



金融工程丛书

金融工具配置系列 丛书主编 \ 叶永刚

中国基层商业银行 金融工具配置

Zhongguo Jiceng Shangye
Yinhang Jinrong Gongju Peizhi

石章振 等著

武汉大学出版社



金融工程丛书
——金融工具配置系列

总主编 叶永刚

中国基层商业银行 金融工具配置

石章振 等著

武汉大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国基层商业银行金融工具配置/石章振等著. —武汉: 武汉大学出版社, 2002. 1

(金融工程丛书. 金融工具配置系列/叶永刚主编)

ISBN 7-307-03257-0

I. 中… I. 石… III. 商业银行—银行业务—研究—中国
IV. F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 040280 号

责任编辑: 刘成奎 责任校对: 刘凤霞 版式设计: 支 笛

出版: 武汉大学出版社 (430072 武昌 珞珈山)

(电子邮件: wdp4@whu.edu.cn 网址: www.wdp.whu.edu.cn)

发行: 新华书店湖北发行所

印刷: 湖北省荆州市今印集团有限公司

开本: 850×1168 1/32 印张: 11.375 字数: 281 千字

版次: 2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-307-03257-0/F·671 定价: 17.00 元

版权所有, 不得翻印; 凡购买我社的图书, 如有缺页、倒页、脱页等质量问题者, 请与当地图书销售部门联系调换。

前 言

这部书稿是《中国商业银行金融工具配置》的续篇。

在动手写作本书之前，我们做了两个方面的准备工作，一是指导石章振同志完成了基层商业银行金融工具配置的硕士研究生论文；二是完成了中国人民银行武汉分行下达的《金融工程在商业银行基层行的应用》的课题。该课题的主持人为叶永刚、邓亚平。课题组成员有熊和平、宋晓燕、石章振、胡卉、张堂孝、王学群、黄河、鲜艳和李斌。

在此基础上，我们于1999年上半年开始了本书的写作。叶永刚、石章振、熊和平和宋晓燕负责本书的策划和协调工作。张堂孝、胡卉给本书提供了大量的第一手资料。谢铮、陈征宇及罗晓明收集和整理了大量案例并多次参与书稿的讨论和修改。邓亚平、李斌为该书的前期工作做了大量的组织和协调工作。黄河、鲜艳及王学群等为了写好本书，在一年左右的时间内，几乎每周都深入基层商业银行进行调查研究。

石章振不仅为本书的写作付出了大量的心血，而且为其他作者的写作和调查提供了指导和支持，并结合自己的工作实际，反复修改和补充了书稿内容。

全书共由八章构成。石章振、罗晓明写第一章，基层商业银行与金融工具配置；熊和平、陈征宇、石章振写第二章，负债业务及其配置；宋晓燕、谢铮、石章振写第三章，资产业务及其配置；胡卉、石章振和黄河写第四章，中间业务及其配置；张堂

孝、石章振和鲜艳写第五章，金融工具在基层商业银行的综合配置；鲜艳、王学群写第七章，基层商业银行金融工具配置环境因素分析；邓亚平、李斌写第八章，金融工具在基层商业银行运用展望。

该书运用金融工程的基本原理，从全新的视角，对基层商业银行的各种金融业务，进行了系统的编排和组合，以提高基层商业银行的管理水平和经营效益。

这些内容来自于对基层商业银行的深入调查。这些案例都是基层商业银行实际工作者的经历和经验的提炼与总结。这部书稿的完成凝聚着很多人的汗水和心血，因此，该书不仅属于作者，而且属于许许多多为该书的写作贡献了汗水、思想和智慧的人们。我们在此对他们表示深深的谢意。

我们真诚地希望每一位读者对我们的写作提出宝贵的批评和意见。

叶永刚

2001年3月10日

于武昌珞珈山

写在新世纪的春天

——金融工具配置系列总序

正是草长莺飞的时节，珞珈山的校园，美，美极了！

正是在这样的一个早晨，我想，该是写作总序的时候了。

这是武汉大学出版社推出的《金融工程丛书》中的第二个系列。在第一个系列里，我们写下了《金融工程概论》、《金融工程案例与评析》、《衍生金融工具概论》、《固定收入证券概论》、《远期结售汇》和《股票期权》。

