

ANTHONY SAUNDERS ● 安东尼·桑德斯

MARCIA MILLON CORNETT ● 马西娅·米伦·科尼特

F830.2
273

FIFTH EDITION

第5版

金融机构管理

一种风险管理方法

王中华 陆军 译

王中华 审校

financial institutions management

A RISK MANAGEMENT APPROACH

THIS NOTE IS LEGAL TENDER
FOR ALL DEBTS, PUBLIC AND PRIVATE

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

11798
WASHINGTON



第 5 版

金融机构管理

——一种风险管理方法

安东尼·桑德斯

纽约大学斯特恩商学院金融学教授

[美]

著

马西娅·米伦·科尼特

南伊利诺伊斯大学金融学教授

王中华

天津商业大学经济学院金融学教授

译

陆军

中山大学岭南学院经济学教授

人民邮电出版社

北京

Fifth Edition

Financial institutions management

A risk management approach

Anthony Saunders

*Johu M.Schiff Professor of Finance
Salomon Center
Stern School of Business
New York University*

Marcia Millon Cornett

*Rehn Professor of Business
Southern Illinois University*

Translators

Wang Zhonghua

*Professor of Finance
Tianjin University of Commerce*

Lu Jun

*Professor of Economics
Zhongshan University*

 人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

BEIJING

图书在版编目 (CIP) 数据

金融机构管理——一种风险管理方法 (第5版) / (美) 桑德斯 (Saunders, A.), 科尼特 (Cornett, M. M.) 著;
王中华, 陆军译. —北京: 人民邮电出版社, 2009.7

高等学校教材

ISBN 978-7-115-20993-1

I. 金… II. ①桑… ②科… ③王… ④陆 III. 金融机构—经济管理—高等学校—教材 IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 089547 号

Anthony Saunders, Maria Milten Cornett

Financial institutions management, 5th Edition

ISBN 007-124475-1

Copyright © 2006 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

Original language published by The McGraw-Hill Companies, Inc. All rights reserved. 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.

Simplified Chinese translation edition jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) Co. and Posts & Telecom Press.

本书中文简体字版由人民邮电出版社和美国麦格劳·希尔教育 (亚洲) 出版公司合作出版。未经出版者书面许可, 不得以任何形式复制或抄袭本书的任何部分。

本书封底贴有人民邮电出版社和 McGraw-Hill 公司防伪标签, 无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号: 01-2005-5702

版权所有, 侵权必究。

金融机构管理——一种风险管理方法 (第5版)

- ◆ 著 [美] 安东尼·桑德斯 马西娅·米伦·科尼特
译 王中华 陆军

策 划 刘 力 陆 瑜
责任编辑 刘 力 周敏芳
装帧设计 陶建胜

- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号A座
邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
电话 (编辑部) 010-84937150 (市场部) 010-84937152
(教师服务中心) 010-84931276
北京中科印刷有限公司印刷
新华书店经销

- ◆ 开本: 850×1092 1/16 精装
印张: 55
字数: 1590千字 2009年7月第1版 2009年7月第1次印刷
著作权合同登记号 图字: 01-2005-5702
ISBN 978-7-115-20993-1/F

定价: 158.00元

本书如有印装质量问题, 请与本社联系 电话: (010) 84937153

内 容 提 要

本书是金融学国际权威专家美国的安东尼·桑德斯教授和马西娅·科尼特教授共同撰写的《金融机构管理——一种风险管理方法》(*Financial Institutions Management: A Risk Management Approach*)第5版的中译本。原版书在国外自出版以来一直占据金融学专业基础教材的领导者地位。本书结构清晰,信息容量大,内容新而易懂,并融合了丰富的教学方法,对金融业的银行、投资、证券、保险、基金等五大分支做了全面的介绍和详细的分析。

本书共3编28章,内容包括:利率、联邦储备系统、货币市场、债券市场、抵押市场、股票市场、外汇市场、衍生证券市场、商业银行、保险公司、证券公司和投资银行、共同基金、养老基金以及金融机构的风险管理。对利用衍生证券、贷款出售和资产证券化进行风险管理做了详细的分析。

本书适合作为高等院校金融学专业和财经类专业本科高年级学生、研究生以及MBA、EMBA学员的金融机构管理课程教材,也可供金融机构管理者及理论工作者参考。

This book is dedicated to Pat, Nicholas, and Emily and to my mother, Evelyn.

