



上海市金融保险教育高地建设项目
复旦卓越·21世纪金融学教材新系

商业银行

(第三版)

Shangye Yinhang Xue

戴小平 主 编



复旦大学出版社

商业银行 (第三版)

Shangye Xinghang

戴小平 主编
施继元 副主编
潘 慧

图书在版编目(CIP)数据

商业银行学/戴小平主编. —3 版. —上海: 复旦大学出版社, 2018. 8
复旦卓越·21 世纪金融学教材新系
ISBN 978-7-309-13764-4

I. ①商... II. ①戴... III. ①商业银行-经济理论-高等学校-教材 IV. ①F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 149639 号

商业银行学(第三版)

戴小平 主编

责任编辑/谢同君

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路 579 号 邮编: 200433

网址: fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售: 86-21-65642857 团体订购: 86-21-65118853

外埠邮购: 86-21-65109143 出版部电话: 86-21-65642845

大丰市科星印刷有限责任公司

开本 787×960 1/16 印张 30.25 字数 563 千

2018 年 8 月第 3 版第 1 次印刷

印数 1—6 100

ISBN 978-7-309-13764-4/F·2478

定价: 55.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社有限公司出版部调换。

版权所有 侵权必究

编审委员会

编审委员会主任 储敏伟 刘子馨

编委 贺瑛 刘玉平 许文新 戴小平

鹿长余 付一书 徐爱荣 章 劼

张学森 刘文国

总策划 贺瑛 王联合

内容提要

本书主要以商业银行的业务经营、管理机制为主要研究对象，以我国商业银行法、公司法、贷款新规以及巴塞尔协议等法律法规和国际准则为依据，在深入剖析我国商业银行业务经营管理实践的基础上，力求建立一套科学而规范的商业银行业务运作系统、管理技术和方法。全书基本内容包括三大部分：第一部分是商业银行营运架构和环境，主要介绍银行的基本原理、竞争与并购、改革与创新和银行文化；第二部分是商业银行业务运作，主要介绍银行资产业务、负债业务、中间业务、国际业务和电子银行业务；第三部分是商业银行管理技术与管理策略，主要介绍资本金管理、资产负债管理、风险管理和绩效管理。本书的主要特点：一是强调金融与法的结合；二是立足于我国银行的改革与创新；三是运用大信息量使理论与实际联系更为紧密。本书既可作为应用型本科院校财经类专业的教材，也可作为银行从业人员的参考书。

序

中国的商业银行在改革中,走过了一条曲折的道路。

20世纪70年代末,中国的银行体系开始打破单一银行体制,从中国人民银行中分设了中国农业银行与中国银行。这种分设与当时改革的两个主要方向有关:中国经济改革始于农村,同时推动出口。80年代初,中国建设银行逐步转型,从财政部的负责基本建设的出纳转变为从事存贷款业务的银行。

这一阶段的改革,并未实现市场化,各家银行成立后,被划定了业务范围,不得越界经营:中国农业银行只能从事与农村有关的业务;中国银行负责为对外贸易相关的企业提供金融服务;中国建设银行则只能吸收并发放与基本建设有关的企业的款项。而中国人民银行则集中央银行与商业银行功能于一身,既从事城市地区的工商企业与个人存放款,也负责管理整个金融业。这就是所谓的“专业银行”体制。

很快,这种格局的弊病就表现出来了。首先是缺乏竞争,银行业的效率无法提高,同时也无法接受金融管理当局的管理。现在我们讲“太大而不会倒闭”(too big to fail),那时是“太大而不被管理”(too big to manage)。四家大银行从事商业银行业务,谁也不能管理谁。其次,中国人民银行的双重职能也发生冲突,既是管理者,又是操作者。因此,继续改革是必要的。

1984年1月,中国工商银行成立,承接了中国人民银行全部的存贷款业务。中国人民银行开始专门行使中央银行职能,一个完整的现代银行制度被再一次确立。此后十年,中国金融业得到了极大的发展:专业银行体制解体,市场竞争被引入,一批新的银行成立,其他金融机构,如信托投资公司、财务公司、证券公司及城市信用社纷纷建立。金融市场得到极大的发展。

但是,银行还是被当作国家机关来进行管理,特别是国有银行,更是被看作是国家的组成部分,而不是市场的组成部分。“银行的企业化经营”在这一阶段频频提及,并被不断讨论,反映了这种思想的根深蒂固。