在第一个系列中，我们比较系统地介绍了金融工程的基本原理和方法，并结合中国的现实情况，进行了认真的思考。如果说，要用一句话来概括的话，那就是：金融工程不仅在外国有用，而且在中国也有用。

1999年，当第一个系列的写作接近尾声的时候，我们想到了要写作第二个系列。

在第二个系列中，我们要告诉人们什么呢？

我们要告诉人们，金融工程是一门技术活，但是，更重要的是，它是一种思维方式，是告诉人们如何去进行创造性的思维。

我们要告诉人们，金融工程尽管使用了数学工具、计算机工具，尽管有很多数学专家、计算机专家加盟，但是，这决不意味着金融工程的实质性内容就是数学，就是计算机。金融工程的实质是金融。它是创造性地运用各种金融手段和策略来解决金融财务问题，有些问题的解决需要用到数学，有些问题的解决，并不

一定需要用到数学。能精通数学，又精通金融的人，在现实中是极少极少的。金融工程是大多数人的工程，而不只是少数人的工程。我们不能让大多数人袖手旁观，只等着少数人去搞。

我们要告诉人们，金融工程运用的金融工具，不仅指衍生金融工具，而且指原生工具或现货工具。在中国，衍生金融工具刚刚起步。人们平时接触更多的是原生工具，而不是衍生工具。我们的金融工程不能只是等待衍生市场。我们的眼光不仅要看到衍生市场，而且要看到现货市场。对于外国的金融工程来说，更重要的是衍生金融工具。但是，对于中国的金融工程来说，特别是对目前的中国来说，更重要的，或者说更需要的是运用现货工具的金融工程。因此，这个系列从整体上来看，是一个现货金融工程系列。如果我们从这样一种思想出发，那么，在我们的金融工程中，大多数人可就闲不住了，就有干不完的活了。金融工程就可以从高楼深院的课堂飞向企业，飞向银行，飞向证券市场，飞向“寻常百姓家”了。

当然，我们也要告诉人们，我们这样说，并不是说数学不重要，并不是说计算机不重要，并不是说衍生工具在中国目前没市场，恰恰相反，我们以满腔的热情，希望我们的金融理论工作者去学习、运用数学和计算机，去积极推动中国衍生金融市场的构造和发展。正因为如此，我们在本系列中，也要分析衍生金融工具在我国金融领域的运用和发展。

我们要告诉人们，任何一个金融财务工作者都应该成为一个金融工程师，都可以成为一个金融工程师，甚至可以成为一个出色的金融工程师。金融工程师更重要的任务，不是研究金融工具的定价，而是研究金融工具的应用，是要根据不同的金融财务问题，找出适用的工具，或“配置”出适用的工具来。定价的问题，主要由教授们和博士们解决，可以由他们写成的现成的计算公式，可以由计算机专家制成软件。金融工程师可以取而用之。

如果说第二个系列也要用一句话来表达的话，那这句话就是：金融工程不仅在中国有用，而且很有用。这个“很”字，即“大有用武之地”之意。

明确了我们的目标，如何来实现这个目标呢？我们将这个系列的名称定为《金融工具配置系列》，目的是要运用金融工程的基本原理来对中国现实的金融业务和要素进行组合和编排，以达到改善金融财务现状的目的。

该系列由8部著作构成：《金融工具配置图解》、《中国商业银行金融工具配置》、《中国基层商业银行金融工具配置》、《中国证券市场金融工具配置》、《中国外汇市场金融工具配置》、《中国保险市场金融工具配置》、《中国资产管理公司金融工具配置》和《中国资产管理公司金融工具配置案例与评析》。本来，我们还想写一本《中国信托投资公司金融工具配置》，但是，考虑到信托投资公司目前不明朗的情况太多，只好暂付阙如，留待日后再说了。

从该系列的整体结构来看，《金融工具配置图解》相当于一本《金融工具配置概论》，即用图示的方法，来解说金融工具配置的基本原理和技巧，为金融工程在我国各个金融领域的运用提供一套基本的理论框架和图示。而其余的7部著作则是这种理论框架和图示的具体运用。

