

21世纪高等院校金融学教材新系

Business and Management of  
Commercial Bank

马亚 主编  
(中央财经大学)

商业银行经营管理学

21世纪高等院校金融学教材新系

Business and Management of  
Commercial Bank

马亚 主编  
(中央财经大学)

# 商业银行经营管理学

**FE** 东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press

· 大 连 ·

© 马亚 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行经营管理学 / 马亚主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2010. 6

(21 世纪高等院校金融学教材新系)

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0007 - 0

I. 商… II. 马… III. 商业银行 - 经济管理 - 高等学校 - 教材 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 097474 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto:dufep@dufe.edu.cn)

大连图腾彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm 字数: 388 千字 印张: 18 1/4 插页: 1

2010 年 6 月第 1 版

2010 年 6 月第 1 次印刷

责任编辑: 田玉海 尹 惠 孙 平

责任校对: 尹秀英

封面设计: 沈 冰

版式设计: 钟福建

ISBN 978 - 7 - 5654 - 0007 - 0

定价: 29.00 元

# 前 言

作为最古老的金融机构，商业银行已经历了几百年的发展历史，从最早经营货币兑换的简单组织发展到今天可以综合经营金融业务的复杂组织，虽发生了许多变化，但在金融体系中始终拥有重要的地位。尤其在中国，商业银行体系的作用更为突出，并且直接影响和制约着中国经济金融的变革与良性成长。研究商业银行、了解商业银行，从而参与商业银行的业务运营与管理已成为信用经济时代不可或缺的内容。那么，商业银行究竟有何特殊性？商业银行是如何开展业务的？其业务的运营与其他金融机构有何不同？在业务运营的基础上，商业银行怎样开展管理活动？如何实现商业银行经营管理的有效性？等等。这些疑问以及由此产生的兴趣成为我们努力探讨这一领域的基础。同时，作为金融专业的教师，笔者在讲授《商业银行经营管理学》课程的过程中，总希望为学生构建一个清晰的逻辑框架，并且在此框架内能够提供准确的理论阐释和原理介绍，最重要的是可以促使学生发散性思维和激发深入学习的兴趣。这些愿望以及教学中的现实感受成为我们努力探讨这一领域的动力。

对有关商业银行经营管理各类教材和文献的搜索与学习的过程中，我们发现它们集中在几个主要的角度：一是着力分析商业银行具体业务的经营，非常详细地列出了商业银行经营各类业务，每种业务的类型、特点以及操作过程和作用分析。二是重点介绍商业银行管理活动。一般从商业银行内外管理两个角度展开，既谈到商业银行内部管理的各种活动，也从监管者角度大量分析对商业银行的管理活动的监管。三是就每一类业务谈其经营和管理。一般主要集中在负债的经营与管理、贷款的经营与管理、证券投资的经营与管理以及表外业务的经营与管理。这些角度都有其出发点和针对的方向，而且在内容的分析与说明中体现出作者的思考与偏好。这些资源成为我们成书很好的养分，经过多次讨论，在总结归纳的基础上，我们认为：首先，经营管理很难分家，两者的结合是必然和必要的；其次，商业银行经营管理需要在商业银行发展的框架中进行，没有对商业银行历史与发展的充分认识是很难深入了解其经营管理的；最后，基于商业银行的风险与过往的危机，应强调风险理念在其经营管理中的地位，同时应注重评价与反思。

基于上述理由，我们将本书的逻辑设计如下：在回顾商业银行及商业银行经营管理的基本构成与历史演进的基础上，展开对商业银行负债业务、资产业务和表外业务等各类业务的介绍，在业务学习的基础上依次分析业务营销、资本管理、资产负债管理、风险管理、内部控制和绩效评价。概括起来本书可分为三大部分：

第一，商业银行经营管理的基础知识和背景分析。这一部分包括第1章和第2章。第1章是商业银行概述，主要说明商业银行的产生与发展、特殊性与作用、基本构成，重点分析了商业银行业务发展的变化以及商业银行在金融体系中与金融市场的

关系。第2章是商业银行经营管理构成与环境分析，主要回顾商业银行经营管理理论的演进与发展中的新特点，说明商业银行经营管理的原则与主要内容以及重点分析了商业银行经营管理的外部环境，提示环境的影响与商业银行的应对。这两章中的理念即商业银行的特殊性和商业银行经营管理的“三性”原则将贯穿全书的内容。

第二，商业银行主要业务与经营的介绍。这一部分包括第3至6章。第3章是商业银行的负债业务，因为负债形成了商业银行的资金来源，所以将其安排在前面，主要说明被动负债和主动负债的构成、特点和作用。第4章是商业银行的资产业务，主要说明商业银行现金资产、信贷资产和证券投资三大类，并在此基础上提及资产证券化问题。第5章是商业银行的表外业务，从传统的表外业务和创新的表外业务两个角度展开。第6章是商业银行的营销管理，在前三章业务介绍的基础上，从市场营销的角度对业务运营再次说明，强调商业银行营销的构成与具体的策略。

