

金融岗位
培训系列教材

商业银行经营方式和革命
资产负债创新业务
商业银行中间业务创新
金融衍生业务
商业银行并购业务

现代商业银行 创新业务

主编 贾中河
西南财经大学出版社

FINANCIAL
INNOVATIONS OF
BUSINESS BANK



SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE AND ECONOMICS PRESS

训

系

列

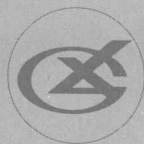
教

材

现代商业银行 创新业务

主编 贾中河
西南财经大学出版社

**FINANCIAL
INNOVATIONS OF
BUSINESS BANK**



FINANCE AND ECONOMICS PRESS

责任编辑：左 强

封面设计：梁建成 袁 野

书 名：现代商业银行创新业务

主 编：贾中河

出版者：西南财经大学出版社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编：610074 电话：(028) 7353785

排 版：西南财经大学出版社照排部

印 刷：郫县科技书刊印刷厂

发 行：西南财经大学出版社

全 国 新 华 书 店 经 销

开 本：850×1168 1/32

印 张：10

字 数：162 字

版 次：1999 年 5 月第 1 版

印 次：1999 年 5 月第 1 次印刷

印 数：6000 册

定 价：17.80 元

ISBN 7-81055-467-0/F · 369

1. 如有印刷、装订等差错，可向本社发行部调换。
2. 版权所有，翻印必究。

金融岗位培训系列教材编写委员会

主任委员：丁立臣

副主任委员：钞玉梅 徐卫中

编委（以姓氏笔画为序）

丁立臣 王 宏 王国恩 王相文 冯长甫

张书邦 张伯玉 张爱梅 张淑彩 杨德怀

钞玉梅 徐卫中 郭国有 高新国 傅一书

内容提要

70年代以来,商业银行的业务创新活动频繁发生,使整个国际金融业发生了巨大的变化。本教材对业已出现并产生了较大影响的现代商业银行创新业务进行了分门别类的介绍:资产负债业务创新、中间业务创新、衍生金融业务、银行并购业务和金融电子化业务。读者从中可以了解到商业银行业务的最新发展,并感受到未来银行业革命的趋势。

编者的话

为了适应金融系统岗位培训需要，搞好各级各类职工培训，提高岗位培训质量，在原中国人民银行教育司干部培训处的大力支持和协助下，我们编写了这套金融系统岗位培训教材。

在由计划经济向市场经济转变过程中，要求金融系统人员不仅要具备金融知识，而且还需要学习社会主义市场经济理论；既要精通货币资金经营管理，又要熟悉企业化管理；既要能够掌握货币信贷政策，还要了解、熟悉国家产业政策、开发方向；既要懂得国内金融业务，又要了解与熟悉国际金融业务。因此，在编写干部培训教材中，我们本着转变观念，树立超前意识，打破传统教材体系的思路，建立了融教材和专题研究于一体的新体系。

根据上述思路，这次我们在新编岗位培训教材时，在章节内容安排和结构体系上，注意体现如下特点：（1）在内容上力求新颖求实，具有针对性、

启发性和可操作性，对当前的经济建设和金融改革有实践意义。(2) 理论与实务并重，层次清楚，条理分明，分析透彻，逻辑性强。(3) 适应国内金融业务与国际金融业务的接轨，适当安排一些国际金融惯例、国际金融市场业务操作和国际金融行情的内容。(4) 突出案例教学内容，进行案例分析评价，正确处理脱离实际、闭门造车的问题。

参加本书编写的有：贾中河（第一讲）、高蕊（第二、三讲）、李义奇（第三讲）、陈福林（第四、五讲）、常嘉亮（附录）。贾中河负责全书内容的设计，陈福林协助总纂，李新河提供有关资料。

南开大学博士生导师马君璐教授和中国人民银行总行金融研究所副所长、高级经济师蔡浩仪同志对全书进行了认真审定，并提出了许多宝贵的意见；同时，也得到了河南金融管理干部学院各级领导的支持和帮助，在此深表谢意。

由于金融竞争和商业银行的不断创新，还有许多新情况和新问题需要进一步探讨，书中错误和遗漏在所难免，敬请专家和读者批正，以便在今后修订中逐步完善。

编 者

1998 年 4 月

目 录

第一讲 导论

- 一、现代商业银行业务创新的背景…………… (2)
 - 二、现代商业银行业务创新的内容和特征 … (10)
 - 三、现代商业银行业务创新的影响与趋势 … (21)
-

第二讲 资产负债创新业务

- 一、负债新业务 …………… (33)
- 二、资产新业务 …………… (54)
- 三、现代资产负债管理技术 …………… (70)

第三讲 商业银行中间业务创新

一、贷款承诺	(117)
二、贷款出售	(122)
三、担保见证	(130)
四、备用信用证	(135)
五、票据发行便利	(142)
六、信托业务的创新	(151)
七、融资性租赁	(160)

