

全球化与中国化视角下的

金融机构与金融市场

罗勇 杨德 / 著

河北大学出版社

全球化与中国化视角下的 金融机构与金融市场

罗勇 杨德 / 著

图书在版编目 (C I P) 数据

全球化与中国化视角下的金融机构与金融市场 / 罗勇, 杨德
著. — 保定: 河北大学出版社, 2012. 9
ISBN 978-7-5666-0143-8

I. ①全… II. ①罗… ②杨… III. ①金融机构—研究—中
国②金融市场—研究—中国 IV. ①F832
中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第166301号

全球化与中国化视角下的金融机构与金融市场

责任编辑: 韩立霞

赵彩霞

装帧设计: 赵 谦

责任印制: 靳云飞

出版: 河北大学出版社(保定市五四东路180号)

经销: 全国新华书店

印制: 保定市北方胶印有限公司

开本: 1 / 16 (710mm × 1000mm)

字数: 210千字

印张: 13.75

版次: 2012年9月第1版

印次: 2012年9月第1次印刷

书号: ISBN 978-7-5666-0143-8

定价: 29.00元

序 言

这是一本在总结 10 年给本科工商管理专业及 MBA 教学内容和经验基础上形成的教材。所以,本书首先是给这类学生量身定做的;其次,也可作为从事金融工作的人员系统了解金融知识的参考书。全书共分 9 章:第 1 章,商业银行;第 2 章,商业银行与企业间接融资;第 3 章,投资银行;第 4 章,投资银行与企业直接融资;第 5 章,其他金融机构;第 6 章,中央银行;第 7 章,中国金融机构与金融监管体系;第 8 章,金融市场与金融工具;第 9 章,中国化与全球化下的金融挑战。

这本书的特色之一,为工商管理专业和 MBA 这些使用金融机构与金融市场的学生专门定制,简单易懂实用;特色之二,用典型案例的方式对中国商业银行的发展过程、对美国以雷曼为代表的投资银行的盛衰历程、对大国性美国的住房金融体系及 2007 年次贷危机到 2008 年世界金融危机的传导过程,进行简单而深刻的分析,特别是把其中的金融衍生品的无限创造过程呈现出来,以见其真面目;特色之三,在一般地介绍各种金融机构与金融市场的前提下,对如何利用金融机构与金融市场做了实务性介绍,这对工商管理专业和 MBA 的学生增强实际应用能力是非常有用的;特色之四,对中国的金融机构体系的构成特别是主体商业银行的发展路径做了介绍,也包括中国的金融监管体系形成过程,这样就更贴近中国而具有中国化的意义;特色之五,先介绍机构后介绍市场,这符合机构—产品—市场—机制的逻辑过程,因为市场是机构及其产品交易的结果,这种内容

安排使学生能更好地理解金融体系的内在运行过程，比先讲市场更容易接受；特色之六，在第9章，先是从中国工业化所处的阶段这一大背景提出了中国货币当局面临提高调控能力、工业与农业金融短缺、住房金融缺少体系设计等方面的挑战；接着，从资本主义的制度演变过程，来分析当今西方国家的投机金融资本主义产生的制度原因，指出了在大众民主资本主义政治体制下，投机金融资本主义产生的必然性，其结果就是2008年美国市场性的金融机构的金融危机，2011年欧洲政府性的国家主权的债务危机，这表明资本主义制度要发生深刻变革！

这是一本从传统到现代、从中国到西方、从理论到实务、从一般到个案、从介绍知识与研究问题相结合，专门为工商管理专业和MBA学生量身定做的教学参考书。

目 录

第 1 章 商业银行	(1)
1.1 商业银行的特征、职能和组织形式	(1)
1.2 商业银行的资产负债业务	(7)
1.3 商业银行的中间业务	(22)
1.4 商业银行经营管理的一般原则	(27)
思考题	(39)
第 2 章 商业银行与企业间接融资	(41)
2.1 商业银行对申请融资企业的审评内容	(41)
2.2 商业银行如何定量评定企业信用等级和测量贷款风险	(42)
2.3 案例：一家中国商业银行的发展历程及其价值观 ——中国民生银行通过事业部创新重归服务民营企业之路 ...	(47)
思考题	(59)
第 3 章 投资银行	(61)
3.1 现代投资银行的产生和发展	(61)
3.2 投资银行的性质与类型	(66)
3.3 投资银行业务	(71)