第三，商业银行的主要管理活动。这一部分包括第7至11章。第7章是商业银行的资本管理，首先说明资本管理源于资本管理是所有经营管理活动的基础，是商业银行安全性的保障，在资本管理中特别提出多角度的观察与经济资本的管理。第8章是商业银行的资产负债管理，将资产负债管理与商业银行的业务运作联系起来，强调对称原则与各种管理方法的使用。第9章是商业银行的风险管理，在说明风险管理框架的基础上，以全面风险管理、风险的综合管理的理念，重点分析商业银行的信用风险管理、市场风险管理、流动性风险管理以及操作风险管理。第10章是商业银行的内部控制，从商业银行的内部监督机制入手，将内部控制的范围涵盖商业银行的全部业务，并坚持以风险管理为导向的内部控制。第11章是商业银行经营管理绩效评价，通过构建评价体系、评价指标和提供评价方法要求商业银行对经营管理进行及时的总结与反思，以期获得改进和完善的空间。

在上述内容展开说明的同时，我们亦关注中国商业银行经营管理的发展与问题，在相关的内容中都有一些相应的说明与分析。为了保证本书的可读性和学习效果，我们设计了专栏与练习题：专栏的内容取材于现实，希望带给读者思考和进一步研究的兴趣；练习题则是便于学习后的检查与知识的巩固。

本书编写分工如下：第1、2、7章和第9章前4节由马亚编写；第3、4、5章由马丽娟编写；第8、10章由孟艳编写；第9章第5节由宋维编写；第6章由肖晓编写；第11章由郭程程、王慧慧编写。全书由马亚负责修改和总纂。

衷心感谢东北财经大学出版社的大力支持，衷心感谢田玉海编辑在成书过程中的信任与大力支持！

由于笔者知识和能力的局限，本书的错误、纰漏之处在所难免，恳请读者批评指正。

作者

2010年5月于北京中央财经大学

# 目 录

## 第1章 商业银行概述

1

- ★ 导读/1
- § 1.1 金融体系中的商业银行/2
- § 1.2 商业银行的特点与功能/7
- § 1.3 商业银行的业务简介/13
- § 1.4 中国商业银行发展简述/18
- ★ 本章小结/23
- ★ 关键概念/24
- ★ 综合训练/24
- ★ 本章参考文献/26

## 第2章 商业银行经营管理构成与环境分析

27

- ★ 导读/27
- § 2.1 商业银行经营管理的目标与原则/28
- § 2.2 商业银行经营管理的演变与发展/32
- § 2.3 商业银行经营管理的环境分析/39
- ★ 本章小结/48
- ★ 关键概念/49
- ★ 综合训练/49
- ★ 本章参考文献/51

## 第3章 商业银行的负债业务

52

- ★ 导读/52
- § 3.1 商业银行负债业务概述/53
- § 3.2 商业银行的存款业务/54
- § 3.3 商业银行的其他负债/63
- ★ 本章小结/69
- ★ 关键概念/70
- ★ 综合训练/70
- ★ 本章参考文献/72

## 第4章 商业银行的资产业务

73

- ★ 导读/73
- § 4.1 商业银行的现金资产业务/74
- § 4.2 商业银行的贷款业务/75
- § 4.3 商业银行的证券投资业务/86

## § 4.4 商业银行的资产证券化/91

- ★ 本章小结/94
- ★ 关键概念/95
- ★ 综合训练/95
- ★ 本章参考文献/97

## 第5章 商业银行的表外业务

98

## ★ 导读/98

- § 5.1 商业银行表外业务的概述/99
- § 5.2 商业银行传统的表外业务/102
- § 5.3 商业银行创新的表外业务/110
- § 5.4 商业银行创新的表外业务产品定价/120

- ★ 本章小结/123
- ★ 关键概念/124
- ★ 综合训练/124
- ★ 本章参考文献/125

## 第6章 商业银行的营销管理

126

## ★ 导读/126

- § 6.1 商业银行营销管理概述/127
- § 6.2 商业银行营销管理的环境和市场分析/130
- § 6.3 商业银行营销管理的战略选择/134
- § 6.4 商业银行营销策略与执行力评估/136

- ★ 本章小结/146
- ★ 关键概念/147
- ★ 综合训练/147
- ★ 本章参考文献/148

## 第7章 商业银行的资本管理

149

## ★ 导读/149

- § 7.1 商业银行资本管理概述/150
- § 7.2 商业银行资本的筹集/155
- § 7.3 资本充足性监管与商业银行的资本管理/158
- § 7.4 商业银行经济资本的管理/163

