



全国高等院校财经类专业规划教材

主编 左晓慧

现代商业银行 财务管理

XianDai ShangYe YinHang CaiWu GuanLi



中国财政经济出版社



全国高等院校财经类专业规划教材

现代商业银行财务管理

□ 左晓慧 主 编

中国财政经济出版社

全国高等院校财经类专业教材



图书在版编目 (CIP) 数据

现代商业银行财务管理/左晓慧主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2008.7
ISBN 978 - 7 - 5095 - 0814 - 5

I. 现… II. 左… III. 商业银行 - 财务管理 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 101997 号

责任编辑: 陆宗祥

责任校对: 胡永立

封面设计: 福瑞来

版式设计: 兰 波

主 编 左 晓 慧

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 21.25 印张 452 000 字

2008 年 8 月第 1 版 2008 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0814 - 5 / F·0663

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话 010 - 88190744

序 言

青 岛

1980年8月

随着金融业的发展和金融改革的深化,用财务管理理论指导现代商业银行日常财务工作显得越发重要。各商业银行设有理财部,主要办理公司和个人理财业务;各商业银行的财务部门主要负责本银行的财务管理和分析,为本银行的预测和决策提供依据。在市场经济条件下,商业银行为实现利润最大化的经营目标,必须运用财务管理的理论和方法,将资金的时间价值观念、投资风险报酬观念贯穿于银行的财务管理过程中,将定量分析法和定性分析法贯穿于财务管理中,充分、合理地配置资源,降低筹资的综合成本,增加贷款和投资的收益水平,增强商业银行在市场中的竞争实力。

我国商业银行的财务管理观念仍比较淡薄,如不计成本的储蓄存款大战,不重视风险的相关贷款业务等;财务分析主要是根据金融企业财务制度或上级行规定的相关指标进行,而不能根据自身实际的情况,选择适当的方法来对财务状况、经营成果和现金流量及其变动情况进行全面分析,以系统掌握商业银行的盈利能力、营运能力和偿债能力,为实现自身的经营目标服务。因此,加强对现代商业银行财务管理和财务分析理论的研究是目前和今后的长期任务。

现代商业银行的财务管理理论是针对现代意义上的公司制银行而进行的财务管理。随着国有商业银行中的工、中、建、农行的股份制改造的完成,股份制商业银行成了商业银行的主体。另一方面,外资银行的大量进入以及人民币业务的开展,我国商业银行将面对更加激烈的竞争环境。要想在激烈的市场竞争中占优势,我国的商业银行必须将现代财务管理理论用于日常的筹资决策、投资决策和股利决策,以实现商业银行价值最大化的目标。所以及时推出一本以最新的企业会计准则和财务制度为依据,以银行的经营目标为主线,全面反映财务管理理论并密切联系商业银行业务实际的教材非常必要。

本书共分十四章:第一、三、四、五、六、十、十一、十三、十四章由左晓慧编写,第八、九、十二章由苏振天编写,第七章由宋家荣编写,第二章由李景宝编写。

由于作者的水平有限，现代商业银行财务管理涉及的内容多、范围广，书中可能存在错误和不妥之处，恳请读者批评指正。

在本书的编写过程中，作者参考了大量的已经公开出版的文献和教材，吸收了其中的一些研究成果，在此向所有文献的作者表示感谢！

编 者

2008年6月

计划业务外，主要能从事经营与管理，主要业务包括：金融业务、保险业务、信托业务、证券业务、基金业务、期货业务、衍生品业务、其他业务等。其中，金融业务是核心业务，包括：存款、贷款、支付、结算、汇兑、代理、保管、租赁、融资、融券、证券、基金、期货、衍生品等。保险业务是重要业务，包括：人身保险、财产保险、再保险、保险经纪、保险代理、保险公估等。信托业务是辅助业务，包括：信托、委托、代理、保管、租赁、融资、融券、证券、基金、期货、衍生品等。证券业务是辅助业务，包括：股票、债券、基金、期货、衍生品等。基金业务是辅助业务，包括：股票、债券、基金、期货、衍生品等。期货业务是辅助业务，包括：股票、债券、基金、期货、衍生品等。衍生品业务是辅助业务，包括：股票、债券、基金、期货、衍生品等。其他业务是辅助业务，包括：股票、债券、基金、期货、衍生品等。