Anthony Saunders

To the Millons and the Cornetts, especially Galen.

Marcia Millon Cornett

作者简介



安东尼·桑德斯 (Anthony Saunders)

安东尼·桑德斯教授是纽约大学斯特恩 (Stern) 商学院金融系主任。桑德斯教授从伦敦经济学院获得了博士学位。自从1978年以来,他一直在纽约大学讲授本科和研究生的课程。在他的整个学术生涯中(包括教学和研究活动),其主要研究方向集中在金融机构和国际银行业务方面。他在全球一些知名大学里担任客座教授,其中包括欧洲工商管理学院 (INSEAD), 斯德哥尔摩经济学院和默尔本大学。目前,他正担任纽约大学金融机构所罗门研究中心的执行委员。

桑德斯教授同时在美国联邦储备董事会的学术顾问委员会和联邦国民抵押贷款协会的研究顾问委员会任职。此外,桑德斯博士曾经在美国货币监理署和费城联邦储备银行做访问学者。他也曾经是国际货币基金组织的访问学者。他是《银行与金融杂志》和《金融市场、工具与机构杂志》的主编,同时还担任其他8种刊物的副主编——其中包括《金融管理》和《货币、信贷与银行杂志》。他的研究成果发表在所有重要的货币、银行与金融杂志上,以及一些著作中。此外,他还撰写和与他人合著过几本专业著作,最新的一本书名为《信用风险管理——新的风险价值和其他的方法》(第2版),纽约 John Wiley & Sons 出版社2002年出版。



马西娅·米伦·科尼特 (Marcia Millon Cornett)

马西娅·米伦·科尼特是南伊利诺斯 (卡邦戴尔) 大学的雷恩 (Rein) 商科教授。她从伊利诺斯州的诺克斯 (Knox) 学院 (设在盖尔斯堡) 获得经济学学士学位,并且从印第安纳大学布鲁明顿 (Bloomington) 分校获得了 MBA 和金融学博士学位。科尼特博士撰写并发表了数篇与银行业绩、银行监管和公司金融相关的学术论文。她的论文发表在如下学术刊物上:《金融杂志》、《货币、信贷和银行杂志》、《金融经济学杂志》、《金融管理》、《银行和金融杂志》。她曾担任《金融管理》的副主编。如今,她是《银行和金融杂志》、《金融服务研究杂志》、《FMA 在线》、《跨国金融杂志》和《金融经济学评论》等刊物的副主编。科尼特博士现为南伊利诺斯大学信用合作社董事会、执行委员会以及财务委员会的成员。她曾执教于科罗拉多大学、波士顿学院和南卫理公会大学 (Southern Methodist University)。目前,她是美国财务管理协会、美国金融协会和西部金融协会的会员。

译者序

金融是现代经济的命脉与核心。金融机构在整个金融活动中扮演着关键性的角色，而金融机构本身面临的高风险性及其危机的多米诺骨牌效应，使得金融的安全、高效、稳健运行对经济全局的稳定和发展起着至关重要的作用。

2006年春季，由于利率上升等因素的影响，美国楼市开始下跌，从而引发了次贷危机。危机使得包括花旗集团和汇丰控股在内的众多显赫的金融机构遭受了巨大亏损。为了缓和危机和流动性的突然紧缩，美联储、欧洲央行和日本央行等向市场紧急注入了巨额资金。然而，就在此事逐步淡出人们的视线的时候，2008年8月，美国的两个与房贷业务相关的重要机构——房利美（联邦国民抵押贷款协会）和房地美（联邦住房抵押贷款公司），也因为次贷造成的损失而陷入了全面危机，并于9月初被美国政府接管。根据接管方案，美国财政部将向房利美和房地美注资，并收购相关优先股；两大机构的首席执行官被限令离职，政府相关监管机构接管两大机构的日常业务，同时任命新的领导人。但是，这一紧急措施只给金融市场带来短暂的鼓舞。