- ★ 本章小结/168
- ★ 关键概念/168
- ★ 综合训练/169
- ★ 本章参考文献/169

## 第8章 商业银行的资产负债管理

171

## ★ 导读/171

- § 8.1 商业银行资产负债管理概述/172
- § 8.2 商业银行资产负债管理的演进过程/174
- § 8.3 商业银行资产负债管理的传统技术方法/178
- § 8.4 商业银行资产负债管理的现代技术方法/187
- ★ 本章小结/197
- ★ 关键概念/198
- ★ 综合训练/198
- ★ 本章参考文献/199

**第9章 商业银行的风险管理**

201

- ★ 导读/201
- § 9.1 商业银行风险管理概述/202
- § 9.2 商业银行的信用风险管理/208
- § 9.3 商业银行的市场风险管理/215
- § 9.4 商业银行的流动性风险管理/221
- § 9.5 商业银行的操作风险管理/225
- ★ 本章小结/228
- ★ 关键概念/229
- ★ 综合训练/229
- ★ 本章参考文献 /231

**第10章 商业银行的内部控制**

232

- ★ 导读/232
- § 10.1 商业银行内部控制概述/233
- § 10.2 商业银行内部控制目标与构成要素/237
- § 10.3 商业银行内部控制与风险管理/240
- ★ 本章小结/246
- ★ 关键概念/246
- ★ 综合训练/247
- ★ 本章参考文献/248

**第11章 商业银行经营管理绩效评价**

249

- ★ 导读/249
- § 11.1 商业银行经营管理绩效评价概述/250
- § 11.2 商业银行经营管理绩效评价的基础：财务报表/252
- § 11.3 商业银行经营管理绩效评价指标分析/263
- § 11.4 商业银行经营管理绩效评价的方法/270
- ★ 本章小结/281
- ★ 关键概念/281
- ★ 综合训练/281
- ★ 本章参考文献 /283



# 第 1 章

## 商业银行概述

### ★ 导读

§ 1.1 金融体系中的商业银行

§ 1.2 商业银行的特点与功能

§ 1.3 商业银行的业务简介

§ 1.4 中国商业银行发展简述

### ★ 本章小结

### ★ 关键概念

### ★ 综合训练

### ★ 本章参考文献

### ★ 导读

商业银行是金融体系中最古老的金融机构，从最早的货币兑换业、货币保管业、货币经营业到现代银行业，商业银行始终在金融体系中占有重要的地位，发挥着其有别于其他金融机构的作用。一方面，以存款等负债业务形成资金来源；另一方面，以贷款等资产业务展开资金运用，商业银行在一存一贷之中既完成了资源的配置，也埋下了风险。而伴随金融市场的发展和金融创新的推进，商业银行面临的竞争压力也日益增大。那么，为何商业银行能够在激烈的竞争中得以生存？其特殊的功能究竟有何特别之处？能否被替代？如何准确把握其运作规律？怎样使商业银行可以持续发展？这些问题的解读是进一步学习与理解商业银行经营管理的基础，也是真正体会商业银行经营管理特点与重点的保证。本章将从上述视角出发，通过对商业银行在金融体系中的定位、性质与功能以及业务简介给出商业银行的基本面貌和发展脉络。

商业银行是经营货币信用商品和提供金融服务的特殊的企业组织。通过商业银行资产负债业务和表外业务的运作,作为信用中介、支付中介,商业银行能够促进资源配置的优化和经济效益的提升;作为信用创造和风险管理者,商业银行积极参与货币调控和力图实现风险与收益的匹配。从古至今,伴随经济环境、社会制度和金融服务需求的变化,商业银行不断扩充与更新自己的业务内容,调整与改革自己的经营管理方式,以其独特的功能和创新的精神,充分展示了其在金融体系中的不可或缺性。

## § 1.1 金融体系中的商业银行

商业银行是金融体系中最重要金融中介,它与金融市场既有区别又相互联系,共同参与着金融体系的运转。传统意义上的商业银行专门指吸收存款并发放贷款的直接参与存款货币创造的金融机构。随着金融体系的发展和商业银行业务的扩展,现在对商业银行含义的界定是经营货币信用商品和提供金融服务的、特殊的现代金融企业组织。可见,商业银行的业务空间和作用范围更为宽泛了。