本书共分四章，第一章为总论，第二章为计划业务，第三章为保险业务，第四章为信托业务。第一章主要介绍计划业务的基本概念、基本理论、基本制度、基本流程、基本风险、基本监管等。第二章主要介绍计划业务的基本概念、基本理论、基本制度、基本流程、基本风险、基本监管等。第三章主要介绍保险业务的基本概念、基本理论、基本制度、基本流程、基本风险、基本监管等。第四章主要介绍信托业务的基本概念、基本理论、基本制度、基本流程、基本风险、基本监管等。

本书可作为高等院校金融、保险、信托、证券、基金、期货、衍生品等专业及相关专业的教材，也可供从事计划业务、保险业务、信托业务、证券业务、基金业务、期货业务、衍生品业务等相关工作的从业人员参考。

目 录

第一章 总论	(1)
第一节 商业银行财务管理概述	(1)
第二节 商业银行财务管理的环境	(6)
第三节 商业银行财务管理方法体系	(12)
第四节 现代公司财务理论的发展	(13)
第二章 银行财务管理的基本因素	(21)
第一节 资金的时间价值	(21)
第二节 风险报酬	(30)
第三节 风险收益均衡	(35)
第四节 债券价值与收益的计算	(49)
第五节 普通股价值的决定与收益率的计算	(53)
第三章 商业银行财务报表分析	(57)
第一节 商业银行财务报表分析概述	(57)
第二节 商业银行财务报表	(61)
第三节 财务比率分析	(69)
第四章 商业银行资本金的管理	(76)
第一节 商业银行资本金的功能及组成	(76)
第二节 商业银行资本金的筹集	(80)
第三节 商业银行资本金的管理	(87)
第五章 商业银行负债的管理	(92)
第一节 商业银行存款负债的管理	(92)
第二节 商业银行借入负债的管理	(101)
第三节 商业银行负债成本的管理	(105)
第四节 商业银行负债管理策略	(108)
第六章 商业银行现金资产及流动性管理	(114)

第一节 商业银行现金资产的管理	(114)
第二节 商业银行流动性的管理	(123)
第七章 商业银行贷款的管理	(137)
第一节 企业贷款的管理	(137)
第二节 个人消费信贷的管理	(150)
第八章 商业银行证券的投资管理	(164)
第一节 商业银行证券投资概述	(164)
第二节 商业银行证券投资的收益与风险	(169)
第三节 商业银行证券投资的策略	(177)
第九章 固定资产的管理	(185)
第一节 固定资产的定价和投资决策方法	(185)
第二节 固定资产的折旧管理	(195)
第十章 商业银行资本成本与资本结构	(203)
第一节 商业银行资本成本	(203)
第二节 资本结构理论	(211)
第十一章 商业银行风险管理	(229)
第一节 商业银行信用风险管理	(229)
第二节 商业银行市场风险管理	(234)
第三节 商业银行操作风险的管理	(248)
第十二章 商业银行财务计划	(263)
第一节 财务计划概述	(263)
第二节 战略计划的编制	(266)
第三节 全面预算及其实现方法	(269)
第四节 编制预算的另外两种方法	(276)
第五节 财务计划的执行与控制	(280)
第十三章 股利政策	(286)
第一节 股利的支付	(286)
第二节 股利政策理论	(290)
第三节 影响股利政策的因素	(294)
第四节 股利政策的制定	(299)
第五节 股票股利、分割和股票回购	(300)

第十四章 商业银行并购.....	(307)
第一节 商业银行并购概述.....	(307)
第二节 商业银行并购及发展趋势.....	(311)
第三节 银行并购的实际操作.....	(317)
参考文献.....	(331)

第一章

总 论

第一节 商业银行财务管理概述

一、商业银行的财务及财务管理

财务一词英文称为 finance, 是指政府、企业和个人对货币这一资源的获取和管理。因此, 国家财政、企业财务和个人理财均属 finance 的范畴。银行吸收存款、发行债券、对外贷款和投资等各项活动, 都在银行财务上有所反映。但商业银行财务所研究的不是银行日常经营的各项工作的具体做法, 而是这些工作对银行财务有哪些影响。本书讲述的财务管理 (financial management) 是研究银行货币资源的获取和管理, 具体地说就是指银行对长期投资、长期筹资和营运资金投资和筹资活动的管理, 以及与以上财务活动相关的商业银行财务关系。商业银行财务管理是商业银行组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理工作。

