

慧原金融管理系列
HUIYUAN JINRONG GUANLI XILIE

SHANG YE YIN HANG
BIAO WAI YE WU
GAI LUN

商业银行 表外业务概论

主编 何林祥

中国金融出版社



商业银行表外业务概论

主 编 何林祥

中国金融出版社

责任编辑 朱丽娜 李岩

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行表外业务概论/何林祥主编

—北京: 中国金融出版社, 1998. 10

ISBN 7-5049-2029-0

I. 商…

II. 何…

III. 商业银行—银行业务—概论

IV. F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 23448 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 北京市通县鑫欣印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 13.5

字数 338 千

版次 1998 年 11 月第 1 版

印次 1998 年 11 月第 1 次印刷

印数 1—5000

定价 35.00 元

《商业银行表外业务概论》

编委会

主 编

何林祥

副主编

罗哲夫 朱洪波

编 委

何林祥 罗哲夫 朱洪波

秦 辉 曾新胜 王锦平

宁 洁

执行主编

秦 辉

序 言

1997年7月2日，东南亚金融危机自泰国起始，并在此后的几个月里，袭击了除中国以外的大部分东南亚国家（地区）。在此次金融危机中，受到冲击最大的是各国的银行体系，泰国、印度尼西亚、韩国等国先后有数家、甚至数十家银行被迫关闭或破产。

于是，一时间人们的风险意识陡增，风险成为最流行的话题。而在商业银行从事的所有业务中，表外业务灵活度最高，风险最大。近年来，银行因经营表外业务（尤其是衍生工具类表外业务）不当而蒙受巨额亏损，乃至倒闭的个案比比皆是。但与此同时，表外业务的种类越来越多，规模也越来越大。这就向我们提出了这样的问题：既然表外业务能引起这么多的问题，为什么还能发展得这么快呢？

毋庸置疑，商业银行表外业务就像一把双刃剑，用好会带来意想不到的效果，否则也会带来不少问题。随着我国对外开放与经济体制改革的不断深入，一方面金融服务与经济的要求越来越高，另一方面要加快我国金融业与国际接轨。这两个方面的原因都要求我国商业银行从发达国家引进金融服务品种，扩大服务范围。近几年来，我国金融业在这方面进行了许多有益的探索，商业银行开展了信用证业务、银行承兑汇票业务、贷款承诺业务等表外业务，证券公司开展了期权、期货业务等，均收到了可喜的效果。但是，我们在引进的过程中往往会出现因为惧怕风险而将其拒之门外，或者在引进某些品种中出现南桔北枳的现象，这都是因为认识不足的缘故。

我们编写本书的目的，就是为了让读者了解、认识表外业务。我们力图从理论及实务两方面，阐述以下问题：表外业务到底是什么性质的业务？它包括哪些种类的银行业务？表外业务的风险

是什么？根源在哪里？怎样防范？如何加强对表外业务的管理？中国的银行体系目前存在很多问题，在这种背景下，是否应该鼓励中国的银行业开展表外业务？应该怎样开展？

本书可划分为四部分：第一部分包括第一章和第二章，概括地介绍商业银行表外业务及其对我国的启示；第二部分包括第三章至第十三章，其中第三章至第六章逐一介绍银行承兑汇票、贷款承诺与担保、票据发行便利、资产证券化与贷款出售等几种表外业务，第七章至第十一章对表外业务中的重要部分——金融衍生工具进行了系统的介绍，第十二章和第十三章对运用金融衍生工具规避风险和金融衍生工具在我国的发展构想进行了探讨；第三部分为第十四章，详细介绍了表外业务的风险管理及其监管；第四部分为附录，收录了表外业务的有关具体运作、法律法规等资料。如果读者对本书的一章或几章的内容很感兴趣，想了解更多知识，请阅读该章后面所列参考书。

希望读者通过本书可以了解到，表外业务虽然是有风险的，但它同时又可以规避风险。表外业务之为祸为福，均在于我们如何管理、运用它们。

本书写作过程中，得到了中国人民银行外资司、调统司，中国农业银行国际业务部、信贷部，中国农业银行驻外机构，以及中国人民银行研究生部及其图书馆许多同志的大力支持，在此一并向他们表示感谢。

