

Toward the Next Century  
Face to the World  
跨越世纪 面向世界

500

金融财税业的现代化管理

1

# 商业银行及其它金融 机构的运作与管理

原著 美国加州大学柏克利分校 编译 本书编译组



中央广播电视大学出版社

电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》

金融财税业的现代化管理 (1)  
**商业银行及其它金融机构  
的运作与管理**

---

原著 美国加州大学柏克利分校

中央广播电视大学出版社

### 图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行及其它金融机构的运作与管理/《商业银行及其它金融机构的运作与管理》编译组编译. -北京:中央广播电视大学出版社, 1998.12

(金融财税业的现代化管理: 1)

ISBN 7-304-01603-5

I. 商… II. 商… III. ①商业银行-经济管理-概况-美国  
②金融机构-经济管理-概况-美国 IV. F837.122

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 37656 号

版权所有, 翻印必究。

电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》

金融财税业的现代化管理 (1)

商业银行及其它金融机构的运作与管理

原著 美国加州大学柏克利分校

编译 本书编译组

---

出版·发行/中央广播电视大学出版社

经销/新华书店北京发行所

印刷/北京印刷二厂

开本/850×1168 1/32 印张/7.875 字数/202千字

---

版本/1998年12月第1版 1998年12月第1次印刷

印数/0001—2000

---

社址/北京市复兴门内大街160号 邮编/100031

电话/66419791 68519502 (本书如有缺页或倒装, 本社负责退换)

---

书号: ISBN 7-304-01603-5/G·398

定价: 12.50元

## 出版说明

世纪之交,近在眼前。下一个世纪,究竟是谁人的世纪?

中国,犹如一头醒狮,带着 5000 年的文明,闪耀着新时期的灿烂,准备再造辉煌。

人们在寻找着跳板,一块能跨越世纪之壑,腾飞强国之林的跳板。人才,人才,还是人才。只有加速培养千千万万个跨世纪的、与国际接轨的、具有全球意识的复合型人才,我们的国家才能兴旺,我们的民族才能再现辉煌。

人们在寻找着窗口,一扇能折射当代科技文明结晶,预示未来世纪变幻的窗口。

大型电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》正是这样的窗口,一扇不出国门,就能领略当今世界经济、科学发展趋势,共享国际一流教育资源的窗口。

由美中远程教育合作发展基金会、中国科学技术发展基金会、上海法学教育发展基金共同资助策划,上海市教育发展基金会参与发起,国家教委电化教育音像出版社、中央广播电视大学出版社出版发行的大型电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》,共分五大序列:《二十一世纪的信息革命》、《现代化城市管理》、《现代企业与商业的经营管理》、《金融财税业的现代化管理》、《国际商务民事法规通则》。每一序列电视课程分别为 80—100 讲,每一讲约为 50 分钟,每序列课程均配有文字教材。

担任授课的学校为世界一流的美国加州大学柏克利分校和美国斯坦福大学法学院以及在美国商学院中名列前茅的加州旧金山州立大学商学院。主讲教授均为本学科领域内公认的权威人士,他们不仅有着资深的教学经验,同时还具备丰富的实践经验。

大型电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》全部在美国实

## 2 出版说明

景拍摄。本次教学活动采用了最先进的多媒体手段,在讲课过程中既有课堂教学,又有情景示范;既有实例演示,又有问题研究;既有历史演变过程,又有最新发展成果;既有理论深度,又有实践指导意义。本课程教学大纲,曾征询了北京大学、清华大学、中国人民大学、上海大学等全国四十多所大学以及中国继续教育联合学院等三十余个成人教育机构从事实践工作的专家、学者、领导们的意见,并进行了补充与调整,使之更符合中国的实际需求。为了进一步把好看听教材与文字教材的质量关,我们除了聘请一批具有教授、副教授、译审、副译审职称的相关专业的专家学者进行编译、审校之外,国家教委电化教育音像出版社和中央广播电视大学出版社还成立了出版工作委员会,具体指导、督促视听及文字教材的出版发行工作。

大型电视教育系列课程《跨越世纪、面向世界 500 讲》一推出,就受到了社会各界的广泛欢迎。北京大学、清华大学、中国人民大学、复旦大学、中山大学、南开大学、吉林大学、西安交通大学、上海大学等一百余所大学及成人教育机构,纷纷签约购买了本课程的教学使用权。国家人事部、国防科工委、中国科协向全国各省市、部委发文,把此系列课程作为全国专业干部继续教育的一项重要内容。司法部、上海市等一些部委和地区的主要领导,不仅全力支持,而且还要求有关领导干部带头学习,掌握更多的现代化科技管理和法律知识,更好地实施科教兴国战略。

