

HZ BOOKS
华夏教育

Mc
Graw
Hill
Education



FINANCIAL MARKETS
AND INSTITUTIONS

6TH EDITION

金融市场与机构

(原书第6版)

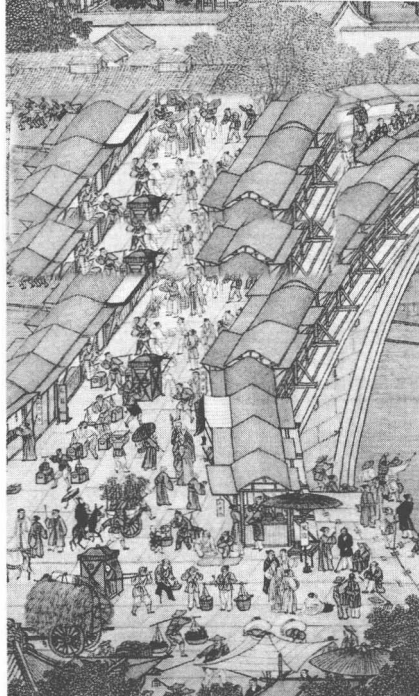
[美] 安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders) 著
纽约大学

马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett) 著
本特利大学

韩国文 张彻◎主译



机械工业出版社
China Machine Press



FINANCIAL MARKETS AND INSTITUTIONS

6TH EDITION

金融市场与机构

(原书第6版)

[美]

安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders)

纽约大学

著

马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett)

本特利大学

韩国文 张彻◎主译



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场与机构 (原书第6版) / (美) 安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders), (美) 马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett) 著; 韩国文, 张彻主译. —北京: 机械工业出版社, 2017.7

(华章教材经典译丛)

书名原文: Financial Markets and Institutions

ISBN 978-7-111-57420-0

I. 金… II. ①安… ②马… ③韩… ④张… III. ①金融市场—教材 ②金融机构—教材 IV. ①F830.9 ②F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 156470 号

本书版权登记号: 图字: 01-2017-0726

Anthony Saunders, Marcia Millon Cornett. Financial Markets and Institutions, Sixth Edition.

ISBN: 0-07-786166-3

Copyright © 2015 by McGraw-Hill Education.

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education and China Machine Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2017 by McGraw-Hill Education and China Machine Press.

版权所有。未经出版人事先书面许可, 对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播, 包括但不限于复印、录制、录音, 或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司和机械工业出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内(不包括香港、澳门特别行政区及台湾地区)销售。

版权 © 2017 由麦格劳-希尔(亚洲)教育出版公司与机械工业出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

本书编写清晰易懂, 信息容量大, 内容时新, 并融合了丰富的教学法, 对金融行业的银行、投资、证券、保险、基金等分支做了全面的介绍和详细的分析。作者采用现代风险管理和风险测量框架, 对投资者和储户面临的风险进行了独到的分析——新的风险是如何演化而来的, 传统的风险是如何发生变化的, 所有这些风险是如何被计量和管理的, 并对国内外金融市场正在加强的一体化趋势, 以及金融中介朝向单一的金融服务行业发展等变化给予了特别关注。

本书适用于金融专业的本科生、研究生以及 MBA 学生。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 黄姗姗

责任校对: 殷虹

印刷: 三河市宏图印务有限公司

版次: 2017年8月第1版第1次印刷

开本: 185mm×260mm 1/16

印张: 43

书号: ISBN 978-7-111-57420-0

定价: 119.00元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光/邹晓东

金融是现代经济的核心，全球正在经历着金融自由化、全球化、工程化和资产证券化的发展历程。全球金融创新不断发展，竞争日益加剧，过去的30年间金融机构和金融市场都发生了巨大的变化。特别是2008~2009年由美国次贷危机引发进而席卷全球的金融危机彻底改变了全球金融体系结构、金融机构运作模式以及中央银行的调控方式。经济学家都不愿错过从不同角度对此次金融危机的详尽描述、精彩解读和深入研究。安东尼·桑德斯和马西娅·米伦·科尼特的《金融市场与机构》（原书第6版）正是在这一背景下完成的。