### 1.1.1 商业银行的产生与发展

#### 1) 商业银行的产生

早期银行业的产生与国际贸易的发展有密切的联系。14世纪至15世纪的欧洲,由于优越的地理环境和社会生产力的发展,各国与各地区之间商业往来日渐密切,尤其是地中海沿岸,意大利的威尼斯、热那亚等地是当时的贸易中心,商贾往来、交易频繁。然而由于不同国家、地区所使用的货币在名称、成色上存在很大的差异,十分不利于交易,从而产生专门进行货币鉴定和兑换的需求,货币兑换业由此而生。随着异地交易和国际贸易的进一步发展,来自各地的商人为了避免长途携带而产生的麻烦和可能的风险,开始将自己的货币交存在货币兑换商那里,后来又发展为委托货币兑换商办理支付和汇兑。货币兑换商从事货币的兑换、保管、收付、结算、汇兑等业务时就已呈现银行萌芽的最初形态,成为早期的货币经营业。随着货币经营业务的扩大,货币经营业者集中了大量的货币资金,他们发现大部分的货币余额相当稳定时,便开始将闲置的资金贷给资金需求者,以取得高额利息收入。在利益驱动下,货币经营商从过去被动为客户保管货币转变为主动吸收客户存款,并以支付存款利息来吸引客户存款,当货币经营者经营存贷业务时,就意味着货币经营业转化成为银行业。

追溯历史,银行业最早的发源地是意大利。早在1272年,意大利的佛罗伦萨就已出现一个巴尔迪银行,1310年又出现佩鲁齐银行。比较具有现代意义的银行是1580年设立的威尼斯银行。16世纪末17世纪初,银行由意大利普及到欧洲其他国家,如1609年成立的荷兰阿姆斯特丹银行、1619年成立的德国汉堡银行等。这种早期的银行已具备银行的本质特征,但其存放业务都还存在很大的局限,比如放款带有明显的高利贷性质。现代商业银行的形成与社会化大生产和工业革命的兴起紧密相关。生产方式和社会制度的改变产生对货币资本的大量需求,从而也产生对现代商业银行经营模式的需求,即合理的贷款利率和主要对工商企业提供流动性贷款。其形成

的途径大体有两条：一是从旧式的高利贷银行和机构转变而来；二是直接组建股份制商业银行。1694年，英国在政府的帮助下建立了第一家股份制商业银行——英格兰银行，成立之初就宣布以较低的利率向工商企业提供贷款。从此，现代商业银行体系开始在世界范围内普及，英格兰银行也因此成为现代商业银行的鼻祖。

中国的银行业产生较晚。关于银行业的记载较早的是南北朝时期的典当业。到了唐代出现类似汇票的“飞钱”，是我国最早的汇兑业务。明末，一些较大的经营银钱兑换业的钱铺发展为银庄。银庄除了兑换银钱外还办理存款、汇兑，从事贷放，已有些现代银行的特征，但最终限于当时的社会条件而逐渐衰落。清末也曾出现过票号这一信用机构，但都没能够实现向真正的现代银行的转型。1845年，英国在中国开设的丽如银行是中国的第一家现代商业银行，此后不断有外国银行入侵我国。1897年，中国自办的中国通商银行的成立标志着中国现代银行业的开始。

## 2) 商业银行的发展

作为最古老的金融机构，商业银行在经济、金融的发展变化中不断调整自己的业务类型和组织管理，在顺应市场需求的同时也自我创新。从主要提供存贷业务到大大扩展表外业务、提供各种金融服务；从业务简单的股份制企业到复合型控股公司；从单一垂直的组织架构到跨国型的网络构架，商业银行的发展应该最能体现经济金融体系的深化与变迁的代表。

### (1) 商业银行发展的原因

第一，为了规避政府管制，商业银行在业务和组织架构方面进行了多种创新。20世纪30年代大经济危机之后，各国政府加强干预，对经济的发展影响非常大，金融机构的业务内容与组织架构都受到了很多方面的限制，商业银行也不例外。但是从20世纪70年代中期开始，世界经济环境发生了变化：发达国家经历了战后严重的经济危机，经济发展的停滞与通货膨胀并存；通货膨胀成为一种世界现象，并造成了金融体系的不稳定；以美元为中心的国际货币体系崩溃，实行了浮动汇率制；金融业竞争激烈，金融机构的经营风险大大增加。在上述情况下，当管制太强或随着经济的发展其合理性逐渐下降时，政府管制措施就开始与发展的形势不相适应。在这种形势下，金融机构纷纷采取一系列规避管制的各种创新措施。例如，1961年花旗银行为规避美国Q条例对存款利率的限制，所开创的大额可转让定期存单业务；又如，为规避不准跨州设立分支机构所开创的银行控股公司制等等。这些创新顺应了经济金融发展的内在要求，也改变了商业银行的原来面貌。

第二，20世纪80年代以来，金融业的竞争日益加剧，商业银行出于竞争的压力，必须开辟新的业务领域。随着金融全球化的推进和金融自由化的发展，银行之间、银行与非银行金融机构之间、银行与金融市场之间的竞争更加激烈，为了在竞争中取胜以及在逐利动机的驱动下，商业银行必然要设法进行一些独特的经营活动，吸引、留住客户，同时以此方法来淡化其他机构与自己竞争所产生的影响。商业银行表外业务的大拓展可以成为此佐证。

