



普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

总主编 李成

# 商业银行经营学

主 编 任 远

副主编 程婵娟 窦育民



西安交通大学出版社

XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS



普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

总主编 李成

# 商业银行经营学

主 编 任 远

副主编 程婵娟 窦育民

参编人员 (以编写章节顺序排列)

任 远	窦育民	宋连成	李素珍	谢爱辉
樊 静	程婵娟	李纪建	李 娟	



西安交通大学出版社  
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

· 西安 ·

## 内 容 提 要

本书以商业银行为研究对象,以银行业务为主线,通过借鉴国际商业银行的通行做法,联系我国银行的具体实际,吸收了当前国内外最新研究成果,运用现代经济学研究方法,理论与实践相结合,定性分析与定量分析相结合,对银行经营方针、经营思想和管理模型进行了深入探讨,系统阐述了我国市场经济条件下商业银行业务经营的基本理论、基本知识和基本技能。

本书适合普通高校经济类专业学生、金融机构和企业管理人员学习、参考。

### 图书在版编目(CIP)数据

商业银行经营学/任远主编. —西安:西安交通大学出版社,2007.10

普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

ISBN 978-7-5605-2582-2

I. 商… II. 任… III. 商业银行-经济管理-高等学校-教材 IV. F830.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第155946号

书 名	商业银行经营学
主 编	任 远
出版发行	西安交通大学出版社
地 址	西安市兴庆南路10号(邮编:710049)
电 话	(029)82668357 82667874(发行部) (029)82668315 82669096(总编办)
印 刷	西安市新城区兴庆印刷厂
字 数	462千字
开 本	727mm×960mm 1/16
印 张	25
版 次	2007年10月第1版 2007年10月第1次印刷
书 号	ISBN 978-7-5605-2582-2/F·165
定 价	33.00元

版权所有 侵权必究

普通高等教育“十一五”金融学专业系列规划教材

## 编委会

学术指导：赵海宽

总主编：李成

编委会(以姓氏笔画为序)：

王建喜 王政霞 申尊焕 李成 李忠民

李富有 任远 刘月 祁敬宇 陈卫东

陈永生 孟钊兰 周好文 胡碧 胡智

徐璋勇 强力 程婵娟 翟立宏 颜卫忠

策·划：魏照民

## 总 序

现代市场经济中,金融已经成为整个经济的核心。第一,金融在市场资源配置方面发挥着核心作用,是连接商品市场和其他要素市场的枢纽,在价值规律作用下,金融机构将资金投向效益好、前景好的产业和企业,使社会资源得到优化配置。第二,金融在宏观经济调控中发挥着核心作用,是宏观经济调控的重要杠杆。国家运用利率、汇率等多种金融手段,调节货币供应量,争取经济的总量平衡,实现物价稳定、经济增长、充分就业和国际收支平衡,促进经济又好又快发展。第三,金融在维护国家经济安全方面发挥着核心作用。经济发展中最大的不安全因素之一是金融危机;要保证国家经济安全发展,首先必须掌握金融发展状况,保证金融业的健康运行。第四,金融在决定国家经济综合竞争力中发挥着核心作用。发达的金融业能给科技创新、实业发展、政府公共支出等提供源源不断的低成本资金,带动投资、消费的增长,推动社会经济的繁荣和居民生活的改善。没有现代化的金融,不可能有现代化的经济。掌握和控制国际银行系统、拥有硬通货以及主宰国际资本市场,被视为西方强国控制世界的三大战略手段。美国之所以能够称霸世界,美元的霸主地位和金融业的高度发展是重要因素。根据洛桑国际管理发展学院发布的2007年世界竞争力年度报告,名列前6位的美国、新加坡、香港、卢森堡、丹麦和瑞士,都具有十分发达的金融业,其中有的是世界的金融中心。

在经济全球化趋势加快的背景下,金融在经济中的核心地位将越来越突出。谁能率先实现产业结构的调整和升级,优先发展金融为主的服务业,尽快建立发达的金融体系,谁就能站在全球竞争的最前面。近些年来,发达国家开始放松对金融业的管制。美国在1999年颁布《金融服务现代化法》以后,取消了银行、证券、保险业之间传统的跨业经营限制。俄罗斯、印度等一些新兴市场经济国家也纷纷加快了金融自由化步伐,放松或取消金融管制,为金融发展创造更加宽松的