桑德斯和科尼特都是金融领域的学术权威。桑德斯是纽约大学斯特恩商学院 John M. Schiff 教席金融学教授，曾担任金融系主任，他的研究方向主要集中在金融机构和国际银行的业务方面。他从伦敦经济学院获得博士学位，曾在欧洲工商管理学院（INSEAD）、斯德哥尔摩经济学院和墨尔本大学等知名学府担任客座教授。桑德斯还在美国联邦储备系统董事会的学术顾问委员会和联邦国民抵押贷款协会的研究顾问委员会任职，曾在美国货币监理署和国际货币基金组织做访问学者。他曾担任《银行与金融》杂志和《金融市场、工具与机构》杂志的主编，同时还担任其他8种刊物的副主编，包括《金融管理》和《货币、信贷与银行》。

科尼特是本特利大学 Robert A. 和 Julia E. Dorn 教席金融学教授。她在印第安纳大学布卢明顿分校获得了 MBA 和金融学博士学位，曾执教于南伊利诺伊大学卡本代尔分校、科罗拉多大学、波士顿学院和南卫理公会大学。科尼特专注于银行业绩、银行监管和公司金融的研究。到2008年为止，科尼特教授在过去50年的17600位金融学术期刊作者中排名第124名，女性作者中排名第5。她是多种金融专业学术刊物的副主编。科尼特还是南伊利诺伊大学信用合作社董事会、执行委员会及财务委员会的成员。

桑德斯和科尼特合著的《金融市场与机构》《金融机构管理》《信用风险度量：风险估值的新方法与其他范式》和《金融风险管理》等书都已在我国翻译出版。这些教材/专著的引进对于推动我国金融学的教学，帮助业界和学生学习现代金融知识、培养专业思维方法和拓展全球视野都发挥了非常重要的作用。本书堪称译者的良师益友，早在2006年就阅读学习了由人民邮电出版社出版的王中华教授翻译的本书第2版，那时就深深地被该书独到的体系、巨大的信息容量、深入全面的分析和时新的内容所吸引。原书两位金融学专家是极为勤奋的作者，随着时间的推移，对于世界经济金融环境出现的新变化，他们都能深入洞察、精准把握并及时归纳总结。本书最新版本与以往版本不同，将金融市场和金融机构如何从金融危机中复苏贯穿于全书。几乎每一章都包含了金融危机对金融机构风险管理的影响的新的材料和细节，添加了突出重大事件发生的“危机之后”专栏内容，更新了对金融机构的监管内容，讨论了欧债危机

的影响；加进影子银行的内容；增加了美联储旨在促进美国经济复苏的最新货币政策的内容；提供了对于房地美和房利美最新状态的介绍等，也更新了大部分案例、例题、章末的问题和应用题。当译者看到本书最新版本并获邀翻译时，甚为高兴，但也深感责任之重。

本书内容丰富而广泛，篇幅巨大，不组建一支既掌握金融专业知识又具有较高英语水平的翻译团队，不可能做到“信、达、雅”。我们的团队以译者所在的武汉大学金融系、英语系和内蒙古大学金融系为依托，同时吸纳了武汉大学的优秀研究生参与。两位主译者和邓颖婷（负责第2、3、5章）、胡雅萍（负责第4、8章）、王津（负责第6、7、9章）、赵刚（负责第10~13章）、张雨涵（负责第19~21章）、王洪银（负责第14~17章）、牛思琦（负责第18、22章）、韩璐（负责第1章、第23~24章）等为本书的翻译付出了不懈的努力和心血，另外，方雪容、陈阳、孙钰雯、黄齐、李睿雅、邵星瑞和戴秋萍也为部分章节的翻译和全书校对付出了劳动。

我们要感谢长期信任并合作的机械工业出版社华章公司以及本版策划编辑王洪波。相互信任是深入合作的坚实基础，细致工作是翻译品质的有力保证。我们要感谢我们的翻译团队和优秀的研究生，他们为本书的翻译付出了辛勤劳动。我们也要感谢原书第2版的译者王中华教授，他的译本为我们提供了很好的借鉴。我们还要感谢武汉大学金融系和内蒙古大学金融系以及其他学校的学术同仁，他们提供了许多建议和帮助。感谢所有关心帮助和爱护我们的人们！