随着美国次贷危机愈演愈烈，美国金融市场出现了剧烈动荡。2008年9月，拥有158年历史的全美第四大投资银行雷曼兄弟公司由于涉及次贷导致亏损严重，公司股价一年内下跌近95%，最终宣布破产。与此同时，美林公司被美国银行收购。在此之前的2008年3月，美国第五大投资银行贝尔斯登公司已被摩根大通公司收购。这样，前后仅半年时间，华尔街前五大投资银行竟然垮掉了三家，而只剩下了高盛和摩根士丹利两家公司。随着这两家幸存的公司的股票也持续下挫，9月下旬，美联储批准了高盛和摩根士丹利提出的转为银行控股公司的请求。在这场次贷危机中，保险业也未能幸免。2008年9月，美国最大保险公司美国国际集团（AIG）因陷入险境而由政府接管。美联储授权纽约联邦储备银行向其提供850亿美元紧急贷款，从而使得美国政府持有该集团近80%的股份。迄今为止，危机的结果尚无定论。这起由于美国次贷危机而引发的全球金融震荡，向我们生动的展示了金融风险的严重性和特殊性。

目前，我国的金融机构也面临着诸多的风险，主要有以下几个方面：

首先，由于资本市场、中小金融机构发展滞后，国有银行在资金配置上长期处于绝对支配地位。一方面，居民除了将钱存入银行外，缺乏其他有效投资渠道，加之教育、医疗和社保等改革带来的谨慎性预期，使得边际储蓄率不断提高，居民储蓄率居高不下。另一方面，企业发展对外源资金依赖程度大，在直接融资不发达的情况下，不得不主要依赖银行贷款。因此，我国的银行业面临着较高的风险集中度。另外，到目前为止，中国的银行业的信贷资产中，约有一半以上是以房地产贷款形式存在的。房地产行业隐藏的风险也不容小视，主要表现为：房地产开发商的高负债经营使得财务风险突出；假按揭在个人住房贷款中问题严重；

基层银行发放房地产贷款操作风险明显；土地开发贷款有较大信用风险等等。特别是房地产市场泡沫的存在使得银行业面临着很大的金融风险。

其次，证券业隐含着巨大的金融风险。证券公司收入结构不合理，资产质量不高，流动性明显不足，累积风险严重，一批证券公司已处于严重资不抵债局面；普遍存在违法收益“私人化”，违法成本“社会化”的制度性错位激励，总体道德风险严重。

再次，保险公司的风险也不容忽视。保险行业整体诚信意识和服务意识不强；经营管理水平较低，对分支机构的经营行为缺乏有效监督和约束；不计成本地抢占市场份额，恶性竞争严重。

金融风险是无法回避的事实，因此，我们所关注的是，金融机构如何在通过提供金融服务而获取收益的同时，将风险置于可控的范围之中。这就是金融机构的风险管理问题，也是本书要全面分析和探讨的问题。

本书是一本为本科高年级的学生和 MBA 学员而编写的教科书。翻开本书，展现在我们面前的是一条清晰的脉络。全书由三大部分构成：首先，作者用 7 章的内容介绍了金融机构的特殊性，银行、保险公司、证券公司、共同基金和金融公司等行业的业务活动，以及金融中介机构所面临的 10 种风险。随后，作者用 10 章的笔墨，对各种风险的特点及计量方法进行了全面和深入的分析。在最后的 11 章中，作者详细介绍了金融机构风险管理的各种方法。纵观全书，可以看到这样几个显著的特点：（1）整体性强，体系完整。既有对所有金融机构业务状况的介绍，也有对每种风险的细致分析，并且对各种风险的防范手段进行了重点探讨。（2）分析透彻。作者对所涉及到的每项内容都进行了深入的分析 and 探讨。（3）紧密联系现实。许多素材都来自于现实生活以及金融行业新近发生的事件；正文中穿插的一些专栏内容，向学生展示了相关知识在目前的现实世界中的应用。（4）学习资源丰富。正文中有许多的例题，每章后面还有大量的习题，其中包括一些与主要金融机构相关的网络互动练习。

