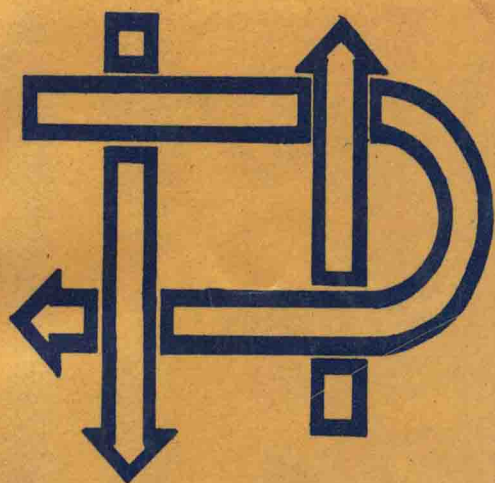




西方银行 运评估及其国际化

XIFANG YINHANG YINGYUN PINGGU GUJI GUOJI HUA

主编 蔡回庭 徐可 副主编 王志明 张庆

西南交通大学出版社

西方银行营运评估及其国际化

主 编	蔡回庭	徐 可	
副主编	王志明	张 庆	
编 著	刘松明	王小友	王静蓉
	毛晓琴	李云波	李鸿源
	张 进	钱茹冰	

西南交通大学出版社

(川)新登字 018 号

责任编辑:张蔚河

封面设计:梁建成

西方银行营运评估及其国际化

蔡回庭 徐可 主编

*

西南交通大学出版社出版发行

(成都 九里堤)

四川峨影印刷厂印刷

**

开本:787×1092 1/32 印刷:8.375

字数:180千字 印数:1—1500册

1994年10月第1版 1994年10月第1次印刷

ISBN 7—81022—741—6/F·055

定价:8.00元

前 言

十四届三中全会的召开，对中国的经济发展而言，无疑是一个极大的推动。中国正酝酿着一场风暴——一场举世瞩目的经济风暴。

在任何一国的经济发展过程中，金融体制和金融政策对经济生活协调不仅是必要条件而且也是先锋。随着我国金融体制改革的进一步深化，银行在经济生活中的作用也越来越重要。专业银行商业化是现阶段的热门话题。此外，随着我国开放程度的提高，复关成为历史的必然，银行走向国际化成为实际部门和理论界都关心的问题。

本书就是在这样的背景下产生的——与其说是预见，不如说是现实的压力。中国几十年来都是搞高度集中的专业银行，现在来搞商业银行，无疑存在许多理论和实践上的困惑。他山之石，可以改玉，西方市场经济中商业银行的经验和教训可以为我所用，摒弃其不适合我国国情的部分，吸取其精华，来发展我国的商业银行。因此，本书着重介绍了西方商业银行营运的成败因果以及评估方法和各种指标，以资我们借鉴。

本书大体上分为上下两篇。上篇主要介绍了商业银行的营业范围、风险管理、财务报表分析以及商业银行营运的财

务预测，其间皆采用的是西方通行的系统管理方法和一整套指标，具有极强的实用性和参考性。上篇的另一特色是不仅分析了银行营运成功的条件，而且还从其失败的教训中提取了我们可以借鉴的部分。下篇主要介绍了国际银行即跨国银行的经营管理。由于国际银行管理这个领域在国际上也是个较为尖端的课题，迄今尚无统一的方法和指标，再加其内容较国内银行更为复杂，因此我们建立在比较基础上，向读者介绍国际银行管理的方式，尤其是在风险和信贷管理问题上，做了较深入的探讨。此外，我们还将国际银团贷款和项目贷款单列两章，来介绍这两种国际是最先进的大型信贷方式。

总之，本书从探讨和实用角度出发，融理论与实践于一体，力求能够达到我们的初衷——洋为中用。本书在写作过程中，还得到了西南财经大学国际金融学教授、博士生导师何泽荣老师的支持和帮助，中国农业银行四川省分行和交通银行成都分行的一些多年从事实际工作的同志也对此书给予了大力的帮助，使我们能够有信心将本书呈现在读者面前，在此，我们一并致谢！

由于课题新，内容覆盖面广，我们不得不吸收较多的编写人员来对多方面情况进行分析和研究，以求达到一定的深度。

由于水平有限，本书难免出现这样那样的问题，敬请广大读者不吝赐教。

编 者

1994年5月

目 录

上 篇

第一章 商业银行营运总论

一、概述	(1)
二、银行营运的内容	(4)
三、银行经营失败的原因	(9)
四、银行经营失败的代价	(13)
五、影响银行营运的主要因素	(15)
六、小结	(21)

