

品味 金融

上海金融学院国际金融保险学院 编著

和谐金融系列丛书

上海财经大学出版社

品味 金融

和谐金融系列丛书

上海金融学院国际金融保险学院
编著

上海市教育委员会重点学科建设项目J51601

上海市教育委员会高水平特色项目

上海金融保险教育高地项目

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

品味金融/上海金融学院国际金融保险学院编著. —上海:上海财经大学出版社,2008.12

(和谐金融系列丛书)

ISBN 978-7-5642-0377-1/F·0377

I. 品… II. 上… III. 金融-研究 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 175284 号

策 划 何苏湘

责任编辑 祝玺玮

装帧设计 钱宇辰

PINWEI JINRONG

品 味 金 融

上海金融学院国际金融保险学院 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海竞成印务有限公司印刷装订

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 17 印张 304 千字

印数: 0 001—3 000 定价: 24.00 元

总序

人类社会进入 21 世纪以来,伴随着经济的全球化,金融不断向纵深发展,金融作为经济的核心地位不断凸显。金融中心作为金融业发展的引擎,日益受到各国的高度重视。2003 年,上海制定的《推进上海国际金融中心建设行动纲领》,明确提出了上海国际金融中心建设“五年打基础、十年建框架、二十年基本建成”的战略目标,确立了“做大市场、做强机构、做多产品、做优环境”的战略任务。在“十一五计划”的开局年,上海市人民政府又进一步细化了金融中心建设的具体目标。今后几年,是建设上海国际金融中心的关键时期,我们要坚持把国际金融中心作为“四个中心”的核心,突出“五个重点”,实现“一个聚焦”,在更高起点上加快推进上海国际金融中心建设。

建设上海国际金融中心是一项具有全局意义的国家战略,是党中央、国务院交给上海的历史重任。经过 10 年发展,上海已为加快建设国际金融中心打下较为坚实的基础,金融市场体系日益完善,市场功能进一步增强;金融机构体系建设成效显著,集聚效应进一步显现;金融改革创新不断推进,金融发展质量和效益进一步提升;金融对外开放步伐加快,融入国际化程度进一步加深;金融风险防范化解能力不断提高,金融发展环境进一步优化。

上海市市长韩正同志指出:必须始终坚持贯彻、推进上海国际金融中心建设这一国家战略,更好地服务全国经济发展;必须始终坚持把国际金融中心作为“四个中心”的核心,协同推进上海“四个中心”建设;必须始终坚持金融改革开放先行先试,为上海国际金融中心建设提供强大动力;必须始终高度重视加强金融监管、防范金融风险,为上海国际金融中心建设提供安全保障。要处理好金融发展规模和结构、效益的关系,坚持又好又快原则;要处理好市场主导和政府推动的关系;要处理好推进金融创新与加强金融监管的关系;要处理好长远目标与当前任务的关系。要明确任务,突出重点,形成合力,不断取得上海国际金融中心建设的新进展。今后几年,是建设上海国际金融中心的关键时期。根据全国金融工作会议精神,中共

中央、国务院颁发的《关于全面深化金融改革，促进金融业持续健康安全发展的若干意见》和《上海市国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》，今后一个阶段，上海国际金融中心建设要突出“五个重点”，实现“一个聚焦”。“五个重点”包括：第一，积极发展金融市场，不断增强金融市场服务功能，完善金融市场体系，促进各种市场联动发展；推动金融创新，着力增强市场功能；支持和配合金融基础设施体系建设。第二，支持金融机构做优做强，夯实国际金融中心建设的基础。加大支持具有行业影响力的骨干金融机构发展的力度；加大支持外资金金融机构发展的力度；加大支持专业化金融机构发展的力度。第三，集聚金融人才，为上海国际金融中心建设提供智力支持。第四，优化金融环境，提高金融服务水平。着力完善工作机制，形成推进合力；着力优化金融法治环境，规范金融秩序；着力提升信用环境，提高全社会信用服务水平；着力健全中介服务环境，提高专业化服务水平。第五，支持强化金融监管，加强风险防范，切实维护金融稳定和安全。实现“一个聚焦”，就是要进一步聚焦陆家嘴金融贸易区。陆家嘴金融贸易区是上海国际金融中心建设的主要载体，是上海中外资金金融机构以及证券、期货等全国性金融市场集聚地。要抓住浦东综合配套改革试点的契机，加大金融改革创新突破的力度；要进一步优化环境，提供服务，不断强化陆家嘴金融贸易区的集聚和辐射功能，努力把陆家嘴建设成为环境优美、生活舒适、设施齐全、功能完善的国际一流的现代化金融贸易区。