韩国文

张 彻

2017年2月

安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders)

安东尼·桑德斯是纽约大学斯特恩商学院 John M. Schiff 教席金融学教授，曾担任金融系主任。桑德斯从伦敦经济学院获得博士学位。自从 1978 年以来，他一直在纽约大学讲授本科和研究生的课程。在桑德斯教授的整个学术生涯（包括教学和研究活动）中，他的研究方向主要集中在金融机构和国际银行的业务方面。他在全球一些知名学府担任客座教授，其中包括欧洲工商管理学院 (INSEAD)、斯德哥尔摩经济学院和墨尔本大学。

桑德斯教授在美国联邦储备系统董事会的学术顾问委员会和联邦国民抵押贷款协会的研究顾问委员会任职。此外，桑德斯曾经在美国货币监理署和国际货币基金组织做访问学者。他的研究成果发表在许多重要的金融与银行学术期刊以及一些著作中。他和马西娅·米伦·科尼特合著出版了《金融学》（原书第 8 版），还出版了他的第 3 本信用度量著作。桑德斯教授名列 1959~2008 年 7 种主要的金融学术期刊 5 800 名作者中的最高产作者 (Jean Heck 和 Philip Cooly, “1959~2008 年金融文献中的最高产作者”)。



马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett)

马西娅·米伦·科尼特是本特利大学 Robert A. 和 Julia E. Dorn 教席金融学教授。她从伊利诺伊州的诺克斯学院（设在盖尔斯堡）获得经济学学士学位，并且从印第安纳大学布卢明顿分校获得了 MBA 和金融学博士学位。科尼特博士撰写并发表了数篇与银行业绩、银行监管和公司金融相关的学术论文。她的论文发表在如下学术刊物上：《金融杂志》《货币、信贷与银行》《金融经济学》《金融管理》《银行与金融》。

到 2008 年为止，科尼特教授在过去 50 年的 17 600 位金融学术期刊作者中排名第 124，女性作者中排名第 5。和安东尼·桑德斯一起出版了

《金融学》（原书第 8 版）。与 Troy A. Adair Jr.（哈佛大学）和 John Nofsinger（阿拉斯加大学安克雷奇分校）合作出版了《金融学：应用与理论》（原书第 3 版）和《金融》（原书第 2 版）。她是《银行与金融》《金融服务研究》《金融评论》《跨国金融》和《金融经济学评论》等刊物的副主编。科尼特博士现为南伊利诺伊大学信用合作社董事会、执行委员会及财务委员会的成员。她曾执教于南伊利诺伊大学卡本代尔分校、科罗拉多大学、波士顿学院和南卫理公会大学。



前 言 | Preface

过去 25 年金融行业发生了戏剧性的变化。20 世纪 90 年代和 21 世纪头十年，传统的行业界限（如商业银行和投资银行）被打破了，竞争也变得越来越全球化。许多力量促成了行业间的阻隔和国家间障碍的突破（包括金融创新、技术、税收与监管）。然后在 2008~2009 年，金融服务业经历了自大萧条以来最严重的金融危机。即使到了 21 世纪 10 年代中期，美国和世界经济还没有完全从这次危机中恢复。这本书正是在这一背景下完成的。

随着经济和竞争环境的变化，人们对利润更为关注，与以往任何时候相比，风险问题也变得越来越重要。这本书深入分析了投资者和储户通过金融机构和金融市场开展业务时面临的风险，提供了可以采取的更好的控制和管理策略。新版本中作者把现代金融市场与金融机构中的新业务（如资产证券化、表外业务、全球化等）加了进来。

