

国外经济

金融教材

精选

商业银行业务 ——对风险的管理

(第二版)

Commercial Banking —— The Management of Risk

(2nd Edition)

● 唐纳德·R.费雷泽
本顿·E.冈普 著
詹姆斯·W.克拉里
康以同 李言赋 钱爱民 译



中国金融出版社

THOMSON

汤姆森学习出版集团

国外经济金融教材精选

商业银行业务

——对风险的管理

(第二版)

唐纳德·R. 费雷泽

本顿·E. 冈普 著

詹姆斯·W. 克拉里

康以同 李言赋 钱爱民 译



中国金融出版社

责任编辑:成景阳

责任校对:李俊英

责任印制:裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

商业银行业务/(美)费雷泽等著;康以同等译.北京:中国金融出版社,2002.6

ISBN 7-5049-2728-7

I.商… II.①费…②康… III.商业银行-银行业务-美国 IV.F837.122

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 014834 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.chinaph.com>

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 新艺印刷厂

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 31.5

字数 608 千

版次 2002 年 4 月第 1 版

印次 2002 年 4 月第 1 次印刷

印数 1—3500

定价 59.00 元

如出现印装错误本社负责调换

《国外经济金融教材精选》

编 委 会

主 任：王传纶

副主任：李守荣 周战地

委 员：（按姓氏笔画为序）

马君潞 张 杰

陈雨露 李祥玉

赵天朗 梁小民

序 言

《经济学家》杂志近期刊登的一篇文章指出,在过去的 800 年中,银行一直是经济活动的核心,而且银行的作用仍将非常突出,尽管其他金融机构的重要性在不断增加(1999 年 10 月 30 日,第 89 期)。但是今天,银行业务范围已经发生了很大的变化。例如,近期通过的《金融服务现代化法》(Gramm - Leach - Bliley Act)允许银行、证券公司和保险公司相互兼并,向客户提供全面的金融服务。根据该法,银行参与证券和保险业务的趋势必然会在今后若干年后加速发展。

本书的第二版反映了近年来银行业务发展的巨大变化。在全书中我们的重点放在改变业务面貌的关键性因素:混业经营、竞争、放松管制、全球银行业务、国际危机和技术进步等。

本书的中心思想是,银行的管理就是风险管理。银行家为了获取利润而承担风险。由于银行业务的变化,风险、发展和盈利的机会正在增加。所以我们将分析管理风险的新方法,如信用积分、信贷衍生产品和利率掉期等。

本书第一版的读者将会发现重大的变化。首先我们调整了各章的顺序,以便与现行的银行管理实践更加一致。我们还增加了有关电子银行业务和金融服务的章节。由于变化的速度非常快,所以我们在全书中增加了大量的参考书目和相关的互联网网站,这样读者就能够及时掌握银行业务最新的发展和影响金融服务因素的最新变化。

内容结构

本书分为五个部分。第一部分解释什么是银行和银行的功能。这一部分还介绍了影响过去和未来金融结构的主要法律。最后介绍如何评估一家银行业绩的方法。

第二部分主要是资产负债管理。在这部分中我们将介绍影响银行价值的因素和管理这种价值的技术,包括使用金融衍生产品。

第三部分研究资产负债表中的资产业务,包括贷款和投资组合管理。银行的利润大部分来自于贷款,所以我们将仔细分析面向工商企业和个人的主

要贷款业务。银行还将部分资金投资于证券,所以我们也分析银行投资决策。

第四部分集中讨论资产负债表中的负债业务,即银行的资本和负债。这部分内容特别重要,因为为了更好地反映银行承担的风险,银行监管机构在不断地改变资本的规定。此外,银行传统的存款资金来源正面临着来自其他金融机构不断增加的竞争。

第五部分介绍国内和国际金融服务。我们增加了两章新的内容。一章介绍电子银行业务,另一章介绍银行提供的其他广泛的金融服务。其余两章中有一章介绍日益重要的表外业务。最后一章介绍全球金融服务,这涉及到银行业务中的某些国际领域。