本系列课程中文教材,是在保持原作者讲课内容的基础上,根据英文原稿编译而成的。第一版时每序列各分 3 册,共计 15 册。现根据各种岗位培训、继续教育和不同品味读者的需要,同时吸收有关部委、行业、企业、科研院所的领导和专家的建议,将其内容基本上按原系列进行重新组合、细分和调整,共分成 21 册,使之更具有针对性。由于时间仓促,难免有不当之处,敬请指正。教材中的内容均为作者自身的观点,并不代表编译出版者的立场,因此仅供参考。

编者

一九九八年秋季

# 目 录

<b>1 商业银行及其它金融机构的运作与管理</b> .....	<b>1</b>
1.1 经济中的金融机构 .....	1
1.1.1 金融机构的性质和在经济中的作用 .....	1
1.1.2 金融机构宏观资金流分析 .....	9
1.1.3 监管 .....	14
1.2 金融机构运行的经济和金融环境 .....	16
1.2.1 利率水平的决定 .....	16
1.3 商业银行、银行业绩分析、银行结构及监管介绍 .....	31
1.3.1 商业银行在经济中的作用 .....	31
1.3.2 银行及其他金融机构的行为分析 .....	40
1.3.3 商业银行业的结构及监管 .....	50
1.4 银行和其它金融机构管理中的关键问题 .....	67
1.4.1 流动性管理 .....	67
1.4.2 贷款政策 .....	77
1.4.3 金融机构筹资 .....	89
1.4.4 资本管理 .....	104
1.4.5 成功运行的资产/负债管理 .....	115
1.5 储蓄机构：储蓄、贷款协会和储蓄银行 .....	133
1.5.1 储蓄贷款协会 (S&Ls) .....	133
1.5.2 S&Ls 的资产和资金来源 .....	142

## 2 目录

1.5.3	储蓄银行 .....	143
1.5.4	储蓄银行的资产和筹资来源 .....	144
1.5.5	当今的 S&Ls 和银行 .....	145
1.6	金融体制改革 .....	147
1.6.1	改革的原因 .....	147
1.6.2	立法机构的改革努力 .....	149
1.7	兼并和收购 .....	158
1.7.1	兼并和收购中存在的几个基本问题 .....	158
1.7.2	为什么一家公司要收购? .....	160
1.7.3	银行业为什么有那么多兼并? .....	170
1.7.4	收购的估值 .....	173
1.7.5	未来自由现金流 .....	176
1.7.6	如何收购 .....	180
1.7.7	反收购防卫 .....	182
1.7.8	监管环境 .....	183
1.8	电子银行业 .....	185
1.8.1	银行业中的电脑 .....	185
1.8.2	运用电子成像减少纸张操作、处理客户资料 .....	194
1.8.3	自动提款机 .....	202
1.8.4	无分行银行 .....	209
1.8.5	家庭银行 .....	219

# 商业银行及其它金融机构的运作与管理

## 1.1 经济中的金融机构

### 1.1.1 金融机构的性质和在经济中的作用

这是关于银行业与金融服务机构的财务管理系列讲座的第一讲。本讲涉及金融机构、银行、保险公司、共同基金等。我们要讨论经济中的金融机构的一般性质及其一些具体作用。这些金融机构不仅在本国经济中起作用，而且在世界各国经济交往中发挥作用。

#### A. 金融机构的性质

##### 1) 金融机构的定义

金融机构是以金融资产或资产债权为主要资产的企业。资产债权表现为普通股、债券或贷款的形式。换言之，股票、债券或贷款持有人在金融机构财务陷入困境或破产时拥有对借方资产的派生债



权。一般来说，这就是金融机构的定义。金融机构通常与其它许多企业一样，也是一家企业。

这些金融企业之所以被称为金融机构，是因为它们的规模以及对经济的影响。许多金融机构规模很大，渗透性强，且提供世界范围的服务。基于此，它们常被称为机构而不只是金融企业。但是，机构一词确实是描绘一个普通的、典型营利性企业。