在保持风险度量和管理框架的同时，本书广泛地介绍了对于这些重要方法的应用。我们认识到当前国内和国际市场正在沿着一体化趋势前进，同时，各种金融中介也正朝统一的金融服务业发展。包括本科生和研究生在内的各种层次的学生都能借助数学知识来理解本书中严密的分析过程；此外，本书还对金融市场和金融机构独特的经营环境进行了全面分析。一些重要的实用方法（例如金融证券的发行和交易方法以及财务报表和贷款申请的分析方法）为学生理解和管理动态环境下的金融市场和金融机构风险提供了必要的工具。本书对金融管理方面非常重要的一些描述性概念（如金融市场证券、监管、行业趋势以及行业特征等）进行了介绍，同时，为了帮助学生理解现代金融市场和金融机构的运作，本书还提供了大量实用的分析技巧。

本书是为在本科和 MBA 阶段首次学习这门课程的学生编写的。尽管本书的内容在一些高级的教科书中也会涉及，但本书的讲解针对的是一些仅学习过基础金融课程，几乎没有这方面的实践或理论背景的学生。在大多数章节中，一些主要的逻辑联系都是借助于图表和简单的例子来反映的。

全书结构

由于我们主要关注的是国内外金融市场和机构的收益与风险及其来源，这本书着重介绍了现代金融机构的财务经理、储户和投资者在管理风险的同时实现最优回报的方法。

本书由五大部分构成。作为导论，第一部分从总体上介绍了金融市场和金融机构的情况。第 1 章对国内外的各种金融市场进行了定义和介绍，并且分析了金融机构的功能。第 2 章深入分析了利率。首先介绍了货币时间价值的概念，随后分析了决定利率水平的因素以及过去、现

在和将来的利率变化趋势。接下来的第3章将各种利率应用到股票和债券的估价中。第4章介绍美国联邦储备系统及其货币政策，研究货币政策如何影响利率并最终影响整个经济。

本书的第二部分整体上对各种证券市场进行介绍。作者描述了各种证券市场、市场参与者、证券交易种类和交易程序等，并且分析了利率、通货膨胀和汇率的变化对金融机构财务经理套期保值决策的影响。本部分包括以下几章内容：货币市场（第5章）、债券市场（第6章）、抵押市场（第7章）、股票市场（第8章）、外汇市场（第9章）和衍生证券市场（第10章）。

本书的第三部分对商业银行进行了介绍。第11章介绍了商业银行的主要特征以及最新发展趋势。第12章介绍了商业银行的财务报表以及分析这些报表时所采用的一些比率，本章还对一些具有代表性的金融机构的实际财务报表进行了分析。第13章全面分析了商业银行所面临的监管法规，并重点分析了监管法规最近的变化所带来的影响。

第四部分总体介绍了美国其他金融服务行业的重要特征及其监管。作者在第14章介绍了其他借贷机构（储蓄机构、信用合作社和金融公司），第15章介绍了保险公司，第16章介绍了证券公司和投资银行，第17章介绍了投资公司，第18章介绍了养老基金。

作为本书的结尾，第五部分详细分析了现代金融机构和金融机构的经理们所面临的风险以及管理这些风险的各种策略。第19章是对后面几章中风险计量和管理内容的预习，它从总体上介绍了现代金融机构所面临的各种风险。我们将讲述风险计量与管理的各章内容围绕着两条线索（表内风险的计量与管理以及表外风险的管理）展开。在第20章，我们首先介绍了表内风险计量与管理的内容——分析了各类贷款和债券的信用风险以及这些风险如何对金融机构的利润产生不利的影响。本章还介绍了贷款的程序，其中包括家庭和小企业贷款、中型企业贷款和大企业贷款。第21章分析了金融机构流动性风险，详细介绍了金融机构防范流动性风险的方法以及保险公司和其他担保计划在降低流动性风险方面所起的作用。

第22章，我们对作为利润和风险来源的利息净收入进行了深入的分析，其中重点介绍了利率风险以及资产和负债期限不匹配对金融机构风险的影响。由于金融机构所有者资本的规模和充足性在风险防范方面起着核心作用，所以本章对此也进行了重点介绍。

第23章分析了表外风险的管理。本章重点介绍了各种新的市场和金融工具。它们的出现使得金融机构能够对3种重要的风险（利率风险、外汇风险和信用风险）进行更好的管理。金融机构可以使用此类市场、工具和交易策略（包括远期、期货、期权和互换）来推动自身的发展。