1992—1993年的海南经济泡沫,从实践上彻底颠覆了银行是国家机关的理论。各级各类银行在海南泡沫中起到了非常重要的推波助澜的作用。大量银行资

金为逐利而违规流向中国南方,造成了南方经济的虚假繁荣。痛定思痛,银行的改革不仅没有到位,即使是企业化经营,还不足以说明银行的性质。中国银行业的目标是要将银行办成真正的商业银行。这促成了1995年的《商业银行法》的颁布。

经过了差不多16年的改革,我们才正式承认了商业银行的定位。而这在国际上只是一个简单并早就被公认的概念!不过,在中国,这个故事远没有结束。

新成立的银行早已将自己定位于商业银行,而四大国有银行仍不能按商业银行原则进行经营,它面临一大堆问题需要解决,这些问题的解决并非一朝一夕之功所能奏效。好在方向是明确的,难在如何找到适当的方式。

为了使国有银行成为商业银行,首先要解决的是银行承担的大量政策性业务,这些业务的存在使银行无法按商业原则决定是否放款及如何定价。1994年,成立了三家政策性银行,分别承接了中国建设银行、中国银行和中国农业银行的政策性业务。但是,只剥离政策性业务是不够的,因为商业银行的经营要按国际巴塞尔协议的规定保持足够的资本金,国有商业银行的资本金严重不足,不仅影响其声誉,也不利于将来进入国际竞争序列。1997年,经全国人大常委批准,国家财政发行2700亿人民币的特别国债来补充四家国有银行的资本金。

这样的改革,仍未能将银行彻底转变为商业银行,随着90年代后半期经济增长速度的减缓,银行的不良资产以每年2%的速度上升,再加上历史上不良资产的积累,使国有商业银行的不良资产高达26%以上。国际银行界有报告称“中国的银行在技术上已经破产”。在此情况下,只有进行进一步的改革,1999年,四大国有银行剥离出了1.4万亿元人民币的不良资产,交给新成立的四家资产管理公司进行专业化处理。并一再宣称,这是国有银行向商业银行转变过程中的“最后一顿晚餐”。可是,效果似乎并不明显,实际不良贷款还有重新上升的迹象。而2001年中国加入WTO向国际作出了承诺,到2006年12月11日,中国将向外国银行开放全部人民币业务。届时,中外资银行将在同一平台上进行竞争。时不我待,若中国的银行业不能在2006年底前进行更彻底的改革,提高竞争力,使之成为真正的商业银行,就将在中国银行业市场开放之日,要被毫无招架地打败,更为严重地可能引发经济与社会危机。

中国终于走出了国有银行实施股份制改革,并引入国际战略投资人这一步险棋。第一步,中国建设银行与中国银行用资本金冲销坏账,直至资本金为零。第二步,用中央银行的外汇储备向其注资,两家银行分别获得225亿美元的资本。这样,两家银行的资产负债比较健康,可能因此而获得国际战略投资人的好评。第三步,引入国际战略投资人,国际战略投资人的进入有助于提高银行的市场评价,从而获得更高市场定价,通过更高的定价可能为银行筹集到更多的资本金。第四步,在海内外资本市场上市。当这四步走完后,我们看到其过程很艰难,但效果是显著的。因此,中国工商银行循着这条路也获得了成功。三家银行都获得了大幅溢价,

得到了市场的全面追捧,化解了一场可能发生的危机,极大地改善了银行的竞争力。

除国有商业银行的改革外,原来就是股份制的中等规模商业银行也面临进一步的改革。在不完善的经济环境下运行了多年后,一些股份制商业银行也陷入了财务危机需要重组,如深圳发展银行、广东发展银行、光大银行等。它们也已经或正在引入国际战略投资人,以期改善其管理和竞争力。而一批城市商业银行中,仍有相当部分银行经营困难,不良资产比例高,盈利能力差。这些银行也在引进一些新的股东,一方面增加资本,另一方面也通过重组,改善治理结构,以适应不断变化的环境。

二

尽管中国的商业银行业通过近年来的改革使竞争力得到初步改善,市场变得更加稳定,但是,这个稳定的基础还面临相当大的挑战。

1. 大商业银行的上市加强了银行的制度约束,但这只是刚刚开始。即使是成熟市场经济国家中的大银行,也面临治理结构的改善问题,也在改革。因此,股份公司式的改革,并不是问题的完全解决,而是建立了一个解决中国商业银行竞争力不足,效率低下的基础。这仅仅是一个开端,新机制还有很长的运行磨合期。

