

商业银行个人业务丛书

# 个人 金融业务创新

GeRen JinRong YeWu CuiXin

主 编 辛树森 副主编 许会斌

 中国金融出版社

## 商业银行个人业务丛书

|            |        |          |         |
|------------|--------|----------|---------|
| 《个人负债》     | 17.00元 | 《个人信贷》   | 17.00元  |
| 《个人中间业务》   | 20.00元 | 《银行卡》    | 19.00元  |
| 《电子银行》     | 23.00元 | 《个人理财》   | 23.00元  |
| 《个人金融业务创新》 | 22.00元 | 《个人客户经理》 | 18.00元  |
| 《个人金融产品营销》 | 21.00元 | 合计:      | 180.00元 |

该套丛书结合我国最新的个人银行业务的实际,以上岗资格培训和履岗能力培训“必修”课的方式,系统、全面、生动地介绍了当前我国商业银行个人业务九个方面的基本理论与实务操作,是我国商业银行个人业务从业人员学习、从业资格培训以及履行岗位职责,提高履岗能力的读本。该套丛书具有实用性、可操作性和可借鉴性的特点。适合于社会大众深入了解银行个人业务知识。

上架类别○银行实务

ISBN 978-7-5049-4296-8



9 787504 942968 >

定价: 22.00元

商业银行个人业务丛书

# 个人金融业务创新

主 编 辛树森

副主编 许会斌

 中国金融出版社

责任编辑：张哲强

责任校对：孙蕊

责任印制：丁准宾

## 图书在版编目(CIP)数据

个人金融业务创新 (Geren Jinrong Yewu Chuangxin) / 辛树森主编. —北京：中国金融出版社，2007. 1

(商业银行个人业务丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4296 - 8

I. 个... II. 辛... III. 商业银行—银行业务 IV. F830. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 157487 号

出版

发行

**中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京华正印刷有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 8.75

字数 248 千

版次 2007 年 1 月第 1 版

印次 2007 年 1 月第 1 次印刷

印数 1-6090

定价 22.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4296 - 8/F · 3856

如出现印装错误本社负责调换

# 《商业银行个人业务丛书》

## 编委会名单

主 编：辛树森

副主编：许会斌

编 委：李春信 赵观甫 孙志晨 苏 克  
王 毅 张 敏 胡昌苗 马梅琴  
刘 涛

编写人员(按姓氏笔划排列)：

|     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|
| 马丽荣 | 马 耘 | 牛 莹 | 王子良 |
| 王云燕 | 王业强 | 卢志勤 | 刘军丰 |
| 刘艳霞 | 刘雅丹 | 朱 瑶 | 齐迪清 |
| 严 俊 | 何肖军 | 何 奕 | 何 荣 |
| 张军红 | 张威威 | 张继波 | 李玉明 |
| 李建峰 | 李 捷 | 李 雪 | 杜玉芬 |
| 沈跃骅 | 陆 滨 | 陈光波 | 陈 诚 |
| 周天竹 | 周志寰 | 宫永媛 | 贺照艳 |
| 赵艺新 | 赵贺新 | 骆 菁 | 徐川零 |
| 格 根 | 陶 莉 | 高开勇 | 崔殿满 |
| 梁 岩 | 梅雨方 | 葛海青 | 蒋永承 |
| 韩 锐 | 虞菊华 | 樊浩峰 | 戴希文 |

## 总 序

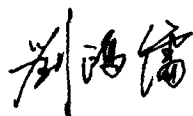
20 世纪七八十年代以后，世界许多国家个人消费升级换代加速，个人消费大大拉动了国民经济的增长，银行的个人金融业务也随之快步发展，特别是进入 21 世纪后，一些发达国家和地区的商业银行个人银行业务的比重通常都在 50% 以上。如，截至 2003 年底，美国全部银行住房按揭贷款、信用卡及其他个人贷款的总余额达 2.13 万亿美元，占全部自营贷款（不包括对政府和金融机构的贷款）的 52%；在我国香港地区，多数银行的个人贷款已经占到其总信贷的一半以上，恒生银行的住房按揭贷款和信用卡授信业务占其总贷款的比重已经接近 60%；在我国台湾地区，1992 年开业的 16 家中小银行中，个人银行业务占比都已从 1994 年末的 20% 发展到 2001 年末的 60%。与此同时，个人银行业务已经成为商业银行利润的主要增长点。据统计，目前国际性大银行的个人银行业务收益占比一般在 30% ~ 70% 之间。2003 年花旗银行集团、恒生银行、德意志银行、汇丰控股的个人银行业务利润贡献分别占到总利润的 69%、51.25%、54.4% 和 46%。近年来，国内个人银行业务发展迅猛，但比重仍然偏低，需要加快发展。