教学特点

为了使本书成为最适合教学的用书,我们加入了一些重要的和有特点的内容。这样做是为了强调本书所介绍的关键概念和表明这些概念在实践中是如何应用的。

- 每一章至少有一个管理问题专栏。这些专栏分析在日常经营中和指导银行未来发展中银行管理人员必须考虑的问题。

- 另外,每一章有一个风险管理专栏。这些专栏强调了我们的主题,即银行管理就是风险管理。

- 每一章结尾处都有一个案例研究。这些案例研究会使学生感受到银行管理人员面临的各种问题,也使学生可以用新学到的知识技能来解决管理问题。

- 在第七章结尾处有一个关于财务分析的附录。本附录介绍了如何分析财务报表。这种分析是商业贷款过程中的关键环节。

- 只有不断地实践才能熟练掌握所学的知识,所以我们在每章结束后都安排了大量的问题和计算题。这些问题和计算题是精心设计的,目的是为了提供解决管理问题的实践机会。

- 最后,我们在全书各处都提供了大量的互联网简要注释,每一个注释提供了相关网站的简要介绍和进入网站的 URL。

补充资料

为了帮助学生和老师,我们还提供了一套全面的附加资料,具体包括:

- 教师手册的内容有各章的介绍、每章结尾处计算题和案例的答案以及其他可用于考试的计算题和问题。

- 一个无偿使用的网站(<http://fraser.swcollege.com>)。在这个网站可以找到许多有用的工具,包括:

- 互联网申请,直接与本书互联网简要注释中提到的网站链接;

- Investext/Gale 集团出版的华尔街分析家报告。读者可以下载分析家有关各类金融服务企业的报告;

——向学生提供学习资源在线帮助。学生可以查阅 PowerPoint 文件,链接新闻和通过各种商业及政府网站进行研究;

——一旦注册和确定一个密码之后,教师就可以下载教学资源。

■ 购买《商业银行业务》的教授可以优惠订阅《美国银行家.com》。订阅者须与当地西南大学出版社销售代表联系,以获得更多的信息。

■ “InfoTrac College Edition”是一个在线图书馆,收集了数百种杂志的文章。可以与本书一起购买而不须另外付费。

■ 喜欢使用案例的教师可以从“案例网络”中找到多种选择。所有案例的目录和订购说明可以通过 <http://casenet.thomson.com> 了解。

■ 购买者可以获得综合教学资料。

■ 《托马斯投资家网络手册》提供许多有价值的信息和工具,这些工具和信息对制定投资决策十分有用。在这个网站,读者可以查阅股票报价、组合跟踪分析、商业新闻、各种公司及行业报告、市场分析及评论等。本书购买者可以免费得到手册。购买本书的学生可按很大的折扣购买手册。请与当地西南大学出版社代表处联系,或通过 <http://www.thomsoninvest.net> 了解具体情况。

致谢

我们要对许多人表示感谢,这些人的评论和建议一直在帮助我们提高本书的质量。

James	Auburn University
M. E. Bond	University of Memphis
Ben Branch	University of Massachusetts Amherst
Conrad Ciccotello	Georgia Institute of Techology
Steven Dennis	Ball State University
David Ely	San Diego State University
Anne Gleason	University of Central Oklahoma
Jack Griggs	Abilene Christian University
Alan Grunewald	Michigan State University
Donald Hunkins	Northwood University
James Kehr	Miami University
Kenneth Kopecky	Temple University
Gary Koppenhaver	University of Iowa
Donald Mullineaux	University of Kentucky
Manferd Peterson	University of Nebraska, Lincoln
Rose Prasad	Central Michigan University
James Ross	Radford University
Robert Schweitzer	University of Delaware

序 言

David Schauer	University of Texas, El Paso
Sherrill Shaffer	University of Wyoming
Suresh Srivasava	University of Alaska
Edward Waller	University of Houston, Clear Lake
Larry White	Mississippi State University
Bob Wood, Jr.	Tennessee Tech University