2. 内控机制仍不完善。一家商业银行,特别是大商业银行,能否实现有效管理,主要取决于内控是否有效。现在的银行越来越大,是因为现代信息处理技术为巨型机构的内部控制提供有效的手段,因此可以用比以前少得多的人有效管理巨额资产。中国的商业银行已经配置了良好的硬件系统,但还未能有效地运用这些系统进行管理,因此,内外勾结作案时有发生。

3. 风险管理能力不足。在市场经济中,总体风险是不可能被消除的,但是可以被管理。因为越是市场化,市场的不确定性就越大。风险管理需要经验,更需要技术。随着市场的发展与金融创新,在避险的同时也产生风险。如何管理自己的风险,保持稳健经营,对商业银行是一个重要的竞争力体现。

4. 商业银行的定价能力低。利率自由化进展虽然不能说快,但是我们已看到,中国的利率受管制的范围已经很小了。货币市场上的利率已不受管制,存贷款利率有一定限制,商业银行可以自己确定贷款上浮水平和存款的下浮水平。但是在这样的浮动中,多高的利率可以覆盖成本与风险,并未有比较科学的方法。因此,无序竞争甚至恶性竞争时有发生,影响整个行业的发展。

5. 股东利益与资本金增长之间的矛盾会逐渐显现。由于股份制改革后,股东追求的是利润,这是符合经济人假定的,因此股东要求每年分配更多的红利。但

是,银行经营的特点是,其经营规模必须与其资本的大小相联系,若银行要不断地扩展,其资本金就应该不断地增加。分红与增加资本金的矛盾将会经营中贯穿始终。

6. 商业银行贷款长期化。一般来说,商业银行是经营短期资金的金融中介机构,它主要向企业和个人提供临时性资金。但是,近年来由于受利润与减少不良资产的双重压力,商业银行越来越趋向于发放中长期贷款。特别是2006年全部商业银行的贷款中,中长期贷款第一次超过了短期贷款。长期贷款对推动投资增长起到相当重要的作用,其风险要较长时期才能表现出来,而且长期贷款的利率要高于短期。这种变化是否将改变我们对商业银行的定义?

7. 税率不平等。加入WTO后,商业银行面临一个不断国际化的市场,外资银行获得了同等进入中国市场的权利,但是,外资银行在中国经营仍有高于国民待遇的税收优惠,外资银行纳税基窄而中资宽。因此内外资金融机构的税收平等成为商业银行下一步发展的重要变数。

8. 银行准入未有突破。为了防范风险,管理部门对新银行的设立采取了变相禁止的方式。只是鼓励新的股东与资本进入现有银行,进行收购或注资。但是中国是一个大国,市场发育不是很完整,特别是国有商业银行的改革中,为了减少亏损与坏账,撤并了相当多的基层机构。在一些地区金融服务不足或缺乏有效竞争,造成金融效率下降与社会福利的减少。特别是一些农村地区,金融机构少,又不得设立新的机构,使农村金融市场萎缩,农民的资金需求得不到满足。

9. 商业银行的核心竞争力未能确立。一家银行的核心竞争力是其发展的最重要的武器。所谓核心竞争力是银行拥有的、能带来收益的且不可被复制的业务或理念。外延上包括银行所拥有的产品、技术、经营方法、品牌及专利等。中国的大多数银行仍将银行定位在传统银行服务上,提供大众化的产品,而没有开发特有的,受特别保护的又能带来盈利的业务。中国的商业银行很少有商标及专利,这是一个特别值得注意的方面。

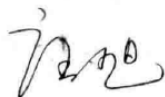
这些挑战构成了我国商业银行进一步改革的动力,只有不断解决问题、缓解矛盾才能使银行的竞争力得到改善,增强金融体系的稳定并发挥银行对经济的推动作用。当然这也是为股东创利的过程。

三

商业银行管理既是一门实践的科学,也是一门理论。对于实践,要求掌握其基本的原理与操作方式。这是很重要的。只有完全掌握才能在银行的经营中,按照前人总结的经验与规定的原则为股东获得最大利益。对于理论,则要不断地发现