最后，本书的第24章探讨了如何利用贷款出售和资产证券化来消除贷款资产组合的信用风险。

本版新特点

本版的主要变化如下。

- 所有正文中的图表都使用最新的数据。
- 添加了关于重大事件的“危机之后”专栏内容。
- 在适当的地方更新了对金融机构的监管内容。
- 金融市场和金融机构如何从金融危机中复苏贯穿于全书。几乎每一章都包含了金融危机对金融机构风险管理的影响的新的材料和细节。
- 更新了每章后的问题和应用题。
- 有几章包括了讨论欧洲债务危机及其如何影响投资者和金融机构的风险和回报的内容。

- 第1章加进了对影子银行的讨论，还增加了关于实施《华尔街改革与消费者保护法案》的新进展的内容，此法案是因为金融危机而制定的。
- 第4章增加了美联储旨在促进美国经济的最新货币政策，其中包括美联储制定的各种量化宽松政策。
- 第5章更新了美国联邦的国债拍卖过程的内容，增加了对 Libor 丑闻的讨论。
- 第7章提供了房利美和房地美最新状态的介绍。
- 第8章增加了对纽约泛欧交易所和美国洲际交易所 (ICE) 合并的分析。
- 第13章包括对巴塞尔 III 资本充足率规则的讨论，对其主要变化进行了详细描述。在本章的例题和章后应用题中增加了许多说明资本充足率的复杂变化的计算问题。
- 第16章包括对因衍生品交易而遭受损失的摩根大通以及其他困扰投资银行的丑闻的讨论。
- 第17章改为“投资公司”，以更好地体现投资基金业的性质。
- 第21章包括了由于金融危机而制定的新的国际流动性标准的详细的讨论和例子。

安东尼·桑德斯

马西娅·米伦·科尼特

第一部分 金融市场介绍和概述 /1

- 第1章 引言 /2
- 第2章 利率的决定因素 /24
- 第3章 利率和证券估价 /49
- 第4章 联邦储备系统、货币政策和利率 /78

第二部分 证券市场 /111

- 第5章 货币市场 /112
- 第6章 债券市场 /145
- 第7章 抵押市场 /181
- 第8章 股票市场 /210
- 第9章 外汇市场 /248
- 第10章 衍生证券市场 /273

第三部分 商业银行 /313

- 第11章 商业银行概述 /314
- 第12章 商业银行的财务报表及分析 /339
- 第13章 对商业银行的监管 /369

第四部分 其他金融机构 /405

- 第14章 其他借贷机构：储蓄机构、信用合作社和金融公司 /406
- 第15章 保险公司 /428
- 第16章 证券公司和投资银行 /451
- 第17章 投资公司 /472
- 第18章 养老基金 /500

第五部分 金融机构风险管理 /519

第19章 金融机构面临的各种风险 /520

第20章 资产负债表的信用风险管理 /538

第21章 资产负债表的流动性风险管理 /564

第22章 资产负债表的利率风险和破产风险管理 /585

第23章 利用衍生证券进行风险管理 /612

第24章 利用贷款出售与资产证券化进行表外风险管理 /634

参考文献 /659

术语表 /660

译者序
作者简介
前言

第一部分 金融市场介绍和概述

第1章 引言 /2

本章概述：为什么要学习《金融市场与机构》 /2

- 1.1 金融市场概述 /4
- 1.2 金融机构概述 /10
- 1.3 金融市场和金融机构的全球化 /19

本章小结 /22

问题 /23

第2章 利率的决定因素 /24

本章概述：利率基础 /24

- 2.1 信贷资金理论 /25
- 2.2 利率随时间推移而发生的变化 /31
- 2.3 单个证券收益率的决定因素 /31
- 2.4 利率期限结构 /36
- 2.5 利率预测 /40
- 2.6 货币的时间价值和利率 /41

本章小结 /45

问题 /45

应用题 /46

第3章 利率和证券估价 /49

本章概述：利率是金融证券价值的决定因素 /49

- 3.1 各种利率指标 /50
- 3.2 债券估价 /53
- 3.3 股票估价 /56
- 3.4 利率变化对证券价值的影响 /60
- 3.5 到期期限对债券价值的影响 /61
- 3.6 票面利率对债券价值的影响 /62
- 3.7 久期 /63