第二章 商业银行营运范围的评估

一、概要	(22)
二、盈利性	(25)
三、风险	(27)
四、高级营运银行	(41)

五、银行营运的市场评估	(45)
六、银行营运的信息来源	(46)
七、总结和结论	(47)

第三章 银行财务报表

一、资产负债表	(50)
二、损益表	(60)
三、资产负债表与损益表的关系	(68)
四、小结	(69)

第四章 财务报表分析工具

一、财务比率运用应注意的问题	(72)
二、银行盈利能力评价	(74)
三、银行营运风险的测度	(80)

第五章 银行财务报表分析

一、ABC 银行案例	(90)
二、DEF 银行	(101)
三、结论	(109)

第六章 银行财务损失预测

一、管理指标	(112)
二、分析指标	(115)
三、早期研究回顾	(118)
四、资本市场资料运用	(120)
五、银行位置、规模与经营失败风险	(122)

六、小结.....	(125)
-----------	-------

下 篇

第七章 国际银行的组织及营运

一、代办处.....	(128)
二、代理机构.....	(129)
三、联营银行.....	(130)
四、分行.....	(131)
五、子银行.....	(132)
六、集团银行.....	(132)
七、国际联系行.....	(137)
八、出口贸易公司.....	(139)
九、国际银行业概要.....	(140)
十、小结.....	(143)

第八章 离岸金融中心与国际银行机构

一、离岸金融中心的形成.....	(144)
二、离岸金融中心的分类.....	(146)
三、离岸金融中心的经济效益.....	(149)
四、作为离岸金融中心的国际银行机构.....	(151)

第九章 国际银行监督与控制

一、监督系统管理机构.....	(157)
-----------------	-------

二、最后贷款人制度.....	(158)
三、国际风险及风险分散化.....	(160)
四、资本充足性.....	(164)
五、银行管理的国际协调.....	(167)

第十章 国际信贷技巧：市场营销和信用分析

一、市场营销.....	(172)
二、国外信用分析.....	(179)

第十一章 国际信贷：国际银团借贷

一、委托程序.....	(184)
二、辛迪加产品.....	(186)
三、辛迪加产品营销.....	(190)
四、银团贷款概要.....	(191)
五、贷款服务.....	(196)
六、辛迪加贷款市场存在的问题.....	(199)

第十二章 国际信贷：国际项目融资

一、贷款的三种方式.....	(207)
二、项目融资适用范围.....	(208)
三、项目融资的组成.....	(210)
四、项目公司的组成.....	(214)
五、项目融资的当事人.....	(215)
六、项目融资风险及其分担.....	(216)
七、国际项目融资主要技巧.....	(222)
八、小结.....	(227)

第十三章 国际债务及债务重新安排

一、外债定义.....	(228)
二、外债的来源及其发展.....	(229)
三、债务问题的规模.....	(233)
四、东欧集团国家的债务.....	(235)
五、国际债务重新安排.....	(239)

第十四章 国际资产负债管理

一、资产负债管理概述.....	(245)
二、国际银行同业市场.....	(248)
三、欧洲美元大额存单.....	(253)
四、浮动利率债券.....	(256)
五、小结.....	(258)

上 编

第一章 商业银行营运总论

一、概 述

商业银行是一种既吸收活期存款，又发放商业贷款的信用中介机构，同时也是以追求利润为目标的经济实体。

西方商业银行多是股份制银行，在经营管理体制上实行董事会领导下的总经理负责制。其内部组织结构由决策机构、执行机构和监督机构组成。决策机构包括股东大会，董事会及董事会下设的各种委员会。执行机构包括总经理以及总经理领导下的各业务部门和职能部门。监督机构主要有监事会和各种检查委员会。三大机构各司其职，又密切配合，相互监督，保证了银行的正常运转。

在外部组织形式上，各国各有不同。总的来说主要有两种形式：分支行制和单一行制。分支行制是指法律允许在总行之下，在国内外各地普遍设立分支机构，因此又称总分行制，是目前西方国家普遍采用的一种银行制度。单一行制又称独家银行制，是指银行业务由各自独立的商业银行经营，不设或不许设立分支机构。实行单一行制的国家主要是美国。美国的商业银行可以是在联邦注册的国民银行，也可以是在各