商业银行经营的固有规律,证明这种产品为什么就比另一种好,这种管理方式就一定优于另一种。商业银行中有很多可以进行理论探讨的方面,比如资本金、风险管理、金融创新、产品与服务定价,甚至是分支机构的开设、成本与效益的核算、电子银行服务等。许多问题都困扰着我们,想获得答案,需要大家去探究。

我们在学习的时候,要用心去想,不仅要想银行,还要想银行的发展与经济、与社会的关系,想想商业银行的社会责任。



于北京
2006年12月20日

第三版前言

承蒙读者的厚爱,《商业银行学》(第一版)教材已出版发行11年了,第二版出版发行也近6年。在这期间,经过2008年全球金融危机,商业银行理论虽没有重大发展,但是商业银行经营管理更显得日益成熟和稳健,审慎和规范的特色非常突出,更加贴近实体经济运行。即使在互联网金融、影子银行、金融科技快速发展时期,商业银行也没有因为外部的冲击和诱惑而变了方阵,并未出现系统性金融风险。相反,商业银行审时度势、大胆创新,改变经营理念,创新经营模式,搭建新的经营平台,积极拥抱互联网金融和金融科技,主动响应“一带一路”倡议,自贸区金融创新层出不穷,普惠金融扎实推进。在利率市场化下,商业银行不断增强自主定价能力,以满足多样化、多层次的金融需求,在助推经济平稳发展和社会和谐发展的同时,实现了商业银行自身资产规模和盈利水平的同步增长。此外,为了维护金融稳定,增强金融监管的有效性,保障银行业的长期稳健发展,2018年4月原银监会和保监会合并组建了新的银行业监管机构——中国银行保险监督管理委员会。其中有许多值得认真总结提炼的好的经验和做法。

为了及时反映商业银行改革发展的实践,满足教学需要,我们对《商业银行学》(第二版)做了进一步的修订。此次修订,我们仍然保持了原教材的体系结构、风格与特点,并根据商业银行的新业态、新变化,增加了以下内容:我国的存款保险制度、票据业务风险管理、私人银行与财富管理、自贸区国际业务的金融创新、互联网金融、移动支付、金融科技的应用、全面风险管理和内部控制新规、普惠金融等。同时,我们还增加了一些新的案例,更新了专栏和表格数据、教材中的脚注,思考题和参考资料也根据修改后的内容进行了适当调整。

参加本次修订工作的作者及分工如下:戴小平教授(第一、九章),吴洁讲师(第二、十一、十五章),施继元教授(第三、四章),潘慧讲师(第五、六、十章),李雪静副研究员(第七、八章),徐学峰副教授(第十二、十三章),付一书教授(第十四章)。最后由戴小平教授对书稿进行了统改和定稿。

本次教材的修订,再次得到复旦大学出版社的大力支持,特别感谢王联合先生和谢同君先生对本次教材修订的建议,感谢参与本教材修订的教师团队,感谢银行

界的朋友和同行专家。

本教材的修订,仍然会有不足和遗漏,敬请批评指正。

戴小平

2018年5月4日

第二版前言

2007 年至今,全球发生的最大事件莫过于 2008 年始于美国的次贷危机,进而演化成史无前例的全球金融危机。这次金融危机改变了世界经济金融发展进程和发展格局,也改变了人们对金融机构(包括商业银行)的传统看法。这迫使所有人(包括政府领导人、监管者、金融家、投资者和金融消费者)重新审视银行经营理念 and 原则、管理技术和标准、放贷条件和要求、产品创新和风险控制、监管标准和执行等一系列问题。在这短短的几年间,经过各国政府及监管部门、国际监管合作组织、金融机构的努力,商业银行已从惨痛中缓慢苏醒并逐步走上正轨。

在这次金融危机当中及以后,中国的银行业迅速崛起,脱颖而出,不仅经受住了金融危机的考验,而且持续保持平稳增长的势头。资本实力大为增强、盈利水平显著提升、不良资产规模和比例持续双降、风险管理能力不断增强,在国际银行同业中独树一帜。期间,工、农、中、建四家大型商业银行陆续完成股份制改革并上市,跻身全球市值十大银行榜。特别是中国工商银行,成长为全球盈利、市值、存款和品牌价值第一的银行。中国工商银行的稳步发展是中国银行业近 5 年来稳健发展的一个缩影。这其中有什么奥妙,值得我们去认真探究。