我们还要向西南学院出版社的 Sandy Gangelhoff 表示特殊的感谢,她帮助了本书的编辑和出版的最后准备工作。

目 录

第一部分 导 论

第 1 章 银行业务的功能和形式	1
第 2 章 银行监管的环境	24
第 3 章 评价银行的业绩	49

第二部分 资产负债管理:控制利率风险

第 4 章 银行价值的评估	89
第 5 章 资产负债管理概述	110
第 6 章 资产负债管理技术:期货、期权和掉期	144

第三部分 资产负债管理:风险和收益

第 7 章 商业和工业贷款	171
附录 7A 财务分析	203
附录 7B 资本成本	223
第 8 章 不动产贷款和消费贷款	225
第 9 章 流动性管理	254
第 10 章 投资管理	284
附录 10A 一家美国大银行的投资政策	315
附录 10B 现代资产组合理论和银行证券管理	319

第四部分 财务分析

第 11 章 资本管理	324
第 12 章 负债管理	357

第五部分 贷款组合管理

第 13 章 电子银行业务	389
第 14 章 表外业务	405
第 15 章 金融服务	433
附录 15A 联邦存款保险公司保险的范围	447
第 16 章 全球金融服务	449
词汇	472

第 1 章 银行业务的功能和形式

阅读本章后，读者将能够：

- 了解什么是银行和银行与其他金融服务机构（如储蓄和贷款协会以及互助基金）的区别是什么。
- 掌握银行向存款客户提供的金融服务的种类。
- 理解银行如何获得资金和如何运用这些资金。
- 分析改变了单个银行机构经营方式和基本管理策略的经济及金融因素。

几个世纪以来，银行一直在金融系统中发挥着关键性作用。今天，尽管随着经济发展的需要，银行业务的形式发生了变化，但这种关键性作用仍在继续。本章概括地介绍商业银行的作用，重点集中在 6 个问题：

1. 什么是银行？
2. 银行做什么业务？
3. 银行为什么办理这些服务？
4. 与其他金融机构相比，银行有什么不同？
5. 影响商业银行和其他金融服务机构经验的因素有哪些？
6. 银行资金的主要来源和运用是什么？

我们的讨论偏向于银行的管理人员，即从银行机构内部的角度来看待银行经营的外部环境。在分析上面提到的每一个问题时，基本的目标是使现有和潜在银行管理人员掌握应具备的信息和技术，这些信息和技术是成功管理银行所必须的。

1.1 什么是银行？

回答“什么是银行？”的问题看上去很简单。但在现实中却非常复杂。

之所以复杂的一个原因是商业银行的法律定义与银行的功能定义之间的差异。^① 例如，非银行金融机构可以行使银行的某些功能。界定一家银行之所以复杂的另一个原因是法律定义在不断变化，而且不同的国家会有不同的法律定义。同样，银行的功能也在不断地变化。

在美国，联邦法律和各州法律以及银行监管机构对银行都有定义。我们从历史的演变来分析银行的定义。

1863年的《国民货币法》创立了货币监理署（OCC）和国民银行（National Bank）。国民银行由货币控制局签发营业许可证。该法于1864年改写为《国民银行法》。这是第一部管理国民银行的法律规定，国民银行机构有权办理“银行业务”。该法定义的“银行业务”包括贴现和承兑本票、汇票、支票和其他债务证明；接受存款；买卖外汇和金银；发放个人抵押贷款；获取、印制和发行纸币。^②

1956年的《银行持股公司法》改变了银行的定义。^③ 根据该法，银行接受可以随时支取的存款和发放商业贷款。^④ 商业贷款是指贷给商业客户的资金。对那些接受存款和向个人发放消费贷款的银行来说，这一定义存在着漏洞。这些机构被定义为非银行银行（nonbank bank），而且不受相同联邦银行法规的约束。这一漏洞使得非银行能够办理当时银行不能办理的业务。

1987年的《公平竞争银行法》（CEBA）消除了非银行银行的漏洞，而且不再批准注册新的非银行银行。^⑤ 有关银行的新定义变为接受存款和发放贷款的金融机构。《公平竞争银行法》还进一步修改了银行的定义，只将那些存款有联邦存款保险公司担保的机构纳入银行的范畴。