## 2) 金融中介的定义

金融机构的主要作用之一是它的金融中介作用。金融中介就是指获取贷款或诸如股票或债券之类的初级证券的债权，同时向储户销售称之为二级证券的债务或债权的金融机构。以商业银行为例。作为金融机构的商业银行可以获取贷款，向企业大量放贷，从政府那里获取债券，可用现金支付那些债券。那么现金源自何处？现金来自生活在该经济中的个人积蓄。在整个经济中，银行可以接受成千上万公民的许许多多小额存款，然后大量（几百万、几千万）放贷给借款大户。所有放贷资金就是存款小户的储蓄额的累积。

金融中介定义中的关键是银行接受了小额贷款，向储户负债，表现为银行存折、存单或其它一些能证明与存款小户有联系的票据的形式。同一笔资金投资于企业，可使用不同的票据形式，可能是大笔公司贷款、股票或大面额债券。关键的问题是使用个人储蓄的票据不同于转给借贷大户的票据，借贷给借贷大户的贷款是成千上万储户的小额存款的表现。这就是中介的起源。资金的流动是以一种证券或债权的形式流入，然后以另一种形式流出。

## B. 金融机构与金融系统

### 1) 金融系统

在金融系统中存在许多金融中介。金融系统是由金融市场、机

构、企业、家庭及政府组合成的网络。储户是机构、企业、家庭和政府，但是借方同样是这些机构、企业、家庭和政府。因而，金融系统就是由存在于以上诸项之中的网络组成的，保证资金有效地流动。

## 2) 金融系统的基本功能

金融系统的基本功能是把收入大于支出而有存款剩余单位的余款转给存款赤字单位。比如，某人的开销少于收入，他的收入超出了支出时，他已有积蓄。这些积蓄可以存入一家银行。银行将为该净储蓄额支付一小笔利息。而我们的邻居可能支出高于收入，比如，如果他们每月收入 1000 美元，而支出 1200 美元，他们就需要借贷，他们可能去第一位储户存款的同一家银行，借贷他已存入的那笔钱。

这些例子说明了金融系统的基本功能，即有效、有序地获取储蓄者的存款，再以贷款形式转让给支出大于收入者。这就是金融系统的基本功能：在同一经济中分配储蓄。

## 3) 金融系统的具体功能如下所列

### a) 信贷

金融系统的基本功能是提供信贷。信贷就是一种放贷过程，就像投资于长期债券，比如某发行公司发行的债券一样。它可能投资于政府的长期债券，或者投资于邻居用来买车的借贷。为了这些目的，金融机构放贷就是提供信贷，信贷在于发放贷款，获取利息，信贷额要归还给金融机构，接着这些金融机构归还储蓄者存款额。资金在经济中的有效运动很大程度上依赖于这种信贷功能。

### b) 支付机制

金融系统的下一个功能是支付机制。支付机制是欠债（IOU）或负债的处置。这种欠债可能表现为在账户上开具支票。如果某人在当地银行有净存款，他有权随时提取这些存款（对他的账户有限制规定的，则可分批提款）。为了提取存款，他可以要求开一张常称为支票的票据，用其支付一些债务。他把该支票交给别人，该人把支票拿到他的商业银行，商业银行将从第一人的账户中扣除支票上的金额，或从当地银行持有的第一人的投资中扣除来支付支票金额。这是支付机制的一个例子。支付机制使人们很容易避免接触大量现金。

### c) 货币创造

金融系统另一个至关重要的功能是创造货币。在现代经济中，所有货币都是债务，或者就是有时所称的欠债（IOU）。该债务由政府、企业及个人发放或借贷。实际上，货币是由金融机构以信贷投放以及把借款归入金融机构内部的银行账户的形式发行的。货币也能由政府来创造。货币本身，包括有形纸币及硬币是政府的负债，亦是政府创造货币。金融机构通过运作，出借及接受存款使货币创造成为一项制度。这种货币创造对经济的发展、增长和健康是至关重要的。

### d) 盈余单位的储蓄场所

金融系统的最后一个功能是为盈余单位提供储蓄场所。比如，某个人每月只积蓄几美元或一小笔钱，他就能够以小额形式将这一小笔钱存入某个小场所，而不必为用一大笔钱进行重要的大额有形资产的投资而发愁，不必用一大笔钱去投资股票、债券，他可能恰恰没有从事这些方面投资的专业知识。将积蓄存进作为个人盈余的储蓄单位的当地金融机构，会得到很好的保护。