二、商业银行财务管理的对象

商业银行的资金运动和它所体现的经济关系是商业银行财务的内涵, 是商业银行财务管理所要组织、控制和协调的客体。因此, 商业银行的资金运动和资金运动所体现的经济关系是对商业银行财务管理对象的质的规定。

(一) 商业银行的资金运动

商业银行和其他工商企业一样, 当从不同的角度观察其资金运动时会得到不同的结论。从外部来看, 商业银行的资金运动表现为资金进入银行、资金在银行内部的周转和资金退出银行三个阶段的统一。从商业银行内部来看, 其资金运动则表现为资金的筹集、资金的投放、资金的耗费、资金的收回、资金的分配五个方面内容的统一。作为商业银行财务管理, 我们当然要立足于商业银行本身, 着重探讨资金的筹集、投放、耗费、收回和分配方面的问题。

商业银行财务管理的对象是以现金收支为主的银行信贷资金及其流转。银行资金的收支, 构成银行经济活动的一个独立方面, 即银行的财务活动。它可分为以下四个方面: 银行筹资、银行投资、收入与资金耗费、财务成果与利润分配。

1. 银行筹资引起的财务活动。在市场经济条件下, 商业银行要开办、经营, 首先必须筹集一定数量的资金。银行通过发行股票、债券, 吸收各种存款等方式筹集资金, 表现为银行资金的收入。银行偿还借款, 支付利息、股利及各种筹资费用等, 则表现为银行资金的支出。这种因筹集资金而产生的资金收入和支出, 就是由银行筹资引起的财务活动。

2. 银行投资引起的财务活动。银行筹集资金的目的是把资金用于经营活动以便谋取利润。银行把筹到的资金用于购置房产、设备、无形资产等, 便形成银行的对内投资; 把筹到的资金用于发放贷款、购买政府债券及其他有价证券, 便形成银行的对外投资。无论是对内投资还是对外投资, 银行都需要支出资金。而当银行收回贷款及利息、变卖对内投资的各种资产时, 则会产生资金的收入, 这些资金的收入、支出就是由银行投资引起的财务活动。

3. 银行收入与资金耗费所引起的财务活动。银行在正常的经营过程中, 会发生一系列的资金收支, 如支付到期存款的利息、支付职工报酬和其他经营费用。当银行现有资金不足时, 则采取再借款或同业拆借等方式筹集所需资金。这类现金收支是由银行经营引起的财务活动。

4. 银行财务成果与利润分配引起的财务活动。银行在经营过程中产生的利润, 需要按规定程序进行分配。首先, 要依法纳税; 其次, 要弥补亏损, 提取公积金、公益金; 最后, 要向投资者分配利润。这便是由银行分配引起的财务活动。

(二) 银行财务关系

银行的财务活动是在社会环境中进行的, 无论是资金的筹集活动、投资活动, 还是利润分配活动, 都必然会与各有关方面发生经济关系。银行在组织财务活动过程中与各方面发生的经济关系称为财务关系。

1. 银行与其所有者之间的财务关系。投资者按约定向银行投入资金, 形成银行的权益资本, 投资者拥有银行的净资产权, 是银行的所有者。银行拥有包括国家、法人、个人和外商在内的投资者所形成的法人财产权, 并以其全部法人财产, 依法自主经营、自负盈亏, 依法纳税, 对投资者承担资本保全增值的责任。投资者以其所拥有的净资产权, 享有收益分配权和剩余财产分配权, 对银行债务承担以其投资为限的有限责任。银行以其全部资产对银行的全部负债承担责任。银行与投资者之间的这种财务关系体现了所有权性质, 反映了经营权与所有权的关系。