第四讲 金融衍生业务

一、期货类衍生金融工具	(169)
二、远期利率协议	(185)
三、互换或调期 (Swap) 交易工具	(189)
四、期权工具市场	(221)
五、金融衍生工具市场现状及最初的管理 与近期监管	(244)
六、管理衍生金融商品的新举措	(253)

第五讲 商业银行的并购业务

- 一、银行并购浪潮及其特点…………… (261)
 - 二、银行并购浪潮的成因及后果…………… (267)
 - 三、银行并购业务的原则与一般操作程序 ………
…………… (273)
 - 四、并购时目标银行的确定…………… (281)
 - 五、银行并购的方式及例证…………… (286)
-

附 商业银行经营方式的革命 ——电话银行与家庭银行

第一讲

导论

现代商业银行业务是从古代的钱币兑换业、近代的高利贷银行等传统的存、贷、汇业务中吸取精华，随现代经济的发展而逐渐形成的。我们这里所指的创新业务，主要是本世纪 70 年代以来涌现出来的商业银行新式融资技术与工具。诚然，银行业务的每一步发展从本质上说都是属于银行业务创新的一个过程或一个阶段，只是随着时间的推移，远期业务创新的意义又被近期创新所掩盖了。但是，70 年代以来的商业银行创新业务，其种类之多，范围之广，速度之快，影响之大，是前所未有的。其原因之复杂，作用之巨大，影响之深刻，意义之久远，不仅改变了商业银行等传统金融机构的运作方式和环境，而且冲击了现有的货币政策操作系统和困扰着宏观调控与金融监管，改变了整个世界的金融格局，改变了整个社会的经济运行和日常生活。因此，对这一轮金融创新中已经涌现的商业银行创新业务作一阶段性的、分门别类的归纳和小结，已成为反思过去，认识现实和把握未来之必

要。

一、现代商业银行业务创新的背景

第二次世界大战后，西方国家普遍经历了经济恢复和迅速发展时期，生产得到飞速发展，资本积累急剧增加，市场广度、深度加大并且日益国际化。以凯恩斯扩张性理论为指导的宏观经济政策得到广泛应用，其结果是既刺激了经济发展，丰富了世界市场，形成了资本主义经济空前的繁荣，同时又加剧了资本主义世界固有的矛盾，带来了滞胀顽疾，使资本主义经济驶入了世界性经济危机的泥坑，不可自拔。70年代初期的二次石油大幅提价，极大地打击了以美国为首的西方工业国家，通货膨胀和生产停滞并存，经济社会一片恐慌。在这种情况下，银行持有无息资产的机会成本增加，必须创造更具经济效益的资产方式或实行经营要素的优化组合，以避免高利率带来的损失。同时，由于在战后初期形成的固定汇率制度的土崩瓦解，浮动汇率制取而代之，国际贸易金融中的价格、汇率和利率都变得飘浮莫测起来，大大加剧了价格易变性风险。在这样的环境中，商业银行为了转移、规避或分散风险，必须不断地进行改革创新，以求得生存和发展。

在上述背景的作用下，商业银行开始从传统的业务领域进入现代业务领域：一方面，改良传统业务，创新业务方式和手段，确保传统业务领域不被对手占据；另一方面，竭力创新金融产品，开辟业务新领域，甚至开发“金融超级市场”来满足客户的要求。

具体到每一种创新业务的产生和发展来看，其背景又是各不相同、错综复杂的，最主要的有以下三个方面：

1. 电讯、信息处理和计算机方面的技术进步形成了金融创新的基础。(1) 新技术的使用大大降低了商业银行金融交易的成本，得到经营上的规模经济，即可以不断扩大规模而不会导致边际收益小于边际成本；新的支付制度和融资过程产生，使大范围远距离的债权债务关系的清理可以在极短的时间内完成；通过电子设备开展信息咨询服务，开办“居家银行”和现金管理等业务增加了商业银行的收益。(2) 信息处理手段的改进，使商业银行有可能不断地对具有比较复杂金融结构的创新进行设计和定价，同时也能连续地监控经营新工具所产生的风险，并为这些风险设计和进行复杂的套期保值。(3) 新技术的应用加快了商业银行业务多样化的进程。作为商业银行客户主体的企业和个人在获取信息方面越来越高的要求促使银行向多功能综合化方

面发展。新技术的使用拓展了商业银行功能，如自动出纳机既可取现，又可存款，可索取支票，又可以索要对帐单；存款帐户与透支帐户合并使用；电子资金调拨系统广泛应用于资金调拨、证券买卖、外汇买卖与转帐等等。(4) 电讯的成本大减和范围大增创造了全球性的金融市场。由于大型交易网络和计算机的使用，允许创新的供给或直接或间接地与单个孤立市场的最终用户联系起来，同时，扩大了交易范围，鼓励商业银行用新工具创造市场。