在《中国商业银行金融工具配置》中，我们分析了本币业务的配置、外币业务的配置、本币业务与外币业务的配置、现货业务与衍生业务的配置、分支机构业务与上级机构业务的配置。

在《基层商业银行的金融工具配置》中，我们从一个全新的视角，分析了基层商业银行资产业务的配置、负债业务的配置、中间业务的配置、资产负债和中间业务的综合配置、银行业务与非银行业务的配置等。因此，这部著作是《中国商业银行金融工具配置》的续篇或姊妹篇。

在《中国证券市场金融工具配置》中，我们分析了中国证券市场中的债券工具配置、股票工具配置、基金工具配置，我们还分析了证券市场工具与其他金融市场工具的配置。

在《中国外汇市场金融工具配置》中，我们分析了中国外汇市场的即期工具配置、远期工具配置、期货工具配置、期权工具配置和互换工具配置等。

在《中国保险市场金融工具配置》中，我们分析了中国保险市场中的财产险工具配置、寿险工具配置、第三类业务和中介业务的综合配置等。

在《中国资产管理公司金融工具配置》中，我们分析了金融工具配置中的债转股、资产证券化、资产重组等。

在《中国资产管理公司金融工具配置案例与评析》中，我们进一步对中国资产管理公司创造的各种金融工具和策略进行了系统的介绍与评析。

该系列是一个很大的系统工程，绝非我个人能力所能为。我所做的工作，主要是考虑写作的基本思路和框架，选择合适的作者，组织作者进行调查和讨论，并进行书稿的统编和润色。除了小部分的内容由我主笔外，该系列中的大部分内容由别的作者和我的研究生完成。

我们的金融工具配置系列终于问世了。中国金融工具的配置是茫茫的大海，我们只是在海面上捧起了几朵浪花，只是在海滩上捡拾了几只贝壳。还有更多的浪花，更美的贝壳，在等待着我们的金融理论工作者和实际工作者。

写到这里，我想起了写作这个系列的日日夜夜，我想起了调查研究的风雨行程，我想起了同事们的呕心沥血，我想起了朋友们的大力协助，我想起了我的研究生们的辛勤劳作。我总觉得自己欠别人的太多，除了深深的感激和祝福之外，我很难找到其他的办法来偿还了。

校园的樱花刚刚开过，校园的桃花还在盛开，校园的荷花还会开的，校园的桂花还会开的……

校园的人呢？在新的世纪里，还会继续思考，还会继续写作……

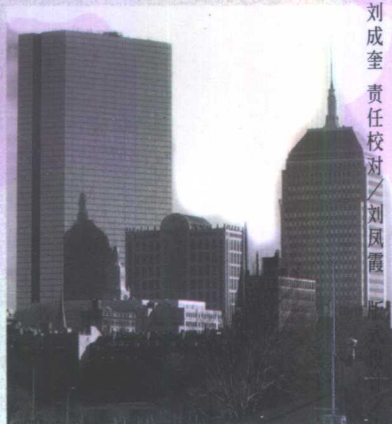
叶永刚

2001年3月28日

于武昌珞珈山

责任编辑/刘成奎 责任校对/刘凤霞

文 笛 封面设计/陈 炜



金融工程丛书
金融工具配置系列

- 金融工具配置图解
- 中国商业银行
金融工具配置
- 中国基层商业银行
金融工具配置
- 中国证券市场
金融工具配置
- 中国保险市场
金融工具配置
- 中国外汇市场
金融工具配置
- 中国资产管理公司
金融工具配置
- 中国资产管理公司
金融工具配置案例与评析

ISBN 7-307-03257-0



9 787307 032576 >

ISBN 7-307-03257-0/F · 671
定价: 17.00元

目 录

第一章 基层商业银行与金融工具配置	1
第一节 基层商业银行概述	1
第二节 金融工具配置	22
第三节 金融工具配置方法	27
第二章 负债业务及其配置	42
第一节 基层商业银行的负债业务	42
第二节 存款业务中的金融工具配置	53
第三节 其他负债业务中的金融工具配置	80
第三章 资产业务及其配置	99
第一节 基层商业银行的资产业务	99
第二节 贷款业务中的金融工具配置	123
第三节 其他资产业务中的金融工具配置	132
第四章 中间业务及其配置	147
第一节 银行中间业务的种类	147
第二节 我国商业银行的中间业务	161
第三节 中间业务中的金融工具配置	174
第五章 金融工具在商业银行业务中的综合配置	197