制度和条件。与此同时,世界金融业的并购、整合加快,创新能力和风险管理能力提升,金融格局正在发生重大变化。这种变化主要表现在三个方面:第一,全球金融资产迅速膨胀。美国和日本等长期的低利率政策,造成了全球货币的超额供给和流动性过剩,大量资金涌入金融市场,扩大了金融市场的规模。反过来,金融市场的快速扩张,又刺激了全球流动性的进一步膨胀。据国际权威机构统计,目前全球金融业核心资产总额已达140万亿美元,占全球GDP总额之比,由1980年的109%提高到316%;全球金融衍生产品的名义价值已达370多万亿美元,超过全球GDP的7倍。第二,资本市场进一步成为金融市场的主体。全球银行资产占金融资产的比重,由1980年的42%下降为2005年的27%。第三,新型金融投机资本迅速兴起。全球对冲基金、私人股权投资基金数量增加很快,拥有的资产数额急剧膨胀,世界金融业的风险增加。

我国改革开放以来,充分发挥金融在现代经济中的核心作用,果断推出了一系列重大金融改革措施,不失时机地实施国有商业银行股份制改革,推进建立现代金融制度;大力推进以深化农村信用社改革为重点的农村金融改革,发挥金融在支持社会主义新农村建设中的重要作用。积极推行互利共赢的开放战略,不断提高金融对外开放水平。强调金融创新的重要位置,全面提升银行业的竞争力和服务水平。坚持把金融监管作为金融工作的重中之重,维护金融体系稳健、安全运行。由于采取了一系列强有力措施,我国金融业取得长足进步,发生了历史性的剧变:金融体系不断完善,金融资产迅速增加;金融企业的公司治理加强,盈利能力提高,财务状况和资产质量明显改善;金融改革迈出重大步伐,商业银行改革、农村信用社改革取得了阶段性进展;人民币汇率形成机制和利率市场化改革进展顺利;资本市场基础性制度建设全面加强;保险业改革成效显著,保险公司整体实力和承保能力提高较大;金融监管明显加强,防范和处置金融风险力度加大;金融对外开放水平不断提高。截至2006年底,中国金融资产总量已突破60万亿元,其中,银行业金融机构资产为44万亿元。中国的经济货币化程度(M2/GDP),已由改革初期1978年的30%跃升至当前的180%强。至2007年7月底,沪深两市股票市值20万亿元,



占 GDP 的比重达 98%。金融业在推动我国经济转型、支持经济发展方面发挥了重要作用。当然,同国际先进水平相比,中国金融业的发展水平还不算高,结构仍然不够合理,区域发展不平衡,创新能力、服务水平与实际需求还有差距等。必须进一步深化金融改革,加快金融发展,扩大金融开放,加强金融监管,提升我国金融业的水平。

金融大业,人才为本。面对新形势新任务,迫切需要一大批经济、金融理论基础扎实、对现代金融业务熟悉、能适应国际竞争需要的高级专业人才。只有培养和造就一大批这样的人才,才能应对国际竞争和挑战,更好地服务经济、服务社会。

金融业的发展依靠人才,人才培养依靠教育,发展教育离不开高质量的教材。作为知识载体和教学工具,教材质量关系教育质量和人才质量。西安交通大学李成教授组织编写的这套金融学专业系列教材,适应新形势对培养金融人才的需要,以面向世界、面向未来,体现学术性、系统性和前瞻性为宗旨,注重培养学生的创新能力和实践能力,为塑造高素质、创造性、复合型人才提供了条件。教材编写者,大都是具有扎实经济金融理论基础和较丰富的教学经验的年轻学者。他们思维活跃,思路开阔,善于学习和借鉴国内外研究成果,具有宽广的国际视野。在吸收国内外重要专业文献、教材内容的同时,有不少创新。我相信,这套系列教材的推出,必将有助于我国金融教学和金融研究水平的提高。



