

“当代世界新知识”精选
——跨越世纪、面向世界50讲

金融财税业的现代化管理

原著 美国加州大学伯克利分校 翻译 潘国和 等 主编 潘国和



中央广播电视大学出版社
上海大学出版社

联合出版

99
F831
159
2

“当代世界新知识”精选
——跨越世纪、面向世界50讲

金融财税业的现代化管理

原著 美国加州大学伯克利分校
翻译 潘国和等
主编 潘国和

XAL81/15

中央广播电视大学出版社
上海大学出版社

联合出版

“当代世界新知识”精选——跨越世纪、面向世界50讲

金融财税业的现代化管理

原著 美国加州大学伯克利分校

翻译 潘国和等

主编 潘国和

中央广播电视大学出版社、上海大学出版社联合出版

上海大学出版社发行

(上海市延长路149号 邮政编码 200072)

新华书店经销 江苏省句容市排印厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 6.125 字数 150千字

1998年9月第1版 1998年10月第2次印刷

印数 1 001—3 000

ISBN 7-81058-043-4/G·004 定价: 10.00元

翻译者:

潘国和	成家军	周更强
唐震熙	赵文伋	谢根华
陈希文	张立新	洪 涛

参加翻译的人员还有:

尹春晨 朱国华

编者的话

今天,在世纪之交,当您拿到“‘当代世界新知识’精选——跨越世纪、面向世界 50 讲”这套丛书时,一定会被它独特的知识结构和丰富的信息底蕴所深深吸引。

本套丛书涵盖了《21 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》和《国际商务民事法规通则》等五大系列(每册 10 讲,共计 50 讲),并配有相应的、在美国实地拍摄的音像教材。

在编制本套丛书的过程中,我们力求反映原书以世界当代科学技术和学科发展的前沿信息与发展趋势为经,以现代信息技术、金融、企业、管理、法学等学科领域的内涵与实践为纬的原貌,以精选为本,去泛求精,又不失其原汁原味,着重体现它知识面广且知识点多的特点,又充分折射出它知识密集和知识较新的特征,为每位读者在宝贵的时间内能集约化地汲取知识营养创造一定的条件。可以这样说,本套丛书是专门为具有一定的理论功底和实践经验,并承担一个方面工作的负责干部和从事一定领域研究的专业人员编撰的。它着眼于负责干部和专业人员综合、有效素质的提高,着力于知识的更新和知识面的扩大,从而做到触类旁通、举一反三,增多思维触角,浇灌理论之花,进而增强创新意识和宏观决策的能力。

编者认为,在世界经济日趋一体化的今天,我们正迎接知识经济时代的到来,正面对东南亚金融风波的事实,这就更需要我们走向世界和了解世界。只有真正了解世界,才能更深刻理解党的路线、方针、政策的正确性,更自觉地高举邓小平理论的伟大旗帜,更坚定地走有中国特色的社会主义道路。无疑这一切必须以宽厚的理论功底和知识基础为支持,以丰富的实践经验和强烈的创新意识为先导。本套丛书就是要在在这方面为大家提供一定的服务和帮助。

如果说,通过本套丛书的学习,大家能有所收获和体会的话,那将是编者最大的心愿。

最后,祝各位学习成功,并让我们共同努力去探索加大高级人才再培养力度的新路。互勉!

潘国和于上海

1998年7月

目 录

1 银行业与金融服务机构的财务管理	(1)
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 监管	(10)
1.2 国际金融机构：成长及影响	(12)
1.2.1 主要金融机构的全球化	(12)
1.2.2 在美外国银行的资产	(15)
1.2.3 艾奇法案及国际银行设施	(15)
1.2.4 平等监管	(16)
1.2.5 在美国的外国银行	(17)
1.2.6 欧洲美元借贷	(19)
1.2.7 国际化产生的其他问题	(21)
1.3 外汇管理	(23)
1.3.1 概述	(23)
1.4 合并和收购	(30)
1.4.1 合并和收购中存在的几个基本问题	(30)
1.4.2 为什么一家公司要收购	(32)
1.4.3 银行业为什么有那么多的兼并	(43)
1.5 电子银行业	(46)

1.5.1	银行业中的电脑	(46)
1.5.2	无分行银行	(55)
1.5.3	家庭银行	(59)
2	投资和投资组合管理	(63)
2.1	投资基础知识	(63)
2.1.1	经济生活中投资的性质和作用	(63)
2.1.2	有关投资的一些学科	(67)
2.1.3	风险和回报的关系	(70)
2.2	投资选择	(73)
2.2.1	股权证券	(73)
2.2.2	债务证券	(88)
2.2.3	储蓄账户	(98)
2.2.4	投资公司	(99)
2.3	证券市场的组织功能	(105)
2.3.1	金融市场概述	(105)
2.4	资本市场理论介绍	(108)
2.4.1	资本资产定价模型的发展	(108)
2.4.2	四大假设	(109)
2.4.3	“市场”	(110)
2.4.4	市场投资组合	(111)
2.5	风险分析	(114)
2.5.1	引言	(114)
2.5.2	经营风险	(116)
2.5.3	财务风险	(118)
2.6	股票市场总体分析	(121)
2.6.1	股票市场和经济	(121)
2.6.2	指标	(123)