作为本书作者之一的桑德斯教授是纽约大学斯特新（Stern）商学院金融系的主任。他长期从事金融机构和国际银行业务方面研究，是一些重要金融期刊的编委，在全球一些知名大学担任客座教授，并且在一些重要的金融机构担任学术顾问。桑德斯教授在金融学领域享有很高的学术地位。据调查，从 1953 年到 2002 年，在全球最有影响力的 16 本金融学期刊上，他发表的论文数量位居首位。作者深厚的学术背景，使得这本书自 1994 年首次出版以来深受读者的欢迎。我们希望本书的翻译能够学习金融专业知识的大学生和研究生，为有志于强化和提高自身理论水平的金融行业从业者，提供一个全新的学习视角。

本书第 1 章～第 10 章的内容由陆军教授翻译，第 11 章～第 28 章由王中华教授翻译，全书由王中华教授审核。由于译者能力有限，译文中难免存在不妥之处，诚恳欢迎读者批评指正。最后，我们要感谢为本书出版付出了巨大辛劳的北京新曲线出版咨询有限公司的领导以及相关编审人员。

王中华
天津商业大学经济学院金融学教授

中文版序

不仅是美国，实际上全世界都处在 20 世纪 30 年代以来的最严重金融危机之中。2009 年 3 月，道琼斯工业平均指数的价值在不到一年半的时间内下降了 54%，下降幅度超过了 1937 - 1938 年的股市崩盘（当时的下降幅度为 49%）。2008 年下半年，被美国的金融机构收回的欠债房屋达到了创纪录的水平，其中全美有 6.99% 的借款人至少有一项拖欠，有 11.1% 的次级抵押贷款逾期未还。2009 年初，美国的失业率超过了 8%。商业银行的巨头花旗集团曾向政府寻求巨额的损失担保和注资，以防止倒闭。在经历了倒闭和并购之后，投资银行的五大公司中只剩下了两家（高盛和摩根士丹利），而且这两家也都转变成了商业银行控股公司。作为美国最大的一家保险公司，美国国际集团仅仅是因为联邦政府的紧急拯救才得以幸存下来。如果没有联邦紧急援助，美国的三大汽车制造商将会随时破产，而且，即使在政府援助之下，克莱斯勒还是于 2009 年 5 月寻求了破产保护。（通用汽车公司也于 2009 年 6 月 1 日宣布申请破产保护——译者注）国民经济研究局（由顶尖经济学家组成的一个私人团体，其任务是负责追踪经济衰退的起迄时间）声称，美国的经济从 2007 年 12 月开始陷入衰退，这已经是 20 世纪 30 年代大萧条以来最长的一次衰退了。事态仍在继续，且每天都在变化。衰退何时终止及其对金融体系和金融机构的影响都还未能确定。

需要着重指出的是，尽管金融机构行业的状况及参与者已经发生了改变，而且还将继续发生改变，但幸存下来的金融机构将和以往一样提供相同的服务。1999 年的《金融服务现代化法案》导致了全能金融机构的产生，这些机构类似于 1933 年之前存在于美国的金融机构。在 21 世纪头 10 年的后期金融危机发生之前，这些金融服务控股公司（即同时提供多重金融服务的金融机构）已经成为了金融机构的主流（按总资产衡量）。目前的危机过去之后，继续从事经营的金融机构将只能延续这种趋势。换句话说，尽管金融机构行业的状况及参与者会继续发生改变，但金融机构提供的服务将仍然包括以下几个方面：商业银行和消费银行业务、保险业务、投资银行和经纪业务、共同基金和退休基金投资等等。经历过此次金融危机的金融机构将仍然提供多重金融业务，而不会只提供某一领域的金融业务。

