

金融学精选教材译丛



MANAGEMENT OF BANKING

[第6版]

银行管理

[美] S. 斯科特·麦克唐纳 (S. Scott MacDonald) 著
蒂莫西·W. 科克 (Timothy W. Koch)
钱宥妮 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

金融学精选教材译丛

MANAGEMENT OF BANKING [第6版]

银行管理

[美] S. 斯科特·麦克唐纳 (S. Scott MacDonald) 著
蒂莫西·W. 科克 (Timothy W. Koch)
钱宥妮 译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记图字:01-2006-5871

图书在版编目(CIP)数据

银行管理:第6版/(美)麦克唐纳(MacDonald, S. S.)等著;钱宥妮译. —北京:北京大学出版社,2009.5
(金融学精选教材译丛)

ISBN 978-7-301-12317-1

I. 银… II. ①麦… ②钱… III. 商业银行-经济管理-教材 IV. F830.33

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第113282号

S. Scott MacDonald, Timothy W. Koch

Management of Banking, sixth edition

ISBN: 978-0-324-40588-0

Copyright © 2006 by South-Western, a part of Cengage Learning.

Original edition published by Cengage Learning. All Rights Reserved.

本书原版由圣智学习出版公司出版。版权所有,盗印必究。

Peking University Press is authorized by Cengage Learning to publish and distribute exclusively this simplified Chinese edition. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only (excluding Hong Kong, Macao SARs and Taiwan). Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. No part of this publication may be reproduced or distributed by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

本书中文简体字翻译版由圣智学习出版公司授权北京大学出版社独家出版发行。此版本仅限在中华人民共和国境内(不包括中国香港、澳门特别行政区及中国台湾地区)销售。未经授权的本书出口将被视为违反版权法的行为。未经出版者预先书面许可,不得以任何方式复制或发行本书的任何部分。

本书封面贴有 Cengage Learning 防伪标签,无标签者不得销售。

(Thomson Learning 现更名为 Cengage Learning)

书 名: 银行管理(第6版)

著作责任者:[美]S.斯科特·麦克唐纳 蒂莫西·W.科克 著 钱宥妮 译

策 划 编 辑:张 燕

责 任 编 辑:张 燕 王花蕾

标 准 书 号:ISBN 978-7-301-12317-1/F·1658

出 版 发 行:北京大学出版社

地 址:北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子邮箱: em@pup.pku.edu.cn

电 话:邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926 出版部 62754962

印 刷 者:北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者:新华书店

850毫米×1168毫米 16开本 45.25张 991千字

2009年5月第1版 2009年5月第1次印刷

印 数:0001—4000册

定 价:78.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

丛书序言

北京大学出版社策划出版的《金融学精选教材》系列图书与读者见面了,这是一件令人兴奋的好事。众所周知,现代经济已经进入金融经济时代。经济关系的国际化扩大了金融活动的空间,使得经济全球化、金融全球化的格局逐步形成。如何使广大金融学和相关专业的学生站在国际视野,全面而系统地了解现代金融活动的本质和金融市场运作的内在规律,已经成为世界各国金融学教育中必须面对的重大现实问题。

中国是一个金融人才短缺的国度,急需培养一大批高质量、具有国际先进知识的优秀金融人才,从而增强在经济全球化背景下的国际竞争力。而我们深知,要培养出一流的金融人才,不仅需要一流的师资和学者、一流的教学管理水平,而且还需要一流的教科书。作为在国内外从事了多年金融学研究 and 教学的学者,我们深感国内教材建设严重滞后,教材老化、脱离现实、远离前沿的现象非常严重。虽然随着近年来一批国外原版教科书的陆续引进,上述情况已经有所改善,但与国外相比还存在着很大的差距。将国外最优秀的著作引入中国,让国内的学生能够接触到国际最经典和前沿的理论知识,让国内的教师能够借鉴国际上最成熟先进的教材编写方式和教学方式,进而推动中国的现代金融学教育,是中国的教育界和出版界共同肩负的神圣责任和使命。正是本着这样一种强烈的使命感,北京大学出版社在组织国内顶级专家编写优秀金融学教材和专著的同时,特地精选了一批在国际上享有盛誉的经典力作。

