

交通银行培训系列教材

商业银行 表外业务研究

主 编 王维鑫

副主编 连 平

 中国金融出版社

交通银行培训系列教材

商业银行表外业务研究

主 编 王维鑫

副主编 连 平



中国金融出版社

责任编辑:王效端

责任校对:刘 明

责任印制:尹小平

图书在版编目(CIP)数据

商业银行表外业务研究/王维鑫主编. —北京:中国金融出版社,
2003.7

(交通银行培训系列教材)

ISBN 7-5049-3022-9

I. 商…

II. 王…

III. 商业银行-银行业务-职业教育-教材

IV. F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 028684 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66024766 读者服务部:66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 140 毫米 × 203 毫米

印张 12.875

字数 333 千

版次 2003 年 7 月第 1 版

印次 2003 年 7 月第 1 次印刷

印数 1-2500

定价 30.00 元

如出现印装错误本社负责调换

《商业银行表外业务研究》编委会名单

编写人员	王维鑫	连平	蒋维新	顾锋锋
	刘 强	刘红蓓	周昆平	周晓红
	王为民	金玉璘	符 建	
审 稿	马裕康	张继凤		

序 言 一

随着经济金融全球化的进一步发展,商业银行的经营环境发生了急剧变化,利率和汇率波动频繁,金融业竞争日益激烈,金融自由化趋势明显加强,技术革命日新月异,金融创新层出不穷,银行监管问题备受瞩目,所有这些因素使商业银行正面临着前所未有的挑战。面对动荡不安的内外金融环境,商业银行不得不努力寻求规避金融风险的手段,以保证自身的生存与发展。商业银行的经营走上了综合化、电子化和证券化的道路,经营模式也发生了深刻变化,其中最引人注目的是表外业务的飞速发展。

一、表外业务的发展有其深刻的社会和历史背景

为实现利润最大化这一目标,商业银行力求确保其金融资产的盈利性、流动性和安全性。表外业务所具备的这“三性”的统一,成为商业银行积极发展表外业务的内在动力。

1. 规避金融市场风险是推动表外业务发展的重要原因之一。1973年维系全球近30年的布雷顿森林体系瓦解,浮动汇率制取代了固定汇率制;20世纪70年代的两 次石油危机造成了全球性的国际收支失衡;80年代初,西方发达国家陷入第二次世界大战后最为严重的经济衰退,发展中国家的债务危机使许多西方国家的商业银行

损失惨重;进入 80 年代以后,金融自由化的浪潮席卷西方,各国纷纷放松金融管制,试图营造宽松的金融环境。这样的客观环境导致了利率和汇率日益剧烈的波动,各种金融资产的价格和投资收益也处于难以预料的变化之中。金融环境的动荡使商业银行、企业和个人面临着前所未有的利率风险和汇率风险。从银行的角度来说,由于利率的剧烈波动,银行在传统的借短贷长的经营过程中,资金成本变动频繁,而资金收益则通常比较固定,这使得银行通过存贷业务获得预期利润的计划越来越难以实现,银行的经营状况极不稳定。而汇率波动则使得银行的资产价值暴露在极大的风险中。从银行客户的角度来说,金融市场的动荡使其面临的财务风险增大。因此,客户要求银行提供承诺,以保证他们在需要的时候能以可预见的利率水平获得资金融通,并提供各种金融工具以帮助他们套期保值。金融市场上规避风险的强大需求推动了金融衍生工具、备用信用证、贷款承诺等表外业务的产生和发展。

2.“脱媒”和证券化导致金融市场发生结构性变化。20 世纪 60 年代以后,借款人为了降低资金成本,开始寻求新的、比较便宜的资金来源。一些规模大、信誉好的公司首先开始通过发行商业票据等方式直接进入金融市场筹集资金。随着这类筹集方式的普及,越来越多的借款人绕过银行这个传统的媒介,金融市场上直接融资的比例迅速上升,出现了“脱媒”现象。进入 80 年代以后,融资证券化的趋势日趋增强,直接发行证券成为借款人新的

