



北京市高等教育精品教材立项项目

# 商业银行管理学

## Commercial Bank Management

主编 史建平



中国人民大学出版社

北京市高等教育精品教材立项项目

# 商业银行管理学

主 编 史建平

中国人民大学出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

商业银行管理学/史建平主编.  
北京:中国人民大学出版社,2003  
北京市高等教育精品教材立项项目

ISBN 7-300-04124-8/F·1483

I. 商…

II. 史…

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 (2003) 第 069999 号

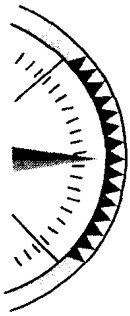
北京市高等教育精品教材立项项目  
**商业银行管理学**  
主 编 史建平

---

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511239 (出版部)	
	010-62515351 (邮购部)	010-62514148 (门市部)	
网 址	<a href="http://www.crup.com.cn">http://www.crup.com.cn</a> <a href="http://www.ttrnet.com">http://www.ttrnet.com</a> (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京东方圣雅印刷有限公司		
开 本	787×1092 毫米 1/16	版 次	2003 年 10 月第 1 版
印 张	23	印 次	2003 年 10 月第 1 次印刷
字 数	484 000	定 价	26.00 元

---

**版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换**



## 编写说明

商业银行是现代金融体系最重要的组成部分，有着几百年的发展历史。但近 30 年来，随着世界经济的发展和科学技术的进步，商业银行的经营环境发生了一系列深刻的变化，尤其是经济全球化、金融自由化以及信息技术的飞速发展，既给商业银行的经营带来了更多的不确定性和复杂的风险环境，也为商业银行业务发展空间的拓展、产品的创新、服务手段的改善甚至功能的完善提供了条件。现代商业银行在机遇与挑战中不断发展。

随着我国社会主义市场经济体制的建立和发展，商业银行在国民经济中的地位和作用也得到了确立。尽管我国商业银行还面临着繁重的体制改革任务，但在日益市场化和国际化的环境中，我国商业银行同样面临着国际银行业所共同面对的问题。因此，借鉴发达国家商业银行经营管理的经验，提高我国商业银行经营管理水平，对于提升我国商业银行国际竞争力，更好地为社会主义市场经济服务，具有重要意义。

商业银行作为经营货币信用业务的特殊企业，风险性是其最显著的特征。商业银行经营管理中最核心的问题就是风险管理问题。本书在兼顾体系完整性的前提下，围绕着风险管理的主线，介绍了现代商业银行各项主要业务经营管理的技术和方法，力求让读者对现代商业银行经营管理技术和方法有一个比较全面和深入的了解。

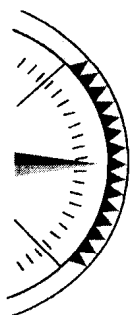
本书可作为硕士研究生教材使用，也可以作为金融专业本科生的参考阅读材料。

本书由中央财经大学史建平教授主编。参加编写的人员包括：史建平（第一、九章）、陈颖（第二、四、六章）、关新红（第三、五章）、周素彦（第七、八、十二章）、邹建峰（第十、十一、十三章）。全书由史建平负责修改和总纂。

在本书的编写过程中，参考了部分国内外已经公开出版的教材和文献，在此，向有关作者表示感谢。

**编者**

2003年5月于中央财经大学



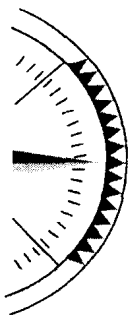
# 目 录

<b>第一章</b>	<b>导论</b>	<b>1</b>
	第一节 商业银行与市场经济 .....	1
	第二节 商业银行的性质和特点 .....	7
	第三节 现代商业银行发展的趋势 .....	10
<b>第二章</b>	<b>商业银行的价值理论</b>	<b>22</b>
	第一节 商业银行管理的目标与理论模型 .....	22
	第二节 货币的时间价值与利率敏感性 .....	30
	第三节 衡量利率敏感性的有效持续期模型 .....	35
	第四节 有效持续期的分析 .....	42
<b>第三章</b>	<b>商业银行的财务报表与收益—风险分析</b>	<b>55</b>
	第一节 银行的财务报表 .....	55
	第二节 银行风险与收益分析 .....	65
	第三节 银行经营业绩评价 .....	77