目前,我国人均 GDP 已突破了 1 000 美元,个人收入水平和购买能力空前提高,随着我国人均 GDP 水平的继续提高,我国经济增长必将由财政拉动转向以消费拉动,银行个人业务必将朝着多元化、深层次发展。人们对银行的金融需求越来越多,与银行打交道的次数、密度、深度也将增加,由原来只把余钱存入银行将发展到凡是与“财富”有关的事都可以找银行咨询办理。个人银行业务既包括负债、结算、资产业务,也包括大量的中间业务及新兴的理财等业务;个人业务所依托的手段也由手工发展到计算机系统及互联网络;业务渠道也从单一柜台发展到财富管理中心、网上银行、电话银行、自助银行、手机银行,等等。

随着金融全球化进程的加快,尤其是 2006 年 12 月 11 日以后,我国金融市场将全面对外开放,外资金融机构将全面进入国内个人业务领域,其对个人客户特别是高端客户的争夺将对国内商业银行形成一定压力。我国监管部门、银行业必须以更开阔的眼界、更积极的态度,下大力气,花真工夫,抓管理、抓创新,全面推动商业银行个人银行业务更快更好地发展。值得高兴的是国内银行业近几年来,已将个人银行业务作为竞争重点,纷纷采取各种措施,加大人、财、物的投入。如 2005 年,中国建设银行随着在香港成功上市,将个人业务提到了战略重点的高度,加大了个人结算业务、中间业务、资产业务、产品创新、流程再造的力度。国内许多银行在深入分析国内外经营环境变化的基础上,也作出了以加快发展个人银行业务和中间业务为重点,积极推进经营战略转型的战略部署。

可以预见,未来五年,我国银行界将发生深刻变化,

个人银行业务的发展将迎来一个美好的春天。如何认识、了解、研究、提高个人银行业务水平、优化业务流程、控制业务风险成了各家银行的一项重要工作内容。为了适应当前这种银行业学习、研究、发展个人银行业务的需要,本丛书从专业的角度,由众多资深专家和业务工作者参与,全面系统地阐述了各项个人银行业务的理论、管理重点、操作流程、风险控制、产品创新、营销技巧、客户维护、客户经理队伍管理、客户理财等。特别是该丛书主编辛树森同志曾多年从事个人银行业务的领导管理工作,具有丰富的管理经验和非常高的业务水准;该丛书副主编许会斌同志长期担任个人银行业务部门总经理,具有较深的理论功底和实践经验。该丛书内容全面、丰富、专业、务实,既可作为金融机构管理人员了解个人银行业务、提升业务管理水平的业务用书,又可作为银行一线业务人员的工具用书,同时,还可以作为大专院校师生教学、研究、学习银行业务的参考用书,是目前国内一套由专业人员编著的、展示银行个人业务全貌的专业丛书。期望该丛书的出版,能为培养现代化专业人才、推动国内商业银行个人银行业务的快速发展贡献一份力量,从而尽快使我国商业银行个人银行业务达到或超过国际发达银行的管理水平。