国际金融中心建设是个纷繁的系统工程，它需要方方面面的通力配合，需要坚实的社会基础。这就需要理论工作者不断地为国际金融中心建设鼓与呼、呐与喊。上海金融学院作为一所金融专门类的高等院校，长期以来一直致力于成为金融决策思想库、金融资源信息库、金融产品开发库、金融人才培养库。此次“和谐金融系列丛书”的出版，充分展示了金融学人的风采。“和谐金融系列丛书”共有“解读金融”、“品味金融”、“升华金融”三本组成。“解读金融”是本普及类的金融读物，以图文并茂的形式形象生动地介绍了金融的基础知识、基本概念，试图为金融知识的传播、良好金融生态环境的构筑打好一定的基础。“品味金融”是本调研类的学术著作，它聚集了金融学人了解社会、感悟金融的一些思想火花，希望以此激发学界的广泛研讨。“升华金融”是本观点争鸣集，围绕上海国际金融中心建设的一系列问题，提出了我们的观点与思考，借以引发“头脑风暴”、观点碰撞。

衷心希望“和谐金融系列丛书”的出版能普及金融知识、启迪金融智慧、升华金融理念。

贺瑛

2008年6月

前 言

随着上海国际金融中心建设步伐的加快,金融机构不断集聚,金融市场不断完善,金融产品不断丰富,金融活动不断增多。作为一所地处浦东综合配套改革试验区的金融专业类学校,不仅肩负着金融人才培养的重任,也承担着积极参与和推动国际金融中心建设的义务,需要最大限度地参与到金融领域当中,对金融机构、金融产品、金融市场等改革发展过程中的重大理论和实践问题,进行认真的了解和“品位”,深入的探讨和研究。基于此,上海金融学院国际金融保险学院组织编写了这本《品位金融》。

《品位金融》是“和谐金融”系列丛书中的第二本。参与本书的作者不仅有老师,还有学生;调研的足迹不仅有上海周边距离较近的地区,还有山东等距离相对遥远的省份;涉及的内容不仅有微观层面的,还有宏观层面的;探讨的范围不仅有商业银行、金融市场、金融安全,还有农村金融、金融经济与金融教育;等等。国际金融保险学院师生共同努力探讨所升华出的智慧,虽不足以聚合成中国金融史上的一部思想典籍,却必然会成为金融历史长河中的浪花一朵。正如总序中所言:“《品位金融》是本调研类的学术著作,它聚焦了金融学人了解社会、感悟金融的一些思想火花,希望以此激发学界的广泛探讨。”

《品位金融》是由贺瑛教授策划并指导编写的,并由贺瑛教授和马欣副教授负责组稿和最后统稿。本书分为六个部分,第一部分探讨有关商业银行的问题,第二部分探讨有关金融市场的问题,第三部分探讨有关金融安全的问题,第四部分探讨有关农村金融的问题,第五部分探讨有关金融经济的问题,第六部分探讨有关金融教育的问题。

《品位金融》从策划到成书,经历了一年多的时间。我们诚恳地希望同行们批评指正。

《品位金融》在编写过程中得到了上海财经大学出版社的大力支持,也得到国际金融保险学院师生及办公室人员的大力支持,在此一并表示感谢!

