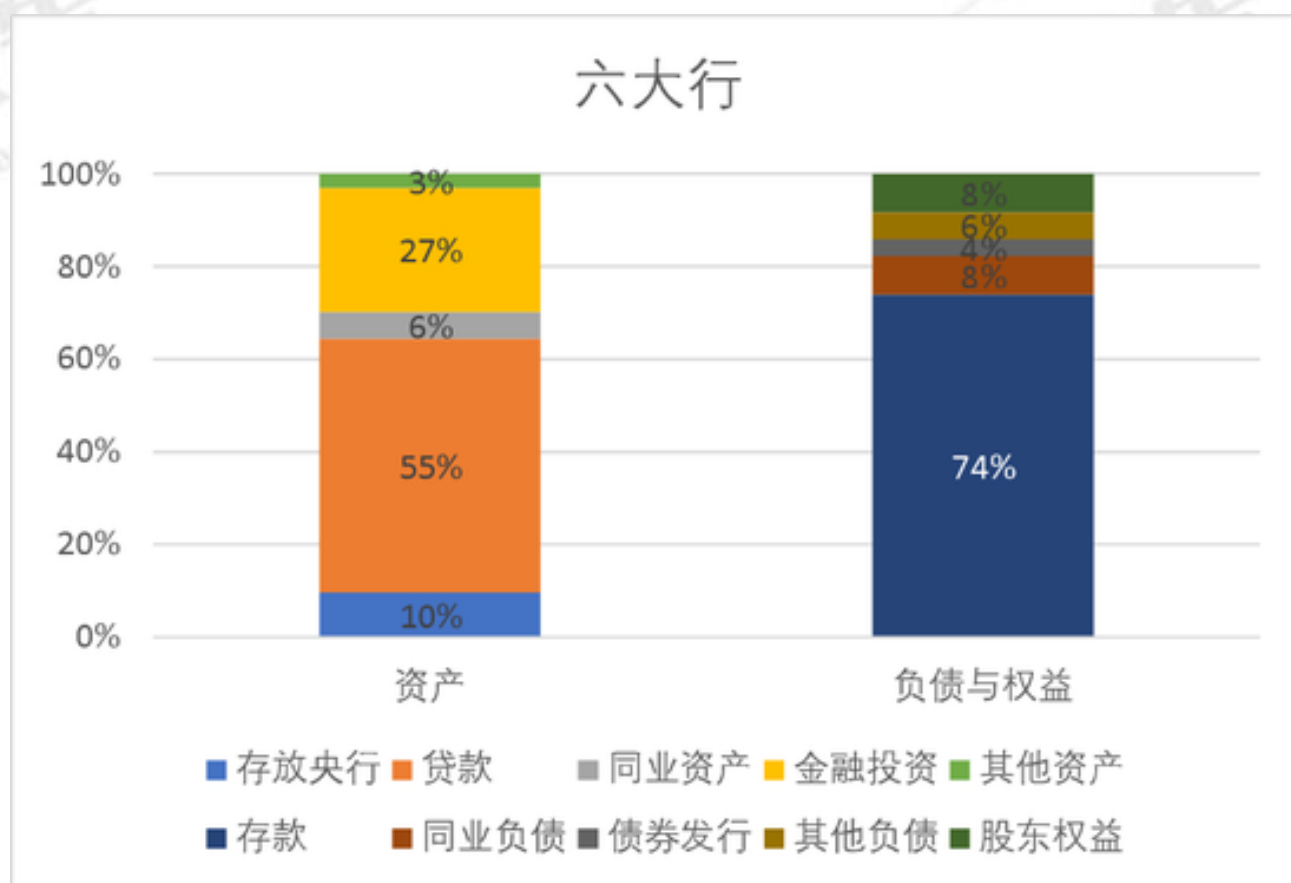


这个图不用评价好坏，就是大致看下全行业的一个结构：资产端，约五成的贷款，约三成的金融投资（包括以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融投资、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融投资、以摊余成本计量的金融投资等，代表着银行的各种投资）。负债端，则七成的存款，约二成的主动负债（同业负债、债券发行、其他负债等），剩下8%左右的股东权益。

之所以不用评价好坏，是因为有时候缺乏统一的评比标准。比如，存款占比多是不是好的？有时候是，有时候又不是。存款的优势是稳定性，但是，如果货币市场利率下降时，主动负债的利率会随之下降（而存款利率则相对刚性），此时存款少的反而受益。所以，我们了解结构，是为了能

