



湖北经济学院学术文库

金融业务创新与发展研究

◎ 杨丽萍 陈松林 著

JINRONG YEWU
CHUANGXI YU FAZHAN YANJIU

 中国财政经济出版社

湖北经济学院学术文库

ISBN 7-302-20000-7

金融业务创新与发展研究

◎杨丽萍 陈松林 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融业务创新与发展研究/杨丽萍、陈松林著. —北京: 中国财政经济出版社, 2005.10

(湖北经济学院学术文库)

ISBN 7-5005-8601-9

I. 金… II. ①杨…②陈… III. 银行业务-研究 IV. F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 106920 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 12.125 印张 276 000 字

2005 年 9 月第 1 版 2005 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—1 000 定价: 28.00 元

ISBN 7-5005-8601-9/F·7490

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



杨丽萍

简介

湖北应城人，经济学硕士、管理学在读博士学位。任教10余年，从事金融工作5年，现任职于湖北经济学院。研究方向主要有金融管理、金融创新等，主要执笔完成了课题10余项，多项研究成果获省部级奖。公开出版《证券投资与证券市场》等著作5本，在《金融研究》、《武汉金融》、《江汉论坛》等刊物上发表经济金融论文40余篇。



陈松林

简介

湖北浠水人，先后获得理学学士、经济学硕士、管理学博士学位。任教10余年，1994年从事金融工作，现任职于中国人民银行武汉分行，并担任湖北经济学院金融改革与发展研究所副所长。研究方向主要有货币政策、金融管理、金融创新等，主要执笔完成了重点课题近20项，10多项研究成果获省部级奖，完成人民银行总行、省政府和武汉分行等的调查项目40多个。公开出版《中国金融安全问题研究》等专著6本，参编8本，在《金融研究》、《中国金融》、《财贸经济》、《投资研究》等刊物上发表经济金融论文报告140余篇。



总 序

一个世纪以前，当大学研究之说被德国人洪堡提出之后，大学的新理念便一变欧洲中古的学术传统，逐渐成为全世界所接受的办学指归。蔡元培先生融中外于一体，铸古今为一炉，登高而眺远，振臂开风气，铿锵作声曰：“所谓大学者，非仅为多数学生按时授课，造成一毕业之资格而已也，实以是为共同研究学术之机关。”普罗米修斯的火种从此点亮了中国现代大学的方向。时至今日，教学与科研，犹如车之两轮，鸟之双翼，正鼓动着我们的大学在富国康民的大道上奔腾前行。

即如经济在竞争中发展一样，高校也是在竞争中提升自己的实力。“赤橙黄绿青蓝紫，谁持彩练当空舞？”国之兴，在科教，校之兴，在科研。睽睽事实，谁能否认？

蹒跚而述往，溯本以追源，历经数十载的艰苦奋斗，依靠数代人的不懈努力，我校科研收获颇多，学术优势亦较明显，应该说，薪火



代代传，如今尤为盛。但合并重组之后，学校层次提高，办学要求亦相应提高，如何顺时应势，做大做强湖北经济学院，以为本地乃至全国的经济建设做出更大贡献呢？学校立足现实，着眼未来，将科研强校写进了学校发展的战略宏图，这实是挈领之措，抓纲之举！

提升科研水平，需要个人的勤奋努力，亦需要团体的协同作战；需要老师的精力投入，更需要学校的鼎力扶助。这次由学校资助出版的《湖北经济学院学术文库》即是学校实施的战略计划之一。这项计划，旨在推介我校的学术成果，扩大我校的学术优势，营造我校的学术氛围，凝集我校的学术团队，因而它面向全校学人，尤其是奋发上进的中青年学者；它欢迎一切著作，尤其是思想新颖、见解独到的学术专著，“开明开放，优中择精”，是之谓也。