编者
2008年9月

目 录

总序	1
----	---

前言	1
----	---

第一部分 商业银行

网上银行与中国银行业竞争	3
网上银行服务创新研究	10
商业银行长期品牌发展的研究——以淄博市商业银行为例	23
中小商业银行特色研究——以宁波银行为例	37
在沪中外资银行外汇理财产品比较分析	49

第二部分 金融市场

开放式基金和谐发展研究	65
基于委托—代理关系的股权激励研究	72
公司型基金在我国发行的可行性研究	79
QDII 对我国证券市场的影响	94
浅谈上证指数与美元指数、原油的关系	108
分形市场分析与股票市场的有效性	117

第三部分 金融安全

利率平滑政策下商业银行利率风险管理研究	127
日本资本市场的监管模式对中国的借鉴作用	134

第四部分 农村金融

- 小额贷款在农村发展前景的研究与思考····· 147
- 发达地区农村金融问题研究——以浙江省嘉兴市为例····· 156

第五部分 金融经济

- 对理性假定的致命挑战····· 167
- 人民币升值对中国出口企业的影响····· 175
- 论开放环境下保险中介制度的创新选择····· 181
- 义乌民营企业启示录····· 188
- 江南六镇旅游发展模式研究····· 197
- 上海大学生消费现状调查及分析····· 210
- 长三角地区中学生消费调查报告····· 232

第六部分 金融教育

- 金融学创新人才培养模式研究····· 241
- 信息素养教育:基于创新型金融人才培养的视角····· 250

第一部分 商业银行

网上银行与中国银行业竞争

张 红

随着电子计算机和通信技术的迅猛发展,特别是互联网和电子商务的崛起,当今世界正在进入网络经济时代,未来的全球银行业竞争将是技术和信息的竞争。早期的预言曾认为:“电子商务和互联网将通过消除中介而创造效率。然而,早期的预言未能意识到在线世界中,这些中介所扮演的重要角色或它们在寻找新的实现价值增值的方法中所展现出的足智多谋。传统的中介不仅没有消失,它们正在适应新环境,开发它们作为后勤服务、金融服务和信息服务提供商的能力。”^①

一、中国网上银行业务的发展

随着互联网的高速发展,电子商务应用于银行业,将电子信息技术与金融分析方法相结合,银行的概念正在从传统实体银行向网上银行转变。全球第一家网上银行——美国安全第一网上银行(SFNB)于1995年10月开业,开业后的几个月中,有近1 000万人次上网浏览。如今,银行业务正逐步走向公共性和大众化,如国际金融服务、个性化家庭理财、虚拟金融产品、无卡支付等成为网上银行的发展目标。和传统银行相比,网上银行的的优势主要有以下几点:

1. 业务成本低

网上银行没有营业场所和营业人员,只有网址和主页,这样的“无人银行”大大降低了银行运行所需的办公和管理费用等支出。网上银行业务的无纸化交易形式节省了大量票据的印刷费用和流通费用。和传统银行相比,网上银行的营业成本要低得多。据英国一家顾问公司统计显示,网上银行经营成本只相当于营业收入的15%~20%,而传统银行的经营成本要占营业收入的60%。网上银行的服务费只有普通营业费用的1%。

^① 美国商务部:《数字经济2000》,国家行政学院出版社2000年版,第37页。

2. 便捷性与高效率

网上银行业务突破了银行系统传统的操作模式,只需通过电脑终端就可以为客户提供足不出户的各种网上银行交易业务。另外,一家网上银行可以同时接纳5万个用户同时办理业务而使顾客免去排队等候的烦恼。其便捷性和高效的程度是手工操作无论如何也望尘莫及的。

3. 信息量大且新

网上银行除了能够提供传统的金融服务外,还能为客户提供大量的、各种各样有价值的信息,包括金融市场的动态、外汇信息、业务信息等。另外,网上银行还可以发布自身的广告、宣传资料,提供业务咨询、进行客户调查以及产品创新等,信息量非常大而且新。

4. 服务手段及时多样

网上银行在为客户提供便捷服务的同时,利用网上信息的交互性,可以了解客户的消费需求,从而能够针对市场需要不断推出新的服务产品。随着网络金融的发展,金融服务的虚拟性会不断增强,金融机构的信息功能不断提高,客户的自我服务将成为主要的服务方式,这会大大提高网络金融服务的规模经济效应。

中国银行业的网上银行业务从1996年2月中国银行在国际互联网上建立主页并发布信息开始起步,国内第一家网上银行是1998年4月招商银行在国内面向企事业单位推出的网上企业银行1.0版。随后,工商银行2000年将网上银行、电话银行等服务渠道进行整合,提出电子银行服务概念。2005年8月,兴业银行在国内率先建立了一套“五星领航”网上银行服务规范和服务体系。综合来看,经过近10年的发展,中国银行业的网上银行业务有如下特点:

1. 设立网站和开展交易性网上银行业务的银行数量不断增多

目前,很多银行已经设立或正在设立网上银行业务。目前,工商银行、招商银行、建设银行、民生银行、农业银行、太平洋保险、中国人寿等金融机构都已经在国际互联网上建立了网站,其他中小银行也正在建立自己的网站并开展网上银行业务。

2. 网上银行的业务种类、服务品种迅速增多

目前,国内网上银行除了普遍提供一般信息服务外,大部分银行都能为企业和个人客户提供账户查询、代理支付、资金转账、账户管理、银证转账、汇款等服务。此外,一些银行对企业集团客户还能够提供资金监控、指令转账、财务管理、资金划拨等服务,对个人客户提供电子汇款、国债买卖、外汇交易等服务。部分银行已经开始试办网上小额质押贷款、住房按揭贷款等授信业务。

3. 网上银行业务量迅速增加,主要体现在客户数和交易金额上

根据艾瑞市场咨询公司发布的《2005年中国网上银行研究报告》显示,2005年我国网上银行用户数已经达到3 000多万户,交易额高达72.6万亿元,其中个人网上银行交易额2.4万亿元,较2004年增长5倍。其中工商银行的企业网上银行业务占据绝对的优势,市场份额为59.2%,其次是建设银行,市场份额为11.8%,农业银行市场份额为6.1%,排第三位。

4. 外资银行开始进入网上银行业务领域

目前,获准在中国内地开办网上银行的外资银行包括汇丰银行、东亚银行、渣打银行、恒生银行、花旗银行等。另外,还有几家外资银行的申请正在审核之中。

二、网上银行与中国银行业的竞争新特征

网上银行的发展既是对传统银行和自助银行的挑战,也是对传统银行和自助银行的发展,但是,网上银行的发展又不能脱离传统银行和自助银行的发展。目前,随着市场化改革的推进,国有银行和中小股份制商业银行纷纷上市,中国银行业全面对外资银行开放,市场竞争日趋激烈,基本形成了以国有银行、股份制中小商业银行以及外资银行为主体的竞争格局。由于网上银行能为客户提供方便、快捷的服务,所以虽然网上银行在我国发展的时间并不是很长,但是其客户量和业务量都呈加速增加趋势,网络经济时代的银行业竞争已经展开,其特点主要有以下几点:

1. 高科技性

在网络经济时代,银行业的竞争首先表现为高科技的竞争。谁能运用领先的金融科技,为客户提供最便捷、安全、高效的服务,谁就能在激烈的市场竞争中取胜。网上银行业务庞大、先进的技术支持系统不仅包括各种仪器设备等硬件(技术),还包括经营、管理等软件(制度),以及拥有大量熟悉网上银行业务的技术骨干(人才)。

从各种仪器设备等硬件上来看,随着网络用户的快速增长以及客户对网上银行服务时间的快捷要求,网上银行高速运行时如果基础设施落后,将会出现阻塞现象,造成在线支付的滞后。目前,虽然工、农、中、建四大商业银行都建立了自己的网站,但在网站的构架和服务内容上,仍然离电子商务和网络经济的要求有很大距离。而且,中国银行业在网络建设的整体规划上也比较滞后,使用的软、硬件缺乏统一的标准,更谈不上拥有完整、综合的网上信息系统。此外,对于网上银行安全

体系的建设,中国银行业也还有很长的路要走。

另一方面,中国银行业无论在技术、经营、管理还是人才等方面都落后于外资银行,监管当局的电子银行监管人才也非常缺乏,同时,中国网上银行业务人员以及监管人员对网上银行的认识也不充分,现有的业务经验和管理制度也不能满足发展网上银行业务的需要。因此,在网络经济时代,银行业只有积极进行技术创新,才能实现“快鱼吃慢鱼”,在激烈的全球竞争中取胜。