科尼特和桑德斯教授非常高兴地看到本书中文版的面世，并希望本书的这次出版能够与世界其他地方的出版一样取得成功。衷心的希望中国的读者能够从中受益。

安东尼·桑德斯，马西娅·科尼特

2009 年 5 月

前 言

金融服务行业仍然在经历巨大的变化。不仅传统部门（比如商业银行和投资银行）之间的界限被打破了，而且竞争也变得日益全球化。包括金融创新、技术、税收和监管在内的许多因素正在使得行业之间以及国家之间的障碍被打破。这是本书探讨的内容。尽管我们分析了每个部门生产活动的传统特征，但是我们以更多的笔墨介绍了资产证券化、表外银行业务和国际银行业务等新的业务领域。

本书的第一版于1994年出版。它首次从风险的角度分析了现代金融机构的管理问题。因此，第一版的书名为《现代金融机构管理》。当时，传统的教科书是以资产负债表为核心，按照行业来进行分析的，因此忽略了管理决策和风险管理问题。在过去的10多年内，其他教科书都进行了相应的调整，因此，从风险管理角度来分析现代金融机构的做法如今已得到人们的普遍认可。所以，本书再版后取名为：《金融机构管理——一种风险管理方法》。

与前面的4版一样，本书的第5版也采用了创新的方法，并集中介绍了现代金融机构收益与风险管理的内容。《金融机构管理——一种风险管理方法》这本书的主旨是：金融机构的管理者面临的风险，以及管理这些风险的方法和市场是类似的——无论该金融机构是一家商业银行、储蓄银行、投资银行，或者是一家保险公司。

与其它任何股份公司一样，金融机构管理者的目标也应该是实现金融机构价值的最大化。然而，追求价值的最大化并不意味着可以忽略风险管理的问题。

实际上，现代金融机构的业务就在于风险的管理。正如本书所介绍的，在一个完全的、没有障碍的资本市场上，金融机构不可能存在，人们都会自己管理好自己的金融资产和资产组合。可是，由于现实世界中的金融市场是不完全的，因此金融机构具有重要的作用：以风险专家的身份，通过风险的集中和出售自己的服务来替客户承担风险并进行分析管理。

适用范围

《金融机构管理——一种风险管理方法》是为在本科高年级的学生和MBA学生而编写的。在一些技术性较强的章节，我们用脚注进行了说明。学习时，这些内容可以根据课程要求的难度加以取舍，但这并不会影响到各章内容的连贯性。

主要特点

从头到尾，本书的独特之处在于，始终鼓励学生与教材互动，并帮助学生理解相关知识。其中的一些特点包括：

- 与标准普尔市场分析部相关的问题是放在各章后面的一些练习题，它们引导学生从网站获取关于某一金融机构或金融行业的数据。
- 章节内的网上练习和参考文献可以引导学生在网上获取最新的数据。
- 国际问题聚焦介绍了与全球相关的一些问题。
- 章节中的例题对各章分析的内容提供了数学上的证明。
- 黑体字术语部分对各章中的主要术语和概念进行了重点定义。
- 思考题有助于学生对各主要章节部分的重点概念进行自我检测。
- 道德困境专栏、行业观察专栏和技术专栏向学生展示了书中内容在目前的现实世界中的应用。

本书结构

由于我们主要关注的是收益与风险以及收益与风险的来源，因此，本书介绍了现代金融机构的管理者在管理风险的同时增加收益的方法（目的是为了给金融机构的所有者带来最优的或非常有利的风险收益效果）。