2. 银行与债权人、债务人之间的财务关系。银行除了利用资本金进行经营外, 还要大量地借入资金, 以便扩大经营规模。商业银行的债权人主要有存款人、金融债券持有人、中央银行及其他金融机构。银行使用债权人的资金, 要按约定的利息及时向债权人支付利息, 债务到期时要合理调度资金以便按时向债权人归还本金。银行与债权人的这种经济关系, 体现了债务与债权的关系。银行与债务人之间的财务关系是指商业银行将其资金以购买债券、发放贷款、同业拆放或缴存存款准备金等形式出借给其他单位和个人所形成的经济关系。商业银行的债务人包括: 政府、中央银行、借款人及其他金融机构。银行

将其资金贷出后,有权要求债务人按约定的条件和时间支付利息并归还本金。银行与其债务人的经济关系体现了债权与债务的关系。

3. 银行与被投资单位之间的财务关系。这是指银行将其资本金的一部分以购买股票或直接投资的形式向其他企业投资所形成的经济关系。随着现代企业制度的建立和金融体制改革的深化,这种关系将会逐渐密切。银行向其他单位投资,应按约定履行出资义务,并参与被投资单位的经营管理利润分配。银行与被投资单位的这种经济关系体现了所有权性质的投资与被投资的关系。

4. 银行与税务机关之间的财务关系。这是指商业银行作为金融企业法人,要按税法依法纳税而与国家税务机关之间所形成的经济关系。任何企业法人都要按照国家税法的规定缴纳各种税款,以保证国家财政收入的实现,满足社会各方面的财政需要。及时足额纳税是企业法人对国家的贡献,也是对社会应尽的义务。商业银行应缴纳的税金种类有:所得税、营业税、城市建设维护税、教育附加、房产税、土地使用税、车船使用税、印花税、固定资产投资方向调节税等。商业银行与税务机关之间的关系,体现了依法纳税和依法征税的义务与权利关系。

5. 银行内部各部门之间的财务关系。商业银行一般都采取总分行制,统一计划,三级(或四级)经营,分级核算,统负盈亏。商业银行对资金在上下级行之间的纵向流动、平级之间的横向流动,都需要进行内部计划结算,旨在避免资金和利润分配上的大锅饭,更好地调动各级行的经营积极性。商业银行内部各单位之间的这种资金结算关系,体现了银行内部各单位之间的利益关系。值得注意的是,在这一财务关系中,商业银行的上下级之间也有矛盾。下级行经营者的目标除了银行价值最大化外,还有报酬、增加休闲时间和避免损失等个人目标。当个人目标不能实现时,其行为有可能背离银行的整体目标。这种背离主要表现在道德风险和逆向选择两个方面。

6. 银行与其行员之间的财务关系。这是指银行向其行员支付劳动报酬过程中所形成的经济关系。银行要用各项收益向员工支付工资、津贴、奖金以及其他劳保福利,即按行员提供的劳动数量和质量支付行员的劳动报酬。银行与行员之间的这种财务关系体现了银行与行员在劳动成果上的分配关系。

三、商业银行财务管理目标

商业银行是在市场经济中孕育和发展起来的,是为适应市场经济发展和社会化大生产需要,以多种金融资产为其经营对象,利用负债进行信用创造,以盈利为目的,并向客户提供多功能、综合性服务的金融企业。财务管理目标是银行进行财务管理活动要达到的目的,是银行管理目标的综合体现。商业银行的财务管理目标取决于商业银行经营的总目标,受财务管理本身特点的制约。

目标是系统或经济主体所希望实现的结果。根据不同经济主体和系统所要研究解决的问题,可以确定不同的目标。财务管理的目标是商业银行理财活动所希望实现的结果,是评价银行理财活动是否合理的基本标准,也是财务管理实践中进行财务决策的出发点和归宿。财务管理目标制约着银行的理财行为,

是财务运行的驱动力。不同的财务管理目标,会产生不同的财务管理运行机制。

目前,对商业银行财务管理目标的认识,主要有两种观点:一是以利润最大化为目标;二是以股东财富最大化为目标或银行价值最大化为目标。

(一) 利润最大化目标

这种观点认为:利润代表了商业银行新创造的价值,不断增加利润,商业银行的财富就会不断增加。以利润最大化作为财务管理的目标,有其合理的一面。银行追求利润最大化,就必须讲求经济核算,加强管理,提高服务质量和经营效率,降低成本费用。这些措施都有利于优化资源配置,提高经济效益。但利润最大化(特别是短期利润最大化)并不等于价值最大化,利润与价值相比,存在着下述问题:

1. 利润是对商业银行经营成果的会计度量,它可能反映商业银行的真实价值创造,也可能没有正确反映商业银行的真实价值创造。对同一经济问题的会计处理方式的多样性和灵活性,以及某些可以增加商业银行的会计利润,但实际上并没有增加甚至减少了商业银行的现金收入的账务处理方法,都会使商业银行的会计利润增加。而这种利润的增加并不是商业银行持续经营和持久盈利能力的增强,也不会增加商业银行的价值,甚至会损害商业银行的价值。
2. 利润最大化目标是建立在确定性假设基础上的,没有考虑到风险和收益的关系。商业银行的经营环境是复杂多变的,不论是经营收入,还是经营成本,都无法在事先完全确知,从而也就无法准确地估算出经营利润,进而也就无法追求“最大化”的利润。经验和理论都表明,高收益必然伴随着高风险,过分追求高利润可能导致商业银行经营风险大大增加。

(二) 股东财富最大化目标

股东财富最大化是指通过财务上的合理经营,为股东带来最多的财富。在股份经济条件下,股东财富由其所拥有的股票数量和股票市场价格两方面来决定,在股票数量一定时,当股票价格达到最高时,则股东财富达到最大。所以,股东财富最大化,又演变为股票价格最大化,也就是银行价值最大化。在非股份制银行,银行的价值是指银行全部资产的市场价值。西方一些学者认为,在运行良好的资本市场里,股东财富最大化目标可以理解为最大限度地提高现在的股票价格。对于上市的股份有限公司,股东财富最大化可以用股票市价最大化来代替,因为一家商业银行市场行情代表了市场上所有投资者对该银行的集中评价。这种股票行情考虑了每股的当前收益与预期的风险、商业银行的股利政策以及影响股票行情的因素。

股东财富最大化是对经济效益深层次的认识。该目标能克服商业银行在追求利润上的短期行为。因为不仅过去和目前的利润会影响商业银行的价值,预期未来利润的多少对商业银行价值的影响会更大。同时,股东财富最大化目标科学地考虑了风险与报酬之间的联系,能有效地克服商业银行不顾风险大小,只片面追求利润的倾向。当各商业银行在追求本银行财富最大化时,在国家宏观调控和法律约束下,会使整个社会的财富得到增加,最终满足人民日益增长

的物质文化需要。所以股东财富最大化是商业银行财务管理的目标。

■四、商业银行财务管理的内容

商业银行与其他公司企业一样,其财务管理的过程是一个不断收集信息、分析信息、加工信息,并对不利信息造成的负面影响进行控制的过程,也是实现股东财富最大化的过程。因此,商业银行财务管理要涉及的内容很多,但最主要的有投资决策、筹资决策、股利分配决策等。

(一) 投资决策

投资首先可分为直接投资和间接投资。前者如项目投资,后者如证券投资等。

投资又可分为短期投资和长期投资。短期投资主要是指持有现金、短期贷款、购买短期有价证券等流动资产方面的投资。短期投资形成的资产具有较强的流动性,对提高银行的变现能力、偿债能力,进而提高银行的风险防范能力具有重要意义。但短期投资的盈利水平较低,如果把资金过多地运用于短期投资会影响银行的投资效率,因此从事投资分析时要考虑这方面的情况。

长期投资是指固定资产、长期贷款和长期有价证券等方面的投资。根据有关规定,与固定资产投资配套的流动资产投资应列为长期投资。长期投资是通过资本预算进行的。在资本预算过程中,要考虑投资额、投资未来净收益和有关折现率的估算,要回答像需要多少投资、在什么资产上投资一类问题,因此资本预算的过程也是投资决策的过程。

(二) 筹资决策

从事任何的投资决策,首先必须考虑所需资金的来源问题,因此筹资决策也是银行财务的重要内容之一。

一般来说,银行所需资金除来自内部积累外,还主要来自金融市场。金融市场可划分为货币市场和资本市场。前者为筹集短期资金的市场,如银行吸收的居民和企业的短期存款形成的市场、银行发行短期债券形成的市场等。后者为筹集长期资金形成的市场,如银行吸收的长期存款形成的市场、发行债券和股票形成的市场等。