低成本的筹资渠道,金融市场发生了结构性变化。这种变化使商业银行的传统贷款业务相对萎缩,同时也为银行拓展表外业务带来了机遇。直接融资使投资者面临着较大的信用风险,而在间接融资方式下,这种信用风险是由银行来承担的。大多数投资者不愿意承担这种风险,因此他们希望银行能够提供各种形式的信用担保,从而至少将一部分信用风险转移给商业银行。另一方面,借款人为了能够发行票据和证券,必须获得市场认可的信用地位,而以银行的信用担保作支持则是便捷有效的途径。这样的市场需求推动了商业银行备用信用证、贷款承诺等表外业务的迅速发展,使商业银行的业务在传统的表内业务基础上拓展到了一个更广阔的空间。

3. 金融市场的竞争加速了表外业务的发展。从 20 世纪 70 年代末期开始,西方主要发达国家放松了金融管制,主要表现在:利率自由化、证券市场国际化、金融业务自由化。金融部门内部原有的分工逐渐消失,出现了各种金融组织经营多样化、一致化的局面。与此同时,国际金融市场的一体化使许多银行同业之间的竞争日益激烈,来自外国银行的压力也越来越大。非银行金融机构利用其新颖而富有竞争力的金融工具,与银行展开了对资金来源和信贷市场的争夺。面对巨大的竞争压力,商业银行不得不通过提高存款利率和降低贷款利率的方式来吸引资金,维持信贷市场份额。而这直接导致了银行传统利差收益的减少,也加剧了银行同业间争夺有限的存款来源和信贷市场的竞争。在竞争使商业银行来自存

贷业务的利润日益减少的同时,客户的要求也在不断变化,银行提供的一般性金融服务已不能满足市场的需求。为了适应这种变化,寻找新的利润来源,增强自己的竞争力,商业银行突破了传统的业务范围,不断开辟新的业务领域。贷款承诺、贷款证券化和贷款出售、金融衍生产品等表外业务应运而生并迅速发展。

4. 银行业监管的加强,成为表外业务发展的重要动力之一。20世纪七八十年代国际金融市场的动荡和各国金融监管的放松使商业银行在竞争压力下一度片面注重资产的拓展,致使信贷质量极度恶化,信贷资产风险迅速加大,累计坏账金额不断增加,银行危机频频发生,引发了世界性的金融恐慌。为防止一国跨国银行危机触发多国跨国银行危机乃至世界性金融危机,“十国集团”以及瑞士的中央银行组成了巴塞尔委员会,先后于1975年和1983年发表了两份《巴塞尔协议》(Basle Concordat),为银行业的国际统一监管从理论到实践上确定了准则和方向。1988年巴塞尔委员会发表了《巴塞尔报告》(Basel Report),在《巴塞尔协议》的基础上对银行的资本充足率提出了十分具体的要求,要求银行在1992年底前资本/风险资产的最低比率达到8%。银行采取扩大股本提高资本充足率的办法会导致股权稀释,影响股东信心;如果提高利润留成比例,更会影响股东权益。缩减资产或将高风险资产转为低风险资产,尽量不经营或少经营高风险资产,这些方法虽然在短期内能有效提高资本充足率,但在竞争日益激烈的国际金融形势下,显然不利于银行的健

康发展。《巴塞尔报告》对银行资本充足率的要求进一步限制了银行表内业务的发展和银行盈利水平的提高。在这种情况下,国际金融界兴起了两股热潮:一是银行业的并购,增大破产成本;二是加大表内资产表外化的步伐,减少传统的资产负债业务,将盈利点向表外业务发展转移。迅速扩张的表外业务一方面可以不动用银行资产,不增加银行的负债,减轻增资压力;另一方面又可以为银行获得巨大收益。此外,银行还可以通过无追索权的资产证券化或贷款出售等表外业务,在相对缩小表内资产业务的同时,加速资产头寸的周转速度,从而增加贷款的创造,在不增加资本的情况下提高资本收益率。

5. 技术的进步推进了表外业务的发展。通讯技术和计算机信息处理技术的飞速发展在许多领域引发了深刻的变革。反映在金融业,则是出现了数据处理电脑化、信息传递网络化和资金转账电子化的潮流。这一切为银行表外业务的发展提供了可能性和广阔的前景。

二、表外业务的发展对商业银行经营管理产生了积极作用

1. 通过开展表外业务,可以降低经营成本,增加经营利润。一方面,表外业务一般较少运用自有或营运资本,因此可以避免资本充足率的限制,无需为这类活动及其风险提取相应的准备金或一定水平的资本额,具有降低经营成本的功效。许多类型的表外业务还能降低资金成本。另一方面,开展表外业务为银行带来了大量的手续