2. 产品同质性

目前,国内网上银行所提供的的基本业务包括:账户管理、信用卡、转账汇款、缴费支付、电子商务、理财、贷款等。随着计算机技术和网络通信的发展,网上银行提供的金融服务将越来越全面,未来一定能提供与传统营业网点相同的服务,如信息发布、咨询服务、查询、交易、资产、现金服务等。但是,中国商业银行对网上银行业务的发展仍然停留在互相模仿阶段的竞争层次上,在网上银行新产品的开发和业务创新上明显不足。而国外大银行则纷纷开发网上银行新产品,如美国银行在网上提供账单支付、信用卡、贴现经纪和互惠基金等品种,富国银行在网上提供账单支付、账单提示、信用卡、住宅首期贷款、其他贷款贴现经纪和互惠基金等服务。中国银行业应抓住时机,学习国外商业银行的先进经验,结合我国个人、单位客户的特点,运用现代金融理论和先进科技,加速金融创新,不断推出新产品,以更好地发展我国的网络银行。

3. 客户中心化

客户是网上银行业务兴衰成败的关键因素,其主要原因是网上银行业务的“低客户锁住效应”。网络化是社会发展的一种趋势,虽然今天网上银行的客户相对较少,但是未来几年网民将会成为各种商品市场的消费主力,他们通过网络进行的数字化生活,必将带来整个社会的网络化变革。哪一家银行能够在针对一小部分高端客户为其提供量身定做的金融服务,同时针对普通客户实行无差异性营销,必将取得规模经济和范围经济效应,在新的消费群体中抢占品牌形象和先机,在将来就越有可能获得大部分具有实质意义的市场份额。

目前,我国网上银行业务尚未形成客户导向型的客服模式,为客户提供个性化的服务。此外,我们还缺乏完善的后台管理系统,缺乏对大量管理信息、客户信息、产业信息的收集、储存、挖掘、分析和利用。有关调查表明,有 19.52% 的客户表示银行方面的客服不到位,有 37.46% 的客户表示银行应该完善客户权益的保障制度,尤其是出台相关的规章制度以避免网上银行利用信息不对称向客户推销不合格的服务或低质量高风险的金融产品,损害客户的利益,包括保护客户的隐私权等。

4. 品牌信用性

网上银行是传统银行在产业革命和信息技术进步的作用下不断演变发展的结果,是银行业利用科学技术和先进工具的一种成果。网络银行仍然体现银行的融资功能、支付功能和理财功能,其存在和发展仍然而且必须以传统银行为基础,尤其是近代银行业生存和发展的信用基础。在网络经济时代,由于互联网超越时空的特性,在任何一个地方发生的事件将很快通过互联网传播到世界每一个角落,一旦某银行发生支付危机,或者品牌形象受损,将很快影响到该银行的正常经营。因此,网上银行业务和服务的品牌效应将是未来中国银行业网上银行业务生存和发展的关键因素之一,而各银行品牌和信用的竞争也将成为网上银行业务竞争的焦点。

三、网上银行与提升中国银行业的竞争力

近 10 年来,中国的网上银行业务无论是数量还是质量都发展迅速,成为银行业竞争的焦点。由于中国网上银行业务发展时间较短,所以在现阶段呈现出初级同质竞争的特征,随着网络经济的发展,中国银行业必将通过价值创新、产品创新等为客户提供全方位理财服务以及个性化复合式服务展开激烈的竞争。

1. 价值创新

研究表明,发展中国家一般具有银行主导的集中的金融体制,金融服务的商品化程度较弱,这是因为已有的服务提供商已经设置了障碍,并且在其运作过程中面对较少的创新激励。然而,技术进步正在改造着传统银行业。尽管银行可能继续在金融媒介中起到重要作用,但是其重要性可能不再与提供流动性服务或者克服信息不对称相关。准确地说,作为大的金融集团,它们可能是重要的,因为它将存取款功能和保险、投资银行业、资产和抚恤基金管理以及其他金融中介功能连接起来。

为适应全球银行业发展变化的趋势,中国银行业只有积极进行价值创新,在提高金融服务技术的基础上,学习国外银行业先进的管理经验,培养精通金融业务、熟悉网络技术的高素质人才,积极推进体制改革,改革分配制度,营造鼓励创新的环境,逐步形成一套科学的激励机制,使创新成为中国银行业的重要竞争战略,才能提升中国银行业的竞争力。