影响国际银行业发展的新标杆——《巴塞尔协议Ⅲ》在金融危机爆发两年后于 2010 年 12 月正式发布,其出台必将引发国际金融监管准则的调整和重组,影响商业银行的经营模式和发展战略。中国版的巴塞尔协议Ⅲ——《商业银行资本管理办法(试行)》也于 2012 年 6 月 8 日公布,要求自 2013 年 1 月 1 日起施行。

当然国内外银行业的变化远不止这些,比如综合经营下一些投资银行回归商业银行体系、影子银行的快速发展、我国利率市场化的艰难推进、我国银行业对外资和民营资本的开放等,这些变革都将极大地影响商业银行业务经营与管理策略。

在本教材的修订中,我们力求保持第一版的体系结构、风格与特点,并充分反映上述国内外银行业发生的重大变化和即将面临的新情况,主要修改部分包括:

1. 更新和补充了最新的数据、图表、案例。
2. 专栏的数量大大增加,同时更换了部分专栏内容。
3. 参考文献和相关法规按每章列示出来,更便于深入学习。
4. 相关网站的浏览通过脚注形式进行了提示。

5. 新增加的内容:我国商业银行的业务经营模式(第1章);票据贴现(第4章);现金管理、个人理财、投资银行和资产托管业务(第5章);跨境贸易人民币结算业务(第7章);电话银行和手机银行业务(第8章);巴塞尔协议Ⅲ以及我国商业银行资本管理(第9章);商业银行合规管理(第11章);商业银行绩效管理方法(第12章);商业银行的战略管理(第13章);金融创新的理论(第14章);商业银行企业文化与社会责任(第15章)。

参加本次修订工作的作者及分工如下:戴小平教授(第1、9章),吴洁讲师、刘玉平教授(第2章),施继元教授(第3、4、11章),潘慧讲师、孙海东经济师(第5、6章),马欣副教授(第7、8章),潘慧讲师(第10章),徐学锋教授、陈文君教授(第12章),徐学锋教授(第13章),付一书教授(第14章),吴洁讲师(第15章)。最后由戴小平教授对第二版的书稿进行统改和定稿。

为满足广大本课程授课老师的需要,本书配有精致的完整PPT课件,需要的老师可直接发送邮件至 fudanjiaocaijiaocai@163.com 或直接复旦大学出版社网站免费索取。同时,为了便于学生的学习,复旦大学出版社还出版了与本教材配套的学习指导书。

在本教材的修订过程中,得到了一些商业银行、有关高校和复旦大学出版社的大力支持与帮助,征求了一些在校生的反馈意见,特别是银行界的朋友对本教材的修订提出了许多中肯的建议,国内外同行的研究成果为本书写作提供了大量有价值的参考成果和信息,在此一并表示衷心感谢。最后,对多年来与我一起工作和学习的商业银行学教学团队教师表示感谢,是他们的鼎力合作和无私奉献才最终完成本书的修订。

对于本教材的修订,我们做了许多努力,但仍有不足和遗漏,恳请读者批评指正。

戴小平

2012年7月2日

第一版前言

《商业银行学》是一门理论与实践相结合的应用学科,也是一门综合性比较强的学科。《商业银行学》主要应用经济学的基本原理,在金融学的基础上以商业银行的业务经营、管理机制为主要研究对象,以商业银行法、公司法、担保法、贷款通则、票据法、巴塞尔协议、新资本协议等法规和国际准则为依据,力求建立一套科学而规范的商业银行业务运作系统、管理技术和方法。

本教材的基本内容分为三大部分:

一是商业银行营运架构及环境。现代市场经济的发展,使金融产业成为国民经济的重要支柱产业之一,而商业银行是金融产业的主体,因此,商业银行在一国经济发展中具有不可替代的重要作用。也正是由于此,各国对商业银行的设立、经营管理和发展都有一些特别的规定。对此,我们在商业银行概论(第一章)中作了比较详细地介绍。由于商业银行外部经营环境的复杂多变,金融对外开放,外资银行的快速进入,使得商业银行的竞争(第十二章)越来越激烈,这既是对我国银行的挑战,也是银行发展的良好时机。国内外的经验表明,商业银行的改革与创新(第十三章)是商业银行持续发展的动力,对银行业乃至整个经济产生了深刻影响。