3.4	30 年创新化与国际化后华尔街投资银行的全军覆没	(78)
3.5	案例：雷曼兄弟的破产之路	(86)
	思考题	(94)

第 4 章	投资银行与企业直接融资	(95)
4.1	企业在创业板发行股票融资应具备的条件	(95)
4.2	申请公开发行股票的程序	(96)
4.3	上市公司独立董事制度与公司治理准则	(100)
4.4	股票发行与招股说明书	(104)
4.5	股票上市与持续信息披露	(110)
4.6	中国的证券公司在股票发行中的重要性	(111)
	思考题	(112)

第 5 章	其他金融机构	(113)
5.1	存款型金融机构	(113)
5.2	契约型储蓄机构	(115)
5.3	投资型金融机构	(118)
5.4	案例：美国的住房金融机构与市场及次贷危机的传导	(122)
5.5	金融机构创新	(131)
	思考题	(134)

第 6 章	中央银行	(136)
6.1	中央银行的性质	(136)
6.2	中央银行的地位	(137)
6.3	中央银行的相对独立性	(140)
6.4	中央银行的职能	(141)
6.5	中央银行在现代市场经济中的作用	(143)

6.6 一家建立时间最短的大央行——欧洲中央银行	(144)
思考题	(145)
第7章 中国金融机构与金融监管体系	(146)
7.1 中国人民银行	(146)
7.2 政策性银行	(147)
7.3 商业银行	(149)
7.4 其他非银行金融机构	(158)
7.5 中国的金融监管体系	(162)
思考题	(165)
第8章 金融市场与金融工具	(166)
8.1 金融市场的主要功能	(166)
8.2 细分的金融市场	(169)
8.3 金融工具的性质与构成要素	(171)
8.4 货币市场与货币市场工具	(176)
8.5 资本市场与资本市场工具	(182)
8.6 其他金融市场	(186)
思考题	(195)
第9章 中国化与全球化下的金融挑战	(197)
9.1 中国人民银行 2008 年金融危机前后的表现与思考	(197)
9.2 外资银行的挑战与中国银行业垄断与短缺并存	(198)
9.3 中国农村金融缺失与住房金融体系重构的挑战	(201)
9.4 西方金融投机资本主义的形成与出路	(203)
参考文献	(208)

第 1 章 商业银行

现代意义上的商业银行最早出现于意大利，如 1171 年设立的威尼斯银行，到 1609 年荷兰设立阿姆斯特丹银行时，真正意义上的现代商业银行体制产生了。而 1694 年英国建立了历史上第一家股份制商业银行——英格兰银行，这种商业银行体制和业务开始在世界范围内普及。在中国，清朝政府于 1897 年在上海成立了中国通商银行，这标志着中国现代银行的产生。

1.1 商业银行的特征、职能和组织形式

现代的商业银行是以获取利润为经营目标，以多种金融资产和金融负债为经营对象，具有综合性服务功能的金融企业。银行所经营的金融资产的特殊性还体现在多数是无形资产——对某种未来利益的法律权力，这种金融资产的基本利益是对远期现金的债权，这种远期性使商业银行的经营充满更多的风险和不确定性。