2006年7月 北京

# 目 录

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| <b>第一章 金融创新概述</b> .....           | 1   |
| 第一节 金融创新的基本概念.....                | 1   |
| 第二节 金融创新的主要种类 .....               | 11  |
| 第三节 金融创新的内在动力 .....               | 20  |
| 第四节 金融创新的作用 .....                 | 24  |
| <b>第二章 金融创新与个人银行业务的发展</b> .....   | 29  |
| 第一节 个人银行业务发展的历史回顾 .....           | 29  |
| 第二节 创新在个人银行业务发展中的作用 .....         | 33  |
| 第三节 影响个人银行业务发展的主要因素 .....         | 36  |
| 第四节 个人银行业务创新的趋势分析 .....           | 40  |
| <b>第三章 个人银行业务创新的表现形式</b> .....    | 51  |
| 第一节 经营理念的创新 .....                 | 51  |
| 第二节 制度与机制的创新 .....                | 62  |
| 第三节 金融产品的创新 .....                 | 85  |
| 第四节 服务方式的创新 .....                 | 99  |
| 第五节 服务渠道的创新.....                  | 107 |
| 第六节 金融服务机构的创新.....                | 118 |
| <b>第四章 国外个人金融业务创新的特点及影响</b> ..... | 138 |
| 第一节 国外个人金融业务创新趋势.....             | 138 |
| 第二节 国外商业银行个人负债业务创新.....           | 140 |
| 第三节 国外商业银行个人资产业务创新.....           | 151 |

|                 |                                |            |
|-----------------|--------------------------------|------------|
| 第四节             | 国外商业银行个人中间业务创新·····            | 157        |
| 第五节             | 国外商业银行服务渠道的创新·····             | 163        |
| 第六节             | 境外商业银行个人金融创新的启示·····           | 175        |
| <b>第五章</b>      | <b>当前国内个人银行业务创新的趋势·····</b>    | <b>181</b> |
| 第一节             | 当前国内个人银行业务创新与发展的基本<br>特征·····  | 181        |
| 第二节             | 个人金融产品的创新与发展·····              | 186        |
| 第三节             | 个人金融服务的创新与发展·····              | 218        |
| 第四节             | 个人金融产品销售渠道与营销方式的创新与<br>发展····· | 224        |
| <b>第六章</b>      | <b>个人银行业务创新的方法和组织管理·····</b>   | <b>233</b> |
| 第一节             | 个人银行业务创新的主要方法和流程管理·····        | 233        |
| 第二节             | 个人银行业务创新和金融工程的应用·····          | 239        |
| 第三节             | 个人银行业务创新的组织管理·····             | 243        |
| 第四节             | 个人银行业务创新的投入产出分析·····           | 250        |
| 第五节             | 个人银行业务创新的环境与机制·····            | 264        |
| <b>后记</b> ····· |                                | <b>270</b> |

## 第一章

# 金融创新概述

## 第一节 金融创新的基本概念

创新是一个广义的概念，是各种形式的创造、革新和发展的总称。经济社会的所有发展与进步都有创新这一因素在起作用，创新是一个国家和民族生存和发展的灵魂。金融业也不例外。第二次世界大战后，金融业的创新呈加速之势。特别是 20 世纪 70 年代以来，方兴未艾的金融创新以前所未有的态势席卷了全球，成为金融业发展的内在动力。不仅使金融业本身发生了巨大变化，而且对经济社会体系的各个领域也形成了极大冲击和挑战，从某种程度上可以说其促进了第三产业的快速发展，推进了金融市场的全球化，对企业、居民的生产、消费和投资行为及日常生活等均产生了巨大影响。

### 一、金融创新的含义

金融创新 (Financial Innovation)，概括地说，是指将金融领域的各种要素，进行重新组合和创造性变革的总和。金融创新的定义有许多种，大多来自熊彼特 (Schumpeter) 对创新的研究。他研究的对象是经济发展中微观的生产关系与生产力的创新，包括新产品出现、新生产方式或技术的应用、新市场的拓展、新原材料供应的发现、新企业管理方法或组织形式的推行以及新的制度办法、监管规定等。熊彼特在《经济发展理论》(Theory of Economic Develop-

ment, 1912)一书中对创新所下的定义给金融创新定义打下了基础<sup>①</sup>。陈岱孙、厉以宁主编的《国际金融学说史》则在熊彼特经济创新的定义基础上,将金融创新定义为:在金融领域里建立“新的生产函数”,实现金融要素的新的组合,是为了追求利润机会而形成的市场改革。它泛指金融体系和金融市场上出现的一系列新鲜事物,包括新的金融工具、新的融资方式、新的金融市场、新的支付清算手段以及新的金融组织形式与管理方法等内容。金融创新的本质是通过建立新的体制、采用新的方法和技术、推出新的产品和金融工具,是金融资产的流动性、盈利性和安全性达到高度统一,从而提高金融服务效率和综合经营收益。