<b>第四章</b>	<b>商业银行资本金管理</b>	90
	第一节 银行资本金的功能 .....	90
	第二节 银行资本金的界定 .....	92
	第三节 银行资本金政策 .....	96
	第四节 银行资本金的筹集 .....	110
<b>第五章</b>	<b>商业银行的负债管理</b>	122
	第一节 银行负债的构成 .....	122
	第二节 银行负债成本分析 .....	134
	第三节 与负债相关的风险 .....	140
	第四节 银行负债策略 .....	144
<b>第六章</b>	<b>商业银行现金及流动性管理</b>	151
	第一节 银行持有现金的原因与构成 .....	151
	第二节 满足法定准备金的要求 .....	155
	第三节 存放同业款的管理 .....	159
	第四节 银行流动性管理 .....	162
<b>第七章</b>	<b>商业银行贷款概述</b>	181
	第一节 贷款的基本问题 .....	181
	第二节 一笔优良的贷款是如何形成的 .....	187
	第三节 银行贷款政策 .....	191
<b>第八章</b>	<b>工商贷款的管理</b>	204
	第一节 工商贷款的种类和特征 .....	204
	第二节 工商贷款的评估 .....	209
	第三节 工商贷款定价分析 .....	224
<b>第九章</b>	<b>消费贷款的管理</b>	236
	第一节 消费贷款的种类与特征 .....	236
	第二节 消费贷款的评估 .....	239

	第三节 消费贷款的定价分析 .....	247
<b>第十章</b>	<b>商业银行证券投资管理</b> .....	<b>257</b>
	第一节 证券投资及其政策准则 .....	257
	第二节 证券投资战略 .....	266
<b>第十一章</b>	<b>衍生工具的避险与定价</b> .....	<b>276</b>
	第一节 金融期货与远期：避险与定价 .....	276
	第二节 利率期权：套期和定价 .....	283
	第三节 利率互换：避险与定价 .....	299
<b>第十二章</b>	<b>商业银行国际业务管理</b> .....	<b>310</b>
	第一节 商业银行的国际融资业务 .....	311
	第二节 商业银行的国际结算业务 .....	322
	第三节 商业银行从事的其他国际业务 .....	327
	第四节 商业银行从事国际业务的机构 .....	330
<b>第十三章</b>	<b>商业银行并购</b> .....	<b>335</b>
	第一节 银行并购及其发展趋势 .....	335
	第二节 银行并购的实际操作 .....	342
<b>参考文献</b>	.....	359





# 第一章 导 论

金融制度是现代社会经济生活的中枢环节，一个完善的金融制度是现代商业经济得以正常、健康发展的基本保障。商业银行是现代金融制度的重要组成部分，是以提供融资和其他金融服务为主要业务的金融中介机构，在促进经济的稳定、健康发展中起着十分重要的作用。

## 第一节 商业银行与市场经济

### 一、市场经济与市场金融制度

建立社会主义市场经济体制是我国经济体制改革的基本目标。社会主义市场经济体制，是指社会主义的基本经济制度与现代市场经济运行机制相结合的经济体制。建立社会主义市场经济体制，一方面要保持社会主义经济制度的基本内容，即以公有制为主体、按劳分配为主体和实现共同富裕；另一方面，要体现市场经济的最基本的特点，使市场作为资源配置的基本手段，市场在资源配置中起基础性作用，也就是通过价格杠杆和竞争机制的作用，把社会资源配置到效益较好的环节中去，并给企业压力和动力，实现优胜劣汰，同时，运用市场对各种经济信号反应比较灵敏的特点，促进生产与需求的及时协调。建立社会主义市场经济体制的根本目的