由于时间仓促，资料有限，书中难免会有错误之处，请读者不吝赐教，我们将非常乐意接受。

作者

1998年元月

第一章 商业银行表外业务概述

商业银行有着悠久的历史，有据可考的最早的有固定场所的银行是 1157 年意大利的威尼斯银行（Bank of Venice）。商业银行的历史是充满了进取和变革的历史。为了适应经济和政策环境的改变，抓住新的发展机遇，商业银行必须不断地提高服务的质量和水平，改进服务模式，增加服务项目。进入 20 世纪 80 年代以来，商业银行遇到了前所未有的挑战：放松管制和加强管制；不断加剧的竞争和脱媒；金融创新和技术进步。商业银行的经营模式也因此有了巨大的转变，表外业务（Off-balance-sheet Activities）的发展壮大就是转变之一。

第一节 表外业务简介

一、表外业务的概念

什么是表外业务？表外业务到底应该包括哪些类型的银行业务？各种资料的定义和划分方法不一。本书编写之初，我们就此问题曾反复讨论过。最后我们采用巴塞尔委员会所确定的标准对表外业务进行了分类，在这种标准下表外业务的概念可分为狭义和广义两种。

狭义的表外业务，是指商业银行从事的，按照通行的会计准则不计入资产负债表内，不影响资产负债总额，但能改变当期损益及营运资金，从而提高银行资产报酬率的经营活动。它通常只包括那些虽然不在资产负债表中反映，但由于同资产业务和负债

业务关系密切，在一定条件下会转变为资产业务和负债业务，因此需要在表外进行记载以便对其进行反映、核算、控制和管理的业务。这些业务构成了商业银行的或有资产和或有负债。它们在风险成为现实时，就转为表内业务。所以大多数会计师要求或有项目在会计报表的脚标中予以揭示，但法规所要求的比率中不包含这些项目。通常所指的表外业务是指狭义的表外业务。

广义的表外业务包括所有不在资产负债表中反映的业务。包括两大类：金融服务类表外业务（Financial Services）（中间业务）；或有资产和或有负债（Contingent Claims）（即狭义的表外业务）。金融服务类表外业务一般只能为银行带来服务性业务收入，不会影响银行表内业务的质量。本书各章节中详细介绍的是狭义的表外业务。

二、表外业务的类型

巴塞尔委员会对广义的表外业务的类型做了划分。

（一）或有债权/债务（狭义的表外业务）

1. 贷款承诺（Loan Commitment）。承诺是银行在未来特定时期内，向客户按事先约定的条件发放一定数额贷款的诺言。承诺分为可撤销承诺和不可撤销承诺。可撤销承诺（Revocable Commitment）附有客户在取得贷款前必须履行的特定条款，一旦在银行承诺期间及实际贷款期间发生客户信用等级降低的情况，或客户没有履行特定条款，则银行可撤销该项承诺。有些可撤销承诺的协议对双方不具有法律上的约束力。不可撤销承诺（Irrevocable Commitment），则是银行不经客户同意不得私自撤销的承诺，是有法律约束力的。

可撤销承诺包括：透支，信用额度。不可撤销承诺包括：商业票据备用信用额度，备用信用额度，循环信用额度，相互存款协议，回购协议，票据发行便利。

2. 担保 (Guarantee)。担保, 是商业银行以证人和保人的身份接受客户的委托, 对国内外的企业提供信用担保服务的业务。即商业银行为交易活动的双方中的某一方 (委托人) 对另一方出具书面担保或签证, 以保证委托人的债务或应履行的合同义务, 并承担损失的赔偿责任。担保业务涉及三方面的当事人: (1) 委托人, 即申请开立担保的人, 如进口商或投标人。(2) 收益人, 即收到担保并凭此索偿的人, 如出口商或招标人。(3) 担保人, 即担保签证的签发人, 如商业银行。担保业务既有传统的银行业务, 又有近年来创新的业务。

担保包括: 银行承兑汇票, 备用信用证, 跟单或商业信用证, 货物偿还担保, 有追索权的债权转让, 背书, 对分支机构的财务支持。

有些资料将承诺与担保混为一谈, 但事实上承诺与担保是有区别的。它们的区别在于: 承诺通常只涉及到两个当事人, 即银行和客户, 它一般只会在未来的某一时间内使银行面临信贷敞口风险; 而担保则涉及到三个当事人, 即银行、客户 (委托人) 和收益人, 它要求银行满足收益人对客户的债权要求, 银行从作出担保签证之日起, 就承担着信贷敞口风险。