金融创新广义上可以分为技术创新、产品创新和制度创新三大类。技术创新是指通过采用新的理论知识和分析方法、采用新的技术成果和手段,对金融服务各要素进行重新组合、改革、再造等的过程;产品创新则是适应市场发展和客户需求,不断创造出比原来产品和服务的功能更好更全、质量更优、效率更高、安全性更好的新产品,或开发出原来没有的、属于新业务领域或新服务范畴的产品与服务的过程;制度创新是指适应业务发展的需要,不断突破原有政策制度、监管规定等,从而使金融系统服务更有效、功能更齐全、风险控制更有力、更能适应经济社会和技术发展的形势的制度体系的过程。

整个金融业的发展史就是一部不断创新的历史。金融业的每一次重大发展,都离不开金融创新。信用货币的出现、商业银行的诞生、支票制度的推广等都是历史上最重要的金融创新<sup>②</sup>。饶余庆在研究金融创新的定义时明确指出,金融创新在经济金融史上早已有之。例如,货币的发明,本身便是一种创新,而且可以说是历史上首次的、也是最重要的创新。银行的出现也是重大创新。据记载,现代银行业的奠基始于文艺复兴时期的意大利,是金融创新和发展

① 熊彼特:《经济发展理论》,中文版,北京,商务印书馆,1990。

② 陈岱孙、厉以宁:《国际金融学说史》,691页,北京,中国金融出版社,1991。

的一个重要里程碑。当时一些银行除了提供汇兑服务和外汇买卖以外,开始吸收活期和定期存款,并通过口头形式转账,同时,向商人等发放贷款。13 世纪商业银行的另一个重大的金融创新是汇票的出现。16 世纪的重大创新主要体现在证券方面。包括政府长期债券在法国的出现,以及随着商业探险的不断发展而兴起的股票。19 世纪英国银行制度的蓬勃发展和支票的广泛使用,不但是金融创新的另一重大进展,而且也触发了延续至今的经济思想史上著名的通货学派和银行学派……<sup>①</sup>

金融创新是一个广泛而现实的概念,是贯穿整个金融发展史的创造性活动,金融业的发展主要由金融创新推动。金融创新源于社会经济活动和居民生活对金融业的外在需求和金融业自身寻求生存与发展的内在需求。每一项金融创新往往都经过长期而充分的需求积累,技术进步与经济社会变革往往成为金融创新的契机和助推器。而金融创新的结果又在很大程度上进一步促进社会经济的快速发展和金融业自身的繁荣,并不断提升金融业在整个经济社会发展与变革中的地位和作用,使之逐渐成为现代经济体系的重要核心内容。

狭义的金融创新是指 20 世纪 70 年代以来,西方发达国家逐步放松了金融管制,即放宽设立银行的条件、取消或放松利率与外汇管制、按《巴塞尔协议》规定规范对银行资产负债管理、允许银行和非银行金融机构实行业务交叉、允许商业银行与投资银行等混业经营等,由此引发的一系列金融业务的创新。毫无疑问,这种创新导致了国际金融市场向深度和广度的发展;也导致了银行业务领域的急速扩大、金融产品与服务的空前繁荣;同时,高收益流动资产的产生,使银行负债对利率的敏感度大大提高,利率、汇率等市场风险变得非常重要。针对这种状况,金融机构的对策:(1)采取新的金融工具回避可能产生的风险。(2)变化或调换利率、汇率以对付变化无常的利率及剧烈波动的汇率带来的风险预期和资产

<sup>①</sup> 饶余庆:《中山大学学报》,1987。

损失。(3) 缩短资产管理的期限, 减少风险概率。由此出现了期权、期货、汇率利率掉期、互换等一系列新的金融工具和手段, 以试图有效地规避风险, 提高和稳定业务收益。