1.1.1 商业银行的特征

商业银行虽然也是企业，但与一般工商企业比，其经营的对象具有特殊性；与其他金融机构相比又有其明显的业务特色和地位，这些构成了商业银行的特征。

1. 商业银行经营的对象是特殊商品——货币和货币资本

工商企业经营的对象是具有一定使用价值的商品和服务，从事商品的生产和

流通，而商业银行是以金融资产和金融负债为经营对象，经营的是特殊商品——货币和货币资本，经营的内容包括货币的收付、借贷以及各种与货币运动相关联的金融服务。

2. 商业银行的业务更综合、功能更全面

政策银行、投资银行及非银行金融机构，虽然都发挥信用中介的作用，但是在业务范围上，现代商业银行能为客户提供更全面的金融服务，特别是它具有的货币创造功能，是其他金融机构所无法比拟的。

3. 商业银行是金融体系的主体

一般来说，各国由中央银行、政策性银行、商业银行和其他金融机构共同组成金融体系，而商业银行是金融体系的主体。商业银行一是工商企业短期资金的主要供给者；二是政府债券的主要持有者；三是货币政策的主要传递者。

1.1.2 商业银行的职能

现代商业银行的职能正经历从分业到混业的转变期，1999年美国通过《金融服务现代化法案》后，世界范围内都呈现出混业的趋势，只是混业的途径不同，美国和中国都在走金融控股公司的途径达到混业经营。商业银行的基本职能体现在四个方面。

1. 信用中介职能

信用中介是商业银行最基本、最能反映其经营活动特征的职能。这一职能的实质是通过银行的负债业务（如吸收存款），把社会上的资金从盈余方集中到银行中来，再通过资产业务（如贷款），把资金配置到短缺方，即在借贷之间充当中间人的角色，在资金所有权不发生转移的前提下，使货币资金得到最大程度的利用。具体而言，商业银行的信用中介职能反映在以下两个方面：第一，变小额资金为大额资本——降低交易成本；第二，变短期资金为长期资本——期限中介。

2. 支付中介职能

商业银行在办理负债业务的基础上，通过代理客户支付货款和费用、兑付现金等，逐渐成为工商企业、社会团体和个人的货币保管人、出纳和支付代理人。在现代经济中，商业银行成为支付体系的中心。

商业银行为客户办理支付、结算业务时，主要方式是账户间的划拨和转移，从而最大限度地减少现钞使用和降低流通成本，加快结算过程和货币资本的周转，为社会化生产的顺利进行提供前提条件。

3. 信用创造职能

商业银行在信用中介职能和支付中介职能的基础上，产生了信用创造职能。商业银行和其他金融机构的一个重要区别是，法律允许它吸收各类存款。当一家银行吸收到一笔存款时，它按规定交纳存款准备金后，可以把剩余资金贷款给客户。客户获得贷款后，可能用来支付投资款项或支付货款等，但最终会转变成其他人的资金来源；其他人会把收到的款项存入另一家银行，另一家银行扣除存款准备金后，再把剩余款项重新贷给客户……如此循环下去，当初的一笔原始存款将在整个银行体系中形成数倍的派生存款。这就是商业银行的信用创造功能，或者从货币理论上讲，是原始存款的乘数效应。

商业银行创造信用要受以下因素的制约：

一是，商业银行的信用创造，要以存款为基础。就整个商业银行体系而言，派生存款是在原始存款基础上创造出来的，信用创造的极限，取决于原始存款的规模。

二是，商业银行的信用创造，要受中央银行存款准备金率、备付现金准备率及贷款付现率的制约。商业银行的信用创造能力与上述比率成反比。

三是，创造信用的前提条件是要有贷款需求。

4. 金融服务职能

商业银行的金融服务功能主要体现在中间业务，如代发工资、代理支付水电费、电话费等；理财服务；投资咨询；转账结算；银行卡等等。

1.1.3 商业银行的组织原则与形式

一个国家的商业银行组织形式或银行制度是否健全和有效率，对经济和金融的发展具有相当重要的意义。虽然由于各国经济和金融发展的不平衡，以及在政治制度、经济制度、商业银行制度本身等方面历史演变过程和文化传统等方面的差异，各国商业银行的组织形式和制度具有各自的特色，但都有共同之处，在构建商业银行的组织制度时都遵循一些基本的原则。

