

● 通用财经类教材

金融风险 与银行管理

● 徐镇南 主编

● 复旦大学出版社

通用财经类教材

金融风险与银行管理

徐镇南 主编

复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融风险与银行管理/徐镇南主编. —上海:复旦大学出版社,1999.8
通用财经类教材
ISBN 7-309-02294-7

I. 金… II. 徐… III. ①金融危机-研究②银行-风险管理-研究 IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 26115 号

出版发行 复旦大学出版社

上海市国权路 579 号 200433

86-21-65102941(发行部) 86-21-65642892(编辑部)

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

经销 新华书店上海发行所

印刷 同济大学印刷厂

开本 850×1168 1/32

印张 14.375

字数 370 千

版次 1999 年 8 月第一版 1999 年 8 月第一次印刷

印数 1—6 000

定价 20.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书共分十二章,分别阐述了金融危机与商业银行经营管理、银行改革、银行资本金管理、银行负债管理、银行资产管理、银行资产负债管理、银行流动性管理、银行表外业务管理、银行跨国经营管理、银行财务管理、银行破产与并购以及财政与金融风险防范。本书适合大专院校经济类、管理类各专业师生及金融工作者。

前 言

金融风险有宏观、中观和微观之分,在外界和偶发因素的冲击下,宏观金融风险会转化为金融危机和经济危机,这种金融危机又会冲击金融体系,使中观的商业银行经营风险转化为货币信用危机和金融体系的危机,而宏观和中观金融危机最终会冲击微观金融风险,使社会公众的金融资产贬值甚至化为乌有。在防范这种整体的金融风险中,商业银行加强经营管理和化解、防范经营风险具有十分重要的意义。本书以金融风险为主线全面论述商业银行经营管理的理论和方法,可作为金融学专业本科生和硕士生的教材,也可作为高等成人教育和金融干部的培训教材。以往的银行经营管理教材没有突出金融风险问题,而且内容比较陈旧,本书的出版可弥补这方面的不足。

本书是在吸收现代银行经营管理理论、方法和我国商业银行经营管理实践的基础上编写而成的,也是我们从事银行经营管理教学的总结。全书共分为十二章:分别阐述了宏观金融风险与金融危机、银行改革、资本金管理、负债管理、资产管理、资产负债管理、流动性管理、表外业务管理、跨国经营管理、财务管理、银行破产与并购以及财政与金融风险防范。

参加本书编写的人员与章次为:胡妍斌,第一章;于涛,第二章;汪红,第三章、第十章;李敬东,第四章;徐继军,第五章;徐镇南,第六章、第九章;张亚平,第七章;郑晓玲,第八章、第十一章;徐仲民,第十二章。

编著者

1999年2月

目 录

第一章 金融危机与商业银行经营管理	1
第一节 金融危机的表现和成因.....	1
第二节 金融危机对商业银行的影响	13
第三节 金融危机的防范与化解	19
第四节 降低我国商业银行经营风险,防范金融危机.....	28
第二章 我国专业银行的商业化改革	39
第一节 专业银行商业化改革的意义	39
第二节 我国国有银行商业化改革的环境制约 及其对策	51
第三节 建立有中国特色的国有商业银行制度	59
第三章 商业银行的资本金管理	73
第一节 银行资本的构成	73
第二节 资本的职能	78
第三节 资本的风险和充足度	81
第四节 巴塞尔协议及其在我国的实施	88
第五节 银行资本金计划	97
第四章 商业银行的负债管理	106
第一节 负债管理理论.....	106
第二节 存款负债的经营管理.....	110
第三节 短期借入资金的经营管理.....	122
第四节 长期负债的经营管理.....	130
第五节 负债的风险和防范.....	136