第1章介绍了金融机构的特殊功能，并分析了金融中介给现代经济带来的好处。第2章至第6章介绍了美国金融服务行业重点部门的主要资产负债表和监督方面的特点。第2章介绍存款机构，第3章介绍保险公司，第4章介绍证券公司和投资银行，第5章介绍共同基金，第6章介绍金融公司。根据现代金融机构所面临的风险，第7章初步介绍了风险的计量与管理问题。我们将相关章节中的风险计量与管理的内容分为风险计量和风险管理两大部分。

风险计量的内容从第8章和第9章开始。在这两章中，我们考查了盈利能力 and 风险对利息净收益率的影响，重点关注的是利率波动性以及资产和负债有效期限不匹配对金融机构的风险所带来的影响。第10章对市场风险进行了分析。这种风险来源于金融机构积极地从事债券、股票和外汇交易的行为。

在第11章中，我们分析了单项贷款和债券信用风险的计量，以及这种风险如何通过针对贷款和债券组合损失准备来对金融机构的利润产生不利影响。第12章分析了贷款（资产）组合的风险以及贷款集中度对风险的影响。现代金融机构不仅通过传统的期限不匹配和信贷扩张来获取收益和承担风险，它们还不断地从事表外业务以获取费用收益（第13章），进行技术投资以降低成本（第14章），从事外汇交易和海外金融投资（第15章），从事主权贷款和证券业务（第16章）。所有这些业务都会对金融机构利润和/或收入的规模及波动性产生影响。此外，在

提供利率和信贷中介服务的同时，金融机构会面临流动性风险。我们在第 17 章分析了这种风险的特点。

风险管理的内容从第 18 章开始。在这一章，我们分析了金融机构防范流动性风险的方法。第 19 章分析了存款保险和其他担保计划在降低流动性风险方面所起的关键作用。金融机构风险防范的核心在于金融机构所有者的资本或权益投资的规模和充足性——这是第 20 章关注的焦点。第 21 章至第 23 章分析了业务和地域（国内和国际的）分散化如何改善金融机构的收益—风险业绩，以及监管措施对分散化机遇的影响。第 24 章至第 28 章介绍了各种新的市场和新的工具。这些创新工具使得金融机构能够更好地管理利率风险、信用风险和外汇风险这三种重要的风险。这些市场和工具及金融机构使用的策略包括：期货和远期（第 24 章）；期权、利率上限期权、利率下限期权和领式期权（第 25 章）；互换（第 26 章）；贷款出售（第 27 章）；证券化（第 28 章）。

新的特点

第 5 版的每一章都进行了全面的修订，以反映能够获取的最新信息。各章后的练习题也进行了修订，从而提供了更全面的测试材料。

本修订版的新特点如下：

- 大多数章节中都有增加了关于金融机构道德问题的讨论（比如与商业银行、投资银行和共同基金相关的讨论）。
- 许多章节中增加了“道德困境专栏”，重点介绍 21 世纪初期与金融机构道德问题相关的具体新闻事件。
- 第 19 章介绍了关于金融机构存款保险费、金融机构客户保险额度和美联储贴现窗口贷款计划的最新调整内容。新的资本充足性规则（巴塞尔协议 II）在 2006 年年底实施，第 20 章中加入了关于这项内容的最新信息。
- 有几章讨论了《爱国法》和《萨班斯—奥克斯利法案》对金融机构管理层的影响。
- 重点介绍和分析了美国 and 全球经济放缓、随后的经济复苏以及有史以来的最低利率给金融机构造成的影响。
- 第 22 章至第 24 章重点介绍了最新的一轮（美国国内和国际的）银行并购所带来的影响。
- 围绕着美国联邦政府对联邦国民抵押贷款协会和联邦住房抵押贷款公司的支持，以及 21 世纪初这两家机构风险水平上升所造成的影响，人们展开了争论。第 28 章加入了这方面的分析。
- 各章图表的内容都根据最新获得的数据进行了修订。
- 对包含国际问题和事件的内容进行了重点介绍。这些内容都进行了更新，以反映与全球金融机构相关的最新问题。