#### 4) 资金由贷方流入借方的三条途径

货币由积蓄盈余单位转让或投资于积蓄赤字单位的方法主要有三种。

##### a) 直接借贷

第一种方法是最终借出者直接借贷给最终借入者。比如，如果某人需要借钱，他没有去银行，而是去找一位朋友，他朋友可能直接把钱借给他。这种情况时有发生，尤其在机构内部。家庭中有积蓄的一个成员可能借钱给没有积蓄的，或特别急需钱的另一名成员。这种直接信贷是由积蓄者直接借钱给借贷者。但是，对互不相识的人来说，这种方法就比较难，需要第三方介入。

##### b) 经纪人和经销商的介入

第二种方法是在贷款过程中，认识借贷双方且赢得借贷双方充分信任的第三方介入，致使资金转让可以发生。放贷更少带有个人色彩。在纯积蓄者和纯赤字者之间通常有一名货币经纪人，或者有一名购买贷款或贷款票据（像债券或贷款协议）的交易商介入。

##### c) 金融中介

第三种也是发达经济中采用的主要方法是金融中介。在不同双方之间的直接信贷情况之下，贷款由积蓄者直接发放给纯消费者，在此只涉及到一种票据，我们通常称之为本票。该票据由借方转给贷方。在经纪人和交易商参与的情况下，仍只有一种票据，这种票据是借贷者为了借贷而签字或盖章，再转交给积蓄者的那种票据。

在金融中介的情况下，借贷者使用的票据应该是一种贷款协议、债券或别的什么，不能转给积蓄者。金融机构负债代替借贷者负债。借贷者票据与转给纯积蓄者的票据是不同的。无论何时出现这种不同的票据，都被称为是金融中介。

### C. 金融中介的种类

金融中介大概有七至八种不同种类。金融中介的产生，是一个经济体中的大银行、保险公司以及共同基金运作的结果。这些中介的规模很大。

#### 1) 面额中介

小储户的小额积蓄可以累积起来，这样金融机构可以提供大额贷款。小数额可以聚集起来成为百万美元放贷给借款大户。

#### 2) 违约风险中介

如果中介金融机构发放大笔贷款给一特定借款者，这就包含着风险，该借贷者可能违约。该借贷者可能不履行金融机构的债务，但是这种违约不会影响金融机构所欠小储户的债务。比如，银行有义务根据需求或一些协议归还个人储蓄投资额。在很大程度上小投资者是受到保护的，免受最终借款者的违约影响。这称之为违约风险中介。大金融机构调解违约风险，并通过它们的专业知识及资本实力来消化违约风险。

#### 3) 期限中介

小额投资的投资个人把资金以存单方式存入当地银行，可以在30天内提取存款及利息。但是，银行可以接受这笔存款并和其它投资额累积在一起放贷给大型企业，期限为5年。银行从借贷小户那儿获取短期债务，而后转为长期贷款，放贷给借贷大户，这就称作期限中介。

#### 4) 流动中介

另一个有关的中介称为流动中介，该中介简单、易懂。根据定

义，流动性储蓄者有钱，处于一种“流动地位”。通过投资活动，这种流动地位转到金融机构，金融机构使用这种流动地位是为了那些非储蓄者，或那些非流动的、负债大于资产的人们。金融机构所实施的，就是流动中介的作用。

### 5) 信息中介

信息中介常称为委托监督。它的产生是因为一些储户不懂得投资某类债券或某类企业或某类贷款资产的专业知识。银行、保险公司或其它机构可以收集重要信息，从而这些储户可以进行投资。在这个过程中，信息成为中介。在经济活动中，这些贷款的监督和投放是受委托的。

### 6) 信号中介

另一种中介称为信号中介。放款大户发出信号，表示它们愿意在具有潜在风险的借贷者身上冒险，此时称信号中介。比如有一家发展迅速的企业，需要贷款以便扩展业务，雇佣更多人员。这种企业是有助于发展经济的企业。许多这样的企业规模小，业务范围窄，而不能吸引投资。大型金融机构具备特有的专业知识，它们常常能断定或预测哪些小企业目前虽小但能够迅速发展，以后会成为资金雄厚的借贷大户，哪些企业将会有过多的违约风险。当某大型金融机构为那些它认为将来会变成资金雄厚的企业之一融资时，该机构就会向其它企业及个人传递信号：这位借贷者是相当好的借贷者。该信号增加了借款人的信誉，增强了他们去做以前不能做的事情的能力。