第五章 商业银行的资产管理	141
第一节 资产管理理论.....	141
第二节 商业银行贷款及其管理.....	146
第三节 商业银行投资及其管理.....	160
第四节 商业银行的其他资产业务与管理.....	166
第五节 我国商业银行的资产风险管理.....	168
第六章 商业银行资产负债管理	179
第一节 资产负债管理理论.....	179
第二节 资产负债总量管理.....	181
第三节 资产负债结构管理.....	184
第四节 早期的资产负债管理方法.....	190
第五节 现代资产负债管理方法.....	194
第六节 我国国有商业银行的资产负债比例管理.....	211
第七章 商业银行的流动性管理	222
第一节 什么是银行的流动性管理.....	222
第二节 流动性需要的预测.....	227
第三节 现金资产的管理.....	233
第四节 流动性与风险和收益之间的关系.....	237
第五节 流动性计划.....	239
第八章 商业银行表外业务的经营管理	247
第一节 表外业务的产生和分类.....	247
第二节 表外业务的特点和作用.....	259
第三节 表外业务的风险和管理.....	264
第四节 积极开拓我国银行业的表外业务.....	274
第九章 商业银行跨国经营管理	279
第一节 商业银行的国际化.....	279
第二节 国际贸易融资业务的管理.....	282
第三节 国际借贷业务管理.....	294

第四节	外汇买卖业务管理·····	303
第五节	国际银行业务的风险防范与风险管理·····	316
第十章	商业银行的财务管理·····	326
第一节	银行的成本管理·····	326
第二节	银行的收入与利润管理·····	334
第三节	商业银行的主要财务报表·····	340
第四节	商业银行财务报表分析·····	350
第五节	银行的财务风险分析·····	365
第十一章	银行破产与并购·····	370
第一节	银行破产的原因·····	370
第二节	公众利益与存款保险制度·····	379
第三节	银行破产与对银行业的监管·····	392
第四节	银行业的并购活动·····	408
第十二章	财政与金融风险防范·····	418
第一节	财政与银行信贷的综合平衡·····	418
第二节	财政参与防范和化解金融风险的意义 与功能·····	424
第三节	财政在金融风险防范中的作用·····	433
参考书目 ·····		449

第一章 金融危机与商业银行经营管理

经济货币化程度的不断提高,一方面极大地促进商品经济的发展,另一方面也促成了商品和货币供给和需求之间的相对独立性,使货币出现脱离实际经济运行的可能,进而为金融危机的爆发埋下了隐患。

所谓金融危机是指由信用基础破坏而导致整个金融制度的动荡和混乱。它往往与经济危机相伴而生,金融危机的爆发具有突发性,多在经济周期的繁荣阶段。此时,经济状况处于景气的巅峰,银行信贷资产急剧膨胀,当信用膨胀的规模远远超过实质生产的增长,就形成所谓的泡沫经济。一旦信用扩张没有后续的资金加以支持,资产价格将出现暴跌,形成金融危机,表现为:有价证券市场崩盘,汇率下泻,对于银行来说,不良债权增大,存款被挤提,出现破产倒闭,并引发“多米诺骨牌”效应,使金融机构连锁倒闭,引发金融体系的剧烈震荡。认识并防范金融危机,不仅是商业银行为维护经济健康发展的责任,也是商业银行保证自身正常运行的需要。

第一节 金融危机的表现和成因

过去 20 年中,世界金融业,尤其是发展中国家的金融业,金融风险四伏,其中发生过几次大的金融危机。下面将对这些金融危机分别加以介绍,分析其成因,以便对我们防范和化解金融危机提供

经验和教训。

一、墨西哥金融危机

80年代墨西哥经济起伏很大,1982年的债务危机和1986年全球石油价格暴跌使墨西哥的经济走向衰退。90年代初期,墨西哥的经济在经历了一系列改革以后,得到了控制,1987年通货膨胀率高达60%,1994年通货膨胀率降为6.9%;外国直接投资增长迅猛,1989--1992年底累计吸引外资达480亿美元,到1994年达730亿美元,成为拉美地区吸引外资的榜样;财政赤字大幅下降,从1982年占GNP比重的17.6%降为1992年的0.5%的盈余。墨西哥80年代的艰难情形似乎不复存在。然而,就是此时,墨西哥却于1994年突发了一场金融危机,不仅造成本国金融市场严重混乱,而且涉及邻近国家,震撼了全球金融界,成为现代金融危机的典型。