费和佣金收入。同时,银行还可以通过投机,利用各种表外业务在外汇市场、股票市场、债券市场和金融衍生工具市场赚取高额利润。银行从事表外业务的收入近年来已大大超过其表内业务的收入。

2. 通过开展表外业务,可以降低风险,增加流动性。商业银行的传统利润来自存贷利差和证券投资的收益。无论是银行贷款还是证券投资,由于都是银行资金的运用,银行不仅面临着本金损失的信用风险,同时还面临着利率、汇率波动等市场风险,而通过开展表外业务,则可以避免、转移和分散上述风险。金融中介业务一般不需要动用银行资金,它仅是银行通过提供满足顾客需求的某种服务来收取服务费的活动,一般不会由于顾客的不守信用而导致银行的本金损失,而且商业银行通过开办信息咨询业务,在为客户提供咨询服务的同时,也能为银行的放贷和投资提供决策依据,从而减少资产业务的风险。衍生工具的套期保值作用如果运用得当,可以转移汇率及利率风险。备用信用证、票据发行便利等工具则可以分散、转移信用风险。

3. 通过开展表外业务,可以吸引客户,增强银行的竞争能力。一方面,商业银行通过表外业务提供的多元化服务,满足了不同需求,可以扩大银行的顾客群,与客户建立更广泛的联系,从而保证银行拥有不断扩大的市场份额。另一方面,通过表外业务也可以提高商业银行的竞争能力。商业银行的竞争能力取决于其经济实力,包括资本充足率、资产负债的规模和盈利能力。商业银行

通过开展表外业务,可以间接增加资产负债规模,以手续费收入的形式扩大银行利润。表外业务不仅通过增加银行利润从而为银行补充资本金提供了可能,而且因为表外业务的风险权重较低而只需对应较少的银行资本,故而开展表外业务、扩大表外业务规模是提高银行资本充足率的有效途径。开展表外业务可以增强商业银行的经济实力,为商业银行在激烈的竞争中求得生存与发展奠定基础。

三、商业银行大力发展表外业务的关键是控制风险

商业银行表外业务虽然能够规避和降低某些风险,但与此同时却又给商业银行带来了新的更大的风险,尤其是衍生金融工具的无限扩张,已成为商业银行安全经营的隐患,甚至导致了世界上一些著名银行如巴林银行的倒闭。

表外业务虽然能为单个银行转移和分散风险,但从整体上看,风险并没有减少。许多或有项目类的表外业务潜在着风险,而且这类表外业务比较集中,很可能使风险在某一时刻集中于某些银行。表外业务就像一把“双刃剑”,稍有不慎,就会给银行带来灭顶之灾。

表外业务风险的特征主要表现在:第一,风险损失巨大。从表外业务角度看,其高杠杆率的特征,使表外业务的每笔交易额动辄成千上亿美元。如果操作不当,亏损之巨足以威胁银行的生存。而从商业银行总体看,其业务渗透社会的每一角落及人们生活的方方面面,一旦银

行因经营不善形成风险损失甚至倒闭,其影响力将远远超过一般企业的风险损失。第二,风险复杂性和不确定性高。一般表外业务常常集信用风险、利率风险、汇率风险、流动性风险等多种风险于一身,各种风险之间的抵补或替代关系也更为复杂,由此增加了风险决策的两难性。同时,或有资产和或有负债的表外业务在金融市场动荡日趋频繁剧烈的情况下,随时都有可能转化为表内业务,这会增加银行经营的难度和负担。而按现行银行制度规定,除一部分表外业务要以附注形式反映在资产负债表上外,大多数表外业务不反映在资产负债表上,这使表外业务的规模和质量都不能在财务报表上得到真正体现。其结果,是使银行内部人员也难以把握经营的风险状况。第三,风险计量难度高。表外业务在很大程度上是不断出现的创新金融工具,每一种的业务量相对较小但却种类繁多,尤其是金融衍生工具,通过对基础工具进行各种组合处理,可以幻化出无数的金融产品,经营者对它们的风险估测经验往往十分有限,因此要运用传统的风险识别、评价及决策方法,依靠经验概率值来准确衡量表外业务的风险有相当的难度。第四,风险集中。由于表外业务有极大的敞口风险,一般银行无法承受,因此资产负债表外活动主要集中在大银行。

与西方商业银行相比,我国商业银行的表外业务仍处在起步阶段,但是,随着中国加入世界贸易组织和我国金融市场环境的变化,表外业务得到越来越多的关注,我国商业银行表外业务的加速发展已成为不可逆转的趋