2. 金融管制的变化刺激着商业银行业务创新活动。70年代以后，通货膨胀率和利率上升，使原来对商业银行的约束法规显得过时，商业银行被迫绕过金融管制而进行业务创新，以求得新的利润增长点。例如，成为金融创新主要发源地的美国，由于对商业银行与其他金融机构在吸收存款资金是否应缴纳准备金的法则方面有着不同规定，使商业银行存款准备金制度方面处于劣势，被迫采取新的金融工具获得成本较低的资金来源。另外，美国金融当局为防止出现恶性竞争，对商业银行的存款利率幅度加以限制，即 Q 条例，以后又进一步将管制对象扩大到储蓄机构，中小商业银行便千方百计开拓新的金融业务和工具以缓冲资金来源不足的威胁，如可转让提款通知书 (NOW) 和自动转换储蓄存款帐户 (ATS) 即属于这一类的业务创新。进

入 80 年代初期，由于发展中国家宣布停付债息而引发的债务危机，使西方许多大商业银行受到拖累，出现了严重的财务问题。为此，西方国家加强了对银行资本结构的管制，要求银行以较低的资本搭配比例来经营，防止过度的放贷导致银行倒闭或金融系统不稳定，同时，筹措新资本的高成本又促使各国银行大力拓展寻求资本搭配比率要求较低的表外业务（OBS），创造了大量的融资工具和融资技术。

3. 商业银行之间竞争的强化也迫使其提供更多的新金融工具和创新现代商业银行新业务。西方国家放松金融管制与金融自由化，使金融机构之间的竞争日趋激烈，竞争来自以下几个方面：（1）不同国家金融体系之间的国际竞争；（2）同一国家金融系统内银行和非银行金融机构之间的竞争；（3）商业银行之间的业务竞争。竞争的结果导致普通金融服务收益的大幅降低。商业银行在竞争压力的驱使下，开始在各自内部的业务范围方面和外部的扩张方面寻求新的利益增长点。其新开的业务有：保险经纪、证券经纪、共同投资基金、旅游计划、税务咨询；个人财务管理与养老基金管理、管理咨询、提供社区发展贷款、提供房地产经纪服务等。其外部的扩张表现为：运用新技术扩大业务经营规模，实现规模经济；新开分行，形成持股公

司购买小银行；大银行的兼并；国际性扩张。总之，竞争使现代商业银行在职能和形式上都发生着巨大的变化，最终酝酿为一场银行业的革命。

这场由现代商业银行业务创新所导致的银行业革命，从其产生的背景上看具有以下三个鲜明的特点：（1）它是在传统业务的基础上，适应现代经济发展需要对金融业的一种革命；（2）是适应现代经济理论发展对金融领域的新要求而产生的。其中，70年代出现的多元化经济思想（货币主义、预期学派等）对这场革命产生了重大影响；（3）它是适应金融国际化、市场化、自由化的需要而产生的。

西方学者把这种银行业的革命之称为金融创新，并从理论上对创新的原因进行了角度不同、看法各异的阐述。这里，我们借用由谢卫等主编的《改革·增长·商业银行》一书中的归纳来展示西方学者不同的解释。

西方关于金融创新成因的理论概览

理论名称	代表人物	主要观点
金融创新的约束理论 (约束因素诱发的创新假设)	西尔伯	金融创新是金融机构为摆脱或者减轻加于其上的各种约束而作出的反应。约束包括内部约束和外部约束。只要外部环境变化而改变了这些约束,出现扣除创新成本之后的利润最大化机会,金融企业就会去创新,就会探索设计新产品、服务和管理方式。因为金融企业总是追求利润的最大化。
回避管制型创新理论 (管制的辩证假设——管制的辩证法)	凯恩斯	政府对金融机构业务经营的种种限制和规定,阻碍了金融企业获取盈利的机会,金融机构会通过金融产品和管理方面的创新来回避这些管制。当创新危及金融体系的稳定和金融市场的正常秩序时,管理当局会作出反应,强化对金融体系的管制,出现所谓“重新管制”反应。金融机构或市场又会在新的管制条件下发动新一轮创新,出现“创新—管制—再创新—再管制”的循环过程
财富效应论 “财富增长说”	格林邦 海威特	经济的高速增长带来财富的迅速增长,从而加大了对金融资产和金融交易的需求,促使金融创新以满足日益增长的金融需求。
金融创新的特征需求论		对新金融工具的需求即对金融工具的新特征或传统特征进行新组合的需求。原因是:①通货膨胀和名义利率的迅速上升,使传统的金融产品的流动性与投资效益之间的替代关系愈来愈难以接受,需要将流动性市场利率接近的收益相结合的新金融产品;②风险的增加与多样化,要求使用可减小风险的新金融产品。
金融创新的技术发展论		新技术革命的出现,特别是电脑、电讯工具的技术和设备成果在金融业的应用,形成金融业务的电子计算机化和通讯设备现代化,是促成金融创新的主要原因。如:24小时全球性金融交易和服务,自动提款机和终端机等。