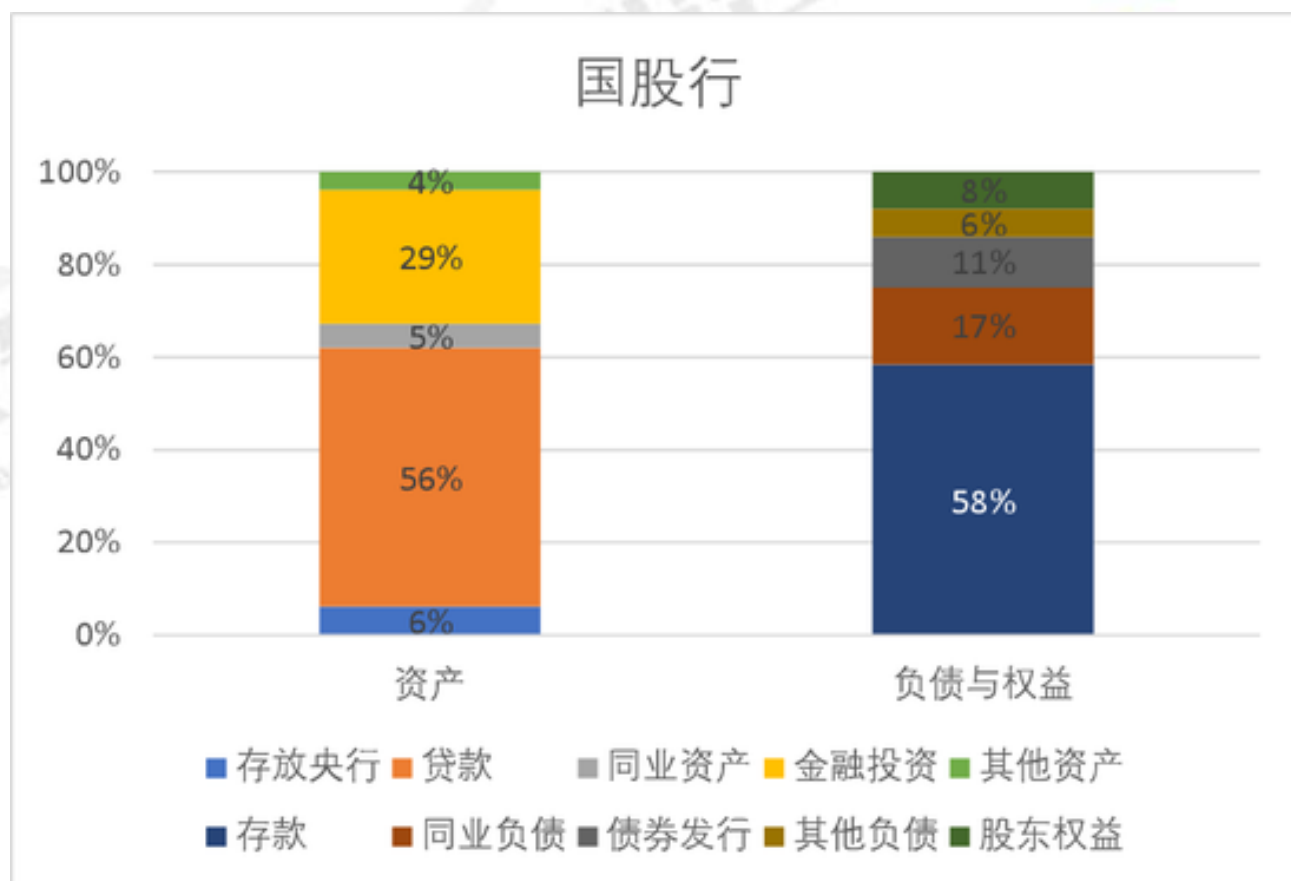
够判断：在当下的环境下，是否受益。

六大行的资产负债结构与全行业非常接近。原因也简单，因为它们规模占全行业半壁江山。



而六大行之外的中小银行的资产负债结构，就能看出一些信息来了。

先看国股行的：



资产结构也和行业差别不大，但负债结构非常不一样：存款只占 58%，同业负债、债券发行分别占 17%、11%。因此，高度依赖主动负债。同时，如果算“简单存贷比”（就是把报表上的贷款、存款一比。上报给监管部门的存贷比会有些细节调整，数字有差异），则高达 95%。意思是说，国股行如果光靠吸收的存款，连放贷款都不够，吸收了 58 元的存款，还要拿

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40017