(一)墨西哥金融危机的经过

1994年12月19日,刚上任的墨西哥新政府突然宣布本国货币比索汇率贬值15%,这大大突破了上届政府规定只允许每日贬值0.0004%比索的界限。这项决定的宣布引发了墨西哥金融市场的动荡,在这之后的48小时之内,比索再度贬值15.3%,金融市场的投机活动进一步加剧,资金外流相当严重。几天以后,政府金融当局宣布取消干预,实行比索汇价自由浮动,由市场供求决定汇率,直至其趋于稳定。但是,市场信心依旧没有恢复,比索价格一贬再贬,由贬值前的3.74:1下跌到5.9:1,跌幅达60%。如此暴跌进一步挫伤了投资者的信心,促使他们纷纷从证券交易市场撤资。与此同时,股市出现剧烈动荡,在被称为“黑色星期二”的1995年1月10日,股指一度下跌11%。这场货币和股市危机的冲击波开始危及世界货币市场和股市的稳定,造成一些国家股市行情的下跌,引起各国投资者的恐慌。在拉美国家和地区,在亚洲和欧洲,金

融市场都有不同程度的反应。比索贬值后,巴西、阿根廷、智利、秘鲁等国的股票指数分别下跌了2至3个百分点。从1994年12月20日起,巴西证券市场的外国投资者已抽走12.26亿美元,相当于投资者在巴西投资总额的10%。阿根廷股市的综合指数下降了6.21%,智利下降了3.79%,秘鲁下降了8.42%。墨西哥金融市场的风波也动摇了投资者对远东及亚洲新兴市场稳定性的信心。他们担心泰国、香港等会发生同样的情况,因而投资者纷纷将资金转移到日本金融市场,希望寻求较为安全的投资场所。为防止墨西哥金融危机的影响继续扩大,世界各国和国际组织采取了一系列措施。美联储为支持比索汇率,曾于一天之内应墨西哥中央银行的请求两次买进墨西哥比索,抛出美元。加拿大中央银行也不得不多次干预外汇市场,加元汇率曾经跌到9年来的最低点。随着墨西哥危机的持续,国际社会再次提供新的援助计划,新的一揽子计划总额为500亿美元,其中美国提供200亿美元贷款和贷款保证,国际货币基金组织提供178亿美元,国际清算银行提供100亿美元,这些援助资金将用于帮助墨西哥偿还外债和支撑比索。同时,拉美数国也计划向墨西哥提供10亿美元的贷款。在国际社会的共同帮助下,墨西哥度过了金融危机,但危机造成的影响是相当严重的。危机以后,银行利率大幅提高,社会资金出现严重短缺。同时,货币大幅贬值造成物价上涨,国内物价上升30%左右。危机使墨西哥外债危机重新再来。

(二) 墨西哥金融危机的原因

1. 墨西哥在经济增长过程中,过分依赖外国资本。长期以来,墨西哥经济始终未能解决内源融资的问题,与经济增长率相比,国内储蓄率过低,而且到80年代后期,更呈现逐年减少的趋势。有限的国内资本多投向不动产领域、商业领域、金融市场,使得产业资本更为短缺。1990年以后,墨西哥每年都是国内投资水平超过储蓄水平。由于投资和储蓄之间存在着巨大缺口,国内资金的供给不

能满足经济发展的需求,墨西哥形成了一种依赖海外资本流入来支撑工业化进程的格局。严重的是,90年代涌入的巨额外资,绝大部分是投入股票、债券和货币交易的金融投资。这些资金的特点是缺乏稳定性,一有风吹草动,便会瞬间抽走,转移他处。对外债的过分依赖使墨西哥债务危机突现,1982年墨西哥就已经引发了一场全球债务危机,1985年底墨西哥外债总额达1017亿美元,是1982年的5倍;1994年其外债总额达到1656亿美元,是1982年的8.5倍,这使其还本付息的负担日益加重。1982年至1994年,该国的偿债率均远超过国际公认的20%的警戒线。在此情况下,一旦外资抽逃,极易引发金融危机。