第三，现代信息技术的发展和网络的普及，为银行业带来一场革命。现代科学技术尤其是信息电子技术的普及和应用极大促进了银行业电子化、网络化的发展。金融

服务电子化将现代先进的电子科学技术（电子计算机和通讯设备）广泛应用于存款、提款、转账、汇兑、查账、金融买卖交易和咨询等金融服务领域，把银行与客户、银行与银行、客户与客户联结成一个电子传输网络，代替了过去的手工操作。金融业务电子化降低了经营成本，节省了人力资源，提高了处理业务的效率，扩大了业务经营范围，为向客户提供多层次、全方位金融服务创造了物质条件，而且银行经营成本的降低，对于企业和客户也都是有利的。

## （2）商业银行发展的特点

第一，商业银行与非银行机构不断融合，形成大型复合型的金融机构。自 20 世纪 80 年代以来，金融机构的分业经营模式逐渐被打破，各种金融机构的业务不断交叉，各种金融机构原有的差异日趋缩小，形成由原来的分业经营转向综合性、多元化经营的趋势。当然，也有些国家一直就实行全能型银行业务经营的制度，如德国、瑞士的银行因被允许经营存贷业务、证券业务和其他金融机构业务，被称作全能银行。

第二，商业银行的发展更趋向国际化。银行国际化是指银行业在国外设立分支机构或成立跨国银行，从事国际银行业务及开拓境外金融业务。银行国际化是第二次世界大战后在西方各国普遍发展的，这是因为第二次世界大战后，国际贸易逐年增长，随着以美国为代表的跨国公司的快速发展，为国际贸易和海外跨国公司提供服务的银行海外分支机构也不断扩展。银行国际化的发展加强了各国金融市场之间的密切联系，促进了国际的资金流动，也使国际金融竞争更加激烈和国际性金融风险有增无减。

第三，风险管理成为商业银行业务管理的重心。商业银行为了更好地应对所面临的各种风险，保证资本充足率与银行实际的风险状况相匹配，商业银行除考虑信用风险、市场风险外，还需关注操作风险、法律风险等，实施全面风险管理成为商业银行经营管理的重要内容。与之匹配，商业银行在风险管理方面的技术手段和方法也不断推陈出新。

第四，商业银行更加强调创新是其生命力。由于金融业竞争的激化，商业银行出于生存的压力，更加注重创新。不仅在业务或产品的设计与开发上，而且在组织模式、经营方法以及管理理念和手段等诸多方面都有创新。金融创新为商业银行提供了更大的业务范围和更高的经营绩效，使商业银行竞争力获得提升，商业银行将其视为生存之道已成为业内的共识。

### 1.1.2 商业银行与金融市场

商业银行与金融市场很容易联想到两种融资方式，即间接融资和直接融资，也很容易联想到两种金融制度安排，即银行主导的日德模式和市场主导的英美模式。作为金融体系的重要构成者，两者似乎各有立场、难分高下。那么，商业银行与金融市场之间究竟是对立还是相容，两者的关系应该如何正确看待呢？

#### 1) 商业银行与金融市场之间的争议

对于商业银行与金融市场之间的争议，源于 20 世纪 70 年代以来金融市场的发展极为强劲而商业银行的发展却相对疲软。有两个事实证明着这种倾斜的发展，一是银

行融资显然弱于资本市场融资；二是资本市场几乎在所有国家包括银行主导型国家的迅速成长。于是，商业银行与金融市场的优劣比较开始成为热点。争议中持“银行观”的一方不断论证商业银行存在的意义与特殊作用；而持“市场观”的一方则从事实到理论都试图说明金融市场对资源配置的意义与市场的有效性。双方各有论据，却始终无法说服对方。这里将主要的观点进行简要复述，以期从中得到对于商业银行和金融市场较为客观、宽容的认识。

#### (1) 在风险管理方面的争议

市场观认为，金融市场允许个人依据自己的风险承受能力调整自己的资产组合，可以对冲各种特定的风险，并能够进行风险互换。比如有发达的金融市场的美国，可以提供大量风险不同的金融工具，通过不同工具的组合，为投资者提供了大量分散风险的机会。而在金融市场不发达的、银行主导体系下的国家，比如德国，金融工具种类和数量较少，没有多少可供分散风险的机会，却存在大量无法对冲的银行存款。

银行观认为，商业银行可以提供金融市场无法提供的风险分散功能。比如投资者可能担心短期流动性不足而不愿意接受较高投资收益的长期投资。商业银行却可以化解这一难题。商业银行可以将大量具有短期不确定的流动性需求的投资者集中起来，聚短成长，依据大数法则来提供流动性，同时进行长期投资，并使分散的存款人分享长期投资的收益，而金融市场是不具备此种能力的。