2007 年 7 月 28 日

于北京

注:赵海宽先生是我国老一辈著名金融专家,中国金融理论和金融改革的开拓者,中国人民银行研究生院创始人之一。曾任中国金融学会副会长,中国人民银行研究所所长,《金融研究》主编等职。现任国家政治协商委员会委员,中国人民银行研究生院博士生导师、教授,国内多家著名大学特聘教授。

# 目 录

1	第一章 商业银行概述
1	第一节 商业银行的性质与职能
6	第二节 商业银行的货币创造
10	第三节 商业银行的组织结构
17	第四节 商业银行的经营原则
26	第五节 现代商业银行的发展趋向
34	第二章 商业银行资本金
34	第一节 银行资本金的计量口径与作用
38	第二节 商业银行资本充足率的测定
44	第三节 商业银行资本金的筹集
51	第四节 银行股权资本成本的评估与分析
55	第五节 银行股权资本收益的估计与分析
61	第三章 商业银行负债业务
61	第一节 商业银行负债的种类
69	第二节 商业银行存款负债管理
76	第三节 商业银行借入负债管理
80	第四节 商业银行负债资金的成本分析
84	第四章 商业银行贷款业务
84	第一节 商业银行贷款的种类
89	第二节 商业银行贷款的操作流程
93	第三节 商业银行贷款的信用分析
104	第四节 商业银行的贷款定价
110	第五节 商业银行贷款的风险管理



118	<b>第五章 商业银行投资业务</b>
118	第一节 商业银行投资的功能和种类
125	第二节 商业银行投资收益与风险
132	第三节 商业银行投资策略
142	<b>第六章 商业银行中间业务</b>
142	第一节 商业银行中间业务概述
146	第二节 结算业务
150	第三节 代理与信息咨询业务
155	第四节 信托与租赁业务
162	第五节 银行卡业务
168	<b>第七章 商业银行金融衍生业务</b>
168	第一节 金融远期业务
172	第二节 金融期货业务
177	第三节 金融期权业务
191	第四节 金融互换业务
198	<b>第八章 商业银行国际业务</b>
198	第一节 商业银行外汇买卖业务
203	第二节 商业银行国际贸易融资业务
206	第三节 商业银行离岸金融市场业务
210	第四节 商业银行国际信贷业务
216	<b>第九章 商业银行资产负债管理</b>
216	第一节 商业银行资产负债管理理论与方法
226	第二节 商业银行资产负债管理技术
236	第三节 我国商业银行的资产负债管理
244	<b>第十章 商业银行内部控制</b>
244	第一节 商业银行内部控制概述
247	第二节 商业银行内部控制的要素

253	第三节	商业银行内部控制活动
264	第四节	商业银行内部控制评价
275	<b>第十一章</b>	<b>商业银行风险管理</b>
275	第一节	商业银行风险管理概述
284	第二节	商业银行信用风险管理
291	第三节	商业银行市场风险管理
298	第四节	商业银行操作风险管理
305	<b>第十二章</b>	<b>商业银行市场营销</b>
305	第一节	商业银行市场营销概述
312	第二节	商业银行客户行为与营销预测
319	第三节	商业银行市场细分与目标市场选择
324	第四节	银行市场营销组合
336	<b>第十三章</b>	<b>商业银行人力资源管理</b>
336	第一节	商业银行人力资源管理概述
342	第二节	商业银行人力资源规划
344	第三节	商业银行人力资源的选择及开发
351	第四节	商业银行人力资源风险管理
360	<b>第十四章</b>	<b>商业银行经营绩效评价</b>
360	第一节	商业银行绩效评价概述
363	第二节	商业银行绩效评价的基础
370	第三节	商业银行绩效评价的指标体系
378	第四节	EVA 绩效评价方法
385	<b>参考文献</b>	
388	<b>后记</b>	

其更侧重于提升服务质量和客户体验，同时注重风险防控和合规经营。商业银行作为金融体系的重要组成部分，承担着资金融通、支付结算、信用创造等核心功能。随着经济全球化和金融创新的深入，商业银行正面临着前所未有的机遇与挑战。