银行筹资的渠道不同,所筹资金的成本不尽相同,因此以尽可能低的成本筹集所需资金,是融资过程中必须考虑的重要问题。一般而言,内源融资的成本最低,其次是债务融资,成本最高的是股权融资。

从筹资决策的角度考虑,筹集资金应做好这样一些工作:(1)根据使用情况,预测资金需要量;(2)规划所需资金的来源;(3)研究并寻找最佳的筹集方式;(4)研究资金的筹集是否会不合理地增加银行的资本成本,是否会破坏银行最佳的资本结构等。

(三) 股利分配决策

股利分配也是银行财务活动的重要内容之一。股利分配的多少以及股利政策都会对银行的股票价格产生影响。因为,如果在再投资机会较多的情况下过多地发放股利,会增加银行的外部筹资,从而增加银行的筹资成本,减少银行

的实际利润,并可能由此导致股票价格的下跌;如果在再投资机会较少的情况下过少地发放股利,会影响股东的利益,影响投资者对银行发展的信心,并可能由此导致股票价格的下跌。

从国际国内经验看,股利分配决策的过程是在股利发放和盈余留存之间做出合理安排的过程。期间,须研究这样一些问题:(1)股利分配会不会增加银行的融资成本;(2)股利分配方案会受哪些因素的制约;(3)股利支付的合理程序应怎样进行;(4)股票股利及回购形成的库藏股票应如何处置;(5)股利分配会对股票价格产生什么样的影响,等等。

总之,银行财务的三大基本决策是相互联系、相互影响和相辅相成的。投资效益的好坏一定会受筹资成本的影响;筹资能力的大小一定会受投资收益、股利分配的影响,而股利分配的多少一定会受投资收益、再投资机会等情况的影响。因此,只有把投资决策、筹资决策和股利分配决策放在一起研究,才会使银行财务发挥出更大的效益。

第二节 商业银行财务管理的环境

商业银行财务管理的环境(又称理财环境),是指对银行财务管理活动产生影响的内、外部各种因素的总和。银行的财务管理决策难以改变这些内、外部的约束条件,而更多的是适应他们的要求和变化。财务管理环境涉及的范围很广,主要有宏观和微观两大方面。

一、宏观环境

(一) 经济环境

经济决定金融,金融服务于经济。经济环境是商业银行依法经营的活动空间,经济环境的优劣直接影响到银行的财务决策。

1. 经济周期。一般来说,在经济周期的高涨阶段,资金周转加快,存款的增长与贷款的增长同步;而在危机阶段,贷款的需求急剧上升,存款则急剧减少;在萧条阶段,贷款需求很少,存款缓慢增长;在复苏阶段,贷款的需求超过存款的增长。作为银行财务管理人员,要能够预计经济周期的变化,及时调整财务计划,资金多余时有效地运用资金,资金不足时尽快地筹集资金,化解经济周期变化所带来的财务风险。目前我国正处在市场经济体制不断完善阶段,信用关系很不正常,突出表现在企业主要依靠银行供应资金——不论是经济效益好的企业还是经济效益非常差的企业,其资金需求都依赖银行贷款。存款增加,贷款需求也增加;存款减少,贷款需求还是增加。高涨阶段贷款需求旺盛,萧条阶段贷款需求仍然旺盛,贷款始终是快速增长的。在这种信用关系下,银行贷款仍是商业银行的主要资产,所以财务管理的重点应该是贷款资产的管理。

2. 通货膨胀。通货膨胀不仅对消费者不利,给银行理财也带来很大困难。因为在物价持续上涨的情况下,商业银行的存贷款利差可能小于零,银行所持有的金融资产价值也可能贬值。但是商业银行对通货膨胀本身无能为力,只有中央银行才能控制通货膨胀速度。在通货膨胀时期商业银行为了实现期望的报酬率,只能通过调整资产结构和负债结构,来调整收入和成本,同时通过其他金融工具套期保值。