在世纪之交的现在，银行的定义是：发放贷款、接受有联邦存款保险公司担保的存款，并且由州和联邦政府签发经营许可证的机构。本书所使用的银行和商业银行术语意义相同。

银行的法律定义之所以重要是因为尽管其他机构提供类似或相同的服务，但却不受相同银行法规的约束。例如，信贷联社（Credit Unions）接受存款和发放贷款。但它们的存款不享受联邦存款保险公司的保险，也不受银行法规或税收法规的约束。同样，财务公司（Finance Company）发放贷款，货币市场互助基金（Money Market Mutual Funds）是存款的一种替代形式。相应地，通用电气资本公司（GE Capital）、忠诚基金（Fidelity Funds）和美林公司也提供“银行和

① 有关这一问题的进一步讨论，请参阅 Jerry L. Jordan 的文章“零售银行业务的功能和未来”，《经济评论》（克利夫兰联邦储备银行，1996年9月）。

② 《国民银行法》12 U.S.C.A.24（7）。

③ 银行持股公司的定义是控制一家或更多银行的公司。控制的含义是持有 25% 以上的有投票权的股份，但在一些情况下更低比例的所有权也可以控制。

④ 《董事会与金融公司结构》474 U.S.361（1986 年）。

⑤ 虽然非银行银行的漏洞堵住了，但允许约 160 家企业在某些限制条件下，继续以非银行银行的形式经营。

1.1 什么是银行？

金融服务”，但从法律意义上讲它们不是银行。银行家们认为，这种法律上的区别使得非银行机构具有不平等的优势，因为这些机构没有受到同等的监管。实际上，在存贷款总额中，银行所占的份额多年来一直在下降。

除了接受存款和发放贷款，银行还可以提供其他金融服务。随着新技术的出现，银行提供的金融服务一直在变化。表 1.1 中列举了银行提供的扩展的服务范围。在 20 世纪后半叶这些业务出现之前，银行只提供少数基本服务。商业银行管理人员一直在游说国会修改法律，以便银行能提供更多的金融服务。非银行机构的管理人员也同样努力游说国会防止银行涉足更多的业务领域。有关银行监管的争论主要集中在银行的权利范围问题上。

表 1.1 银行服务	
扩展的业务	基本业务
现金管理服务	无息交易账户
消费贷款	商业贷款
贷记卡和借记卡	储蓄账户
衍生产品	
电子银行业务	
固定和浮动利率大额存款	
外汇	
保险、养老金	
有息交易账户	
租赁	
互助基金	
房地产贷款	
信托服务	
国际贸易融资	
承销某些债券	

银行的种类

普通的标准是按照银行所服务的市场来对银行进行分类。最大的银行所服务的市场遍及全球，所以被称为全球性、国际银行，或货币中心银行，如大通银行（Chase Manhattan Bank Corp.）。

多数大中型银行提供全方位的服务，即多种金融服务，如美南银行（Amsouth Bank）和美洲银行（Bank America）。在欧洲和其他国家，提供全面银行服务的银行成为全功能银行（Universal Banks）。

美国的大多数银行是中小型零售或消费银行，这些银行为当地的信贷需求提供服务。通过利用代理行（Correspondent Bank）和外购的方式，这些银行也能提供广泛的金融服务。代理行是提供全面金融服务的大银行，外购是

指通过专业化机构（如保险公司和互助基金）来获得服务。

有少数银行只集中办理大中型业务。这些专业化银行被称为批发银行（Wholesale Banks），如 LaSalle 国民银行和加利福尼亚美国信托公司。^⑥ 这些银行不办理面向个人的住房抵押贷款、消费贷款，或面向小企业和小农场的贷款。此外，少数大银行只提供几种产品，如信用卡或汽车贷款业务，这类银行被称为有限服务银行（Limited Purpose Banks）或专业银行（Monoline Banks），因为它们主要从事一字业务，如 MBNA。