就是要使资源配置的效率最大化。

另一方面，市场经济还是一种价值经济，也就是说，在市场经济条件下，社会经济生活中的一切经济活动都是通过价值形式得到反映，国家对经济的宏观调控也是通过对一些价值形态的指标的调控间接地进行的，市场对资源的配置就是利用价值形态，运用价值规律对资源进行配置，任何有形的和无形的资源都需要通过对价值形态也就是对货币资金的配置来实现，市场遵循着“物随钱走”或“资金流引导物流”的基本规则。因此，在市场经济条件下，资源的有效配置首先是对资金的有效配置，货币资金是市场经济条件下最基本的资源。资金的配置是否合理，是否有效率，直接影响着其他各种有形的和无形的资源的配置效率，甚至影响着整个经济的运行效率。

然而，资金作为一种特殊的商品，同样也必须遵循价值规律的要求。为了保证资金的合理配置，以促使整个经济运行效率的提高，就必须建立一种市场化的资金配置机制，这种市场化的资金配置机制就是市场金融制度。

在商品经济社会，所有经济单位的生产行为都受其在某一时间的预算约束，而在既定的预算时间内，任何一种经济单位都存在着三种可能的预算情况，即预算平衡、预算盈余和预算赤字。在国民经济中，所有或大部分经济单位在同一时期内同时取得预算平衡的可能性很小，大量的经济单位或是预算盈余，或是预算赤字。这样，预算盈余单位就构成了资金的供给者，预算赤字单位就构成了资金的需求者。金融制度的基本功能就是将资金从缺乏投资机会的资金盈余者（资金的供给者）转移到有投资机会的资金短缺者（资金的需求者），从而为社会经济的有效运行和健康发展提供基本的条件与保障。

另一方面，不管是资金盈余者还是资金短缺者，其盈余和短缺都是暂时的，而且，资金的所有权已有归属，因此，资金从盈余者向短缺者转移是一种暂时的让渡，并遵循有偿使用的原则。一定时期市场资金供求的状况就决定了资金的价格——利息率。在实现资金转移的过程中，资金盈余者总是希望在保证资金安全回流的前提下，取得较高的收益——利息，而作为资金的需求者则总是希望以较低的代价获得所需要的资金。这种以效率为标准、以市场为导向的经济活动，就构成了经济运行中一种特殊的市场——金融市场。为市场资金融通提供各种服务的机构就是金融中介机构（简称金融机构）。金融市场、市场交易的金融工具以及参与市场的金融机构、资金供求各方、政府的金融管理部门等，就构成了金融体系。金融体系与这一体系运行的各种规则，就是金融制度。

由此可见，在市场经济条件下，资源的优化配置离不开金融手段，而一个市场化的金融制度又是实现资金这一基础性资源有效配置的必要条件，因此，建立社会主义市场经济体制，必须建立市场金融制度，市场金融制度是市场经济体制的一个必不可少的有机组成部分。

## 二、市场经济条件下商业银行存在的经济原因

商业银行是经营存放款和其他金融服务业务的金融机构，无论在数量上（资金资源的

筹集与分配总量)还是在质量上(提供金融服务的项目和范围),都在现代金融体系中起着主导性作用。作为金融活动的中介,商业银行的主要功能在于:从资金的供给方获取资金,再向资金的需求方提供资金,成为资金“借者的集中和贷者的集中”。尽管在不同的国家和不同的经济发展阶段,商业银行在整个金融体系或资源配置中的作用不尽相同,但作为金融中介的商业银行的存在都有其客观的必要性。经济和金融的发展,只会改变商业银行发挥作用的形式和作用的程度,而不会改变这种必要性。这可以从以下两个方面来说明。

### (一) 市场经济条件下商业银行存在的必要性——微观视角的分析

商业银行的存在首先是由于金融市场微观金融活动对金融中介的需求,这种需求产生于市场本身的缺陷。因为,在现实生活中,金融市场远不是充分有效的市场,由于市场交易成本和市场信息障碍的存在,由资金供求双方直接进行的资金融通活动必然是低效的,从而将大大地降低社会资源配置及整个经济运行的效率。而商业银行等金融中介机构的存在,可以大幅度地降低市场交易成本,消除信息障碍,从而提高融资效率,并进而从总体上提高社会资源配置和经济运行的效率。因此,金融市场的非充分有效性,就构成了商业银行等金融中介机构存在的合理前提。