### 7) 风险共担，或风险分散

另一种中介称为风险共担或风险分散。如果某机构有大量不同种类的贷款，不同种类贷款和不同贷款者之间的回报差价会显示该

机构正在实施风险分散。该机构通过放贷各种类型的贷款，使放贷给某集团的综合风险减小了。这就称为风险共担，即风险减小。如果回报真的减少了，也只是减少一点点。多样化是中介的重要部分。

### 8) 规模经济

另一个中介被称为规模经济。大规模金融机构通过与借贷大户的交易运作，得到了效益，又把这种效益转到积蓄小户身上。这种规模经济促使储户的储蓄更有经济效益，否则他们将转向小机构。

### 9) 规模中介

规模媒介与收集许多借贷者的信息所花的高额费用有关，拥有许多借贷者的大规模金融机构在收集同样信息方面比小银行或小金融机构更有效。当使用特定金融工具与特定借款人交易时所需信息的面定成本达成一定量时，规模中介就产生了。

## D. 金融中介机构的类型

### 1) 存款中介机构

存款中介机构接受储蓄额，保护它们以免遗失或被窃。比如，作为一名净储蓄者，如果他把 100 美元积蓄存入当地银行，他就运用了存款中介机构。存款中介机构将该积蓄和许多其他存款者的资金混合，然后以债券、股票、大额贷款以及小额贷款的形式进行投资。换言之，存款通过中介机构转向其他个人的其他资产。银行是一种存储机构，因为当存款的个人需要那笔钱时，无论是明天，下星期、下个月或是明年，金融部机构必须归还给他，根据存款的协议通常还要支付利息。其它储蓄机构的例子还有商业银行以及储蓄贷款机构。

## 2) 契约性中介机构

典型的契约性中介机构是保险公司，由那些希望保护自己免受事故、风暴、台风、地震、盗窃等造成的财产损失和人员伤亡的人们使用。

## 3) 二级中介机构

初级中介机构的例子是普通银行，它们接受存款，然后以大额形式出借给借贷者。而二级中介机构则是这样的一家银行，它把钱出借给具有银行行为的人，或者出借给另一家银行，从而导致了一系列的再借现象。二级中介机构的例子是金融公司及房地产信托投资公司。这些组织可从银行借款，所以它们是中介机构系列中的二级中介机构。这些二级中介机构可能再借给另一个中介机构，形成三级或第三中介机构。

## 4) 投资中介机构

投资中介机构主要交易资产债权，有些以对资产的股份要求权出现，诸如普通股，或者是美国投资中介机构中最重要的共同基金。共同基金接受净储蓄者的钱，发给他们共同基金的股份。然后共同基金把钱投资于股票、公司债券，也许还有政府债券。一方面，这些工具只是储蓄者在共同基金中拥有的股份；另一方面，从钱的用途来说，就是股票和债券。实际上这是两种不同的工具。不同工具的数目，在区分投资中介机构与直接投资或其它种类投资时是十分重要的。共同基金是投资中介机构中最重要的类型。

### 1.1.2 金融机构宏观资金流分析

下面我们研究一些金融机构宏观现金流或资金流问题。首先我们要讨论金融机构具有的生产要素。



## A. 金融机构的产出

### 1) 金融机构的生产功能

#### a) 投入

金融机构的投入很重要，与任何其它企业的投入相同或相似。生产投入包括：L 即劳动力，M 代表管理，K 代表资本，N 代表土地和其它自然资源。

$$S_0 = Q(L, M, K, N)$$

所以产出等于劳动力、管理技术、资本以及土地和其它自然资源的生产要素的投入量。你所看到的等式是象征性的，而不是实际功能性的。简言之，该等式是说金融机构的产出是劳动力、管理技术、资本、土地和自然资源的量的函数。

#### b) 产出

产出就是金融服务机构所从事的所有业务量。首先，它们接受存款。存款就是金融机构的债务或负债。它们必须偿还给存款者。接受存款被视为金融机构创造及运行的产出或结果。

其次，金融服务机构进行投资，而且向存款者提供不同于存款的独立投资项目。

第三，金融机构还能提供保险，有时保险也被称为风险缓和或资产损失风险控制。保险是金融服务机构的另一种产出。

第四，金融服务机构提供贷款。它们放贷给积蓄亏空者，或者没有积蓄的人。

第五，金融服务机构也搞租赁，相当于经济中的担保出借，但有不同的含义。

最后，金融机构可提供其它众多的服务，可能是长期投资信