州注册的州银行。各州有自己的银行立法。为了防止垄断，各州对设立分支机构都有一定限制。但近年来，随着国内外经济的变化和金融业的发展，这些限制正逐渐放松。

商业银行在财务上有三个突出的特点：一是商业银行的主要功能是融通资金，因此，它的固定资产少，固定成本低，营业杠杆率低。二是商业银行的负债中，活期存款和短期存款占很大比重，其利息随着短期市场利率的波动而变化，因此，资产分配与资产定价是商业银行的核心问题。三是商业银行的资本很少，它主要通过负债来集聚资金，财务杠杆率高，盈利具有不稳定性。这些特点决定了商业银行财务营运的重要性。

在私有经济中，商业银行为股东所有，因此，银行的营运状况与股东有直接的利害关系。商业银行向其股东支付现金股利或其他形式报酬的能力，取决于它们在不承担过高风险的情况下获得正常资产收益的能力。

商业银行的财务营运对存款人和其他债权人也有影响，因为商业银行能否及时满足存款和非存款客户的提款要求，很大程度上是由其资产组合的风险/收益性决定的。在美国，对数额达到 100000 美元（1990 年底）的国内存款有联邦存款保险，可以使客户在一定程度上避免银行营运不善造成的后果。尽管如此，存款者仍然要求改革联邦存款保险制度，将投保存款的上限从目前的 100000 美元降为 10000 美元，以减少存款损失的风险。

商业银行的财务营运不仅关系到股东、存款人和其他债权人的切身利益，而且还具有特殊的社会意义。一家银行营运失败，有可能导致整个银行体制的崩溃。30 年代初，美国

银行体制崩溃时就出现过这种由一家银行倒闭所引起的连锁反应。正是由于这个原因，各国政府对银行破产所采取的政策不同于对其他行业破产的政策，而且对大银行的破产政策也不同于对小银行的破产政策。例如，1984年，美国最大的十家银行组织之一的大陆伊利诺斯银行发生财务危机时，联邦储备银行，联邦存款保险公司和其他政府机构采取了共同行动进行拯救^①，以“保释”该银行。而同年倒闭的79家小银行则没有得到这种“保释”。

世界经济的动荡波及到金融业。以美国为例：1990年底，美国无力偿债的储蓄贷款机构超过了1000家，美国政府进行结构调整和联邦储蓄贷款保险公司（FSLIC）进行“保释”的费用超过2000亿美元，美国的储蓄贷款业事实上已濒临崩溃。一些保险公司和其他金融机构也出现了财务困难。与此同时，非金融公司大量运用财务杠杆进行产权购买，致使许多分析家担心下一次经济紧缩会引起拖欠银行和其他金融机构贷款的风潮，加剧金融系统的危机。在这种极不稳定的金融环境下，加强商业银行的财务营运管理，就显得更加重要。

竞争，是商业银行财务营运日益得到重视的另一个原因。由于放松管制，金融创新，证券化以及金融机构和金融市场全球化等因素的影响，商业银行与储蓄贷款协会、信用社、全

^① 1984年5月1日，星期五，芝加哥的大陆伊利诺斯银行向联邦储备系统借款36亿美元，以补充该行不能展期的隔夜存款。其实，该行早就出现了大量的存款流失。到1984年末，该行存款下降了120亿美元。大陆伊利诺斯银行发生流动性危机的原因很简单：呆帐贷款导致盈利减少，进而引起银行股票价格下降，并影响到顾客对该行的信心，最后导致了净存款的流失（第二章对此有一简要分析）。

国性金融集团附属公司之间的竞争日益加剧。商业银行要在竞争中占据优势，就必须加强资产负债管理，积极拓展资金来源渠道，科学管理资产运用，兼顾安全性，流动性和盈利性，合理安排资产组合。这些都属于财务营运的范畴。

二、银行营运的内容

商业银行财务营运包含的内容相当广泛，限于篇幅，我们着重讨论两个主要方面：盈利性和风险。如果一家商业银行利润高而风险小，那么，显然它的财务营运状况良好。但实际上，较高的利润水平通常伴随着较大的风险。银行管理的主要任务之一，就是平衡利润与风险，以达到银行的盈利目标。