3. 金融衍生工具 (或互换及套期保值业务) (Derivatives or Swap and Hedging Transactions)。金融衍生工具是目前在西方商业银行中最为流行的表外业务。它是指以股票、债券或货币等资产的交易为基础, 派生出来的金融工具。它们依附于股票、债券、货币等资产的交易而存在, 是从原始的证券或资产衍生而来的, 其本身不能独立存在。

金融衍生工具包括: 远期外汇合约, 货币互换, 货币期货, 货币期权, 利率互换, 利率期权, 利率上限、下限及利率上下限 (Interest-rate Caps, Floors, Collars), 股票指数期货和期权等等。

4. 投资银行业务 (Investment Banking Activities)。即以前由投资银行和证券公司经营的各种业务。西方金融监管当局从 70 年代末期起陆续放松和取消对金融机构业务范围和活动领域的限制。随着金融业务的自由化, 商业银行和投资银行以及其他金融机构之间的业务分工和界限变得越来越模糊不清。商业银行目前承担了许多投资银行业务。

投资银行业务包括: 证券包销, 证券代理/分销, 黄金及商品交易, 证券造市。

(二) 金融服务类表外业务

1. 与贷款有关的服务 (Loan-related Services)。包括: 贷款组织, 贷款服务, 贷款审批, 无追索权的资产出售, 贷款参与资格出售, 辛迪加贷款代理人。

2. 信托与咨询服务 (Trust and Advisory Services)。包括: 证券管理, 投资咨询服务, 组织收购与兼并, 税收和财务计划, 信托和财务管理, 养老金计划管理, 单位信托 (即共同基金) 养老金计划和信用债券受托人, 保管证券, 离岸金融服务。

3. 经纪人/代理人服务 (Brokerage/Agency Services)。包括: 股票和债券经纪, 单位信托 (即共同基金) 经纪, 通用保险业务经纪, 人寿保险经纪, 不动产代理, 旅游业务代理。

4. 支付服务 (Payments Services)。包括: 数据处理, 网络安排, 清算服务, 信用卡, 销售点服务, 家庭银行, 现金管理系统。大多数中国消费者可能不熟悉销售点服务系统 (Point of Sale)。这是计算机技术带来的付款方式的变革。它是一种联机密码系统, 准许在客户购买货物的同时, 将资金从其银行账户划转至商店的银行账户。系统终端机被置于商店内, 当客户将磁卡放入终端后, 计算机网络开始运转, 应顾客要求, 自动完成存取款、借贷、还款、汇兑和支付购买商品账单等业务。

5. 进出口服务 (Export/Import Services)。包括: 代理行服务,

贸易报单，出口保险业务，补偿贸易。

第二节 表外业务的产生和发展

表外业务的产生和发展，既有其内部动力，又有外部作用。1987年2月，美国西北大学召开了一个关于存款机构资产证券化和表外业务发展与风险的研讨会，会上有的学者将表外业务产生和发展的动因归结为一个模型：

$TRICK + Rational\ Self-interest = OBSA + Securitization$

即：TRICK + 理性的自我利益 = 表外业务发展 + 证券化

上式中，TRICK中的T代表技术（Technology）；R代表管制（Regulation）；I代表利率风险（Interest）；C代表为争取顾客所进行的竞争（Competition for Customers）；K代表资本充足率（Capital Adequacy，德语中Capital的首字母为K）。也就是说，表外业务和证券化是由TRICK驱动的，是商业银行寻求盈利机会的一种努力。

一、表外业务产生和发展的原因

商业银行是企业，是微观经济个体，它的目的是为了追求自身利益的最大化——利润最大化或风险最小化。为了实现这个目标，银行必须确保其金融资产的盈利性、流动性和安全性。表外业务就是这“三性”统一的具体表现。

（一）规避管制，增加盈利

微观经济学中的黑市理论（Black Market Theory）认为，对经济行为的任何限制都必然产生规避这种限制的诱因与行为。一般认为，在金融业中，这种规避更为方便。这是因为金融业交易成本较低，产品同质，无专有技术，信息扩散充分等。政府管制是有形的手，规避则是市场无形的手。许多形式的政府管制与控

制实质上等于隐含的税收，阻碍了金融业从事已有的盈利性活动和利用管制以外的利润机会。按照制度经济学的观点，创新的动力在于将新的外部性内在化。表外业务作为商业银行的制度创新，其目的就是在保持商业银行资产负债表良好外观的条件下，扩大银行的资金来源与资金运用，以增加银行的盈利。