第一节	概述	197
第二节	基于资产业务的金融工具综合配置	201
第三节	基于负债业务的金融工具综合配置	207
第四节	基于中间业务的金融工具综合配置	210
第六章	银行业务与非银行金融业务的配置	217
第一节	概述	217
第二节	银行业务与投资银行（证券）业务的配置	227
第三节	银行业务与保险业务的配置	246
第四节	银行业务与投资基金业务的配置	255
第七章	基层商业银行金融工具配置环境因素评价与分析	267
第一节	基层商业银行金融工具配置中的绩效评价	267
第二节	金融工具配置的宏观环境分析	281
第三节	银行内部控制对金融工具配置的影响	293
第四节	人才、技术、信息对金融工具配置的影响	313
第八章	金融新工具在基层商业银行运用的展望	319
第一节	金融全球化与金融创新	319
第二节	金融创新是商业银行发展的必然选择	322
第三节	基层商业银行金融创新的原则与内容	328
第四节	我国商业银行金融创新方略	339
主要参考资料		347

第一章 基层商业银行与金融工具配置

第一节 基层商业银行概述

一、基层商业银行的定位与特征

商业银行是以追求利润最大化为目标，以多种金融负债方式筹集资金，以多种金融资产为其经营对象，能利用负债进行信用创造，并向客户提供多功能、综合性服务的金融企业，是在市场经济中孕育和发展起来的。传统银行和非银行金融机构之间的业务界限由于金融管制的逐渐放松而已被打破。传统意义上的商业银行和其他金融机构的主要区别，在于它可以向社会提供交易账户（交易账户为客户提供支付手段，可以有效地办理转账结算；支票账户就是最主要的支付手段，并被社会广泛地作为货币接受）。和直接贷款（可以直接贷款给工商企业、个人和其他机构以满足他们的资金需求）。两项金融产品和服务，而其他类型的金融机构在这以前则是被禁止这样做的。

到目前为止，这两项仍是商业银行可以提供的主要金融产品和服务。不过，商业银行的业务已经大为扩展，其提供的金融产品和服务项目有：普通支票账户，可签发汇票的有息账户，储蓄存款账户，存款单（Certificate of Deposits, CDs），货币市场存款账户（MMDA），通过计算机电子网络转移资金，现金管理服务，

保管贵重物品，部分证券经纪人（Discount Brokerage）业务，为企事业单位发放薪资，为工商企业的财务管理提供咨询，提供消费信用支持购置耐用品（如汽车），信用卡业务，直接的消费贷款，出售信用人寿保险（Credit Life Insurance），提供不动产信用，提供商业信用，长期贷款，设备租赁的展期业务，提供信用证和财务担保（包括救急贷款的担保），为个人、工商企业及非赢利机构提供财产管理的信托服务，为公司和政府发行新证券，提供外币兑换服务，从中收取买进卖出差价作为服务费用等等。

在我国以分支行为组织形式的基层商业银行一般是指二级分支行及其以下机构。目前，基层商业银行一般按行政区划或经济区域设置网点，具有服务覆盖面广、经营业务品种全、市场竞争激烈等特点。作为一级法人体制下的经办行，基层商业银行既是各项金融方针、政策的执行者，各类金融业务的承办者，也是金融工具的运用者与创新者。它通过具体业务的开展，成为商业银行“三性”原则的最终实现者。

（一）基层商业银行具有一般企业的特征

基层商业银行拥有业务经营所必需的自有资本，其经营目标是实现利润最大化。基层商业银行接受还是不接受某个客户，也主要是看这一客户能否给其带来现实的或潜在的盈利。基层商业银行通常以市场为导向，以客户为中心，以网络为分销手段，建立和推广客户经理制，大力开展金融创新，扎实推进市场营销，努力扩大优质客户和项目，提高资产质量，壮大资金实力，全面提升业务竞争能力。所以，争取获得最大利润是基层商业银行产生和经营的基本前提，也是基层商业银行发展的内在动力。