1. 市场交易成本。现实的金融市场上相对高昂的交易成本的存在,阻碍了散户投资者购买金融证券,从而影响了金融市场的效率。在金融市场上,作为资金的供给方,主要包括了居民、企业、政府及外国经济单位四个部分。然而,在这些资金供给者中,作为储蓄者的居民往往是金融市场资金的主要提供者,而政府和企业则往往主要是资金的需求者。居民的储蓄有一个明显的特点就是小额、分散,金融市场高昂的交易成本,使得大量零星散户的储蓄无法进行金融证券投资。主要原因如下:第一,散户投资者的零星资金可能达不到金融市场交易规模的最低要求而无法购买金融证券,或者是只能购买有限数量的金融证券,而这样又无法有效地分散投资风险,使投资者面临着较大的风险威胁;第二,在金融市场上进行投资需要支付佣金等各种交易成本,而小额投资者由于其投资规模较小,从而使得其在进行金融证券投资时的单位交易成本较高;第三,小额投资者要购买金融证券还需要付出较高的代价去获得金融市场的各种信息,同样由于其投资规模的限制,分摊在单位投资中的信息费用也就比较高。当投资者付出的交易成本会抵消预期的投资收益时,这些小额投资者就宁可放弃在金融市场上的投资,这样,大量的社会闲散资金将得不到充分的调动,金融市场资源配置的效率将大大降低。

而商业银行等金融中介机构的存在则可以较好地解决这一问题。金融中介机构既可以把小额投资者的闲散资金聚集成为巨额的资金,更重要的是它还有以下几个方面的优势:第一,商业银行将大量的散户资金集中起来,形成巨大的资金量,从而可以大大地降低投资的单位成本;第二,商业银行利用其支付清算职能以及与客户广泛联系,可以掌握国民经济各个方面、各个行业和企业甚至各种产品的市场信息,具有充分的信息优势;

第三，商业银行拥有一批经验丰富的专业的投资理财专家，可以为投资提供强大的智力和技术支持；第四，由于商业银行集中了大量的闲散资金，形成巨大的资金量，可以最大限度地分散投资，从而充分地分散投资风险；第五，商业银行在执行信用中介和支付中介职能的过程中，可以提供充分的流动性转换的便利。

由此可见，金融市场高昂的交易成本的存在，限制了散户投资者的投资，影响了金融市场动员闲散资金和资源的有效配置。而商业银行等金融中介机构的存在，则可以大大降低市场交易成本，充分地动员社会闲散资金，提高资源配置的效率。

2. 市场信息的不对称性。金融市场上的信息不对称性是指这样一种状况：在金融市场上，社会资金的需求方所拥有的市场信息远远大于资金的供给方所获得的有关信息。例如，通过发行债券和股票来筹集资金的公司对其经营管理、财务状况、产品市场和未来发展方面都具备充分的认识，而购买债券和股票的投资者对该公司的上述有关情况的了解程度远低于公司的管理者。资金供求双方在信息占有上的这种不对称性必然导致以下两种后果：一是交易发生前的逆向选择（adverse selection），二是交易发生后的道德风险（moral hazard）。而这两种后果都将导致金融市场效率的下降。

首先，金融市场上的信息不对称会导致交易发生前的逆向选择。美国经济学家乔治·阿克罗夫（George Akerlof）用旧车市场的“柠檬”现象来解释市场上的逆向选择现象。在旧车市场上，同时存在着有质量问题的旧车（“柠檬”）和无质量问题的旧车（“蜜橙”）。一般来说，旧车的卖主充分了解其旧车的状况，而买方则不能辨别他所购买的旧车的真实质量。因此，买方只愿意付出介于好车与坏车之间的、反映旧车市场上平均旧车质量的价钱。这样，“柠檬”车就被高估，其卖主自然乐于成交；而“蜜橙”车则被低估，其卖主通常就不愿意出售。显然，作为逆向选择的结果，旧车市场将被那些劣质的“柠檬”车所充斥，而买方为了避免购买那些劣质车，也就不愿意进场购买。这样，实际上旧车市场的交易将非常有限。