本章小结 /73

问题 /73

应用题 /73

第4章 联邦储备系统、货币政策和利率 /78

本章概述：联邦储备系统的主要责任与义务 /78

- 4.1 联邦储备系统的结构 /79
- 4.2 货币政策工具 /89
- 4.3 联邦储备系统、货币供给和利率 /98
- 4.4 国际货币政策与策略 /102

本章小结 /108

问题 /108

应用题 /109

第二部分 证券市场

第5章 货币市场 /112

本章概述：货币市场的定义 /112

- 5.1 货币市场 /113
- 5.2 货币市场证券的收益率 /113
- 5.3 货币市场证券 /116
- 5.4 货币市场的参与者 /133
- 5.5 国际货币市场 /135

本章小结 /142

问题 /142

应用题 /143

第6章 债券市场 /145

本章概述：债券市场的定义 /145

- 6.1 债券市场上的各种债券 /146
- 6.2 债券市场的参与者 /169
- 6.3 各类债券的比较 /171
- 6.4 国际债券市场 /171

本章小结 /177

问题 /177

应用题 /177

第7章 抵押市场 /181

本章概述：抵押贷款和抵押担保
证券 /181

- 7.1 初级抵押贷款市场 /183
- 7.2 抵押贷款二级市场 /195
- 7.3 抵押贷款市场的参与者 /204
- 7.4 证券化的国际趋势 /205

本章小结 /207

问题 /207

应用题 /208

第8章 股票市场 /210

本章概述：股票市场 /210

- 8.1 股票市场证券 /211

- 8.2 股票的一级市场和二级市场 /216

- 8.3 股票市场参与者 /233

- 8.4 与股票市场相关的其他问题 /235

- 8.5 国际视角下的股票市场 /240

本章小结 /245

问题 /245

应用题 /246

第9章 外汇市场 /248

本章概述：外汇市场及其风险 /248

- 9.1 外汇市场产生的历史背景 /249

- 9.2 外汇汇率和外汇交易 /253

- 9.3 利率、通货膨胀率和汇率
之间的关系 /265

本章小结 /268

问题 /268

应用题 /269

第10章 衍生证券市场 /273

本章概述：衍生证券 /273

- 10.1 远期和期货 /275

- 10.2 期权 /284

- 10.3 期货和期权市场的监管 /295

- 10.4 互换交易 /296

- 10.5 利率上限期权、利率下限期权
和双限期权 /304

- 10.6 国际衍生证券市场 /305

本章小结 /307

问题 /307

应用题 /308

第三部分 商业银行

第11章 商业银行概述 /314

本章概述：商业银行作为金融机构
的一部分 /314

- 11.1 商业银行的定义 /315

- 11.2 资产负债表和最近趋势 /315
- 11.3 规模、结构以及行业的构成 /324
- 11.4 美国银行业的业绩 /328
- 11.5 监管者 /330
- 11.6 全球性的问题 /332
- 本章小结 /337
- 问题 /337

第12章 商业银行的财务报表及分析 /339

- 本章概述：为什么要评估商业银行的业绩 /339
- 12.1 商业银行的财务报表 /341
- 12.2 使用权益回报率对财务报表进行分析 /355
- 12.3 市场定位和银行规模对财务报表的影响 /362
- 本章小结 /364
- 问题 /364
- 应用题 /365

第13章 对商业银行的监管 /369

- 本章概述：金融机构的特殊性及其监管 /369
- 13.1 监管法规和监管者的种类 /369
- 13.2 业务种类和地域范围的监管 /374
- 13.3 银行和储蓄机构担保基金 /382
- 13.4 资产负债表监管 /385
- 13.5 国外和国内商业银行的监管 /391
- 本章小结 /393
- 问题 /393
- 应用题 /394
- 附录13A 存款保险费率计算 /398
- 附录13B 美国商业银行最小准备金的计算 /401