二是商业银行的业务运作。商业银行作为经营货币资金和提供金融服务的特殊企业,开展的主要业务有:负债业务(第二章)和资产业务(第三、四章),这是商业银行的传统业务,对于我国以银行为主导的金融体系而言,商业银行的存贷款业务仍然在经济发展中发挥着重要的作用。在金融自由化和金融混业经营的发展趋势下,中间业务(第五章)已成为各国商业银行新的利润增长点,也是中外资商业银行业务竞争的焦点。随着经济金融的全球化、一体化,商业银行的国际业务(第六章)取得了长足发展。计算机技术在银行领域的广泛运用和因特网的兴起,使商业银行的网上银行业务(第七章)也快速发展起来。

三是商业银行管理技术和管理策略。商业银行是一个高负债高风险的行业,如何加强管理,直接关系到商业银行的生存。资本金既是银行开业的基本条件之一,更是防范银行风险的最后一道防线,所以加强资本金管理(第八章)对商业银行尤为重要。资产负债管理(第九章)是商业银行经营管理的核心,风险管理(第

十章)是商业银行永恒的一个主题,通过商业银行绩效管理(第十一章),可以实现对业务发展的有效控制,最终实现商业银行的经营目标。

本教材的主要特点:

1. 以法律为支撑,强调金融与法结合的重要性。市场经济也是法制经济,现代企业成功的标志之一是依法合规经营。在市场经济条件下,商业银行的稳健运作必须遵循市场的规则,需要有一套完善的法律制度、运作规范为保证。1995年《中华人民共和国商业银行法》的出台及以后颁布的一系列的金融法律、法规,使我国商业银行的经营活动有法可依,商业银行知道了该做什么,不该做什么,行为更加规范。这是我国商业银行发展的一个重要转折。全书贯穿了法的思想、法的理念、法的规范。

2. 立足于我国商业银行的改革实践,贯通现行的政策、法规,结合案例教学,将国内外商业银行先进的管理理念、管理技术和最新的理论研究成果同中国商业银行的改革与发展联系起来,注重提高读者综合分析和解决问题的能力,使读者通过学习知道国内外商业银行(尤其是我国商业银行)的具体运作情况,现在在做什么、是怎么做的、将来应该怎么做。这有利于培养真正的应用型、开拓型的专业人才。

3. 大信息量使理论与实际联系得更为紧密。本教材除了介绍商业银行经营管理的经典理论、基本原理外,还引用了大量的最新公开信息资料(主要来自银行网站、银行年报等),介绍我国商业银行的实际业务运作和管理经验,避免了只讲理论和原理,与实际脱节的现象。同时,通过大量的专栏和图表,进一步延伸和丰富教材内容,增强其可读性。这些专栏和图表,既有对正文的补充,又有对案例的介绍和分析。

本教材由戴小平担任主编,提出写作思路和写作提纲,副主编施继元和马欣协助主编做一些具体工作,由多年从事商业银行教学与研究的教师分别独立写作。第1、8章由戴小平教授编写,第2章由刘玉平教授编写,第3、4、10章由施继元副教授编写,第5、9章由潘慧讲师编写,第6、7章由马欣副教授编写,第11章由陈文君副教授编写,第12章由饶艳讲师编写,第13章由付一书教授编写。最后由戴小平教授对全书进行总纂。

本教材是上海市金融保险教育高地建设的成果之一,主要适用于经济管理类和财经类本科学校的教学需要,也可作为金融及经济管理从业人员的参考书籍。

在本教材的写作中,我们吸收了国内外同行同类研究成果中的精华内容,这在我们的参考资料中已列出,对此,我们表示衷心的感谢。尤其要感谢的是中国人民银行研究局局长、中国人民银行总行研究生部主任、博士生导师唐旭研究员,他在

百忙中对本教材的提纲和初稿提出了许多宝贵的修改意见并欣然作序,这使本教材增色不少。复旦大学出版社的王联合编辑为本书的顺利出版也做了大量工作。同时,在教材的编写过程中,我们还得到了上海金融学院教务处、金融系、图书馆和复旦大学出版社等单位的大力支持,在此我们一并表示感谢。

教材的编写经过了多次的讨论,并查阅了大量的资料,但仍有许多不如意的地方,错误遗漏在所难免,恳请读者批评指正。

作者
2006年12月