旧车市场上的“柠檬现象”同样也会在金融市场上出现。作为资金的需求方或金融产品（股票或债券）的卖方充分地了解其产品的质量（风险程度和收益水平），而金融市场上的投资者或这些金融产品的购买者则不具备这方面的充分的信息。因此，股票的买方仅愿意付出反映股票平均质量水平的股票价格，而债券的买方则要求得到体现债券市场上平均债券质量的回报率。于是，优质股票的价格将被低估，而劣质股票的价格会被高估；同样地，优质债券需要付出高于其质量的利率，而劣质债券则可以低于其实际质量的利率发行债券。所以，在逆向选择之下，提供优质金融产品的公司容易退出市场，而劣质金融产品的提供者则可能占据市场。而对于投资者来说，面对充斥劣质金融产品的市场，最佳的选择就是停止进入市场。最终的结果是，金融市场上实际的交易量大大减少，市场对资源配置的效率也因此大幅度降低。

于是，为了提高市场效率，各国市场监管当局会强制性地要求资金的需求方向投资者

披露有关真实的市场信息，如要求上市公司发布招股说明书、披露重大事项等，同时，也会对发行股票和债券规定若干强制性的条件，以保证投资者的利益。市场监管当局的监管和法律法规的规定可以在一定程度上缓解信息不对称的问题，但在公开发布的信息的背后，投资者所掌握的信息仍然远远不及资金需求者所拥有的信息。

为了满足投资者对金融产品对信息的需求，一些私人的金融评估机构可以通过有偿的方式，为投资者提供更多的关于金融产品品质的信息。例如，美国的标准普尔公司（Standard & Poor's）、穆迪公司（Moody's）等资信评估机构为公众投资者提供了关于投资对象质量评价的有偿咨询服务。这种专业化的信息服务无疑也是降低整个市场信息成本、缓解信息不对称的一条重要途径。但这一渠道也存在着明显的缺陷：没有购买私人资信机构信息咨询的投资者可以轻易地观察并模仿购买信息服务的投资者的市场行为，从而免费地获得利益。这种经济现象就是所谓的“搭便车”现象。当大多数投资者都选择“搭便车”时，以营利为目的的私人评估机构就会陷入收不抵支的境地。因此，“搭便车”现象的存在，阻碍了私人金融评估机构提供足够数量的市场信息以消除市场信息不对称问题。

除了上述两种缓解信息不对称问题的途径之外，利用商业银行等金融中介机构的金融中介作用也是缓解和消除信息不对称的一条有效途径。商业银行从其产生和发展过程中逐步成为全社会资金运动的枢纽，与全社会各经济单位都有着密切的联系，通常，商业银行能够比较充分地了解资金需求者的经营状况和财务状况，可以缓解或消除信息不对称问题，因此，它们可以将客户存入的资金贷放给经营状况良好的企业，从而可以在降低风险的同时获得较高的收益。与在公开市场上购买股票和债券不同，商业银行向资金需求者提供贷款是一种非公开市场行为，其他投资者无法进行仿效，因此可以避免搭便车现象。由此可见，商业银行等金融中介机构对于缓解金融市场信息不对称问题，消除逆向选择，从而提高金融市场资源配置的效率，具有十分重要的作用。

其次，金融市场上的信息不对称还会导致交易发生后的道德风险。当投资者在市场上购入股票或债券等金融产品之后，作为股票和债券发行者的资金需求方往往存在隐瞒公司经营及盈利方面的信息以获取经济利益的强烈动机。这就是金融市场上存在的道德风险。这种道德风险产生的根源也在于市场信息的不对称性。