2. 外贸逆差加剧。进入90年代后,为了加入北美自由贸易区,墨西哥完全放开了对外贸易,以为加入了北美自由贸易区,同世界经济接轨,就可以加速本国经济的发展。但事与愿违,从1989年起,墨西哥的贸易逆差逐年增大,1991年贸易逆差为110亿美元,1993年增加到207亿美元,1993年至1994年的贸易逆差均在200亿美元以上。进口额占国内生产总值的比重,从1987年的9.4%上升到1994年的31%,连续4年贸易赤字累积达700多亿美元。这样巨大的赤字,成为墨西哥国际收支的沉重负担,这只能依靠外债来弥补。

3. 经济结构失调。墨西哥政府对投资结构缺乏必要的引导。1992年以来,生产性投资不断下降,制造业和建筑业甚至出现负增长,而投机性投资却大幅上升。这种畸形结构,一方面导致经济增长乏力,失业增加,出口萎缩,加剧了国际收支的恶化;另一方面造成金融市场过于“繁荣”,形成泡沫经济,使整个经济体系变得十分脆弱。

二、90年代日本的金融危机

80年代末、90年代初日本泡沫经济破灭,1990年新年伊始,

东京证券交易所的股市行情暴跌,地价随即暴跌,宣告持续 5 年的泡沫经济破灭。日本银行在泡沫经济的生成中有着不可推卸的责任,大量贷款流向房地产和金融市场,使地价和股价在过去的几年里非理性暴涨,在日本政府采取紧缩的政策以后,严禁商业银行向不动产企业和股票投机者贷款,泡沫经济终于破灭。日本的商业银行大量贷款成了呆账,资产大量缩水,导致严重的支付危机,泡沫经济同样回报了商业银行以沉重的代价。在此之后日本银行破产倒闭接连不断,形成严重的金融危机。

(一) 日本金融危机的表现

90 年代中期是日本金融体系危机四起,动荡不安的时代。1995 年起,金融业破产风波迭起,一些受债务、坏账拖累严重,发生信用危机的银行,信用社纷纷倒闭,如东京协和、安全信用社被东京共同银行接管,宇宙信用社发生挤兑,被迫停止部分业务。已有 83 年历史的兵庫银行因 300 亿日元坏账而被迫清盘。连实力强劲的阪和银行及日本住宅金融专门会社(简称住专)也未能躲过这一劫。在这一时期中,由于从事非法交易而使大型商业银行大和出现的严重亏损更是给形势日趋严重的日本金融雪上加霜。下文将从大和、阪和、住专三件事件中考察这一时期的日本金融危机。

1. 大和事件

大和银行曾是日本著名的商业银行,也是世界 19 大银行之一,在日本的银行界排名第 15 位。大和银行拥有的股本金为 69 亿美元,总资产为 3040 亿美元,实力相当雄厚,然而在 1995 年 9 月,却因其前交易员井口俊英从事非法交易、伪造和隐瞒亏损,在 11 年内损失 11 亿美元而被接管。从 1983 年开始,井口俊英就开始亏损,由于运用浮动利率债券不当,曾经一天亏损 20 万美元左右,为了掩盖这些损失,身兼交易主管和稽查部主任的井口擅用职权,出售了一些有价证券,更改了交易记录,伪造了有价证券余额证明,这件事情没有人查出来。在后来的日子里,井口的亏损越来越大,