（二）基层商业银行又不是一般的企业，而是经营货币资金的金融企业，是一种特殊的企业

基层商业银行在经营过程中要求各项业务都应保持良好的发展势头，使整体经营能力得到提升。但是，特别要注意的是：一

是要使负债业务稳步发展。基层商业银行要以信贷经营、中间业务相互配合为基础，以优质服务和金融创新为手段，大力发展负债业务。二是要加大贷款投放进度和力度，积极配合国家宏观经济政策，支持国民经济增长。三是要积极与跨国公司合作，以扩大基层商业银行优质客户群体和国际结算业务为中心，为跨国公司提供全方位的金融服务，加大对跨国公司提供销售结算网络服务的力度。四是要保持住房贷款及其他消费信贷迅速增长的势头。基层商业银行要加大个人消费信贷的投放力度，大力开展个人住房、汽车、助学、耐用消费品和家居装修等个人消费贷款。五是要使国际业务持续稳步发展，业务结构进一步优化。基层商业银行要重点发展风险较低、收益稳定的进出口结算业务。六是要使中间业务得到新的发展，其中尤其是要使基层商业银行代理的政策性银行业务和中央财政资金拨付业务得到稳固发展。

（三）基层商业银行是整个金融体系中一个十分重要的组成部分，但是，它又不同于金融体系中的其他金融机构

一般地，基层商业银行经营业务更为广泛，功能更齐全，它不仅经营一切金融零售业务，而且还经营各种金融批发业务，前者即门市业务，后者即大额信贷业务。

只有这样，才能为顾客提供门类齐全的金融服务，从而在竞争中占据优势，迅速地扩张自己的业务，占领金融市场。而其他金融机构，如信托投资公司、人寿保险公司、储蓄贷款协会及金融租赁公司等，业务范围相对来说比较狭窄，业务方式和种类趋于单一。20世纪80年代以来，由于放松了金融管制，使得基层商业银行与其他金融机构业务趋同，竞争加剧，但是，在竞争中，基层商业银行的优势仍然是很明显的，而且在实际业务中，基层商业银行正在进一步地向全能型银行发展，并不断开拓金融产品，进行市场营销。所以，基层商业银行与其他金融机构的差别仍然是存在的。此外，基层商业银行还有一个十分重要的功



能，即信用创造功能，这使得其他金融机构在经济中的重要性不能与它相提并论。

二、基层商业银行的职能与作用

基层商业银行作为金融机构的重要组成部分，最能体现商业银行的基本特征。基层商业银行与一般的工商企业不同，它在整个金融体系和国民经济中处于非常重要的地位。这些决定了基层商业银行主要有以下职能：

（一）信用中介职能

信用中介职能是基层商业银行最基本的、最能反映其活动特征的职能。具体地说，就是基层商业银行通过负债业务吸收社会闲散资金，再通过其资产业务将集中的社会各经济主体暂时闲置的资金投向各经济部门。在这一过程中，基层商业银行成为货币贷出者和借入者的中介，实现货币在盈余方和短缺方的融通，有利于提高资金的使用效率，在不改变资本总量的情况下，扩大社会再生产的规模。同时，基层商业银行的中介功能还可以把不能当做资本使用的小额货币集中起来，变成可以投入再生产过程的巨额资本，扩大社会总资本量，有利于更大规模地进行扩大再生产。总之，基层商业银行的信用中介职能可以实现资源合理和有效的配置，促进经济的发展。

基层商业银行信用中介功能的发挥并不改变货币资金的所有权，只是转移货币资金的使用权，在资金盈余者与资金短缺者之间进行融通。在融通资金过程中，基层商业银行贷款利息收入和投资收益与吸收资金的成本之间的差额就构成了基层商业银行的利润。

（二）支付中介职能

基层商业银行与各经济实体联系紧密，它在办理负债业务的基础上，通过代理客户支付贷款和费用、兑付现金等，逐渐成为