第四部分 其他金融机构

第14章 其他借贷机构：储蓄机构、信用合作社和金融公司 /406

- 本章概述：其他借贷机构 /406
- 14.1 储蓄机构 /407
- 14.2 信用合作社 /412
- 14.3 金融公司 /417
- 14.4 全球性的问题 /425
- 本章小结 /426
- 问题 /426

第15章 保险公司 /428

- 本章概述：两种类型的保险公司 /428
- 15.1 人寿保险公司 /429
- 15.2 财产事故保险公司 /437
- 15.3 全球性的问题 /447
- 本章小结 /448
- 问题 /448
- 应用题 /449

第16章 证券公司和投资银行 /451

- 本章概述：证券公司和投资银行业务 /451
- 16.1 行业规模、结构和构成 /452
- 16.2 证券公司和投资银行的业务范围 /454
- 16.3 行业最新发展趋势及资产负债表 /461
- 16.4 监管 /465
- 16.5 全球性的问题 /467
- 本章小结 /469
- 问题 /470
- 应用题 /470

第17章 投资公司 /472

- 本章概述：投资公司 /472

- 17.1 行业规模、结构和构成 /473
- 17.2 共同基金投资收益与费用 /478
- 17.3 资产负债表及最新发展趋势 /485
- 17.4 共同基金的监管 /487
- 17.5 共同基金的全球性问题 /489
- 17.6 对冲基金 /491
- 本章小结 /498
- 问题 /498
- 应用题 /498

第18章 养老基金 /500

- 本章概述：养老基金的定义 /500
- 18.1 行业规模、结构和构成 /501
- 18.2 金融资产投资及近期趋势 /510
- 18.3 监管 /512
- 18.4 全球性的问题 /515
- 本章小结 /516
- 问题 /516
- 应用题 /517

第五部分 金融机构风险管理

第19章 金融机构面临的各种风险 /520

- 本章概述：金融机构为什么需要进行风险管理 /520
- 19.1 信用风险 /521
- 19.2 流动性风险 /523
- 19.3 利率风险 /524
- 19.4 市场风险 /526
- 19.5 表外风险 /528
- 19.6 外汇风险 /529
- 19.7 国家或主权风险 /531
- 19.8 技术和营运风险 /531
- 19.9 破产风险 /533
- 19.10 其他风险及风险之间的相互作用 /533
- 本章小结 /534

- 问题 /534
- 应用题 /536

第20章 资产负债表的信用风险管理 /538

- 本章概述：信用风险管理 /538
- 20.1 信用质量问题 /539
- 20.2 信用分析 /541
- 20.3 贷款收益的计算 /556
- 本章小结 /559
- 问题 /559
- 应用题 /560

第21章 资产负债表的流动性风险管理 /564

- 本章概述：流动性风险管理 /564
- 21.1 流动性风险产生的原因 /565
- 21.2 存款机构的流动性风险 /566
- 21.3 保险机构的流动性风险 /578
- 21.4 投资基金的流动性风险 /580
- 本章小结 /582
- 问题 /582
- 应用题 /583

第22章 资产负债表的利率风险和破产风险管理 /585

- 本章概述：利率风险和破产风险管理 /585
- 22.1 利率风险的计量和管理 /586
- 22.2 破产风险管理 /601
- 本章小结 /607
- 问题 /607
- 应用题 /608

第23章 利用衍生证券进行风险管理 /612

- 本章概述：利用衍生证券进行风险管理 /612
- 23.1 远期和期货合约 /613
- 23.2 期权 /617

- 23.3 与期货、远期和期权相关的风险 /621
 - 23.4 互换 /622
 - 23.5 各种套期保值方式的比较 /628
 - 本章小结 /631
 - 问题 /631
 - 应用题 /632
- 第24章 利用贷款出售与资产证券化进行表外风险管理 /634**
- 本章概述：金融机构为何要进行资产证券化 /634
 - 24.1 贷款出售 /635
 - 24.2 贷款证券化 /642
 - 24.3 其他资产的证券化 /654
 - 24.4 是否所有的资产都可以被证券化 /654
 - 本章小结 /656
 - 问题 /656
 - 应用题 /657
- 参考文献 /659**
- 术语表 /660**

PART 1

第一部分

金融市场介绍和概述