（一）盈利能力

衡量盈利能力的标准是资产收益率，即税后净利润对资产总额的比率。

表 1—1 列出了美国参加联邦保险的商业银行 1983—1989 年盈利能力的有关数据。

从表 1—1 可以看出，1983—1989 年间美国商业银行的资产收益率相当低，平均税后收益率不到 1%，1989 年甚至下降到 0.6% 以下。在这样的盈利水平下，只要收益或成本略有变动，就会使资产收益率大大改变。例如，贷款利率降低引起的贷款市场竞争的加剧，或存款成本增加引起的存款市场竞争的加剧，会使资产收益率迅速降低。在如此低的资产

[表 1—1] 参加联邦存款保险的商业银行资产收益率比较表

单位：亿美元

年度	资产规模				
	平均资产 收益率	1 以下	1—10	10—100	100 以上
1983	0.78	1.24	0.93	0.67	0.54
1984	0.56	1.00	0.94	0.74	-0.02
1985	0.75	0.92	0.91	0.78	0.60
1986	0.60	0.63	0.80	0.80	0.32
1987	0.72	0.72	0.85	0.84	0.55
1988	0.71	0.67	0.75	0.67	0.74
1989 *	0.58	0.90	0.94	0.84	0.08

* 按前三季度计算的年收益率

资料来源：美国联邦存款保险公司（FDIC）

收益率下，商业银行如何吸引资金呢？作为盈利性的私有企业，银行必须向资本市场提供具有竞争力，并且与其风险相当的收益率。1%、甚至更低，显然不能吸引资金。在本书中，我们将讨论商业银行如何通过杠杆作用，即用少量股本融通大量资产的方法，使资本收益率大大高于资产收益率，从而增强其竞争力。但这样一来，商业银行的财务杠杆比率就会高于其他金融机构和非金融企业，因此风险随之增大。

在美国，参加联邦保险的商业银行的资产收益率不仅低，而且极不稳定。表 1—1 表明，所有参加联邦保险的商业银行的平均资产收益率在 80 年代持续下降，其中资产在 1 亿美元以下的银行下降幅度最大，这说明放松管制对小银行产生了不利影响。例如，总资产在 1 亿美元以下的银行的资产收益

率从1983年的1.24%下降到1988年的0.67%，下降了将近50%；而总资产为1亿—10亿美元的银行从1983年的0.93%降到1988年的0.75%，下降幅度不到30%。

表1—1还反映出银行的盈利能力与资产规模之间呈一种不规则的金字塔形关系。资产规模为1亿—10亿美元的中等银行的资产收益率最大，资产在10亿美元以上的大银行资产收益率反而最低。例如，1989年，总资产为1亿—10亿美元的银行资产收益率约为1%，高于各大银行和小银行。银行盈利能力与资产规模之间这种不规则的金字塔形关系，说明中等银行存在着成本的规模效益，这种规模效益使中等银行能在每单位资产带来的收入不增加的情况下，提高资产的净收益率。此外，中等银行的规模优势还表现为：在贷款市场和存款市场上，中等银行面临的竞争不象大银行那样激烈；同时，与小银行相比，中等银行又有足够的资本实现风险分散化，使潜在的高收益转变为现实。

从表1—1中还可以看出，1983—1989年间，银行规模与资产收益率的关系发生了根本性变化：最大资产收益率所对应的资产规模增大了。1983年和1984年，资产在1亿美元以下的银行资产收益率最高，而1985年，最高资产收益率转移到了资产为1亿—10亿美元的银行。这种变化可能是80年代经济、金融状况不稳定引起的暂时现象；也可能是一种长期现象，表明大银行与小银行之间的竞争发生了根本性的变化。要分析这一现象，需要进行长期考察，但这种趋势的存在，必然对银行及其顾客产生重大影响。

(二) 风 险

银行风险包括信用风险，利率风险，流动性风险等。近年来，银行业风险日益增大，由此导致的经营失败的银行，“有问题”银行和受到管理当局监视的银行不断增加。表 1—2 列出了美国从 1960 年到 1989 年底，每年经失败的参加联邦保险的商业银行的总数。

[表 1—2] 1960—1989 经营失败银行数目

年份	经营失败银行数	年份	经营失败银行数
1960	2	1975	14
1961	9	1976	17
1962	3	1977	6
1963	2	1978	7
1964	8	1979	10
1965	9	1980	10
1966	8	1981	10
1967	4	1982	42
1968	3	1983	48
1969	9	1984	78
1970	8	1985	118
1971	6	1986	144
1972	3	1987	201
1973	6	1988	221
1974	4	1989 (至 9 月 30 日)	162

资料来源：联邦存款保险公司

如表所示，1960—1974 年间，每年经营失败的银行不到