- 第 8、11、18 和 25 章附录的内容可以从本书的网站 (www.mhhe.com/saunders5e) 中获取。关于这一点,在每章的结尾都有具体的说明。
- 各章后面与网络相关的练习题都有大幅度的增加。现在这些习题可以引导学生在网上收集所需的信息。此外,现在这些习题还要求学生在网上获取的信息进行分析。
- 各章的正文中增加了“网上练习”这一内容。这些练习引导学生获取与本章正文内容相关的最新信息。
- 各章后面的练习中增加了与标准普尔市场分析部相关的问题。这些问题要求学生使用市场分析部的教学材料——标准普尔公司的一个数据库。数据库中有 600 多家公司(其中 100 多家为金融机构),以及与其相关的重要财务数据可供解题时使用。
- 各章中的符号说明统一放在本书的网站 (www.mhhe.com/saunders5e) 中——按各章顺序依次排列。

我们对下列特点进行了保留和更新:

- 保留了《金融机构管理》对待风险问题的做法:教材的第 1 部分为导论,后面两部分分别介绍风险计量和风险管理。
- 同样,在本书的前 6 章中,我们详细介绍了金融机构各个行业新的进展。接着,我们在全球问题这一栏目下重点介绍了与国际相关的内容。
- 仍然有几章内容分析了美国 1999 年《金融服务现代化法案》对金融机构的影响。
- 第 14 章介绍了电子技术和互联网对金融服务的影响。过去 10 年内的技术变革改变了金融机构向(美国国内和海外)客户提供服务的方式。在其他各章相关的地方也提到了技术的影响。
- 信用风险模型的内容(包括较新的模型,比如 KMV、信用计量和信用风险 + 等)仍然留在书中。
- “业务分散化”和“地域分散化”这两章探讨了银行向保险领域的进一步扩展,向美国全国的扩展,以及外国银行和其他金融中介在美国的迅速发展。
- 作为教材补充的网站内容进行了扩充。本书的网站 (www.mhhe.com/saunders5e) 包含了关于本书的信息,以及教师可以使用的信息——设有密码的教师手册和教学演示材料。
- 各章中仍然保留了众多的重点例题。
- “技术新闻专栏”是关于技术和因特网如何对金融机构产生影响的内容。这些内容都进行了更新。
- 各章的中间和结尾仍然有可供参考的网址。与网络相关的问题放在各章后面的练习题中。
- 各章后面有大量的练习题。学生可以根据相同的数据和信息来进行各方面的技能训练。

教辅工具*

为了便于教学，我们可以提供如下辅助教学工具：

- 第5版书中新增了两位作者为该书设计的网站：www.mhhe.com/saunders5e。教师和学生可以进入这一网站，通过用户名和密码查看教学材料。网站中包括：作者简介、目录、因特网练习、相关机构的网址（URLs）、PowerPoint 演示文稿，教师手册，网上测试和内容更新。
- 第5版新增了网上测试（内容在本书的网站中），学生可以通过它来自我检验对各章内容的掌握情况。
- 教师手册和题库（由佐治亚州立大学的 Ernie Swift 提供）放在送给教师的光盘中，其中包括：各章的详细内容；供上课使用的其他例子；PowerPoint 演示文稿；各章后面所有练习题的解答；以及供考试用的其他习题。
- PowerPoint 演示文稿（由巴尔的摩大学的 Kenneth Stanton 设计）放在送给教师的光盘中，其中包含了教材中一些非常有用的图表和要点。这些幻灯片可以进行编辑、打印和根据需要修改。
- 教师可以根据光盘中的电脑版题库（Brownstone）来选择每次测试的题目的顺序和数量。
- 在“PowerWeb: Ethics in Finance”这一栏目中，我们提供了如下内容：当前发表的文章、与课程相关的材料、每周材料的酌情更新、全球有用的及时信息、网址、研究工具和互动练习。通过它，教师可以方便的将因特网引入课堂。购买一本新的教材后，就可以在下列网站免费获取这些内容：www.dushkin.com/powerweb。
- 作为一个互动性的网络地图，Finance around the World（一个著名的全球金融资源，它可以提供人们研究和探索金融所需的“实时链接”）使得你可以获得金融和财经新闻以及全球你最关注地区的分析文章。