六七十年代以来，伴随着利率自由化和存款结构的变化而来的融资证券化，使大量金融资产注入证券市场，这种脱媒现象使商业银行的存款不断流失，提高了银行存贷业务的成本，使银行的存贷利差减少。而从 80 年代开始，各国中央银行对商业银行的管理趋于严格，1988 年的《巴塞尔协议》统一规定了银行的资本充足率和各类资产风险系数，限制了银行表内业务的发展，进一步降低了银行的盈利水平。表外业务对资本没有要求或要求较低，可使银行绕过金融监管机构对资产负债表的种种限制，增加获利机会，因而得到了飞速发展。

（二）转移和分散风险

趋利避害是每个理性的微观经济个体的要求。商业银行在拓展业务的同时，必须采取措施以使金融资产避免或减少因市场价格波动而遭受的损失。

从 70 年代开始，西方主要发达国家陷入了滞胀的困境。1973 年，布雷顿森林体系解体，各主要货币开始浮动，随后不久便发展为普遍的浮动汇率制。1973 年 10 月和 1979 年 1 月两次石油提价导致的石油危机，造成了全球性的国际收支失衡。80 年代，资本主义世界发生了战后最为严重的经济衰退，同时还爆发了以巴西、墨西哥等拉美国家为首的发展中国家债务危机，西方商业银行对这些国家的贷款损失惨重。金融形势的动荡，汇率、利率的变化无常，迫使银行寻求新的有效保值技术与策略，金融衍生工具因此而成为商业银行最普遍采用的表外活动，它与表内业务的融合，可使银行的风险得到分散。例如，有许多银行将其远期贷

款合约在期货市场进行保值，以防止利率风险。通过持有期货合约，贷款协议所遭受的损失可以由期货合约所获得的利润进行冲抵。

（三）对付激烈的同业竞争，满足客户多样化的需求

从 70 年代末开始，西方主要发达国家都放松了金融管制。其主要表现是：利率自由化，即分阶段取消对金融中介机构存贷款最高利率的限制；证券市场国际化，即放松对非居民购买本国证券的各种限制，并取消、减少利息征税；金融业务自由化，即放宽或取消对金融机构从事金融业务范围的限制。金融部门内部原有的分工逐渐消失，出现了各种金融组织经营业务多样化、一致化的局面。这使得商业银行之间、银行与非银行金融机构之间的竞争越来越激烈。进入 80 年代以后，许多非银行金融机构利用自身的有利条件，不断推出现金管理服务项目，夺取了银行的大量客户，迫使银行开辟更多的表外业务，促进了表外业务的发展。

与此同时，金融环境的变化，金融产品的增加，也使客户对银行的服务提出了更多、更高的要求。例如，利率、汇率的剧烈波动给投资者造成了巨大的市场风险，为了帮助客户防范和转嫁风险，银行大力发展代客衍生工具业务。而证券市场的发展，也为银行提供配套性的金融服务、发展表外业务，创造着新的需求。

（四）技术进步提供了外部的推动力

科学技术的进步是推动社会发展的革命性力量。80 年代以来，计算机技术和通讯技术得到了前所未有的发展，在许多领域引发了深刻的变革。反映在金融业，则是出现了数据处理电脑化、信息传递网络化和资金转账电子化的潮流。电信的触角伸展到了世界的每一个角落，将全球的金融市场连成了一个统一体，为表外业务达到规模经济创造了条件。而信息处理技术的发展和计算机的应用，使银行有条件设计出新的更为复杂的金融工具，进行有效的风险监控，提高收益。到了 90 年代，Internet 将最先进的