3. 利息率的波动。在银行财务管理中,最具积极意义的莫过于利率管理。目前,我国银行利率的特点是:(1)利率对贷款的调节作用不明显,对存款的影响也在减弱。在目前股市行情总体上涨的情形下,调高或调低存款利率,存款的增长速度都比较缓慢,大量的存款涌入股市,而贷款利率对贷款需求的敏感性也较差。调高贷款利率,固然增加借款人的筹资成本,但并不能抑制贷款的需求。利率再高企业也敢借款,原因在于借款人的还款意愿没有借款要求强烈。(2)存贷款利率还不是完全的市场利率。存款利率虽然允许向下浮动,但各银行都在执行法定利率,贷款利率有一个浮动范围,但也是全国统一划起。可以说,法定利率就是市场利率。(3)商业银行仍然拥有利率管理空间。筹资业务中,除了存款以外,其他负债应该是商业银行的一种主动负债,其利率是可以选择和协商的;资产业务中,除了贷款以外,其他生息资产的收益率也是可变的,银行财务管理人员通过娴熟的投资技巧可以提高资产收益率。因此,银行存贷款利率的波动以及与此相关的股票、债券价格的波动,对银行人员来说,既是挑战,又是机遇。

4. 国家的经济政策。国民经济的发展规划、国家的产业政策、经济体制改革的措施、政府的行政法规等,对银行的财务活动也会产生重大影响。比如,股份制度,破产制度,银行业、证券业、保险业、信托业分离制度等的实施,不仅对一般企业的生存和发展产生广泛而深刻的影响,而且也深刻地影响到银行的经营活动和财务活动。国家的经济政策往往随着经济状况的变化而不断地变动。这种变动,有的属于改革的不断深化,有的属于已往政策的调整,有的则属于现行政策的紧急刹车,使我国的国民经济能够持续快速发展。银行财务决策如果能够为此种变化留有余地,甚至预见其变化的趋势,那么对银行理财将大有好处。

(二) 法律环境

银行财务管理的法律环境是指银行和外部发生经济关系时所要遵守的各种法律、法规和规章。商业银行在其经营活动中,要与国家财政税务、中央银行、其他银行、非银行金融机构、借款人、存款人、汇款人、银行职员发生经济关系。国家管理经济活动、处理经济关系,虽然行政手段和经济手段不可少,但在依法治国的条件下,法律手段将是主要手段。即使使用行政手段和经济手段,也必须依法进行。银行的理财活动,无论是资金的筹集、资金的运用,还是利润分配,都必须在法律允许的范围内进行,依法处理各种经济关系。

1. 经济法规。银行必须依法成立,依法经营。银行在成立和经营时所依

据的经济法律主要有《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)、《中华人民共和国商业银行法》(以下简称《商业银行法》)、《中华人民共和国民事诉讼法通则》、《中华人民共和国合同法》(以下简称《合同法》)、《中华人民共和国企业破产法(试行)》等。

设立商业银行,要依照《公司法》、《商业银行法》。《公司法》对公司企业设立条件、设立程序、组织机构、组织变更和终止的条件都作了具体的规定,包括股东人数、法定资本的最低限额、资本的筹集方式等。其中法定资本的最低限额还要遵守《商业银行法》的规定。银行一旦成立,其主要的活动包括财务活动,都要按照《公司法》的规定来进行。《公司法》既是企业的组织法,又是企业的行为法。商业银行作为金融企业,《公司法》也成为银行财务管理最重要的强制性规范,银行的理财活动不能违反该法律,银行的自主权不能超出该法律的限制。《商业银行法》规定了银行的业务经营范围,如我国《商业银行法》明确规定,商业银行“不得从事信托投资和股票业务”,“不得投资于非自用不动产”,“不得向非银行金融机构和企业投资”等。《商业银行法》是商业银行的基本法规,在经营过程中必须严格遵守。

《合同法》是一种行为法,它对合同的订立、合同的效力、合同的履行、合同的变更和转让、合同的权利和义务终止、违约责任等进行了具体规定。商业银行与借款人签定的“借款合同”、与出租人签订的“租赁合同”和“融资租赁”、与委托人或受托人签订的“技术开发合同”和“技术转让合同”与“技术服务合同”等,都必须符合《公司法》的要求,其合同才能受到法律保护,经营活动才是有效益的。