《金融学精选教材》系列所入选的图书包括三种类型:在专业领域内有着广泛影响的权威之作,比如 J. Weston, Mark Mitchell 和 J. Harold Mulherin 教授撰写的有着广泛影响的并购重组和公司治理教材 *Takeovers, Restructuring, and Corporate Governance* (第4版);国外最具畅销性的金融学教材,如 Copeland 等人的 *Financial Theory and Corporate Policy* (第4版);著名金融学专家的最新力作,如货币银行学专家 Stephen G. Cecchetti 教授编著的最新货币银行教材 *Money, Banking and Financial Markets*, 等等。这些著作都有一个共同特点,就是内容丰富,叙述严谨,深入浅出,非常适合金融学和相关专业高年级本科生、研究生和 MBA 作为教材或研究参考书;同时,由于理论与实践的并重,其中大多数著作对于金融行业的从业人员来说也具有

很高的参考价值。为了满足不同层次教学以及双语教学的需要,本丛书中的大多数图书都将同时推出中文翻译版和英文影印版。

《金融学精选教材》是一个开放的系列,在出版社和丛书编委会的精心挑选和严格把关下,相信将有越来越多的国外优秀金融教材入选其中。我们热切期待更多的专家学者为我们提出宝贵的意见和建议,也衷心希望本丛书的出版能为中国的金融学教育和现代金融人才的培养作出一份贡献。

《金融学精选教材》

丛书编委会

2006年12月

前 言

虽然竞争增加了提供金融产品和服务的企业数量,但美国跨州分支机构设立限制的取消却减少了独立经营银行的数量,而增加了银行营业点的数量,其中主要是分支机构。而合并大大提高了大型银行控制的银行资产的比例。毫不奇怪的是,全球都有同样的趋势。现在几家大银行在全美 50 个州都开展业务,许多银行都在国外设有分支机构。大型外国银行的业务遍及美国和全球。实际上,你可能都不知道你的银行的总部是在美国境内还是境外!不同金融机构基本上都宣称要并购其他金融公司(不一定是银行),而且这些机构常常是不同国家的机构。这些因素以及其他许多现象都反映出银行业环境正处于不断的变革中。

竞争加剧还意味着地域不再成为金融机构交易领域或竞争市场的束缚。个人可以在以下不同的金融机构开立支票账户:传统的存款机构,如商业银行、储蓄银行、信用合作社;经纪公司,如嘉信理财(Charles Schwab)或美林证券(Merrill Lynch);非银行金融机构,如通用电气资本服务公司(GE Capital)和州立农场保险公司(State Farm);非传统的网络银行,如网银(NetBank)。在所有这些公司办理业务,你甚至不用离开家,因为你可以通过网络开立账户。你可以进行电子存款、电子转账,可以购买股票、债券和共同基金,甚至可以从这些公司申请并获得贷款。大部分金融机构可以通过电话、邮件或在柜台为您办理这些业务。所有的公司都和其他公司竞争业务,支付和收取竞争环境下确定的市场利率,而且基本上在产品和服务的提供范围、经营地域方面都不受限制。

这本书阐释了这些竞争动力给银行和银行服务业带来的冲击。读者将更好地理解不断变化的银行业环境。

读者

《银行管理》适用于大学高年级本科生和研究生的银行与金融机构课程,也可适用于专业银行培训计划。在学习这门课之前,学生应了解会计学 and 宏观经济学的基础知识,以及利率和债券定价的基本概念。本书还适用于全面的、基础性的银行培训计划。

对于银行业的新从业者,本书介绍了银行业务的范畴,说明了银行管理者是如何进行金融决策的。对于从业人员,本书解释了一个领域的决策是如何影响其他领域的绩效和机会的。因此,本书将使读者对于资产负债表管理,尤其是盈利和风险间的平衡关系有一个全面的了解。

有关银行管理

本书重点介绍了决策过程,并提供了一个理解银行管理的独特方法。几个关键章节讨论了银行管理的各个方面,介绍了如何运用金融模型或决策程序,并用样本数据展示了金融模型和决策程序的具体运用。读者不仅可以观察到某些因素是如何影响信贷、投资、融资和定价决策的,而且可以理解回报和风险之间的平衡关系。读者可以看到几个 Excel 模板,其中包括各种利用样本数据演示的模型和应用实例。通过网络,读者还可以了解大量与银行绩效评估、信贷发放、投资组合管理、资产负债管理和流动性管理有关的案例。这些和每章最后的习题和思考题可以用于测试读者对重要问题和数据分析的理解程度。