1. 商业银行的组织原则

在市场经济较为发达的国家，商业银行的组织形式一般遵循以下基本原则：

一是，公平竞争、效率至上原则。只有公平竞争，才会有效率，有效率的金融体系才能发挥经济的核心作用，这是西方银行制度所遵循的首要原则。

二是，安全、稳健原则。金融在经济中的核心作用，决定了金融对一国经济乃至政治有巨大的影响力，如果金融体系特别是其中的商业银行出现危机必将殃及整个国民经济和政治，因此，如何防止和限制过度竞争，限制商业银行承担过度的风险，防止金融危机，保证整个银行体系的安全，是构建商业银行制度的一个核心原则。

三是，规模适度的原则。银行规模太小成本必然高，太大容易出现垄断，损失效率，所以要控制银行的规模。

综合考察，商业银行发达的西方各国都是按上述原则来建立商业银行和构建商业银行制度的。但受到各国具体的经济制度和银行发展的历史条件不同的影响，商业银行的组织形式也存在着一定的差异。

2. 商业银行的组织形式

从组织结构上看，有总分行制和单一银行制；从业务结构上看，有全能银行和银行分业制；从所有权结构上看，有股份制银行和独资银行。这种区别主要是由一个国家社会、政治和经济的历史发展过程决定的，也就是我们常说的“制度选择，路径依赖”，只能用适应不适应来评价，没有“好与坏”之分！

（1）总分行制。

总分行制是世界上普遍采取的一种商业银行体制，其特点是：法律允许在总行之下，在国内外各地普遍设立分支机构，形成以总行为中心的庞大的银行网络。

总分行制按总行职能不同，可分为总管理处制和总行制。总管理处制的总管理处只负责管理下属分支行，本身不对外办理业务。总分行制的总行，除负责管理下辖分支行外，还直接对外办理业务。

总行对属分支机构的管理也有三种类型：①直隶型，总行直接管理下辖所有分支机构；②区域型，把所有分支机构划分为若干区，每区设一区域行作为管

理机构，不对外营业，其任务是代表总行管理区域内所属分支行，各分支行直接对区域行负责；③管辖行型，选择分支行中地位较重要的为管辖行，代表总行管理所辖分支机构，但同时也对外办理业务。

（2）单一银行制。

所谓单一银行制，是指银行业务完全由一个营业机构办理，不设立或不许设立分支机构。在发达国家中，美国的商业银行还部分采用单一银行制度。这样的结果是，美国历史上有商业银行一万家，其中绝大多数商业银行的规模比较小，如表1-1、表1-2所示，虽然不足6%的银行拥有超过5亿美元的资产，但这些银行拥有的资产约占总资产的75%。

表1-1 1995年美国联邦存款保险公司保险的商业银行（按规模分类）

资产规模 (单位: 百万美元)	银行数	占银行总数的 比重 (%)	资产总额 (单位: 十亿美元)	占总资产 的比重 (%)
24.9 以下	2217	20.2	35.9	0.9
25.0~49.9	2789	25.5	101.5	2.7
50.0~99.9	2782	25.4	197.7	5.3
100.0~499.9	2543	23.2	502.6	13.6
500.0~999.9	245	2.2	174.4	4.7
1000.0~2999	187	1.7	305.6	8.3
3000 以上	195	1.8	2388.5	64.5
总 计	10958	100.0	3706.2	100

资料来源：[美] 法伯兹等，《金融市场与机构通论》，61页，东北财经大学出版社。

表1-2 2000年美国商业银行概况

资产规模	银行数	占银行总数 (%)	总资产 (10 亿美元)	占银行总资产 (%)
1 亿美元以下	5555	56	264	3.6
1~10 亿美元	3904	39.7	1020	14.0
10~100 亿美元	428	4.3	1216	16.8
100 亿美元以上	101	1.0	4769	65.6
总 计	9988	100	7268	100