2. 产品创新

网上银行的发展成熟,使得金融产品创新更为方便和迅速。目前,消费者可以

实现网上捐款、电子售卡、购买 Q 币以及电子客票等业务。如电子客票业务是纸质机票的电子化,它反映了网络时代快捷、方便的特点,拓宽了网上银行业务的领域,也体现了银行的创新能力。同时,银行纷纷与各大商家进行合作,在网站上开辟网上商城,用户在网上购买相关产品时,还能享受到不同的优惠服务等。在网络经济时代,银行面向客户的服务网络和销售渠道发生了很大变化,针对个人客户开展的网络银行业务逐渐发展,网络银行、电话银行、手机银行、ATM、POS、PC 银行、家庭银行、企业银行等逐渐普及。产品创新和银行业金融服务功能的强化有利于提高银行的综合竞争能力,还能为银行带来新的收入来源。

3. 全方位理财服务

网上银行投资产品的日渐丰富,使得网银的功能不再局限于传统的查询转账,而向投资理财方面发展。从最初的少数投资产品上线交易,到网上投资产品的陆续丰富多样,网银理财正逐步从单一化走向综合化、一体化。网银理财的优势在于用户可以在同一个平台进行多种产品的买卖,交易成本相对较低。但就目前而言,大部分银行的网银提供的产品还比较有限,不能满足所有用户的需求。同时,不少高端客户有理财意识却没有理财技能,这就需要专业理财师对特定用户进行个性化细致的财务规划。同时也有许多大众人群需要接受理财咨询类的服务。在发达国家,私人银行业务以其发展的领域广、批量多、风险小和个性化以及经营收入稳定等特点而受到诸多商业银行的关注,发展私人银行业务符合银行社会化服务功能的变化趋势。私人银行业务的发展,将是我国银行业增加利润的新亮点。

4. 个性化复合式服务

随着网络经济的发展,深入服务将出现两极化趋势:标准化和个性化。一是以更低的价格大批量提供标准化的传统金融服务,二是在深入分析客户信息的基础上为客户提供个性化的金融服务,特别是国际银行业的激烈竞争对多样化和综合化金融服务的需求,使得银行业的经营出现混业经营的趋势,更加要求商业银行积极推动同证券、保险业的合作,加大产品创新的力度,更好地满足客户个性化的复合需求。一方面,中国银行业应树立以客户为中心的经营思想,根据客户的需要制定投资策略;另一方面,随着投资类产品的日渐增多,银行以其特有的资源优势,正在变成金融产品超市。日益火暴的金融产品销售,给银行柜台带来了前所未有的压力,部分柜台业务向网上分流成为必然的趋势。

对中国银行业来说,其网上银行业务与外资银行相比只有几年的发展差距,如果我们能够利用全球技术进步的有利条件和发展中国家的后发优势,大力吸取发达国家网上银行发展的经验教训,就可以少走弯路,以较少的成本直接使用最先进

的网上银行技术和理念来构建自己的竞争力,实现后发优势。深沪证券交易所的电子交易系统的成功充分说明了这一点。网上银行业务的迅速发展,将有效提升我国银行业的竞争力。

参考文献

- [1]陈晓峰.论我国商业银行网上银行业务[J].商场现代化,2007.1.
- [2]董才林,周永红.商业银行业务电子化变革及其风险[J].科技进步与对策,2005.11.
- [3]龚中纯.我国网上银行发展中的问题及对策研究[J].特区经济,2005(9).
- [4]时宇,周朝民,李梨.中国网络银行业的竞争趋势与对策[J].技术经济与管理研究,2003(5).
- [5]宋高峰.浅析我国发展网络银行的障碍与对策[J].商场现代化,2005.10.
- [6]王学章.电子银行——现代商业银行的必然选择[J].经济师,2007(2).
- [7]温立健,李建光,张嘤嘤.网络银行:信息化时代中国银行业的必然选择[J].经济论坛,2004(15).
- [8]伍军,齐亚莉.网络银行与传统银行的比较研究[J].财经论丛,2004(2).
- [9]周勇,李光久.电子商务时代与我国网络银行发展[J].统计与决策,2001(4).