学术之道，一则立高，一则守静。立高才能紧跟前沿，把握动态；守静方可于喧闹中求真知，于细微处成大境界。学术文库是一块放飞思想的田野，之所以为“田”，是希望我们大家共同耕耘，春种而秋收；之所以为“野”，是希望我们的思想不囿于陈见，不拘于一端，有超迈之气象，有博取之视野。这当然是比较高的要求，但我相信，只要我们于高处放眼，在静中下手，我们的这块田野一定会绽满思想的鲜花，结出智慧的硕果！

许建国

2004年5月30日



前言

金融创新是推动金融发展的动力，是金融机构的生存与发展之本，金融创新极大地丰富了金融产品、机构和金融制度的内容，是金融业发展演变的主要表现。改革开放以来，我国的金融创新有了一定程度的发展，但创新品种少、层次低。随着改革开放的深入，我国的金融创新将会有很大的发展。随着我国加入WTO，金融改革的深化，我国金融业已由恢复性发展转为创新性发展时期，其发展能量不断释放。企业、居民、政府和金融机构都以空前的热情广泛地参与金融市场，对金融的巨大需求使被抑制的金融创新潜力爆发出来，从而形成一个金融业务创新的高潮，本书的研究和探索对进一步推动我国金融业务创新，有着积极的理论与实践意义。

本书的主要内容为在对国内外金融业务创新进行研究的基础上，采用理论与实际相结合的方法，从不同的角度对金融业务创新界定了



理论框架体系，剖析了当今西方金融业务创新内容及其发展趋势，分析了我国金融业务创新的条件与制约因素，设计了我国金融业务创新的内容和应采取的发展模式。从银行业务发展的角度出发，介绍金融业务创新主要有金融基础业务创新（资产类创新业务、负债类创新业务、中间类创新业务）、衍生类业务创新、组合类业务创新、网上银行业务创新等。提出了中国金融业务创新“立体组合，复合推进”的思路对策与操作体系。论述了金融业务创新中的收益与风险问题。

本书的价值在于理论源于实践，又服务于实践。本书对商业银行方兴未艾的金融业务创新进行了调查，也借鉴了国外商业银行金融业务创新的经验，探讨并总结了金融业务创新的理论与实际产品，提出的许多新思想、新业务、新工具，无论是对丰富金融业务创新思想还是金融业务创新的操作都具有一定的理论指导价值。在实践中能为宏观决策者进行金融创新提供科学依据，为微观经营者控制金融业务创新风险提供有效的支持，为金融监管者对金融业务创新的监管提供有力的手段和控制框架。

本书适合中国人民银行、中国银行业监督管理委员会的干部职工进行金融新业务的学习与培训，并为从事金融创新业务的管理与监督提供必要的理论支撑与参考；对商业银行、其他金融机构的职工熟悉金融业务创新、开展金融业务创新提供方便，为政府金融监管者提供了监管新思路；对金融市场的各类参与者均有较大的帮助，对经济金融理论工作者也具有重要的探索性价值。

杨丽萍 陈松林

2005年于湖北经济学院藏龙岛校区



目 录

第 1 章 金融业务创新的系统观与条件

框架..... (1)

1.1 金融业务创新系统观 (2)

1.2 金融业务创新的条件框架 (7)

第 2 章 西方金融业务创新及其发展

趋势..... (12)

2.1 西方金融业务创新概述 (12)

2.2 西方金融业务创新历史及 其主要内容 (17)

2.3 现代西方金融业务创新层 次分类 (35)

2.4 西方金融业务创新经典案例 ——美国金融业务创新 (41)

2.5 西方金融业务创新的发展趋势 (52)



2.6 西方金融业务创新的评析与借鉴	(65)
第3章 我国金融业务创新的设计与选择	(73)
3.1 商业银行金融业务创新的基本原则	(74)
3.2 当前我国金融业务创新思路	(76)
3.3 我国金融业务创新主要内容与趋势	(78)
3.4 我国金融业务创新的对策	(100)
第4章 商业银行金融基础业务创新	(106)
4.1 商业银行的负债业务创新	(108)
4.2 商业银行资产业务创新	(116)
4.3 商业银行中间业务创新	(123)
第5章 金融衍生业务创新	(146)
5.1 负债衍生业务创新	(147)
5.2 资产衍生业务创新	(153)
5.3 金融衍生业务创新	(167)
第6章 金融组合业务创新	(182)
6.1 商业银行内部的金融组合业务创新	(182)
6.2 商业银行跨业金融组合业务创新	(197)
6.3 一揽子金融业务创新	(231)
第7章 网络银行金融业务创新	(243)
7.1 网络银行发展模式及其趋势	(244)
7.2 我国网络银行的发展模式选择	(253)