# 第一章 商业银行概述

## 本章要点

1. 商业银行的性质与职能
2. 商业银行的货币创造
3. 商业银行的组织结构
4. 商业银行的经营原则

## 第一节 商业银行的性质与职能

### 一、商业银行的产生与发展

传统的商业银行是指以吸收可以开出支票的活期存款为主要资金来源，以向工商企业发放短期贷款为主要资金运用，并为商品交换的货币结算提供支付机制的银行。现代商业银行是指以盈利为目标，以经营存款、放款和汇兑为主要业务，以多种形式的金融创新为手段，全方位经营各类银行与非银行金融业务的综合性、多功能的金融企业。

在金融体系中，商业银行是一个抽象的称谓，具体到一个国家或一家银行往往并不直呼“商业银行”。例如美国的“国民银行”、英国的“存款银行”、法国的“信贷银行”、日本的“城市银行”等都属于商业银行。也就是说，商业银行是一个总体概念，它不是指某一家或某几家银行，而是指具有某种共同职能和特征的一类银行。

商业银行是随着商品经济和信用制度的发展而产生和发展起来的。从历史上看，银行业的起源可以追溯到公元前的巴比伦王国，当时的巴比伦神庙已经开始从事借贷业务，但以工商业贷款为主要业务的商业银行则是随着资本主义生产关系的建立而产生的。由于前资本主义高利贷性质的银行业难以满足资本主义发展对信用的需求，迫切需要建立能汇集闲散货币资本，并按照适度的利息水平提供贷款的银行。因此，1694年在国家的帮助下建立了英格兰银行，这是以

股份制形式建立的商业银行,它的出现标志着新兴的资本主义现代银行制度开始形成,标志着商业银行的产生。

现代商业银行主要是通过两条途径建立起来的:一是由旧的高利贷性质的银行逐渐演变而成;二是一开始就根据资本主义原则,以股份形式组建或创立。在其发展过程中,商业银行大致遵循了两种模式:①英国模式,即融通短期商业资金的模式,属于原始意义的商业银行模式。其经营活动受传统的商业贷款理论的支配,资金融通具有明显的商业性质,业务主要集中于自偿性贷款。所谓自偿性贷款,就是银行通过贴现票据和对储备资产发放短期周转性贷款,一旦票据到期和产销完成,贷款就可以自动收回。这种贷款由于同商业行为、企业的产销活动相结合,期限短,流动性较高,商业银行既可以实现其安全性,又能获取稳定的利润。在英国和受英美传统影响的一些国家,商业银行基本上是遵循这种模式建立和经营的。②德国模式,即综合型商业银行模式。与英国相比,德国是工业化发展较晚的国家,19世纪中叶,德国工业革命高速发展,商业银行从一开始就成为比较综合的银行,不仅发放短期商业贷款、提供周转资金,而且也融通长期性的固定资金。此外,德国的商业银行还直接投资于新兴企业,替公司包销证券,参与新企业的经营决策和扩展过程,并在技术革新、地区选择、合并增资等方面提供财务方便和咨询服务。德国的数千家商业银行,虽然规模大小各异,组织形式各不相同,但都具有综合银行的色彩。

第二次世界大战以后,由于银行业竞争激烈、政府金融管制放宽等原因,历史上的两种商业银行模式逐渐消失,即便是在英国,商业银行也抛弃了长期以来传统的商业贷款理论的影响,开始经营各类银行业务,既办理短期贷款,也办理长期贷款;既办理生产性贷款,也办理消费性贷款;既办理批发业务,也办理零售业务。此外,信托、租赁、代理、咨询等中间业务迅速发展,其业务收入在总收入中所占比重不断增加。这些都足以说明现代商业银行已经成为金融百货公司。