#### (2) 在信息处理方面的争议

市场观认为，金融市场在信息处理方面具有商业银行无法比拟的优势。一是体现在信息的公开与专业分析方面。金融市场对信息的透明、准确、及时具有严格的要求，在市场上有大量的专业人士密切地关注信息与分析，为市场和公众提供专业的意见与建议。另一方面从利率、股市行情、买卖交易等方面，金融市场的价格波动、供求对比，显示出市场的资源配置功能和定价功能，这是商业银行无法实现的。

银行观认为，商业银行也具有独特的信息优势。尤其在银行主导的金融体系下，商业银行与企业的长期合作中拥有大量相关企业的信息，对企业的决策，银行可以通过是否给予贷款来表示自己的支持，对企业的影响力也十分巨大。

#### (3) 在公司治理和企业监管方面的争议

市场观认为，金融市场的用脚投票和用手投票，一方面可以使得资源集中在有能力的管理团队和行业，使之得以有效利用；另一方面也能够通过价格波动惩戒经营不善的管理者和错误的决策，防止资源浪费。同时股票市场刺激很多人来研究、关注企业的管理行为，对企业而言有很好的外部监管作用。

银行观认为，商业银行对融资企业具有一定的控制权，如德国、日本这种银行和企业关系密切的国家，商业银行不仅提供融资，而且控制公司的监事会，十分有利于企业与商业银行之间建立长期稳定的联系，减少监督成本。

#### (4) 在促进经济成长和技术进步方面的争议

市场观认为，金融市场比商业银行能发挥出更大的刺激经济成长的作用。比如股票市场可以促进创业资本的投资，从而促进技术进步，实现对新兴产业的支持。而这种高科技含量的产业发展对经济成长具有巨大的推动作用。相比之下，商业银行因顾

虑风险,投资往往具有惯性、偏向保守,与市场所发挥的作用相距甚远。

银行观认为,即便在英美这样市场组织较好的国家,金融市场也没发挥出其所设想的筛选、监视和约束的功能,其在定价和接管机制方面的失误也引发了很多问题。

可以看出,商业银行与金融市场都是各有利弊、各有作用的。不同制度的安排更多的是一种历史的、特定环境的自然选择,并没有孰优孰劣。从金融体系整体而言,金融市场是各种经济主体进行金融交易的总和,其中商业银行作为重要的参与者,既提供各种金融工具以便交易,又参与金融工具的买卖实现利益。两者实际上是融合的、相互依存的。

## 2) 商业银行与金融市场相辅相成、共同成长

### (1) 商业银行是金融市场的主体之一

商业银行作为金融市场的主体,主要体现在三个方面:一是商业银行通过货币市场、资本市场进行融资。商业银行通过参与同业拆借市场、回购交易市场、票据市场、大额可转让定期存单市场进行融资,通过发行金融债券和发行股票进行资本筹集。同时商业银行的融资活动也改变金融市场的资金需求,影响市场价格的变化。二是商业银行在货币市场、资本市场进行投资。商业银行通过参与国债市场、金融债券市场、票据市场进行投资,可以获得证券收益,更重要的是获得流动性和安全性的保证。当然商业银行的投资活动必然对金融市场的资金供给产生影响,从而也会带来市场价格方面的波动。三是商业银行通过开展投资银行业务等表外业务,参与金融市场交易活动的组织与协调。一方面,商业银行通过开展表外业务,提供咨询、信息处理等帮助金融市场交易顺利实现;另一方面,商业银行通过资产组合与金融创新产品的开发,成为金融市场中衍生品市场的重要参与者。

### (2) 金融市场为商业银行提供更为广阔的风险分散空间和收入空间

金融市场为商业银行提供更为广阔的风险分散空间的突出表现是资产证券化的发展。资产证券化是金融市场的拓展,在此过程中,传统的商业银行实现了从融资中介向服务中介的转型。证券化是使金融关系可交易的过程,它将封闭的金融合约关系开放化,使之成为可以交易的工具,使关系中的融资主体更具灵活性。在证券化的过程中,资金以发行资产证券的方式通过资本市场从广大投资者手中筹集起来,又通过商业银行的贷款分配到资金需求者手中去。商业银行进行资产证券化活动具有的好处包括:一是通过出售信贷资产,将信贷风险转移出去,从而降低了商业银行的信贷风险;二是通过出售资产,降低资产总额,使资本充足,比率得到提高;三是通过出售资产,盘活其存量资产,加快信贷资金的周转速度,并通过提供相关管理服务,收取服务费,开辟新的收益渠道。