计算机技术和通讯技术融合到一起，使信息交流及交易的成本进一步缩小，从而使表外业务的发展达到了新的水平。

表 1—1 1983~1993 期间美国 286 家资产不小于 10 亿
 美元的商业银行表外业务概览

业务	所有银行			货币中心银行			地区中心银行			地区银行			当地银行		
	%总资产	×股本	%表外业务	%总资产	×股本	%表外业务	%总资产	×股本	%表外业务	%总资产	×股本	%表外业务	%总资产	×股本	%表外业务
A: 与信用相关项目	52.07	7.96	43.15	114.29	14.20	21.78	43.24	6.56	47.80	53.55	7.97	53.42	43.64	6.66	79.15
贷款承诺	45.61	6.13	37.80	99.65	11.75	18.99	37.16	5.64	41.08	39.83	7.70	39.70	39.53	5.27	71.69
备用信用证	3.80	0.60	3.15	7.54	1.19	1.44	3.68	0.61	4.07	6.56	1.01	6.54	2.77	0.41	5.02
商业信用证	0.57	0.89	0.47	1.10	0.17	0.21	0.53	0.09	0.59	0.98	0.15	0.98	0.43	0.07	0.78
净发起销售贷款	0.87	0.15	0.72	3.05	0.61	0.58	0.68	0.08	0.75	1.28	0.21	1.28	0.47	0.83	0.85
净借出证券	1.23	0.19	1.02	2.95	0.49	0.56	1.21	0.14	1.34	4.98	0.89	4.96	0.44	0.08	0.80
B: 衍生工具	68.60	11.04	56.85	410.43	65.70	78.22	47.22	7.98	52.20	46.73	7.32	46.58	11.50	1.73	20.85
期货和远期	30.47	4.94	25.25	198.78	31.94	37.88	16.71	2.83	18.47	19.70	3.22	19.64	4.06	0.65	7.36
利率	12.30	1.89	10.19	71.98	10.60	13.72	8.18	1.44	9.04	5.30	0.86	5.28	2.42	0.45	4.39
货币	17.90	3.00	14.83	125.13	21.04	23.85	8.28	1.35	9.15	11.36	2.12	14.35	1.13	0.20	2.05
商品	0.26	0.05	0.22	1.67	0.30	0.32	0.23	0.04	0.25	0.60	0.00	0.60	0.01	0.00	0.01
互换	23.26	3.68	19.28	118.48	18.92	22.58	21.11	3.45	23.34	19.23	2.84	19.17	5.13	0.74	9.30
利率	21.37	3.32	17.71	103.79	16.14	19.78	20.36	3.30	22.51	19.12	2.82	19.06	5.07	0.73	9.19
货币	1.80	0.34	1.49	13.95	2.66	2.66	0.70	0.14	0.77	0.10	0.01	0.10	0.05	0.01	0.09
商品	0.09	0.02	0.08	0.70	0.11	0.13	0.05	0.01	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
期权	14.87	2.42	12.32	93.17	14.85	17.76	9.40	1.70	10.39	7.80	1.26	7.78	2.31	0.35	4.19
售出	7.23	1.20	5.99	46.76	7.67	8.91	4.50	0.80	4.97	2.80	0.40	2.79	0.99	0.15	1.80
利率	5.07	0.80	4.20	30.19	4.60	5.75	3.60	0.64	3.98	2.40	0.39	2.39	0.91	0.14	1.65
货币	1.87	0.34	1.55	14.48	2.61	2.76	0.65	0.12	0.72	0.45	0.07	0.45	0.06	0.01	0.11
商品	0.02	0.06	0.02	2.08	0.45	0.40	0.17	0.03	0.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00
购入	7.64	1.22	6.33	46.41	7.18	8.84	4.90	0.90	5.42	5.00	0.80	4.98	1.32	0.20	2.39
利率	5.61	0.85	4.65	31.05	4.34	5.92	4.14	0.75	4.58	4.50	0.72	4.49	1.24	0.18	2.25
货币	1.78	0.32	1.48	13.68	2.50	2.61	0.62	0.12	0.69	0.50	0.08	0.50	0.07	0.01	0.13
商品	0.24	0.05	0.20	1.67	0.35	0.32	0.19	0.03	0.21	0.02	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
表外业务	120.67	19.00	100	524.72	79.90	100	90.46	14.54	100	100.32	15.27	100	55.14	8.39	100