## 二、商业银行的性质

商业银行的性质可从以下三个层次去理解。

### (一) 商业银行是企业

了解银行是企业,必须明确货币是商品。首先,商品经济是以交换为目的的经济,需要价值尺度和交换媒介,作为价值尺度和交换媒介的货币是从商品交换的实践中筛选出来的,它本身就是商品。其次,也只有用商品来做货币,才能起到价值尺度和交换媒介的作用。因为作为货币的商品与其他商品一样具有价值和使用价值。有价值,才能成为价值尺度,可以相互比较;有使用价值,才能为

大家接受,成为交换媒介。再次,在纸币流通条件下,纸币是价值的符号,但它又是从金属货币的基础上发展起来的,代表一定量的黄金,因而是有价值的。同时,政府把纸币设定为法定货币,可以和其他商品相交换,为大家所接受,因而是有使用价值的。所以,纸币也是商品。银行以纸币的价值单位为依据而提供的各种信用工具,如存折、存单、汇票、债券等,都是商品,称为金融商品。

明确货币是商品有着重要意义。马克思说过,货币现象错综复杂,令人眼花缭乱,但只要抓住货币是商品这个本性,许多问题就不难理解。例如:利率是货币借贷的价格,银根反映货币资金的供求,而信用膨胀和通货膨胀实际上是货币贬值,是货币这个商品的质量问题。

既然货币是商品,那么,经营货币的银行自然就是企业。英语里,商业银行中的“商业”一词“commercial”就有两种含义:一是“商业的”,一是“盈利的”,也表明了商业银行的企业性质。明确商业银行是企业,才能使其在经营活动中按照价值规律的要求开展业务,才能对市场的调节,对政府的宏观调控做出灵敏的反应,促进商品经济的发展。

### (二) 商业银行是特殊企业

一是指它所经营的商品是特殊商品,是一般等价物的货币。它可以衡量任何商品的价值,可以和一切商品相交换,与任何社会组织和个人都有密切关系,真正是涉及国计民生的一种特殊商品。

二是指商业银行经营的货币这种商品,与一般工商企业经营的其他商品不同。一般工商企业采取买卖的方式经营,而银行采取借贷方式,即信用方式经营。采用信用方式经营货币,不改变货币的所有权,只把货币的使用权作有条件的让渡。这种经营方式既适应货币这种特殊商品的性质,又能兼顾各方面的经济利益关系,从而调动借者、贷者和银行的积极性,有利于商品经济的发展。但信用活动是有风险的,因为在一次借贷中,虽然贷者的所有权没有改变,但这种所有权只是法律意义上的所有权即债权,货币的实际占有权和使用权都已转移给借者,贷者的所有权是不完整的,而且有可能丧失。这种风险内在于借贷活动之中,有信用就有风险,银行与风险同在是银行区别于其他企业,成为特殊企业的缘故。

### (三) 商业银行是综合性多功能的金融企业

由于商品经济的发展,信用关系渗透到经济生活的各个方面,商业银行的业务范围不断扩大;也由于人们的金融意识的提高,参与金融活动的人越来越多,需要银行提供的金融服务越来越多。所以,商业银行已不仅仅是经营货币的特殊企业,而且成为在金融和非金融领域提供各种优质服务的综合性多功能的金

融企业。了解这些情况,不但可以加深对商业银行性质的理解,还有助于把握商业银行的发展前景。

### 三、商业银行的职能

商业银行的职能是由商业银行的性质决定的,是商业银行性质的具体体现。商业银行作为金融企业,具有下列四方面的职能。

#### (一)支付中介职能

所谓支付中介,主要是指商业银行为商品交易的货币结算提供一种付款机制。由于所有的商业银行都办理支票活期存款,而工商企业都在银行有结算账户,客户之间可以凭借支票通过银行相互转账,这就成为一种付款的组织形式。对于客户来说,他只要签发一张支票,一笔付款就会由银行“自动”去完成。这个通过银行的转账体系就是付款机制。在这个机制中,银行受客户委托,或代收一笔款项,或代付一笔款项,成为支付的中介。

需要指出的是,商业银行作为支付中介,只是代理收付,既不包收也不垫付,凡因商品交易发生纠纷而收不到货款时,应由交易双方自行处置,商业银行并不介入。这就是银行的结算业务,过去叫货币汇划,是商业银行最古老的业务。对银行来说,结算是存款和贷款的桥梁;对社会经济来说,结算业务加速了资金周转,节约了现金的使用。