3. 商业银行的业务范围

商业银行的业务范围基本是由混业经营还是银行分业制决定的，但各个国家商业银行法也是其影响因素。如，日本也是银行分业制，但它许可银行持有企业的股份，也就是可以进行股权投资，但中国商业银行就不能做股权投资。

(1) 全能银行制。

全能银行制又称综合性银行制或混业经营制，是指商业银行在业务领域上没有分业限制，它可以经营所有的银行业务，即不仅可以经营普通的存放款业务，而且可以经营诸如公司证券的承销、包销、对企业投资等投资银行业务。这种银行制度在以德国为代表的欧洲大陆国家广为流行；美国在通过金融服务现代化法以后，也正在向混业经营模式转变。

(2) 银行分业制。

在美、日等国家，历史上商业银行与投资银行业务是截然分开的，商业银行不准进入投资银行领域，投资银行也不准进入商业银行领域。但 1999 年通过的美国“金融服务现代化法”已经打开了二者间的“壁垒”；日本的商业银行虽然不能承销证券，但可以有限制地对企业进行股票投资；中国实行的是银行分业制。

(3) 全能银行制的优点。

①能向客户提供全面、综合的服务。所以，如果客户需要资金，全能银行可以提供贷款；如果想发行债券或股票，全能银行可承销或包销；如果想收购或兼并其他企业，全能银行可以提供咨询和财务顾问服务等等。②可以增强与客户的联系。由于全能银行能够经营全面性银行业务，可以从不同领域、不同层次与客户进行合作，因而容易在银行与客户之间建立密切的、伙伴的关系。③有利于银行体系的稳定——分散风险。

4. 商业银行的所有权形式

西方国家商业银行多采用股份有限公司的组织形式，但在以德国为代表的西欧大陆国家在十六、十七世纪的家族银行曾采取独资形式，银行业主负无限责任。1976 年德国当局不再允许成立独资银行，所设的私人银行以及部分老的私人银行已成为合伙企业。但在社会主义国家或演变后的俄罗斯等国家，独资银行

仍很普遍，如2005年前中国的四大国有独资银行等。

1.2 商业银行的资产负债业务

商业银行的资产负债业务是商业银行传统的核心业务，并且在商业银行经营过程中，负债业务在先，资产业务在后，这是它的一个特点。另外，对商业银行来说，资本是其重要的负债，并且资本充足率成为其经营状况的重要信号，这是商业银行的高杠杆性决定的。

1.2.1 商业银行的负债业务

负债业务是商业银行筹措资金、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。在讨论商业银行的负债时，将资本作为对股东的负债来给予特别的重视，然后才是存款等一般负债业务。

1. 自有资本

商业银行的设立，首先必须拥有一定数额的原始资金来源，即资本金，从银行法人来看，这部分资本金可视为对股东的负债。资本是银行得以存在和发展的基础和前提。银行资本与一般企业资本的显著差别在于，它在全部资产中的相对比重是比较低的，但它的绝对数额是大的。

(1) 银行资本的功能及构成。

①功能。商业银行资本的功能基本上可以归纳为：营业功能、保护功能和管理功能。美国联邦储备理事会给银行资本下的定义是：资本对不可预见的损失能起缓冲作用；协助维持公众对某一银行的信心；在万一不能清偿的情况下，对提款人提供部分保护；支持该银行的合理增长。

具体地讲，银行资本的三个功能是：A. 资本是银行存在的先决条件。银行在开业之前必须有足够的资本，为银行的正式开业准备物质条件，为初始营业提供营运资金。B. 资本是客户存款免受偶然损失的保障。银行在经营中不可避免地存在着风险，资产有遭受损失的可能性。损失一旦发生，首先要用日常的收益抵补；收益不够，则要用资本补偿。C. 资本是银行所有权属的确定者。正是由