势。这本书较全面介绍了表外业务的内容和特征,为我们提供了丰富的学习素材,对表外业务的发展大有裨益,我相信这本书对于开展表外业务具有指导和借鉴作用。

乔 伟
2002 年 1 月

序 言 二

进入 20 世纪 80 年代以来,商业银行遇到了前所未有的挑战:放松管制和加强管制;不断加剧的竞争和“脱媒”;金融创新和技术进步。商业银行的经营模式也因此有了巨大的转变,表外业务的发展壮大就是转变之一。

我国正处在经济转轨时期,部分国营企业经营困难,银行的传统信贷业务难以正常开展。与此同时,外资金融机构的引入和国内非银行机构的不断发展对商业银行的发展提出了严重挑战。而资本金不足也成为长期困扰商业银行发展的一个严重问题。面对种种困难,商业银行必须继续深化改革,转换经营机制,大力发展表外业务,以扩展业务范围,增加收入,提高市场竞争能力,这不失为商业银行发展进取的良策。

交通银行研究开发部和海外部编写的这本书可以作为新产品开发研究的参考资料。

吴 建

2002 年 1 月

目 录

第一章 商业银行表外业务概述	(1)
第一节 表外业务简介.....	(1)
第二节 表外业务的产生和发展.....	(6)
第三节 表外业务的特点与作用	(12)
第二章 我国商业银行加快发展表外业务的必要性及可行性	(16)
第一节 我国商业银行加快发展表外业务的必要性	(16)
第二节 我国商业银行加快发展表外业务的可行性	(22)
第三章 表外业务的风险及防范	(26)
第一节 表外业务中的风险	(26)
第二节 对表外业务信用风险的评估	(29)
第三节 对表外业务的管理与控制	(37)
第四章 银行承兑票据	(44)
第一节 银行承兑汇票概述	(44)
第二节 银行承兑汇票的处理流程	(48)
第三节 我国银行承兑汇票业务中存在的问题	(51)
附录 交通银行倡导和推行银行承兑汇票的历史	(55)
第五章 贷款承诺与担保	(78)
第一节 贷款承诺与担保概述	(78)
第二节 贷款承诺的特点及定价	(81)

第三节 担保业务	(83)
第四节 备用信用证业务	(90)
第六章 票据发行便利	(98)
第一节 票据发行便利概述	(99)
第二节 票据发行便利的运作	(107)
第三节 票据发行便利的定价及会计处理	(115)
附录 台湾地区票据发行便利的做法	(118)
第七章 货币互换和利率互换	(129)
第一节 互换工具和市场	(129)
第二节 互换交易的定价	(143)
第三节 互换中介人对风险的管理问题	(148)
第四节 互换业务的会计和税收问题	(154)
第八章 外汇期权和利率期权	(161)
第一节 期权的定义	(161)
第二节 期权的价格	(168)
第三节 期权的市场	(175)
第四节 期权的风险管理	(180)
第五节 期权市场对现货市场的影响	(187)
附录 A 交易策略	(190)
附录 B 期权交易实例	(198)
附录 C 期权交易中不可预见的价格大变动的含义	(203)
附录 D 期权定价和保值比率	(205)
第九章 远期利率协议	(225)
第一节 什么是远期利率协议	(225)

第二节	远期利率协议市场	(227)
第三节	银行对远期利率协议市场和信用风险的评价与管理	(230)
附录	远期利率协议的应用:一个实例	(233)
第十章	外汇期货	(235)
第一节	外汇期货概述	(235)
第二节	货币期货	(241)
第三节	外汇期货交易的目的与汇率影响因素	(246)
第四节	建立我国外汇期货市场的必要性和可行性分析	(253)
第十一章	金融创新对金融体系的影响	(260)
第一节	金融体系的风险	(260)
第二节	创新工具如何转换各种风险	(264)
第三节	新工具对金融体系的影响	(268)
第四节	创新引起的市场波动	(281)
第五节	信用总量的增长	(287)
第十二章	资产证券化与贷款出售	(293)
第一节	资产证券化概述	(294)
第二节	资产证券化业务的程序和管理	(299)
第三节	资产证券化的影响	(306)
第四节	贷款出售	(314)
第五节	商业银行在国有企业重组中如何运用贷款出售业务	(320)