1.2 银行做什么？

见货币监理署
的网站 <http://www.occ.treas.gov> 在该网站可以查阅批发和有限服务银行的目录。

商业银行向客户提供的大多数服务可以分为三大类：

1. 支付；
2. 中介；
3. 其他金融服务。

支付

银行是支付系统的核心。支付是指金融交易完成的方式。银行还收付硬币和纸币。美国多数金融交易使用在商业银行的支票账户。所以完成这类支付的方式是支付系统必不可少的组成部分。支付系统还涉及信用卡交易的结算、电子银行、电汇和资金转移的其他方面。银行在支付系统中的作用具有重要的社会意义，因为高效率的支付系统对经济稳定和增长是非常重要的。过去商业银行曾垄断交易账户，但现在已完全不同。储蓄和贷款协会、储蓄银行和信贷联社以及货币市场互助基金和经纪人公司也提供交易账户。

商业银行和联邦储备系统（Federal Reserve System）在支付系统中处于核心地位。支付系统可以分为两部分：个人收付资金使用的零售支付系统和企业及政府用来处理大额国内外收付的大额美元支付系统。

美国的零售支付系统大量使用纸质支票。但是电子支付和贷记及借记卡在零售支付系统中的作用正变得越来越重要。银行还为个人和企业的现金交易提供硬币和纸币。

美国的大额美元支付是指商业银行之间使用联邦计算机网络（Fedwire）

^⑥ 银行的不同定义反映了这些术语的一般用法，但这些不是法律上的定义，或银行监管机构不使用这些术语。货币监理署的《公司手册——章程》提供目前各种银行的定义，可以从货币控制局的网页上查到。即使在这里，定义也是比较混乱的。例如，“CEBA 信用卡银行”是一种有限业务范围 of 的银行。

1.2 银行做什么？

进行的支付。联邦计算机网络是由联邦储备系统管理的大额资金汇划系统，每天汇划超过 30 万笔，金额约 1 万亿美元。此外，银行间支付清算系统（CHIPS）每天的汇划金额也达到 1 万亿美元，主要是资金的国际间转移。该系统是由纽约的大银行管理的民间电子汇划系统。环球银行间金融电讯协会（SWIFT）是全世界成员银行管理国际间支付系统（第十三章还将进一步介绍支付系统）。

金融中介

通过金融中介，银行作为经济实体的主要功能是从存款人和其他机构获得资金，然后将资金贷给借款人。银行还提供其他金融服务。从财务的角度讲，存款是银行的负债，贷款是银行的资产。银行的利润是借款与贷款利率之间的差额，并扣除管理费。

银行的资产负债表

资产	负债和权益
贷款	存款
其他资产	权益

存款功能。商业银行在货币持有者（储蓄和存款人）与货币需求者（借款人）之间起中介作用。作为金融中介，银行通过将资金配置给最佳使用者的方式来提高经济效率和促进经济增长。^⑦ 银行通过提供有下列条件的存款工具来从存款人那里获得存款：

1. 不同品种的金额、利率和期限；
2. 无风险存款（由联邦存款保险公司保险）；
3. 高度流动性。

这些特征比股票和债券更能满足多数存款人的需要，股票和债券的面值大、风险高和缺乏流动性。非银行金融机构可能提供类似的服务，如货币市场互助基金，但互助基金存款没有联邦存款保险公司的保险。

贷款功能。商业银行利用存款向借款人发放贷款。从历史上看，贷款主要是短期商业贷款，所以形成商业银行的术语。但现在银行发放各种法律上允许的贷款。通过贷款，银行掌握了评估和监测与贷款相关风险的技能。存款人与借款人之间的金融中介对经济发展和稳定至关重要。经济增长依赖大量的储蓄和将储蓄资产有效地配置到有生产能力和有利润的企业，通过向存款人提供理想风险/收益构成的金融工具，商业银行鼓励储蓄；通过有效地