### (3) 金融创新使商业银行与金融市场更为相融

20世纪70年代以来,金融创新层出不穷。金融期货与期权、资产证券化、高收益债券、杠杆并购等新的金融工具,金融交易方式在推进金融交易量不断增长的过程中,金融市场的作用也不断放大,传统银行业渐趋衰落,而面向金融市场、服务金融市场的新型商业银行不断发展。

金融创新使商业银行业务更加丰富,功能更为广泛,与金融市场关系不断紧密。

首先,金融创新促进商业银行业务多元化。商业银行不再局限于传统的资金融通,表外业务的扩展使商业银行可以介入新的领域,满足更多的市场需求;其次金融创新增加了商业银行的风险管理能力。在传统的银行业务中,管理风险的方法主要是风险跨期平滑。而在金融创新的促进下,资金以各种形式的金融产品从商业银行进入金融市场,而各种创新工具将各个金融市场紧密联系在一起。一方面,商业银行可以最大程度地在市场上获取交易信息、选择合适的交易伙伴,利用创新工具进行规避风险;另一方面,商业银行成为各类金融信息和风险的集散地,通过向不同风险和服务偏好的客户提供不同的金融工具,这样,商业银行开始在金融市场上充当资产交易和风险管理代理人的角色。

金融创新使商业银行与金融市场不断融合,形成一种动态的交互关系。金融创新使得商业银行的一些传统业务转向金融市场。比如:商业票据和货币市场共同基金的出现,使传统银行业的活期存款业务受到威胁;垃圾债券和中期票据市场的兴起使原来以银行融资的企业有了新的融资渠道;而资产证券化和融资证券化之后,直接融资与间接融资的界限变得模糊不清,商业银行与金融市场越来越紧密联系在一起。创新虽然使得金融交易活动越来越市场化,但并不排斥商业银行的发展。商业银行依据金融市场的需要创造新的金融工具,而新的金融工具又成为新市场的基础,并增加现有市场的交易量、降低交易成本,又促使商业银行创造新的金融工具。在这种动态互补的关系中,商业银行擅长提供为客户量身定做的个性化服务,而金融市场提供的标准化、成熟的金融工具更适合面向众多客户的批量交易。两者各有所长,而它们之间的融合将促进双方的共同成长。

需要强调的是金融工具不断创新的过程是商业银行与金融市场交互成长的过程。随着金融工具如期货、期权、互换和资产证券化的成熟,金融市场更加完备,这使得创造个性化的金融工具成为可能,为了对个性化的新金融工具的风险进行套期保值,商业银行与客户在这些市场进行交易,从而使得这些金融市场的交易量扩大,交易量的扩大减少了交易的边际成本,使商业银行能够进一步运用更多的新工具和交易策略。可以说,商业银行通过创造作为新市场基础的新工具,促进了金融市场的发展,而金融市场降低了构造新的金融工具的成本,为商业银行的金融创新提供了基础性条件。从某一具体的金融工具而言,商业银行与金融市场似乎存在对立、竞争或替代的关系,但从金融发展的动态过程而言,两者确是一种互补的关系。商业银行除了向客户出售现有的金融工具外,还承担着创造和测试新的金融工具的功能,而随着金融市场的发展,商业银行也必将在其交互的动态关系中发挥出更具意义的作用,两者的融合与共进是必然的。

## § 1.2 商业银行的特点与功能

商业银行的产生与发展以及在金融体系中的重要作用,都与它的特点与功能密切相关。

### 1.2.1 商业银行的特点

商业银行是经营货币信用商品和提供金融服务的特殊的企业组织，是特殊的金融机构。

#### 1) 商业银行是特殊的企业

(1) 商业银行首先是企业。商业银行符合一般企业的特点，一是追求利润最大化。如同一般企业，商业银行业务的开展以利润最大化为目标，其所实现的市场占有率、业务的创新、新技术的使用以及吸引人才的激励机制等都是为了获取更强的竞争力、更多的利润。二是企业化管理。企业化管理即在追求利润的过程中必须坚持独立核算以及责、权、利的匹配。同时，企业化管理强调企业自身在市场竞争中的市场选择，开展什么业务、对谁开展、如何规避风险和保证资产的安全与收益等都是由企业自己依据市场供求决定，不受政府干预。

(2) 商业银行又是特殊的企业。其特殊性表现在：一是经营对象的特殊。与一般企业经营普通商品不同，商业银行经营的是货币和各种金融工具，由于其是以负债为主要的资金来源，因此公信力是其正常运营的关键。二是经营关系的特殊。与一般企业与客户的商品买卖关系不同，商业银行的经营关系是一种以借贷为核心的信用关系。这种关系在经营活动中不是表现为等价交换，而是表现为以还本付息为条件的借贷关系。三是经营风险的特殊。基于商业银行经营对象与经营关系的特殊性，商业银行的经营风险也表现出与一般企业的经营风险的不同。一般企业的经营风险多表现为滞销和商品积压，而商业银行的风险多体现为信用风险和市场风险。与一般企业经营风险影响范围窄不同，商业银行的风险一旦形成，因其受众广泛，所以影响范围较大，严重时还会引发金融危机、经济危机，甚至社会危机。