学习完《银行管理》,读者应该充分认识到今天银行管理者面对的关键问题,了解进行决策的基本金融模型,并理解数据分析的优点和缺点。理论陈述和大量案例可以帮助读者理解金融决策过程中的平衡关系,并培养读者合理决策的逻辑思考过程。

本版特色

本书第 6 版在早期版本的基础上,有几处重要的变化和改进:

- 全书更新了最新的管制条例。特别是《金融服务现代化法案》(《格雷姆-里奇-比雷利法案》)、《格拉斯-斯蒂格尔法案》(Glass-Steagall)的废止已经改变了银行的监管和竞争环境。
- 全面讨论了金融服务行业的变化前景——包括《萨班斯-奥克斯利法案》(Sarbanes Oxley)和行业内竞争加剧的影响。
- 最新、最全面的银行绩效评估体系——传统银行业、投资银行业和表外融资——及其对分析人员绩效评估工作的冲击。对比了 PNC 银行与同类企业以及社区银行 2003—2004 年的财务业绩。
- 分析了《统一银行绩效报告》(Uniform Bank Performance Report)、联邦存款保险公司、联邦储备银行的最新数据,包括对关键性绩效数据的讨论、对其他绩效度量方法以及传统分析方法的优缺点的阐释。
- 全面讨论了联邦住房贷款银行(Federal Home Loan Bank)预付款在融资和流动性管理中的运用,并讨论了新巴塞尔资本标准。

- 讨论了信用评分、信用报告、破产改革、支票截留和《21 世纪支票法》(Check 21)、消费贷款运用的最新进展。
- 广泛使用新的分析工具和方法,如引入总回报率分析和期权调整利差分析,用于其他投资工具的评估。
- 银行绩效分析、商业贷款、融资和银行投资组合管理中的新案例运用了当前的数据和热点,这些在我们的网站 <http://koch.swcollege.com> 上可以看到。
- 更新了国际银行业、美国银行海外规模和作用、外国银行在美国的所有权和构成的数据和分析。讨论了银行不同币种的资产负债的汇率风险。
- 本书保留了贷款决策中的现金流分析的章节。介绍了制作现金损益表的全过程,阐明了如何解释结果,并提供了一种预测潜在借款人未来业绩的方法。本书用一份 Excel 模板进行了全面分析。

全书结构

本书的唯一主题是风险管理,具体分为六个部分,每一部分包括相关主题的章节。在切入每一章之前,本书会首先介绍当前的问题,或就本章讨论的关键论题给出一个例子。这类介绍性文字强调了管理者既会作出正确的决策,也会作出错误的决策,因而突出了风险的特点,但金融理论和模型的运用应该能帮助读者更好地理解风险和回报之间的平衡关系。

第一部分,“银行业及其管制概览”,介绍了银行管理和当前银行业趋势的背景信息。这一部分描述了竞争在银行业变革中的作用,产品、服务和经营地域范围的扩大趋势,银行业并购的冲击;还考察了小型银行和大型银行控股公司的组织结构,介绍了管制环境,并解释了关键性的银行业立法对银行业的影响。

第二部分,“银行绩效评估”,考察了商业银行的基本风险回报特征以及分析人员是如何评估银行绩效的。第 2 章介绍了银行财务报表,并利用《统一银行绩效报告》的财务比率展示了评估银行绩效的传统杜邦方法的运用,分析了银行绩效在不同时段的优劣之处以及和同类企业相比的优劣之处。这一章为理解银行如何盈利,以及如何在信用风险、流动性风险、市场风险、经营风险、声誉风险、法律风险和偿付风险中寻求平衡打下了基础。第 3 章记录了近年来银行在控制非利息费用与非利息收益比例以达到效率目标过程中所采用的策略和趋势。

第三部分,“利率风险管理”,说明了银行是如何度量和和管理利率风险的。第 4 章介绍了证券定价的背景信息、投资者的总回报率分析和利率的决定因素。第 5 章介绍了用于评估利率和资产负债表变动对非利息收益产生潜在冲击的缺口分析和收益敏感度分析。第 6 章描述了评估利率和资产负债表变动对股权经济价值产生潜在冲击的久期缺口分析和敏感度分析。这一章重点讨论了内嵌期权的影响和将敏感度分析纳入到期权对利润风险影响的评估体系中的必要性。第 7 章描述了金融期货、远期合约、利率