当投资者在债券市场购入企业发行的债券而成为公司的债权人之后，他们所关心的是其资金使用的安全性与合理利润，即发行公司能否保证债券的按期偿还和支付既定的利息。但公司经营者却可能将通过发行债券筹集的资金用于高风险的投资项目上，这样高风险所带来的高收益将全部为公司所拥有，债券持有人只能获得协议规定的固定利息，却需要承担高风险投资可能带来的损失。债券市场上道德风险的存在，极大地降低了债券购买者的资金的安全性。

为了减少道德风险，市场监管当局会对债券发行者发行债券规定较为严格的条件，如公司净资产的指标、公司盈利指标等；同时，债权人也可以通过契约约束方式来限制债务

人从事高风险投资，并鼓励其从事安全性高的业务，如可以指定借入资金的具体使用方向和使用范围；规定公司的净资产额；用公司自有资产对借入资金进行担保；公司定期提供资金使用状况的报告；等等。然而，对于投资者来说，要落实这些契约具有相当大的难度。

但是，如果通过商业银行等金融中介机构进行间接融资，情况就会有很大变化。由于商业银行充分地了解借款公司的经营状况和财务状况，也具备监督债务人履行契约的能力，因此，在商业银行参与的间接融资的情况下，可以有效地消除债权债务关系中的道德风险问题。

同理，在股票市场上，由于信息不对称，也会造成股东与经营者之间的“委托—代理冲突”，产生道德风险。而消除这种道德风险的途径之一，也是通过金融中介机构的参与来缓解或消除信息不对称问题。

综上所述，在现实经济生活中，直接融资的金融市场并非充分有效的市场。由于金融市场上存在着高昂的交易成本和市场信息不对称的问题，直接融资的资本市场无法充分调动社会闲散资金，使市场效率受到很大限制，不利于资源的有效配置和充分利用。而商业银行等金融中介机构可以有效地弥补直接融资的上述缺陷，大大地降低市场交易成本，克服信息不对称，从而有利于提高金融市场资源配置的效率。因此，在市场经济条件下，金融中介机构尤其是商业银行的存在是微观市场金融活动的客观要求，也是提高金融市场效率和资源配置效率的客观要求。

## （二）市场经济条件下商业银行存在的经济原因——宏观视角的分析

虽然，市场经济在资源配置方面具有无可替代的作用，但经济发展的历史证明，在现实经济生活中，市场经济在自发地发挥资源配置作用的过程中，存在着同样是其自身难以克服的缺陷，即市场调节的盲目性、自发性和滞后性。市场本身的这些缺陷，使得完全自发的市场调节往往带来巨大的社会资源的浪费，加剧经济的波动。为了克服这些缺陷，保证市场经济的顺利运行和资源的有效配置，还必须运用“看得见的手”，即由政府对经济实施宏观调控。

由于市场经济是一种价值经济，政府对经济的宏观调控也必须运用价值手段，实行间接调控。政府对经济的间接调控主要是通过各项宏观经济政策来进行的。在国家调控经济的各种宏观经济政策中，货币政策处于核心地位。货币政策在制定和实施的过程中，离不开商业银行体系的支持和配合。由于作为货币政策当局的中央银行不直接面对客户，其对经济的调节必须运用一定的经济手段，通过一定的传导机制传导到市场中去，而商业银行就是中央银行货币政策主要的传导途径。中央银行通过调整存款准备金率、再贴现率、公开市场业务以及其他各种手段，影响商业银行体系的信用创造能力，进而影响货币供应量，达到调节经济的目的。因此，在现代市场经济条件下，商业银行作为政府对经济实施宏观调控的一个重要的传导环节，在现实经济生活中具有无可替代的作用。

综上所述，由于现代市场经济是一种价值经济，资源的配置首先是对价值的配置，金融市场以及市场金融制度在现代市场经济制度中具有十分重要的地位和作用。而商业银行是现代市场金融制度中最重要的组成部分之一，无论是从提高金融市场对资源配置的效率来说，还是从政府对经济实施宏观调控的需要来看，商业银行的存在都是现代市场经济正常运行所必需的。因此，研究商业银行的管理，提高商业银行运行的效率，具有十分重要的意义。