2. 税务法规。任何企业都有纳税的义务。有关税收的立法分为三类:第一类是所得税法规;第二类是流转税法规;第三类是其他地方法规。税负是商业银行的一种费用,会增加银行的现金流出,对银行的理财活动有着重要影响。税法对银行成本、费用开支范围及开支标准做了比较具体的规定,作为企业,都希望在“不违反税法的前提下减少税务负担。但是,税负的减少,只能靠在投资、筹资和利润分配等财务决策时的精心安排和筹划来实现,而不允许在纳税行为已经发生时去偷税漏税。财务决策时应该考虑合理避税问题,当纳税行为已经发生就只能依法纳税。精通税法,应成为银行财务管理人员必备的一项业务素质。

3. 金融法规。金融法规是银行进行金融业务经营活动的行为准则。目前已经颁布的金融法规有:《中华人民共和国中国人民银行法》(以下简称《中国人民银行法》)、《中华人民共和国票据法》(以下简称《票据法》)、《中华人民共和国担保法》(以下简称《担保法》)、《中华人民共和国证券法》(以下简称《证券法》)、《中华人民共和国保险法》(以下简称《保险法》),其他法规如《贷款通则》、《支付结算办法》、《人民币利率管理规定》、《中华人民共和国外汇管理条例》、《经常项目外汇结汇管理办法》,等等。

《中国人民银行法》赋予了人民银行(中央银行)金融监管的权力。商业银行必须自觉接受人民银行的金融监督管理,严格执行中央银行制定的法定利

率,积极配合中央银行的金融宏观调控;商业银行的设立和组织机构、业务范围,要符合《商业银行法》的规定;签发票据、受理票据应符合《票据法》的要求;发放贷款、处理贷款担保,只能按照《担保法》和《贷款通则》的规定办理;办理保险委托、代理证券发行等,都要遵守《保险法》和《证券法》等。总之,商业银行的一切经营活动包括财务活动,都必须在金融法律法规允许的范围内进行,才能实现银行财务管理的目标。偏离了法律法规,或者违背了法律法规,即使取得某些收益也不能为本行所有,甚至还会造成更大的损失。

4. 财务法规。财务法规主要指《企业财务通则》和《金融保险企业财务制度》。《企业财务通则》是各类企业进行财务活动、实施财务管理的基本规范,它对建立资本金制度、固定资产折旧、成本的开支范围、利润分配等进行总的规定。《金融保险企业财务制度》是财政部根据金融保险企业的特点和管理要求而制定的行业规范。虽然各商业银行可以根据本行的特点和管理要求制定本行的财务管理办法或实施细则,但是它不能违背《企业财务通则》和《金融保险企业财务制度》的基本原则和要求。所以,财务管理人员应该熟悉财务法规,严格遵守,灵活运用。

(三) 金融市场

金融市场是金融性商品交易的场所,是金融领域各种市场的总称。这些市场包括长期、短期资金的借贷市场;股票、债券的发行与流通市场;外汇、黄金的买卖市场等。金融市场是银行投资和筹资的场所,与银行财务管理有着十分密切的关系。当银行资金出现临时不足时可以到金融市场选择适合本行需要的筹资方式;当银行出现资金剩余时可以在金融市场选择灵活的投资方式,为其资金寻找出路。银行通过金融市场将长短期资金相互转化,既可以满足对资金的不同需要,又可以达到盈利的目的。金融市场的利率变动,反映了资金的供求状况,是银行财务决策必不可少的信息资源。

1. 金融市场和商业银行理财。

(1) 金融市场是商业银行投资和筹资的场所。金融市场上有许多融通资金的方式,并且比较灵活。商业银行主要靠客户的存款来获得营运资金,同时也可以到金融市场选择适合自己需要的方式筹资。贷款是商业银行的主要业务,它可满足企业或个人对资金的需求。商业银行还可投资于政府债券来获得一定的盈利。

(2) 商业银行是金融市场的主体之一。金融市场由主体、客体、参加人组成。主体是指银行和非银行金融机构,包括商业银行、投资银行、保险公司、抵押贷款市场的中介机构,是连接筹资人和投资人的桥梁。客体是金融市场上的买卖对象,如商业票据、政府债券、公司股票、可转让大额存单等各种信用工具。参加人是指客体的供给者和需求者,如企业、事业单位、政府部门、城乡居民等。

(3) 金融市场为商业银行理财提供重要的信息。金融市场的利率变动、资金的供求状况、证券市场的行情、黄金价格及汇率的变动等对商业银行的财务