银行的出资者来行使对银行的终极所有权，从而使银行的管理权有了归属和来源，形成确定的委托—代理链，为银行的运转奠定第一外力。

②构成。对银行资本构成的认识，有一个发展过程，直到1988年12月经国际清算银行10个成员国官方正式认可的《巴塞尔银行业条例和监管委员会关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议》实施后，才有了一个国际通用的资本标准。“协议”把银行资本划分为两类：核心资本和补充资本（或附属资本）。

核心资本由永久性股东产权构成，它包括：普通股（按面值计算）、永久性的优先股、资本盈余、附属机构中的少数权益、未分配利润、库存股票（按股票的发行成本和最终得到这些股票的成本计算）、商誉（指获得某种资产时，超过其净值的部分）。核心资本在总资本中不得低于50%。

补充资本包括：到期内的优先股（包括盈余）、租赁及贷款呆账准备金、长期债务（无担保债务，不到期不归还）、可转换债券、次级债务（原始期限不低于5年）。

注：国际清算银行成立于1930年，其目的是为了了解决第一次世界大战所造成的国际债务的支付和转移，成员有英、法、德、意、比利时、日本等国的中央银行及代表美国的摩根、花旗银行等。因此，它被称为欧洲国家中央银行间的商业银行组织，世界多数国家的中央银行都是其客户，也被人们称为中央银行的银行。二战后，它的职能开始转变，在国际清算、国际金融活动中成为重要的组织者。其职能有四个方面：一是国际货币和银行领域合作的论坛；二是为中央银行提供服务的银行；三是研究国际货币和金融问题的中心；四是国际清算和债务重组的代理或受托机构。

（2）商业银行资本需要量。

①影响银行资本需求量的因素。按理论一般来讲，经常或时时刻刻影响银行资本需求量的因素有三个：银行负债结构、银行资产质量和银行资产规模。

银行负债结构。不同的负债具有不同的波动性，银行需持有的资本储备也不

相同。一般来说,若活期存款占的比重较大,则其资本持有量相对来说就要多些;若定期存款、储蓄存款占的比重较大,则银行资本量可相对减少。

银行资产质量。银行资产质量主要指资产提供收益能力的大小和风险的高低,它也影响着银行应持资本的数量。如果银行资产质量较高,风险会较小,为银行提供的收益也就愈多,这样,银行存款人的资金很少受到削弱,银行不必动用资本进行补偿;即使有些损失,也可用资产的收益进行补偿而不需动用资本,这样就可以保持较少的资本。反之,资产质量较低的银行就必须持有较多的资本。

银行资产规模。一方面银行资产规模越大,不确定性必然增大,风险因素随之增多,损失的可能性增大,对资本补偿性要求增强;另一方面,资产业务增大,对固定资产和营运设备的投资要求增大,对资本量的要求也增大。这些都要求银行资本持有量随银行资产规模增大而加大。

②资本充足率的衡量。所谓资本充足率是指银行监管当局要求银行在一定资产规模和结构下,必须持有的资本数量。其目的,是要使银行能承受一定的呆账损失,保持银行的稳健运行和正常盈利水平。资本充足率的衡量方式一直都在变化中,而且不同国家也各有不同。

衡量资本充足率的历史发展过程。历史上,关于银行资本充足率,经历了资本/存款比率、资本/资产比率、资本/风险资产比率、资本/贷款与贴现比率。20世纪50年代纽约联邦储备银行监管部在资本/风险资产比率的基础上,建立了一个把风险分布在全部资产的公式。它将银行资产按其流动性和风险高低分为六类,分别确定其资本比率或风险权重,将每类资产数额乘以其风险权重,然后加总,求出银行的适度资本需求量。

上述各种衡量标准都是从某一角度的考察,但对银行资本充足的要求是多层次、多方面的。到了20世纪后期,西方国家采用一种综合分析方法,从以下八个方面来审查银行资本的充足性:一是银行的经营管理水平;二是资产的流动性;三是以往的收益状况及收益保留额;四是银行股东的特点和资信;五是营业费用的数量;六是存款结构的潜在变化;七是经营活动的效率;八是在竞争的环