^⑦ 有关金融中介在经济发展中的作用，请参阅 Zsolt, Becsi 和 Ping Wang 的文章“金融发展和经济增长”，《经济评论》（亚特兰大联邦储备银行，1997 年第 4 季度）。

筛选贷款申请，商业银行将资金转移到有社会生产和盈利能力的使用者。

其他金融服务

除了在存款人和借款人之间提供金融中介的传统服务外，商业银行还提供其他多种金融服务，我们将在第五、第六和第十五章进一步介绍这些服务。这里仅简单介绍其中的一些。

承担表外业务风险。通过办理金融衍生产品（如期货、期权、利率掉期），银行可以获得手续费收入。^⑧ 例如，银行可以担保向第三方的支付。这些担保是或有债权，不在银行的资产负债表中反映。备付信用证也许是或有债权中最有名的，备付信用证涉及到一种银行协议，即在证明当事人违约或无法履行责任时，银行支付商定的金额，当事人的义务是有保障的。最后，银行大量使用利率掉期来锁定利率风险，利率风险是指市场利率不利的变化。

与保险相关的业务。商业银行能够提供保险产品。这类产品包括但不限于养老金和人寿保险。

与证券相关的业务。商业银行能够提供许多经纪服务和出售互助基金。它们还可以提供投资银行服务，如承销由州和地方政府发行的市政债券。它们还买卖外汇和美国政府证券。

信托服务。商业银行可以设立“信托部”，并根据信托协议管理他人的资金并收取手续费。因为银行并不“占有”信托资产，所以这类资产不在银行的资产负债表中反映。通过信托代理职能，银行可以管理资产，利用分成协议获得利润和为公司客户办理许多与证券相关的业务。

1.3 作为私人企业的银行具有公共目标

美国的商业银行是私人公司，它们提供支付服务、金融中介和其他金融服务的目的是从这些服务中获取利润。支付系统和中介是经济增长所必须的。像其他追求利润的公司一样，银行的主要目标是使股东的财富最大化。所以有关贷款、投资、借款、定价、增加或减少服务以及其他业务活动的决定都取决于对股东财富的影响。

^⑧ 有关更多的信息，请参阅 Benton E. Gup 和 Robert Brooks 的著作《利率风险管理：运用期货、期权、掉期和其他衍生产品的银行家指南》（纽约：McGraw-Hill 公司，1993 年）；《利率风险：货币监理署手册》（华盛顿特区：货币监理署，1997 年）。

1.3 作为私人企业的银行具有公共目标

股东财富用银行股票的市场价值和支付的现金红利数量来衡量。市场价值取决于三个因素：(1) 银行股东应得到的现金流量；(2) 现金流量的时间期限；(3) 与现金流量相关的风险。所以管理决策涉及到评价各种战略对这些现金流量回报（数量和期限）和风险的影响（见图 1.1）。

目标

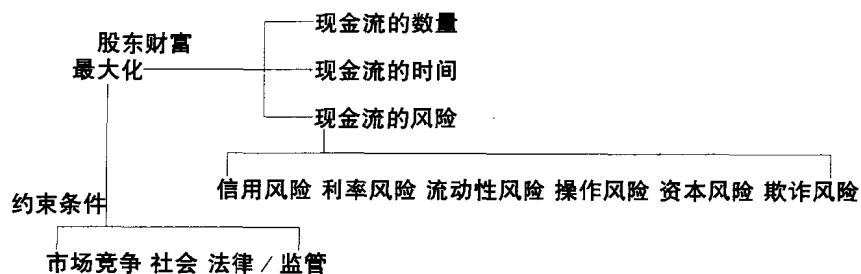


图 1.1 银行的目标和约束条件

银行风险管理

银行为了获取利润而承担风险。通过银行风险管理，银行要比较各种风险/收益特征与使股东财富最大化目标之间的关系。通过平衡和比较，银行认识到，由于存在各种风险，所以某一种特定投资战略对股东影响的大小取决于对银行风险总量的影响。为了对国民银行进行监管，货币监理署列出了 9 种银行风险。^⑨