除了以上狭义的金融创新外, 金融创新还是一个历史范畴。自从现代银行业出现以来, 无论是银行传统的三大业务、银行的支付和清算体系、银行的资产负债管理, 还是金融机构、金融市场、金融制度、金融调节方式, 乃至整个金融体系、国际货币制度都经历了一轮又一轮的金融创新。综观近现代金融业的沿革, 金融创新一直伴随着金融业的发展。

## 二、金融创新的历史演变

前已提到, 金融业的起步和发展, 是由一系列金融创新和变革组成和推动的。无论是古代金融业的萌芽, 还是以意大利为摇篮的现代银行业, 均可以找到创新的因素在起关键作用。13 世纪, 金融进步的重大成果是开始使用汇票进行交易支付。汇票没有出现以前, 各地商人进行商品交易时, 只能使用大量硬币、金银器皿或金银进行支付, 当面结清。携带很不方便, 也很不安全。为适应当时欧洲城镇之间、国家之间贸易的快速发展, 一些银行开始大胆创新, 凭银行的信用创造出汇票这一支付形式, 很快受到市场欢迎, 一面世就成为银行的重要支付清算工具。

16 世纪, 法国政府为解决财政入不敷出问题, 最早发行长期债券。当时法国政府规定, 凡购买这种债券的投资者可以免交所得税, 这样, 法国长期债券备受投资者的欢迎。很快, 政府债券这一金融产品在各国内普及开来, 至今仍是各国中央和地方政府普遍使用的金融理财工具。

股票也是在 16 世纪前后较早推出的金融创新之一, 它的出现是随着西方各海洋强国扩大在海外的商业探险投资而发展起来的。早在 1553 年, 俄国就已注册了股份制性质的俄国公司。1600 年, 荷兰东印度公司成立, 1602 年最早发行公司股票。这一金融投资与投机产品伴随着海外扩张而得到发展, 股票及其交易很快流行开

来，并在铁路、矿产开发等基础产业的筹资中得到积极应用，受到客户的广泛欢迎。由此，股票便成为大众化的金融工具。在英国，还对股票进行创新和发展，优先股就是对股票的改进和创新。19世纪的英国在修建铁路时，为了筹集建设资金而发行了大量的优先股，优先股占股票（普通股和优先股）市场比例从1845年的4%上升到1949年的66%。

第二次世界大战以后，金融创新进入了一个快速发展的时期。美国作为经济强国，金融创新不断加速。美元的主导地位逐步形成；而欧洲作为传统金融业相对发达的地区，金融创新也不甘落后。纽约、伦敦和法兰克福等很快就成为影响全球的金融中心。20世纪50年代初，信用卡开始在美国出现，开启了支付结算和信用消费的革命。1957年，受苏伊士运河事件和英国通货膨胀上升的影响，英镑遭到贬值的强大压力。为了保持英国金融秩序的稳定，英格兰银行宣布提高利率，同时实施资本管制，从而导致美元存放款业务逐渐取代了英镑存放款业务，这是最早的欧洲货币市场。欧洲货币市场形成之际，欧洲资本市场也应运而生。欧洲债券市场兴起的直接原因是1963年美国实行利息平衡税，其中规定凡美国投资者购买外国公司发行的证券时，需按购买价格征收一定的赋税，其目的是限制资本外流，这一政策也是促使欧洲债券市场形成的重要原因。

1966年美国出现了大额存单，这是银行负债管理的重大创新。进入20世纪60年代，西方主要资本主义国家通货膨胀加剧，利率不断上升并大幅度变化，导致1970年出现了浮动利率债券。这是债券市场的重大变革，它不仅有利于一级市场债券的发行，而且促进了二级市场的发展。同时，也使其他金融市场的利率结构开始发生质的变化。

科技手段的应用也在战后逐步成为金融创新的重要促进因素，有时也成为创新本身。1971年，美国开始使用证券交易自动报价系统，通过计算机屏幕进行证券交易，这是科技进步给证券市场带来的金融创新。与此同时，金融市场的发展也促成一些金融衍生工