3 信贷和托收	(128)
3.1 信贷在经济中的运作	(128)
3.1.1 信贷的定义	(128)
3.1.2 信贷在美国经济中的作用	(129)
3.1.3 政府对信贷的法规	(130)
3.1.4 信贷种类: 消费者信贷和商业信贷	(131)
3.2 坏账	(133)
3.2.1 什么是坏帐	(133)
3.2.2 坏帐准备和冲销	(134)
3.2.3 冲销的时间安排	(141)
3.2.4 坏帐分析	(144)
4 美国联邦税收的操作与管理	(146)
4.1 美国联邦所得税简介	(146)
4.1.1 简要历史: 由代议制政府立法通过的 “自觉”税收制度的假设	(146)
4.1.2 “累进”税制	(150)
4.1.3 双重征收税	(153)
4.2 了解税法	(156)
4.2.1 联邦税收的本质	(156)
4.2.2 国税局的职责	(160)
4.3 个人税收	(167)
4.3.1 计算税收公式中的各个要素	(167)
4.3.2 个人减免	(176)
后记	(181)

1

银行业与金融服务机构的财务管理

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。

1. 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

款持有人在财政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。金融机构通常与其他许多企业一样,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营利性企业的一个普通的、典型的词汇。

(2) 金融媒介的定义

金融机构的主要作用之一是它的金融媒介作用。金融媒介物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。

金融媒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、存单或其他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。这就是媒介的起源。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。

2. 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媒介。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,但是贷方同样是机构、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 1 000 美元,而支出 1 200 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:在同一经济中分配积蓄额。

(3) 金融系统的具体功能

1) 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,信贷在于放贷,获取利息,信贷额要归还给金融机构,反过来,金融机构归还储蓄者存款额。资金在经济中的有效运作大大依赖于这种信贷功能。

2) 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,用该支票支付他的债务。他把该支票交给别人,别人把该支票拿到他的商业银行,商业银行将从他的账户中扣除支票上的金额,或从当地银行同意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。

3) 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。

4) 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

货币由积蓄余额单位转让或投资于积蓄赤字单位的方法主要有三种。

1) 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。这种情况时而发生,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,这种方法就更难,需要第三方介入。

2) 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。

3) 金融媒介

第三种方法是金融媒介,也是发达经济社会中采用的主要方

法。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。该票据由借贷者转给放贷者。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。

在金融媒介的情况下,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,都被称为是金融媒介。

3. 金融媒介的种类

金融媒介大概有七八种不同的种类。金融媒介的产生,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。这些媒介的规模很大。

(1) 面额媒介

储蓄小户的小数额积蓄可以累积,这样金融机构可以大额放贷。小数额可以累积起来成为百万美元放贷给借贷大户。

(2) 违约风险媒介

如果金融机构以媒介方法发放大笔贷款给特定借贷者,这是有风险的,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户积蓄者的债务。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,免遭最终借贷者的违约影响。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) 期限媒介

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,银行可以接受存款以及其他投资额,累积起来放贷给大型企业,期限为五年。银行从借贷小户那儿获取短期债务,尔后转为长期贷款,放贷给大户借贷者,这就称作期限媒介。

(4) 流动媒介

另一个有关的媒介称为流动媒介,该媒介简单、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积蓄者,或那些非流动的、负债大于资产的人们。金融机构所实施的,就是流动媒介的作用。

(5) 信息媒介

信息媒介通常称为委托监督。这是由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的储蓄者所造成的。银行、保险公司或其他机构可以收集重要信息,这样他们能进行投资,在这个过程中,要以信息为媒介。在经济活动中,这些贷款的监督和投放是受委托的。

(6) 信号媒介

有一种媒介称为信号媒介。放款大户发出信号,表示他们愿意在具有潜在风险的借贷者身上冒险,此时称信号媒介。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的,哪些企业将会有过多的违约风险。当某大型金融机构向那些它认为将来会变成资金雄厚的企业之一提供资金时,该机构向其他企业及个人传递信号:这位借贷者是相当好的借贷者。该信号增加了对借贷者的可信度,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

另一种媒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。风险共担,是一种风险减小。如果回报真的减少了,也只是减少一点点。分散是媒介的主要部分。

(8) 规模经济

另一个媒介被称为规模经济。大规模金融机构通过应付借贷大户的运作,得到了效益,又把这种效益转到积蓄小户身上。这种规模经济促使积蓄者更加节约,以增加积蓄。同样,小机构也是如此。

(9) 规模媒介

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更小的银行或更小的金融机构更有效。当使用特定金融工具与特定借款人打交道时所需的固定成本达成一定量时,规模媒介就产生了。