1. 信用风险是债务人无法履行与银行签订的协议条款，或无法按协商一致的方式经营时对收益和本金的风险。信用风险一般与贷款和投资相关，但也与衍生产品、外汇和其他银行信用形式有关。虽然银行倒闭的原因很多，但单个最重要的原因是不良贷款。在发放贷款时，决策似乎是正确的。但是经济环境中未预见的变化和其他因素如利率冲击、税收法规的调整等，会导致贷款出现问题。信用风险是近年来银行倒闭的主要原因，也是银行管理人员面临的最直观的风险。

2. 利率风险是市场利率变化对收益和本金形成的风险。这种风险产生于利率变化与现金流量变化（重新定价风险）之间的时间差异。从本质上讲，银行资产（贷款和证券）的市场价值会因利率上升而下降。此外，来自资产及手续费的收入和借入资金的成本也会受到利率变化的影响。通过使用衍生

^⑨ “货币监理署正式开始根据《大银行监管手册》的风险计划进行监督”（《货币监理署新闻公告》NR96-2）。货币监理署列举的风险可能不同于其他银行监管机构。例如巴塞尔银行监督委员会（《银行业监督国际发展报告》，报告第 8 号，巴塞尔，国际清算银行，1994 年 9 月）列举了信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险和法律风险。尽管如此，但这些风险覆盖的范围与货币控制局列举的领域是相同的。

产品和其他资产/负债管理技术，银行能够降低利率风险，本书其他章将介绍这些技术。

3. 流动性风险指银行为满足借款人和借款的需要而无法将资产迅速转换为现金又不出现大的损失，由此产生对收益和本金的风险。也指银行无法在需要时借入资金，或因资金短缺而终止有收益证券交易活动的风险。

4. 价格风险是指由于造市、交易，或持有证券、衍生产品、外汇和其他金融工具头寸而对收益和本金产生的风险。例如，俄罗斯 1998 年发生金融危机的一个后果是，几家大银行（如银行家信托、美洲银行和花旗银行等）在外汇和衍生产品头寸方面遭受了损失。

5. 外汇风险指因外币相对于本币价格变化而对收益和本金产生的风险。

6. 操作风险指因发生与寄送或服务相关的问题而对收益和本金产生的风险。电子计算机 2000 年问题（Y2K）与计算机软件在世纪之交进行更新有关，是操作风险的一个例子。操作风险包括管理信息系统、人事和欺诈等管理的有效性和效率。例如，大规模的欺诈行为曾导致许多美国和其他国家的银行倒闭。^⑩

7. 违规风险指由于违反法律、法规和监管规定等而对收益和本金产生的风险。例如，如果没有满足最低资本金的要求，银行必须筹集新的资本；或者停止营业、强制兼并；或采取其他纠错行动。

8. 战略风险指因错误的商业决策对银行价值造成负面影响，由此对收益和本金产生的风险。

9. 信誉风险指因公众对银行的负面看法而对收益和本金产生的风险。除其他原因外，公众负面看法的产生可能是由于银行低质的服务和无法满足当地的信贷需求。近期的一项调查显示，从服务的角度讲，消费者将电话公司列在银行之前。^⑪ 公众的负面看法也会造成市场份额的减小和潜在的诉讼纠纷。

约束条件

在追求股东价值最大化的同时，银行管理层必须认真地平衡风险和收益。但是这些决策要受到许多因素的制约。这些制约因素可以分为三个方面，这三个方面可能有交叉：

1. 市场约束：银行的发展和盈利能力受到它所服务的经济增长率的限制。如果经济正在发展，而且前景光明，那么稳健管理的银行也会发展和盈

^⑩ 有关欺诈在银行倒闭中作用的进一步讨论，请参阅 Benton E. Gup 的著作《世界主要交易国家的银行倒闭事件》（Wesport, CT: Quorum 图书出版社，1998 年）；《瞄准欺诈》（纽约：McGraw-Hill 公司，1995 年）。

^⑪ Beverly Foster 的文章“转换：采访 Julie Williams”《贷款和信用风险管理期刊》（1999 年 2 月）。