互换以及利率上限和利率下限的基本特征,并解释了银行是如何利用这些衍生产品进行套期保值和投机的。这一章的重点在于理解模型、输出数据和提高绩效的策略。

第四部分,“资金成本、银行资本和流动性管理”,描述了银行负债的特征、监管资本要求和总体流动性分析;介绍了用于投资决策和资产定价的资金边际成本估算的过程。这一部分还解释了银行如何达到法定准备金要求、管理现金资产,并建立模型估算流动性需求,规划暂时性现金不足的解决方案和长期流动性需求。文中尤其关注联邦住房贷款银行预付款的特点及其在流动性管理和新巴塞尔资本协议中的运用。

第五部分,“企业和个人信贷”,讨论了银行是如何管理信贷风险的。这一部分首先介绍了基本信用分析原则和不同类型贷款的特征。随后的章节中给出了估算企业借款人经营现金流的过程和个人借款者基本信用评分模型。

这一部分的重点在于诠释财务报表和估算决定偿付预期的现金流。盈利性分析描述了评估银行是否能从客户关系中获利的基本框架。

第六部分,“投资组合管理和专题”,描述了固定收益证券在帮助银行实现利润风险目标过程中的作用。这一部分首先明确了银行投资组合的基本目标和投资策略指导方针的特点,并介绍了银行购买的应税和免税证券的基本特征;然后介绍了与证券期限选择有关的各种策略、应税和免税证券组合、在商业周期中选择买卖时机;解释了内嵌期权对证券定价的影响,以及可赎回债券与预付风险较大的抵押贷款证券的风险回报权衡关系。最后一章描述了全球银行业的近期趋势和外汇风险管理。

《银行管理》的每一章最后都有一系列习题和思考题,需要学生运用该章介绍的决策模型回答。Excel 模板既是未来分析的重要工具,也可以用于生成和解决其他问题。

第6版只有14章,而第5版中有22章。删去章节的部分内容也包含在第6版中,余下的部分内容可以通过网络查阅。从精装教材中删去部分内容的主要目的是为了突出一学期课程中可以覆盖的关键性内容。

辅助材料

教师手册和题库

本书附有全面的教师手册和题库,给出了每一章的教学目标和大纲,并提供了课后习题和思考题的详细答案。另外,光盘中还附有选择题和答案。

教学演示文稿软件

课堂上需要使用多媒体的教师可以得到本书的微软 PowerPoint 演示稿。这套多媒体演示文稿使学生能够领略到银行一天中所要面对的几乎各种金融情境;而且,便于教师直接将财务分析数据表引入课堂演示中。软件包中有许多表格和图。

数据表格模板

如需运用计算机对本书的数据进行分析,可以获取微软 Excel 模板。这些模板给出了与银行绩效和关键财务比率、非金融企业经营现金流分析相关的一般性决策模型。每个模型都可以对历史数据以外的期间进行“what if”预测敏感度分析。模板还就教材中的关键性问题和案例的数据提供了全方位的决策模型。学生可以利用这些模板分析资产负债表和损益表数据,并进行同样的“what if”分析。使用者可以快速浏览一系列结果,而不只是简单的静态结果。模板覆盖的论题包括银行绩效分析、久期分析、风险资本要求和规划、信用分析和客户盈利性分析。

案例

银行绩效分析、商业信贷、融资、银行投资组合管理的最新案例可以从我们的网站 <http://koch.swcollege.com> 下载。

网站

本书的支持网站为 <http://koch.swcollege.com>,可以下载教师用的 PowerPoint 幻灯片、教师手册、数据模板、最新案例以及学生用的 PowerPoint 幻灯片和数据模板。

致谢

在第 6 版的撰写过程中,我们得到了银行业和学术机构诸多朋友的帮助和指点。本版得益于下面各位人士和往届学生的讨论。我们尤其要感谢 Linda Allen, John Barrickman, William Chittenden Steve Christensen, Ken Cyree, David Davis, Charles Funk, Scott Hein, Charley Hoffman, Jeff Judy, Ira Kawaller, Randy King, Ed Krei, Charles Moyer, Don Mullineaux, Don Musso, James Pappas, Ramesh Rao, Joshua Robinson, Ron Rogers, J. T. Rose, Robert Schweitzer, Lynda Swenson, Ernie Swift, Randy Woodward, Buddy Wood。

我们还要感谢给予了我们大量有益的意见和建议的复审者,他们是:

Yea-Mow Chen, 旧金山州立大学

Steven J. Cross, 特洛伊州立大学

William F. Ford, 中田纳西州立大学

F. Phillip Ghazanfari, 加利福尼亚州立工艺大学

William F. Kennedy, 北卡罗来纳-夏洛特大学

Matthew A. Walker, 北达科他州立大学

我们还要感谢圣智学习出版集团的指导和帮助,尤其是 Mike Reynolds, Elizabeth Thomson 和 Cliff Kallemeyn。很高兴和他们共事。

最后,我们还要感谢我们的家人——Susan, Michala 和 Andy; 以及 Becky, Cassy 和

Erin——感谢他们在本书写作过程中给予的鼓励、支持,直至本书完成。

Timothy W. Koch, 博士
摩尔商学院
南卡罗来纳大学
哥伦比亚, SC 29208

S. Scott MacDonald, 博士
西南银行业研究生院
南卫理公会派教徒大学
达拉斯, TX 75275

目 录

第 1 部分 银行业及其管制概览

第 1 章 变迁中的银行业环境 3

- 1.1 历史上的银行管制 4
- 1.2 银行业管制的目标和作用 6
- 1.3 保证安全性和可靠性,构建有效的、竞争性的金融系统 7
- 1.4 保持货币稳定性和国家支付系统的完整性 17
- 1.5 有效的、竞争性的金融体系 20
- 1.6 消费者保护 34
- 1.7 联邦立法和管制趋势 34

当代热点:道德风险和松懈的市场自制:

- 存款保险 38
- 1.8 银行业务模式 39
- 1.9 变革的主要动力 43
- 1.10 科技进步 55
- 1.11 小结 56

习题 57

实践活动 58

附录 主要的银行业立法 59

第 2 部分 银行绩效评估

第 2 章 银行绩效分析 67

- 2.1 商业银行财务报表 69

- 2.2 资产负债表和损益表之间的关系 83

- 2.3 股权收益率模型 85

- 2.4 盈利分析 86

当代热点:解读财务比率,使用资产

负债表数据平均值 87

- 2.5 风险和收益管理 93

- 2.6 经营风险 101

- 2.7 银行绩效评估:应用举例 104

当代热点:安然的落马及其对 PNC

银行的冲击 115

- 2.8 最大化银行股权的市场价值 117

- 2.9 财务报表操纵 121

- 2.10 小结 125

习题 126

思考题 127

第 3 章 非利息收益和非利息费用的

管理 163

- 3.1 非利息收益 166

- 3.2 非利息费用 172

- 3.3 何种业务和客户是利
可图的? 176

当代热点:增加非利息收益的策略 178

当代热点:网上银行:银行在如何培养客户

“改变行为模式”? 183

- 3.4 什么样的业务组合是合适的? 184

- 3.5 管理非利息费用的策略 185

当代热点:削减费用的机会 188

3.6 小结 189

习题 190

思考题 191

第3部分 利率风险管理

第4章 固定收益证券定价 195

4.1 利率的数学计算 195

4.2 终值和现值:多期支付 197

4.3 利率和无期权债券价格间的关系 200

4.4 久期和价格波动性 205

4.5 固定收益证券估值的近期创新和总回报率分析 210

4.6 货币市场收益率 213

4.7 小结 216

习题 216

调研计划 218

第5章 利率风险管理:缺口和收益敏感度 219

5.1 用缺口度量利率风险 220

5.2 传统静态缺口分析 222

5.3 收益敏感度分析 236

5.4 损益表缺口 244

5.5 管理缺口和收益敏感度风险 245

5.6 小结 247

习题 247

思考题 249

第6章 利率风险管理:久期缺口和股权经济价值 251

6.1 用久期缺口度量利率风险 252

当代热点:利率敏感度和价格敏感度 255

6.2 股权经济价值敏感度分析 260

当代热点:房地美和房利美的利率风险 263

6.3 收益敏感度分析和EVE敏感度分析:哪个模型更好? 264

6.4 对收益和股权经济价值敏感度管理策略的批评 266

6.5 小结 270

习题 270

思考题 272

第7章 利用衍生金融工具管理利率风险 273

7.1 金融期货的特征 274

7.2 投机和套期保值 281

7.3 微观套期保值的应用 289

7.4 宏观套期保值的应用 292

当代热点:套期保值会计和富兰克林储蓄银行的破产 295

7.5 利用远期利息协议管理利率风险 296

7.6 作为利率管理工具的基本利率互换 298

7.7 利率上限和利率下限 305

7.8 小结 316

习题 316

思考题 319

第4部分 资金成本、银行资本和流动性管理

第8章 银行融资和流动性管理 327

8.1 流动性要求、现金和资金来源之间的关系 328

8.2 零售型存款的特征 334

当代热点:存款保险的范围 334

当代热点:诚实储蓄法案 336

8.3 大额负债的特征 342

8.4 电子货币 352

8.5 《21世纪支票法》 355

8.6 资金成本度量 358

当代热点:边际和平均 360

8.7 资金来源和银行风险 365

8.8 持有流动资产 368

8.9 在联邦储备银行的准备金余额 369

8.10 满足法定准备金要求 373

- 8.11 流动性规划 380
- 当代热点:一笔240亿美元的透支额 383
- 8.12 传统的流动性风险指标 386
- 8.13 小结 395
- 习题 395
- 思考题 398
- 实践活动 399

第9章 资本的有效利用 401

- 9.1 为什么要担心银行资本金? 401
- 9.2 风险资本标准 403
- 9.3 银行资本的构成 409
- 9.4 FDICIA 和银行资本标准 412
- 9.5 银行资本的作用是什么? 417
- 9.6 多少资本是足够的? 420
- 9.7 资本要求对银行经营政策的影响 421
- 9.8 外部资本来源的特点 425
- 9.9 资本规划 428
- 9.10 联邦存款保险 430
- 当代热点:针对大型银行破产的监管策略 433
- 9.11 小结 438
- 习题 439
- 思考题 440

第5部分 企业和个人信贷

第10章 信贷政策和贷款特征概述 443

- 10.1 贷款增长和贷款质量的近期趋势 444
- 10.2 度量资产的总体质量 451
- 10.3 贷款业务的竞争趋势 452
- 当代热点:银行竞争的多样化形式 453
- 10.4 信贷过程 454
- 10.5 各类贷款的特征 462
- 当代热点:RJR——降低杠杆与杠杆收购 472
- 10.6 小结 476
- 习题 476
- 思考题 477

实践活动 478

第11章 商业贷款评估 479

- 11.1 基本信用问题 480
- 11.2 评估信用申请:四步骤的过程 485
- 当代热点:微观战略公司的虚假利润 495
- 当代热点:安然的收入创造:会计造假
的教训 496
- 当代热点:现金流的多面性 500
- 11.3 信用分析举例:韦德办公家具公司 505
- 11.4 小结 519
- 习题 519
- 思考题 521
- 附录I 财务比率的计算 524
- 附录II 财务分析的背景信息 525
- 附录III 526

第12章 消费信贷评估 528

- 12.1 消费贷款的类型 530
- 当代热点:借记卡、智能卡和预付卡 533
- 12.2 次级贷款 536
- 12.3 消费信贷管制 538
- 当代热点:信用报告的错误 541
- 12.4 信用分析 545
- 12.5 消费信贷的近期风险和收益特征 554
- 12.6 小结 556
- 习题 557
- 思考题 558
- 实践活动 558

第6部分 投资组合管理和专题

第13章 投资组合管理 561

- 13.1 交易商业业务和证券
营业账户 562
- 13.2 投资组合的目标 563
- 13.3 投资组合的组成 567
- 13.4 应税证券的特征 569

- 13.5 抵押贷款证券的预付风险 580
- 13.6 市政证券的特征 589
- 13.7 拟定投资策略指导方针 593
- 13.8 积极的投资策略 595
- 13.9 长期证券的期限或久期选择 595
- 13.10 利率对含权证券价值的影响 601
- 13.11 应税和免税证券的收益率
对比 611
- 13.12 1986 年《税收改革法案》的
影响 615
- 13.13 证券互换策略 617
- 13.14 小结 620
- 习题 621
- 思考题 622
- 实践活动 624

第 14 章 全球银行业 625

- 14.1 全球银行业参与者 625
- 14.2 欧盟 635
- 14.3 全能银行模式 636
- 14.4 美国银行的组织结构 638
- 14.5 国际金融市场 640
- 14.6 国际贷款 642
- 14.7 外汇业务 648
- 14.8 小结 652
- 习题 653

术语表 655

索引 679

第 1 部分

银行业及其管制概览

第 1 章 变迁中的银行业环境