到 1984 年春天,井口已做了 1 亿多美元非法交易,损失 3000 万美元。到 1988 年,损失扩大到 2 亿美元。1993 年,大和银行迫于纽约联邦储备银行的压力,将井口从交易主管的位置上撤换下来,井口的非法行为终于无法再隐藏了,在挣扎了两年以后,井口终于在 1995 年 7 月向大和银行总部交代了隐瞒了 12 年的违规交易与 11 亿美元的巨额损失。大和事件给日本银行在美国的信誉造成极大的负面影响,美国高等法院判定日本大和银行犯了欺骗美国金融当局的罪行,联邦与纽约州立政府限令大和在 3 个月内结束在美业务,并规定 3 年内不得重开在美项目。联邦大陪审团还就大和伪造文件、消除证据等遮掩行为,指控大和非法隐瞒巨额交易损失,要求处以 13 亿美元的罚款,这么严厉的制裁在美国历史上也是第一次。随后,美国更加强了对日本在美银行的监督和控制;欧洲也紧随其后,相继提高了对日本银行的资金拆借利率;亚洲国家和地区也紧随欧美,对日资银行采取了严格的措施。日本政府为了稳定金融秩序,通过大藏省的干预,采用实业银行住友与城市商业银行大和合并方式来规避国际社会对大和的制约。合并后的新住友大和银行虽已尽力弥补以前非法交易带来的巨额损失,但是大和事件给整个日本的金融业带来的巨大损失是无法挽回的。

2. 阪和事件

1996 年,由于泡沫经济中的地产投机影响,阪和银行宣布破产,成为日本战后第一家倒闭的城市银行。泡沫经济最热是在 80 年代后期,疯狂的房地产炒作使日本的房地产和股票价格一路上扬,日经平均指数一年内曾经上涨 50%。在高回报率的刺激下,日本的不动产商和金融机构都参与了这场近乎白热化的房地产投机大战。无论是国家银行、地方银行还是民间实业银行,都将资金转向房地产投机。至 1996 年 10 月,阪和银行因参与大阪市郊的不动产投资,以及对诸如富士住宅建设等房地产商的贷款,产生了大量无法收回的呆账和不良债权,使这家银行出现 366 亿日元的经常

性亏损,不良债权总额也达到 494 亿日元,贷款总额高达 4384 亿日元,而阪和的总资本金也不过 56 亿日元。实际上,1996 年以前阪和银行的经营还有盈余,此后泡沫经济的破裂使阪和银行的经营急转直下,至 1995 年第三季度阪和银行的经营亏损已超出总资本金的 3 倍,不良债权竟与资本金相等,约 55 亿日元。短短的 1 年内,不良债权竟翻了 5 番,怎么能不破产。

3. 住专丑闻

住专丑闻是指日本住专社在房地产投机失败后陷入危机,无法偿还银行贷款引发的金融风波。住专也曾是日本 80 年代末泡沫经济的参与者之一。日本房地产的泡沫在银行的推波助澜下越吹越大,至 1989 年末日本的金融机构向不动产产业的贷款比率比上年增长 16%,大大超过大藏省银行局的规定。一些不属于大藏省直接管辖的银行系统融资机构也在高回报的诱惑之下,向住专社之类的不动产商大开融资和贷款的方便之门。专业性较强的债券公司和信托银行也纷纷揽起了本不属于自己经营范围的业务,直至住专丑闻案发才后悔莫及,可惜已为时过晚,贷出的大部分资金已成无法收回的呆账和不良资产。据大藏省有关资料,日本 8 家主要银行 1996 年底拥有的住专债权就高达 5964 亿日元,其中最大的债权人是东京三菱银行(2884 亿日元),新住友大和银行次之(1089 亿日元),富士银行和第一劝业银行账号也分别为 567 亿日元和 480 亿日元的住专债权。

(二) 日本金融危机的成因

1. 泡沫经济的破灭使涉及股市、房地产炒作的银行多数套牢,大量贷款成为呆账,为金融危机埋下了隐患。1986 年开始的以地价、股价连续暴涨、暴跌为代表的泡沫经济使日本的金融企业大受其害。日本的股票价格从 80 年代中期起一直趋向上涨,1985 年末日经平均股价为 13113 日元,以后不断上涨,出现新记录,到 1987 年 10 月,已上涨到 26000 日元,在不到两年时间,上涨将近 1