7.3 网络银行业务创新与发展	(266)
7.4 网上银行业务的风险与管理	(273)
第8章 商业银行国际金融业务创新	(284)
8.1 商业银行国际金融基础业务创新	(285)
8.2 国际金融衍生业务创新	(305)
8.3 国际组合业务创新	(312)
8.4 商业银行的国际合作	(313)
第9章 金融业务创新成本、收益与风险分析	(328)
9.1 金融业务创新成本——收益分析	(328)
9.2 金融业务创新盈亏平衡分析	(341)
9.3 金融业务创新风险及其管理	(347)
后 记	(374)



第 1 章

金融业务创新的 系统观与条件框架

创新，一个市场的活力所在。创新已成了国际金融活动的主流，科技的进步正促使各国政府及监管当局鼓励本国金融业务创新。加入 WTO 后，我国的金融业要应对激烈的竞争，当务之急就是要进行金融业务创新，向客户提供更多、更新、更好的金融服务手段和金融服务工具。当前在分业经营、分业管理体制下，只有不断地刷新思维理念、改革制度，才能重构经营运作的新格局；只有不断地创新金融手段、金融工具和金融产品，才能开拓商业银行的生存与发展空间；只有有效地实现金融技术、激励方

式等创新，才能在金融竞争中高人一着，胜人一筹，引领时代的金融潮流。

1.1

金融业务创新系统观

金融创新主要内容包括各种金融工具、支付清算手段、金融组织与监管制度等的创造与革新。改革开放以来，我国的金融创新的内容主要包括：（1）金融业务的创新。创新的业务工具、产品主要有国库券、商业票据、回购协议、大额可转让定期存单及金融债券、股票、股权证、基金证券、各类保险品种等。（2）金融组织机构的创新。我国目前形成了以商业银行为中心，以证券公司、信托投资公司、企业集团财务公司、金融租赁公司、保险公司为主体的金融机构体系。（3）金融市场的创新。我国既建立了以同业拆借、商业票据和短期的政府债券为主的货币市场；又建立了以长期债券、股票为主的资本市场；还建立了各种类型的外汇零售、批发市场等。（4）金融制度的创新。对金融机构的业务管制、信贷资金管理、利率管理有所放松，并趋于科学化、市场化等一系列制度创新。

金融业务创新是金融创新的一部分，金融业务创新是各种金融要素的分解或新组合以及创造性变革所产生或引进的金融新业务，是金融主体为了追求新机会而进行的业务改革。金融业务创新是在特定时期使用的“新”的工具或产品。金融的建立、生存和发展的过程其实就是金融业务创新的过程是与金融体制、政策



法令、经济发展阶段相联系的一个动态概念。今天的金融业务创新，明天也可能变成传统金融业务，而传统金融业务中的某些工具产品资源经过整合，也可能成为金融业务创新。金融业务创新的发展，不仅引起金融量的变化，而且在金融业务的衍生过程中，将引起了社会信用关系等质的变化。

1.1.1 金融业务创新系统

金融业务创新体系是一个有机整体，是金融创新系统的一个子系统，业务创新是新金融的核心，包括工具产品的创新、观念的创新和金融运行机制的创新等。现阶段金融业务创新可粗略划分为理念创新（观念创新、管理创新）和经营创新（工具创新、产品创新、市场创新、技术创新）、创新激励机制，（如图1所示）这就构成了金融业务创新的“系统观”。金融业务创新作为一种特定的金融活动也必然服务于金融资源分配活动，以提高效率为目标，所以，金融业务创新就其实质来说，就是为了提高和改善金融资源分配效率，是业务创新中发生在金融交易结构、交易制度、交易组织、交易技术、交易工具和交易方法等方面发生的创新和变革。