#### 2) 商业银行是特殊的金融机构

与一般金融机构不同，商业银行的特殊表现为其以较少的自有资本，通过吸收存款为资金来源来进行放贷并以利差收入为利润。这种特殊性也决定了其所具有的两个特点。

(1) 商业银行具有内在的脆弱性。商业银行内在的脆弱性取决于其资本的高杠杆率以及由此产生的以负债为重要资金来源的特点。其脆弱性主要表现为：一是挤兑的出现。在经营的过程中，商业银行不需要投入很多的自有资本即可进行经营，资本的财务杠杆率很高，因此要保持正常、持续的经营，很大程度上依赖商业银行的公信力。而一旦存款人对商业银行的清偿力产生怀疑，就会出现挤兑。商业银行一方面自有资本太少；另一方面以负债为资金来源，资产运用也很难迅速收回，所以面对挤兑商业银行往往无法应对，从而导致破产。二是不良资产的产生。商业银行的资产运用只有成本较低、质量较高，才能保证良好的回报。但商业银行在资产业务的开展中信用风险无时不在，一旦出现较高的不良资产率，就会直接影响商业银行的声誉，从而也会加强挤兑的可能性。由于不良资产与挤兑的产生无法取决于商业银行的主观愿望，因此商业银行的内在脆弱性也很难消除。

(2) 商业银行具有较强的风险传染性。商业银行在一国的金融体系中具有重要



的地位，作为投融资的中介，承担资源配置的重要功能。商业银行的平稳运行对于一国金融运行而言尤为关键。因为商业银行业务的相似性以及其所面对的经营对象的普遍性，商业银行之间对于公众往往视为一体，因此，假如一国某家银行出现信用危机，会直接影响公众对其他商业银行的判断，从而导致风险的迅速传染。而商业银行的特殊性及内在脆弱性，会使即便正常运营的银行面对强大的挤兑也无以应对。一旦挤兑成为普遍现象，银行危机就难以避免，而银行体系出现混乱又会引发金融危机乃至社会危机，后果非常严重。

商业银行的上述特点勾勒出商业银行运营中存在天生的桎梏，能否有效避免或者出现问题能否妥善处理是商业银行在激烈的市场竞争中拥有一席之地之关键。

## 1.2.2 商业银行的职能与作用

### 1) 充当信用中介，实现对全社会的资源配置

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，是指商业银行通过负债业务把社会上的各种闲散货币资金集中起来，再通过资产业务投向需要资金的各部门，充当资金闲置者和资金短缺者之间的中介人，实现资金融通。通过信用中介职能，商业银行将社会闲置资金积少成多、续短成长，并使其充分发挥作用，实现全社会储蓄对投资的转化，而这种转化决定着资源配置和经济效益。

### 2) 充当支付中介，对经济稳定和增长发挥着重要的作用

支付是金融交易完成的方式，商业银行通过存款在其账户上的转移、代理支付和兑现等，成为经济运行过程中支付链条的中心，履行支付中介职能。从而大大减少了现金的使用，节约了社会流通费用，尤其是电子支付系统和银行卡的使用，进一步加速了结算和货币资金周转的效率，对经济稳定和增长具有重要的意义。

### 3) 承担信用创造，在宏观经济调控中扮演重要角色

商业银行在信用中介职能和支付中介职能的基础上，又形成了信用创造职能。从中央银行的货币发行，到商业银行等机构通过借贷活动创造存款货币，商业银行承担着货币供给的重要任务，在实现信用创造的同时也能够直接影响货币供给的增减，成为宏观经济调控中不可或缺的力量。

### 4) 转移与管理风险，实现金融、经济的安全运行

商业银行在承担着可分割的、低风险的短期负债的同时也投资不可分割的、高风险的长期资产。因此，通过各种组合或业务创新，运用专业技术与管理方法进行分散、转移、控制与降低风险已成为商业银行的重要内容。随着金融、经济发展的日益深化，各种风险的成因更为复杂化、相互间的传染性也日益加强，商业银行对转移与管理风险的重视度与能力也不断提高，这无疑有利于金融、经济的安全运行。

### 5) 降低交易成本、提供各种服务便利，满足各种金融服务需求

降低交易成本即减少资金盈缺双方的搜寻成本和讨价还价的过程；提供金融便利功能是指商业银行为各融资部门提供专业性的辅助与支持性服务。商业银行利用规模经济和信息优势降低交易的单位成本，使更多的融资者或投资者获得服务便利，同时各类业务的开展与创新不断满足了经济发展的各种金融服务需要，在促进经济持续、