具的产生。1972年，芝加哥期货交易所国际货币市场部成立，随后推出货币期货合约，开创了期货市场金融期货交易的先例。

1973年，全球银行间财务通信结算系统（SWIFT）正式推出，这一系统是运用电脑与通信等最新技术相结合，通过国际数据传输线路，使全球各银行可以通过电传终端收发国际金融资讯并进行国际结算，这是国际结算充分运用科学技术成果而进行的重大改革。全球银行间财务通信清算系统作为一个新的金融市场，它除提供外汇买卖、证券买卖、跟单托收信用证以外，还有账户确认以及银行间资金调拨等功能。同一年在美国布雷顿森林所签署的允许美元汇率与主要货币自由浮动的历史性协议，对国际金融市场的影响可谓意义深远。

1976年，第一张智能卡出现以后，智能卡的作用逐步为人们所重视，如今，智能卡不仅用于现金存取和支票转账服务，而且，还用于消费结算服务，持卡人作为银行指定的特约客户，可以通过智能卡进行消费购物和结算业务以及查询余额。此外，持卡人还可以通过银行提供的智能卡读写器进行有关个人信息资料的存储。其较高的安全性和服务功能的可扩展性，已开始带来银行卡介质的革命性变革。

进入20世纪80年代，金融创新步伐明显加快。1981年3月罗纳德·里根在美国总统大选获胜之后，开始实施“新经济复兴计划”。其目的在于解除政府对国民经济一些主要部门的管制，以促进竞争来增加物品供应，以此降低物价，进而刺激经济增长，由此开始了美国经济的“里根时代”。随之出现了利率和汇率波动的加剧，为规避利率和汇率波动风险，1981年出现了货币掉期和利率掉期。1982年又出现了更为复杂的长期国债期货期权、股票指数期权和货币期权。伴随着通货膨胀率的上升，长期证券会产生资本损失并给持有者带来负效益，巨额资本的溢价或资本损失使投资者的收益极不稳定。随之金融市场出现了以变动利率债权债务工具为主要内容的金融创新，如变动利率存单、变动利率抵押票据、变动利率贷款等。

自 20 世纪 80 年代开始, 欧洲各国也相继放松对国内金融市场的管制, 允许金融机构有更多的市场参与的自由, 实施经济自由主义政策, 促进了欧洲债券市场的迅速发展。起初, 欧洲债券使用的是固定利率, 期限从 3 年至 10 年不等。随着金融市场不稳定性的加剧, 为适应市场条件变化的要求, 发行者相继推出了适合投资者需要的多种形式的证券。如浮动利率债券, 它与伦敦银行同业拆借利率挂钩。1985 年, 日本东京证券交易所开办了债券期货业务, 1986 年推出了货币和股票认购证。

80 年代, 波罗的海国际运费期货交易所首先推出运费期货合约, 这是继股票指数期货合约出现之后, 又一重要的指数期货合约。推出运费期货合约的目的在于对国际航运费用进行保值。后来百慕大国际期货交易所也推出海运航线指数期货, 1986 年波罗的海国际运费交易所并入伦敦商品交易所, 并开立了一个运费期货专场。

进入 20 世纪 90 年代以后, 金融衍生工具的交易量不断增加, 并使得金融衍生交易全球化。值得指出的是, 在一些新兴工业国家中, 新的交易所先后设立, 它们纷纷效仿某些发达而成熟的期货交易所的做法, 相继建立有形和无形的金融衍生市场。因此, 金融创新全球化传播速度不断加快, 并形成全球 24 小时内连续的金融衍生交易。

新的世纪, 金融创新更是日新月异。无论是监管制度体系、风险管理理念, 还是金融产品与服务、分销渠道和营销方式等, 均悄然发生根本性的变革。跨国扩展、混业经营、企业并购、战略转型, 经营管理体制与机制的改革, 业务流程的再造与优化, 加上 IT 技术的全面应用, 正加速度地推动金融业的发展, 对现代经济与社会的进步, 也发挥着越来越显著的作用。