从图1-1可以看出，金融业务创新体系是一个有机整体，是金融创新系统的一个子系统，这就是“系统创新观”。金融业务创新作为一种特定的金融活动也必然服务于金融资源分配活动，以提高效率为目标。所以，金融业务创新就其实质来说，就是为了提高和改善金融资源分配效率，在金融交易结构、交易制度、交易组织、交易技术、交易工具和交易方法等方面发生的创新和变革。这些创新和变革有利于实现金融机构提高流动性、转移价格和信用风险以及达到信用创造和股权创造的目的。从金融

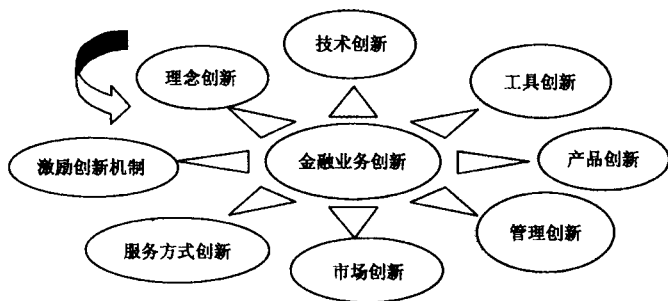


图 1-1 金融业务创新系统

业务创新看，一方面通过对原有金融业务特性的结构和重配不断推出新型的金融业务；另一方面在新的金融结构条件下产生了全新的金融业务。重要的业务创新活动必然会推动金融的发展和经济增长，甚至会改变人们的融资方式。而那些大量的、经常不断的小型业务创新活动，也是推动金融经济发展的力量源泉。

1.1.2 金融业务创新体系

从创新体系分析，金融业务创新包括：

(1) 金融理念创新（如金融发展战略理念、业务创新价值理念、市场营销理念、业务创新效益理念、品牌形象理念等）。

(2) 金融工具创新（包括直接工具与间接工具的基础金融工具创新、衍生金融工具创新、组合金融工具创新等）。

(3) 金融产品技术创新（这包括首创型金融创新、改创型金融创新以及模仿型金融创新）。

(4) 金融业务市场创新（如业务市场创新度、业务市场创新点、业务市场创新域、业务市场创新群、业务市场创新方式等）。

(5) 金融业务管理创新（如金融业务管理理论创新、金融业务管理组织创新、金融业务管理方法创新等）。

(6) 金融服务方式创新 (如服务理念创新、营销模式与方法创新、交易方式创新等)。

(7) 金融创新激励体系 (包括创新文化环境意识、业务创新精神、业务创新产权激励、业务创新市场激励、创新的政府政策激励等)。从系统论的角度分析,金融创新是一项立体复杂的系统工程,金融创新在于促进金融系统内的各构成要素的协同与整合,因此,金融创新可以从金融业务的多个层面展开,也需要从系统的角度协同共震。金融业务创新体系如图 1-2 所示。

1.1.3 金融业务整合系统

社会资本投资不断流入金融机构,金融机构在金融市场竞争日趋激烈的市场环境中,纷纷通过实施新的发展战略,以期能够创造未来,在金融业务上不断地从分散化形式发展为综合化的形式为客户提供服务。在业务创新战略选择上,遵循“进攻是最好的防御战略”,银行、证券、保险公司纷纷通过多种形式拓展其业务领域和发展空间,以建立核心竞争优势。金融业务创新从交叉销售、打包逐步发展到业务一体化,在各个业务层次上满足客户市场多元化的需求。在网络技术的迅猛发展和金融创新的推动下,跨业经营成为全球金融业未来发展的必然趋势,金融控股公司已经成为西方发达国家大金融机构选择的主要组织形式,同时各国金融监管的法律框架也在调整。具体情形如图 1-3 所示,国际上金融业的改革和发展实践,对我国下一步金融体制改革具有十分重要的借鉴意义。