## 第二节 商业银行的性质和特点

### 一、商业银行的性质

商业银行是以追求利润最大化为目标，以多种金融负债筹集资金，以多种金融资产为其经营对象，能利用负债进行信用创造，并向客户提供多功能、综合性服务的金融企业。商业银行家最早就是从一般的商人中分离出来的，他们之所以放弃其他的商业活动来从事货币信用业务，是因为从事这些业务也能够给他们带来利润，因此，商业银行首先是企业，与其他各种企业一样，以利润最大化为经营目标。

商业银行的企业性质决定了商业银行的一切经营管理活动具有企业的一般共性：

第一，商业银行必须面向市场，市场对商业银行提供的产品的需求，是商业银行生存和发展的基础，银行必须千方百计地去满足市场的各种现实需求，并不断地开发潜在需求。

第二，商业银行业务开发或创新的最终目的是获取利润。从总体上来讲，商业银行不可能去做赔本的买卖，开发一项新的业务或一项产品创新，其最基本的要求是新产品或新业务所带来的收益必须能够弥补相关的成本支出，并获得预期利润。有些产品虽然不能直接带来利润的增长，但可以为规避银行风险提供工具，实际上间接地创造了利润，提高了银行的价值。

第三，商业银行的一切经营管理活动必须讲求效益。从利润最大化的目标出发，商业银行的一切经营管理活动都必须讲求经济核算，无论是机构的设置、人员的雇佣和业务的开展，都必须考虑成本收益对比，尽可能以最低的成本取得最大的收益。

第四，商业银行必须依法经营。在一个法制和市场机制比较完善的国家，企业的一切经营活动都必须纳入法律规范之中，商业银行作为企业，也必须依法经营，承担必要的法律义务，同时受到法律的保护。

### 二、商业银行的特点

虽然商业银行是企业，但商业银行又不是一般的企业，它是一种特殊的企业，其特殊

性就在于其经营对象的特殊性。商业银行是以经营货币信用业务为主的企业，而且，商业银行又是金融体系中惟一可以创造活期存款的金融机构，这种特殊性又决定了商业银行与其他一般企业或金融机构比较有着显著的特点。

1. 由于商业银行是经营货币信用业务的企业，因此，商业银行的业务活动对整个社会货币供应量有着重要的影响。流通中的货币都是由金融体系创造出来的。而在金融体系中，能够创造货币的，除了中央银行以外，还有商业银行，但两者在货币创造中的作用是不同的。中央银行通过其资产业务创造了现金货币，而商业银行通过派生存款创造了存款货币，因此，流通中的货币是由中央银行和商业银行共同创造的。同时，中央银行和商业银行在货币创造过程中又互相影响、互相制约。中央银行通过一系列的调控手段如存款准备金政策、再贴现政策、公开市场业务等，影响商业银行的存款创造能力，从而影响商业银行的货币创造能力。反过来，商业银行的业务活动，对货币流通量也有着重要的影响。这一方面表现为商业银行通过自身的资产负债业务，影响流通中的存款货币量；另一方面，也表现为商业银行通过其向中央银行的负债业务，影响中央银行的货币发行。因为，中央银行的货币发行主要是通过再贷款、再贴现，由商业银行向流通中注入的。商业银行的经营政策、负债结构、资产负债比例等，都直接影响着中央银行货币投放的数量。因此，商业银行的业务活动，对整个社会的货币供应量有着重要的影响。

2. 商业银行的业务活动对国家宏观经济政策的实施具有重要影响。国家的各项宏观经济政策，目的是调节国民经济的总量和结构两个方面。正如前面所述，在市场经济条件下，经济调节最终都必须表现为价值分配的调节，因而都必须落实到财政、货币政策上来。从商业银行的业务活动来看，商业银行的信贷活动不仅对社会总供求的总量平衡，而且对社会总供求的结构平衡都起着十分重要的作用。在社会总供给不足的情况下，银行控制贷款的投放，可以有效地抑制社会总需求，银行改变贷款投放结构，可以增加社会有效供给，两者都会促使社会总供求的总量平衡。同时，在社会总供求中，还有一个供求结构问题。银行通过贷款进行投向结构的调整，同样可以改变社会总需求和总供给的结构，使之达到平衡。由此可见，商业银行在其业务经营活动中，如果能够按照客观经济规律办事，合理确定信贷总量和贷款投放结构，就会促进社会总供求的平衡，使国民经济进入良性循环；反之，如果商业银行违背客观经济规律，在贷款投放中缺乏自我约束，超负荷经营，贷款投向不合理，就会破坏社会总供求的平衡，使国民经济处于恶性循环之中。