二、表外业务的规模

表外业务作为商业银行的制度创新,适应新的环境和条件,得到了迅速发展。80年代以后,表外业务的规模迅速扩大,成为银行的主要盈利业务。见表1—1。

第三节 表外业务的特点与作用

表外业务的特点和作用与表外业务产生的背景密不可分。作为制度创新,它与商业银行传统的表内业务相比,有着鲜明的特点,作用也不尽相同。

一、表外业务的特点

(一) 形式多样,交易集中

从第一节的介绍可以看出,表外业务的类型很多,灵活性非常大。银行既可以直接参与金融市场的操作,又可以以中间人的身份出现;既可以在场内交易,又可以进行柜台交易;既可能是无形市场,也可能是有形市场。表外业务可能是偶然的承诺或合约,只要双方同意,就达成协议,不计入资产负债表。金融法规对表外业务不要求资本金,或要求的资本金很少,限制较少,而表外业务又能大幅度提高银行的利润,因而每笔业务的金额及总业务量均相当大,并出现了交易集中化的趋势。在美国,表外业务每笔金额至少在百万美元以上,大多为数千万美元到上亿美元,有的可达几亿甚至几十亿美元,这些业务是一家银行所不能承担的,一般都由大商业银行或大投资银行牵头,许多家银行同时进行一笔交易。据统计,到1993年底,美国的信孚银行、J. P. 摩根、高盛、所罗门兄弟、美林和摩根·斯坦利的金融衍生工具合约价值达到7.2万亿美元,占当年全球未清偿合约价值的40%左右。

（二）透明度低，不易监管

除了一部分业务以脚注的形式注在资产负债表上以外，表外业务大多不反映在资产负债表上，这使许多业务不能在财务报表上得到真实体现，监管当局、股东、债权人等外部人员难以了解银行的整体经营水平，使银行的经营透明度较低。在全球金融市场日趋一体化的今天，任何一国或一个地区的风吹草动都有可能导致大范围的市场动荡，银行的表外业务随时都可能因为风险成为现实而转为表内业务，造成银行的巨额亏损。因此，透明度低使得银行内部人员对表外业务的固有风险无法作出正确的认识和分析，而外部人员则无法对银行的经营活动进行有效的监督与控制。

（三）金融杠杆性高，盈亏数目巨大

表外业务（不包括金融服务类表外业务）是高收益、高风险的杠杆性金融业务。此类业务资金成本低，属于“以小博大”，若变化趋势与交易者的预测相符，收益会很高，而一旦预测与市场走势不符，亏损也相当惊人。在金融衍生工具市场上，这一特征表现得最为突出。比如，进行期货交易通常只需缴纳较低的保证金，就可以操纵金额巨大的合约，盈亏都很可观。如果银行管理层对此监控不力，或存在投机心理，那么后果将非常严重。1995年英国老牌商人银行巴林银行的倒闭，起因就在于其新加坡交易员尼克·里森违规买入大量日经指数期货，造成高达10亿美元的巨额亏损。其实巴林银行被收购后，当年其他营业项目的收益还是不低的。

二、表外业务的作用

任何事物都有正反两方面的作用，表外业务也不例外，它既可能提高银行的资产负债的质量，给银行带来相当高的收益，也可能使银行背负巨大的风险，将银行引入破产的深渊。

(一) 表外业务的积极作用

1. 增加盈利,降低成本。西汉史学家司马迁曾说:“天下熙熙,皆为利至,天下攘攘,皆为利往”,同样,西方商业银行之所以竭尽所能大力发展表外业务,不外是为了提高资本运营效率,提高资产利润率。表外业务的发展,为银行带来了大量的手续费和佣金收入,同时,银行还可以通过投机,利用各种表外业务在外汇市场、股票市场、债券市场和金融衍生工具市场赚取高额利润。银行从事表外业务的收入近年来已大大超过其表内业务收入。1993年,美国的一些大银行盈利剧增,大多来自表外业务,尤其是衍生工具的自营交易。例如,信孚银行1993年的衍生工具自营收入为16亿美元,比利息收入多3亿美元。

表外业务还能降低银行的成本。它对资本金的要求很少或根本不要求资本金,还可以放慢资产增长速度,从而避开资本充足率的规定,降低管理成本。许多类型的表外业务还能降低资金成本。例如,利率互换可以使双方都减少利息支出。在典型的互换中,信用等级高的国际大银行在欧洲债券市场上筹集固定利率资金,然后把这些资金互换给筹集浮动利率资金的信用等级较低的银行、公司,这对双方都有利。世界银行在筹集到美元资金将之贷放出去之前,一般将其互换为其他货币,此举在1993年为其节省了大约40个基点的利息支出。

2. 防范风险,增加流动性。在上一节表外业务的成因中曾经指出,转移和分散风险是商业银行发展表外业务的重要原因。单独来看,表外业务确实是起到了这个作用。衍生工具的套期保值作用如果运用得当,便可以转移汇率及利率风险。备用信用证、票据发行便利等工具则可以分散、转移信用风险。比如,票据发行便利的投资人或持票人只承担短期风险,即短期票据到期无力偿还的风险;而承购银行则承担中长期风险,即投资者不愿购买继续发行的短期票据,银行必须履行提供贷款的义务。