倍。之后的上涨更是惊人,1988年末,股价平均达到3万日元,至1989年末的高峰期,日经平均股价竟上涨到38916日元,接近4万日元大关。同一时期的股票余额市价总额仅为196万亿日元,为该年度国民生产总值的60%,仅仅4年之中,便膨胀至890万亿日元。1990年股票价格开始暴跌。1990年4月,日经平均股价跌至28000日元,下跌幅度为27%。8月2日,海湾战争爆发,原油价格上涨,股价继续下跌,股市呈现空前的恐慌气氛。1992年4月,股价跌至17000日元。同年7月22日,又进一步跌至14000日元,下跌幅度达到60%,突破了战后日本股市的最大下跌记录。日本这一时期的地价和房价走势与股价走势如出一辙。1985年末,日本土地资产总额,按国民经济计算法推算,是1004万亿日元,到1990年末则上涨了2.4倍,达2389万亿日元,其增加额为1385万亿日元。至1990年的高峰时期,东京都商业区地价涨至1985年水平的2.7倍,住宅区的地价涨至1985年水平的2.3倍;大阪商业区地价涨至1985年水平的3.3倍,住宅区地价涨至1985年水平的2.7倍。1990年下半年,股价同地价开始狂泄。到1992年,两者合计资产价格比高峰期下跌了40万亿日元。受地价跌风的影响,大批以不动产投资为主的企业陷入了困境。银行对房地产公司以房地产为抵押的贷款绝大部分成为呆滞放款,直接导致日本金融业的危机。

2. 日本银行体系内部监管不力,漏洞百出。大和事件中井口的违规操作本来通过正规的检查程序完全可以查出,也不会导致以后的大额亏损。然而一次次的审计总是给井口开绿灯。1989年,大和总部派人员来纽约支行查账,审计师们只进行了20分钟的询问就不了了之。1992年,纽约联邦储备银行对大和银行纽约分行进行了仔细检查,对混乱的管理进行了严厉的批评,其中特别指出应该将井口的交易与审核职责分离开来。但是大和银行总部却对此充耳不闻,井口的交易员和审核员的职位依然保留。只是到了

1993年,大和银行迫于纽约联邦储备银行的压力,才将井口从交易主管的位置上撤下。此时,井口对大和银行造成的损失早已是刚开始的百倍。大和事件集中反映了日本银行业忽视内部监管的状况。

3. 日本金融体制落后于经济发展是造成金融危机的另一方面原因。时至20世纪末,日本金融体制依然是50年代时期建立起来的那套机制。超贷超借低息模式一直延续至此。为了满足战后日本经济发展的迫切需要,日本银行业在政府主导下,实行能贷则贷,不能贷尽量想办法贷的原则。这一度支撑了日本经济快速发展。然而长期实行超低利率政策,使银行承担的利息成本核算几乎等于零,造成银行在对企业法人贷款时较少顾虑,贷款盲目发放。企业在向银行申请贷款时,出现超借现象,资金使用缺少严格的约束,一旦经营不景气,造成破产,累及银行。

三、东南亚金融危机

(一) 东南亚金融危机的表现

1997年7月2日,泰国中央银行突然宣布泰铢实行浮动汇率制,取代泰铢对一揽子货币的固定汇率制。泰国中央银行在财政部背书下发表声明,泰铢价格交由市场机制和国内外货币市场供需情况决定。这是泰国中央银行自1984年采用钉住汇率制度以来第一次让汇率自由浮动。泰国中央银行宣布放开汇率之后,泰铢在国际市场上很快重挫近20%。泰国中央银行同时将1997年经济增长预测由5.8%调低为4.8%,更加剧了泰铢的下挫之势。在新加坡外汇市场,有人拼命抛出泰铢,让泰铢兑美元汇率由前一天收盘的24.70比1滑落到29.25比1的低点,直到稍后才回升到1美元兑28.0泰铢。7月11日,菲律宾中央银行突然宣布放宽菲律宾比索外汇交易。这一决定等于是承认该国先前的10亿美元支撑比