3. 商业银行的经营活动受到整个社会经济运行的影响十分明显。由于商业银行是经营货币业务的，而货币是一般等价物，是同质的。商业银行经营对象的特殊性，决定了它与整个社会的各个方面都有着密切的联系。银行经营活动影响着社会经济生活的各个方面；反过来，社会经济生活的各个方面又影响着银行的经营活动。银行负债业务的发展取决于整个社会经济的规模和效益，银行的资产业务取决于全社会对银行贷款的需求规模，银行资产质量的好坏则直接取决于整个社会经济效益的好坏和国民经济的运行状况。银行



经营风险的大小，则又是整个社会经济生活中风险的集中表现。

以上三个方面的分析表明，由于银行是经营一般等价物这种特殊商品的企业，它的业务活动既影响整个社会经济生活，同时，又受到整个社会经济生活的影响。这说明，商业银行这种企业不是一般的企业，它具有明显的宏观性，是一种宏观性企业。因此，商业银行在其经营活动中，在考虑它作为企业追求利润最大化目标的同时，还需要承担一定的社会责任。

4. 商业银行的业务活动过程充满了风险。商业银行是典型的信用中介机构。作为信用中介，它是借者的集中和贷者的集中。作为借者的集中，它代表所有的借款人向储蓄者借入资金，然后，又以贷者的集中代表，向借者发放贷款，从而形成了商业银行的负债业务和资产业务。在商业银行的负债业务中，银行常常处于被动的地位，存款人存与不存，在哪儿存，存多存少，存长存短，以什么方式存等等都取决于存款人的意愿。而商业银行一旦吸收了存款，就必须把它运用出去，如果存款人大量提取存款，或者违约支取存款，银行就会面临流动性风险。在商业银行的资产业务中，银行代表所有的存款人把他们的闲置资金贷放给借款人，并约定偿还期限。但由于经济活动的不确定性，借款人往往不能按期偿还贷款，从而使银行不能按期偿还存款人的存款资金。另外，银行在经营活动中，由于经营环境的变化等，也会产生经营上的其他风险，如利率风险、外汇风险、管理风险等。因此，商业银行在其业务活动过程中，自始至终充满了各种风险。

5. 商业银行是现代经济社会各种风险的集散地。商业银行不仅其自身的业务活动过程充满了各种风险，同时，由于商业银行在国民经济中的特殊地位，又使其成为现代经济社会各种风险的集散地。如前所述，商业银行作为信用中介，集中了社会各个经济单位和个人的闲散资金，同时又将这些资金贷出去，银行因此而成为整个社会资金运动的枢纽。于是，整个社会的各种风险都会通过资金的运动反映到商业银行来。如，任何政治的、社会的动荡、经济危机、自然灾害、战争以及市场的波动等，都会通过存款人和借款人的行为传递到商业银行，对商业银行的正常经营产生影响。

由此可见，由于经营对象的特殊性，使得商业银行面临着比其他任何一种企业都更严重的风险威胁，因而风险性成为商业银行的又一个显著特点。

宏观性和风险性既是商业银行区别于一般企业及其他金融机构的两个显著特点，同时又决定了商业银行管理不仅具有微观意义，而且也具有非常重要的宏观意义。也正因为如此，各国对商业银行都采取比其他各种企业都更严格的监管。近一二十年来，随着经济和金融全球化的发展，商业银行所面临的风险更加复杂，而商业银行出现风险所带来的影响也大大超出了国界，成为影响世界经济稳定的重要因素。为此，不仅各国政府继续加强对本国商业银行的监管，而且，商业银行监管的国际合作也在不断加强。