#### (二)信用中介职能

信用中介是商业银行最基本、最能反映其经营活动特征的职能。商业银行作为信用中介,是由两个既相互联系又各自独立的借贷行为构成的。第一个借贷行为是吸收存款,等于是存款人把钱借给银行;第二个借贷行为是把所吸收的存款贷给向银行借款的人。马克思称第一个借贷行为为“借者的集中”,意思是银行代表所有需要借款的人集中地向暂时有多余款项的人(即存款人)借款;称第二个借贷行为为“贷者的集中”,意思是银行代表所有存款人(即暂时有多余款项可以贷出的人)集中地把存款贷给需要借款的人。在这借者的集中和贷者的集中之间,银行成为信用中介。

显然,这就是商业银行的存款和贷款业务。在这里,银行把社会上暂时闲置的货币资金集聚起来进行再分配,既是国民收入分配和再分配中的一个重要环节,也是社会总产品的一种分配形式,具有重要意义。

首先,通过信用中介职能,可以将暂时从再生产过程中游离出来的闲置资本转化成职能资本,在不改变社会资本总量的条件下,通过改变资本的使用量,扩大生产规模,扩大资本增值。

其次,通过信用中介职能,可以把不作为资本使用的小额货币储蓄集中起来,变为可投入再生产过程的巨额资本,把用于消费的收入,转化为能带来货币收入的资本,扩大社会资本总量,从而使社会再生产以更快的速度增长。

再次,通过信用中介职能,可以把短期货币资本转化为长期货币资本。在利润原则支配下,还可以把货币资本从效益低的部门引向效益高的部门,形成对经济结构的调节。

### (三)信用创造职能

商业银行的信用创造职能,是在支付中介和信用中介职能的基础上产生的。

所谓信用创造,是指在支票流通和转账结算的情况下,商业银行利用其所吸收的存款发放贷款时,不以现金形式或不完全以现金形式支付给客户,而只是把贷款转到客户的存款账户上,这样就增加了商业银行的资金来源,最后在整个银行体系形成数倍于原始存款的派生存款。此外,商业银行承兑商业汇票也被认为是信用创造的一种形式。因为经商业银行承兑的商业汇票成为一种优质的信用流通工具,可以在货币市场上很容易地流通转让,实际上成为流通手段或支付手段。

商业银行的信用创造职能对社会经济的运行与发展有着重要意义。当社会上闲置资源较多、经济发展对货币资金的需求量较大时,商业银行通过信用创造,可以向经济过程注入必要的货币资金,从而促进闲置资源的利用和开发,推动经济增长。同时,中央银行也可以采取各种手段,通过对商业银行派生存款规模的控制和调节,来达到控制和调节货币供应量从而影响社会经济活动的目的。

但是,商业银行不可能无限度地创造信用,更不能凭空创造信用,它要受到三个因素的制约:一是商业银行的信用创造要以存款为基础。就一个商业银行而言,要根据存款发放贷款和投资;就整个商业银行体系而言,也是在原始存款的基础上进行创造,信用创造的限度取决于原始存款的规模。二是商业银行的信用创造要受中央银行的存款准备率、自身的现金准备率及贷款付现率的制约,创造能力与其成反比。三是信用创造还要有贷款需求,如果没有足够的贷款需求,存款贷不出去,就谈不上创造,因为通过贷款才派生存款。

### (四)金融服务职能

这也是从商业银行的支付中介和信用中介职能中派生出来的一个职能。商业银行作为支付中介和信用中介,同国民经济的各个部门、各个单位以及个人发生多方面的联系,同时接受宏观的调节和市场的调节,从而掌握了大量的宏观信息和市场信息,成为国民经济和金融的信息中心,能够为社会各方面提供各种金融服务。同时,工商企业生产和流通专业化的发展,又要求把许多原来属于企业