致 谢

最后，我们向众多同事表示感谢。他们对本书的前4版提供了帮助。尤其要感谢本书的下列评阅人，他们不遗余力的批评和建议对前3版提供了指导。

* 本节介绍的教辅工具为在美国使用英文版的情况——译者注。

- Michael H. Anderson**
Suffolk University
- M. E. Bond**
University of Memphis
- Yen Mow Chen**
San Francisco State University
- Jeffrey A. Clark**
Florida State University
- Robert A. Clark**
Butler University
- S. Steven Cole**
University of North Texas
- Paul Ellinger**
University of Illinois
- James H. Gilkeson**
University of Central Florida
- John H. Hand**
Auburn University
- Alan C. Hess**
University of Washington—Seattle
- Kevin Jacques**
Georgetown University and Office of the
Comptroller of the Currency
- Julapa Jagtiani**
Federal Reserve Bank of Chicago
- Craig G. Johnson**
California State University—Hayward
- Nelson J. Lacey**
University of Massachusetts
at Amherst
- Robert Lamy**
Wake Forest University
- Rick LeCompte**
Wichita State University
- Patricia C. Matthews**
Mount Union College
- Robert McLeod**
University of Alabama
- Rose M. Prasad**
Central Michigan University
- Tara Rice**
Boston College
- Don Sabbarese**
Kennesaw State University
- Daniel Singer**
Towson University
- Richard Stolz**
California State University—Fullerton
- James A. Verbrugge**
University of Georgia
- Sonya Williams-Stanton**
University of Michigan—Ann Arbor

此外，我们要感谢第4版的下列评阅人所提供的帮助。

- | | |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Jack Aber
Boston University | Elyas Elyasiani
Temple University |
| Rita Biswas
SUNY—Albany | Yan He
San Francisco State University |
| Douglas Cook
University of Mississippi | Michael Toyne
Northeastern State University |
| David Ely
San Diego State University | Haluk Unal
University of Maryland |

我们衷心地感谢 McGraw-Hill/Irwin 出版公司负责本书出版工作的人员：出版人 Steve Patterson；编辑协调员 Meghan Grosscup；高级营销经理 Rhonda Seelinger；媒体项目经理 Joyce Chapetto；项目经理 Cristin Puscas；业务监督员 Gina Hangoa；高级设计师 Mary Kazak。同时，我们还要感谢我们的秘书和助手们，他们是：Robyn Vanterpool、Ingrid Persaud、Anand Srinivasan 和 Alex Fayman。

安东尼·桑德斯
马西娅·米伦·科尼特

简要目录

第一编 导论	1
第 1 章 金融中介机构的特殊性	2
第 2 章 金融服务业：存款机构	25
第 3 章 金融服务业：保险公司	63
第 4 章 金融服务业：证券公司和投资银行	91
第 5 章 金融服务业：共同基金	112
第 6 章 金融服务业：金融公司	142
第 7 章 金融中介机构的风险	155
第二编 风险衡量	175
第 8 章 利率风险 I	176
第 9 章 利率风险 II	209
第 10 章 市场风险	252
第 11 章 信用风险：单项贷款风险	280
第 12 章 信用风险：贷款组合与集中风险	337
第 13 章 表外风险	352
第 14 章 技术和其他营运风险	377
第 15 章 外汇风险	410
第 16 章 主权风险	429
第 17 章 流动性风险	460
第三编 风险管理	485
第 18 章 负债和流动性管理	486
第 19 章 存款保险和其他负债担保	514
第 20 章 资本充足率	553
第 21 章 业务分散化	599
第 22 章 国内地域分散化	626
第 23 章 国际地域分散化	652
第 24 章 期货和远期交易	668
第 25 章 期权、利率上限期权、利率下限期权和领式期权	703