自身的货币业务转交给银行代为办理,如发放工资、代理支付其他费用等,个人消费也由原来的单纯钱物交换,发展为转账结算,现代化的社会生活,从多方面给商业银行提出了金融服务的要求。在激烈的业务竞争压力下,各商业银行也不断地开拓服务领域,借以建立与客户的广泛联系,通过金融服务业务的发展,进一步促进资产负债业务的扩大,并把资产负债业务与金融服务结合起来,开拓新的领域。提供金融服务已成为商业银行的重要职能。

## 第二节 商业银行的货币创造

### 一、原始存款与派生存款

银行活期存款由原始存款和派生存款构成。所谓原始存款,就是以现金存入的存款,中央银行付款的支票视同现金。银行有了存款,就可以发放贷款。通常是,银行把贷款转入借款人的活期存款账户,扩大了存款,这就是派生存款。所以,派生存款是由贷款转化而来的,只要贷款不是直接贷出现金,而是采取转账办法贷记借款人的活期存款账户,就可以形成派生存款。有了派生存款,银行又可以发放新的贷款。当然,借款人向银行借款是要使用的,一般是他开出支票支付货款,收款方把这张支票存入他的开户银行。这时候,原来发放贷款的这家银行的存款减少了,但收款人的开户银行的存款增加了。从整个银行体系来说,这笔派生存款仍然存在。于是,收款人的开户银行就可以根据这笔派生存款来发放贷款。这样,从贷款派生存款,有了存款又发放贷款,如此循环下去,银行就可以不断地扩大贷款和派生存款。下面举例说明:

设 A 银行收到客户甲交来一张 10 000 元的支票, A 银行通过代收这张支票使自己在中央银行的储备增加 10 000 元,同时在客户甲的存款账户上增记 10 000 元。再设法定储备率为 10%,那么,客户如果要向在其他银行开户的客户付款而请求贷款时,可贷数额不得超过 9 000 元。如果贷出 9 000 元给客户乙,乙用以支付在 B 银行开户的丙,并使 A 银行在中央银行的储备等额减少。这时 A 银行的 T 账户如下:

#### A 银行

资产		负债	
储备	+1 000 元	支票存款	+10 000 元
贷款	+9 000 元		

B 银行代收支票使自己在中央银行的储备增加 9 000 元;同时增记客户丙

存款 9 000 元。同样的道理, B 银行贷款给向其他银行客户付款的金额不得超过 8 100 元。如果贷出了这样的金额, 并使其在中央银行的储备等额减少, 则 B 银行的 T 账户如下:

资 产		负 债	
储备 +900 元 贷款 +8 100 元	支票存款 +9 000 元		

如此类推, 从 A 银行开始至 B 银行, C 银行, …, N 银行, 持续地存款贷款, 贷款存款, 则会产生表 1-1 的结果。

表 1-1 银行存贷款变化情况 单位: 元

银行	存款增加	储备增加	贷款增加
A	10 000	1 000	9 000
B	9 000	900	8 100
C	8 100	810	7 290
D	7 290	729	6 561
...	...	...	...
合计	100 000	10 000	90 000

从表 1-1 可知, 在支票存款转账系统的条件下, 当银行按 10% 的法定储备率保持储备时, 10 000 元支票存款可使有关银行共发出 90 000 元贷款和吸收包括最初 10 000 元支票存款在内的 100 000 元存款。从先后顺序来说, 10 000 元是最初的存款, 即原始存款; 在原始存款基础上通过发放贷款扩大出来的 90 000 元存款则是派生存款, 或与储备相对应的 10 000 元存款为原始存款, 超过储备的 90 000 元存款为派生存款。如以  $\Delta D$  表示经过派生的存款总额的增额, 以  $\Delta R$  表示原始存款的增额,  $r_d$  表示法定储备率, 则三者关系式如下:

$$\Delta D = \Delta R \cdot \frac{1}{r_d}$$

银行存款货币创造机制所决定的存款总额, 其最大扩张倍数称为派生倍数, 也即乘数。一般来说, 它是法定储备率的倒数。若以  $K$  表示存款总额变动对原始存款的倍数, 则可得:

$$K = \frac{\Delta D}{\Delta R} = \frac{1}{r_d}$$