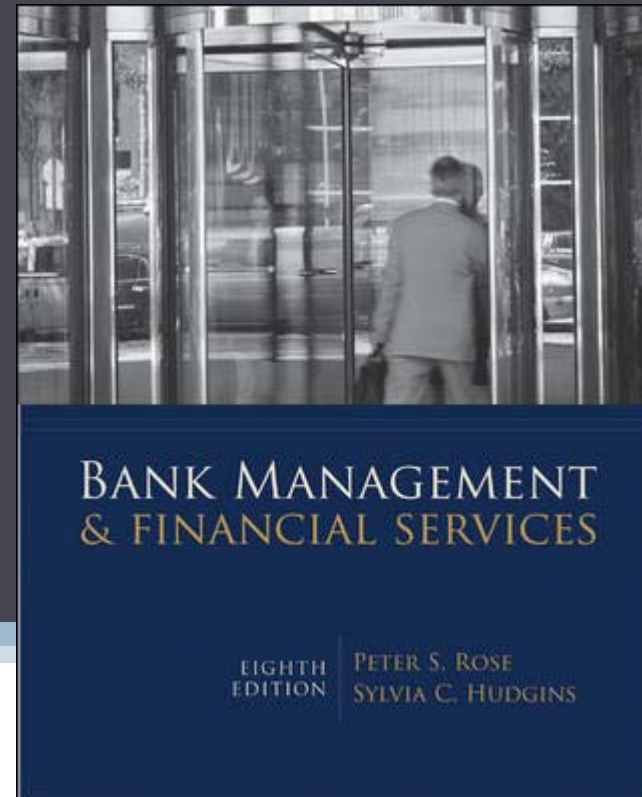


# Chapter One

## An Overview of the Changing Financial- Services Sector



# Key Topics

- Powerful Forces Reshaping the Industry
- What Is a Bank?
- The Financial System and Competing Financial–Service Institutions
- Old and New Services Offered to the Public
- Key Trends Affecting All Financial–Service Firms

# The Different Kinds of Financial Service Firms Calling Themselves Banks

- Commercial Banks
- Savings Banks
- Cooperative Banks
- Mortgage Banks
- Community Banks
- Money Center Banks
- Investment Banks
- Merchant Banks
- International Banks
- Wholesale Banks
- Retail Banks
- Limited Purpose Banks
- Bankers' Banks
- Minority Banks
- National Banks
- State Banks
- Insured Banks
- Member Banks
- Affiliated Banks
- Virtual Banks
- Fringe Banks
- Universal Banks

# The Financial Service Competitors of Banks

- Savings Associations
- Credit Unions
- Money Market Funds
- Mutual Funds (Investment Companies)
- Hedge Funds
- Security Brokers and Dealers
- Investment Banks
- Finance Companies
- Financial Holding Companies
- Life and Property–Casualty Insurance Companies

## Quick Quiz

- What is a bank? How does a bank differ from most other financial-service providers?
- Under current U.S. federal law what must a corporation do to qualify and be regulated as a commercial bank?
- What is happening to banking's share of the financial marketplace and why?

# Traditional Services Offered By Banks

- Carrying Out Currency Exchange
- Discounting Commercial Notes and Making Business Loans
- Offering Savings Deposits
- Safekeeping of Valuables
- Supporting Government Activities with Credit
- Offering Checking Accounts
- Offering Trust Services

# More Recent Services Offered by Banks

- Granting Consumer Loans
- Providing Financial Advice
- Managing Cash
- Offering Equipment Leasing
- Making Venture Capital Loans
- Selling Insurance Policies
- Selling Retirement Plans

# Offering Security Brokerage and Investment Banking Services

- Underwriting Securities
- Offering Mutual Funds and Annuities
- Offering Merchant Banking Services
- Offering Risk Management and Hedging Services



# Trends Affecting Banks and Other Financial Service Firms Today

- Service Proliferation
- Rising Competition
- Government Deregulation
- Increased Interest Rate Sensitivity
- Technological Change and Automation
- Consolidation and Geographic Expansion
- E-Banking and E-Commerce
- Convergence
- Globalization

## Quick Quiz

- Why do banks and other financial intermediaries exist in modern society, according to the theory of finance?
- How have banking and the financial services market changed in recent years?
- What powerful forces are shaping financial markets and institutions today? Which of these forces do you think will continue into the future?

## Web Links

- Federal Deposit Insurance Company [www.fdic.gov](http://www.fdic.gov)
- Federal Financial Institutions Examination Council [www.ffiec.gov](http://www.ffiec.gov)
- Office of Thrift Supervision [www.ots.treas.gov](http://www.ots.treas.gov)
- Credit Union National Association [www.cuna.org](http://www.cuna.org)
- Morningstar, Inc. <http://www.morningstar.com>
- Security and Exchange Commission [www.sec.gov](http://www.sec.gov)
- Careers in Finance [www.careers-in-finance.com](http://www.careers-in-finance.com)
- Bank Job Search [www.bankjobsearch.com](http://www.bankjobsearch.com)
- Bank Jobs [www.bankjobs.com](http://www.bankjobs.com)

# 什么是银行

- 银行是一个以发行贷款和吸收公众存款为经常性业务的机构。这是监管当局用以确定一个金融中介机构是否服从银行业现行审慎性规则的基本定义。

# 什么是银行

- 首先，对“经常性”强调是重要的。因为大多数工业企业和贸易公司偶尔也会有借款给客户或向供应商借款的行为。
- 其次，既发放贷款又吸收存款也是重要的。因为商业银行的典型特征就是借与贷的紧密结合。银行贷款的大部分资金通过公众存款募集所得；这也是对银行业的脆弱性与银行业监管公正性的主流解释。

# 什么是银行

- 最后，“公众”一词强调了银行面向全体公众提供独特的社会服务（流动性和支付手段）。然而，与专业投资者不同，公众不具备评估金融机构安全性与盈利性（即评估银行是否很好地保护了个体存款者的利益）的能力；而且在当前形势下，公共品(可使用的的安全有效的支付系统)是由私人机构（商业银行）提供的。这两个解释（保护存款人利益和保障字符系统安全与效率）在传统意义上表明了对银行业务活动进行干预的合理性。

# 银行的职能

- 提供流动性和支付服务。
- 资产转换。
- 风险管理
- 信息处理和监督借款人。

# 流动资产和支付服务

- 银行在法定货币的管理中担当着两种不同的职能：  
货币兑换和提供支付服务。
- 货币兑换：由不同机构发行的不同货币之间的兑换。
- 支付服务：包括对银行客户账户和支付结算的管理，即通过银行来保证付款方和收款方之间的资金流转。
- 现代支付系统：在经济实体的银行账户之间的资金转账的结算网络。自从金融市场放松管制且日益国际化以来，随着银行间支付金融的大幅增加，支付系统的安全和高效成为政府和中央银行关注的基本问题。



# 资产转化

- 资产转化共有三种类型：单位面值便利、特性转换和期限转换。

# 资产转化

- 单位面值便利是指银行选择其产品（存款和贷款）的单位规模（票面金融）以方便客户使用。这个职能被视为金融中介存在的重要理由之一。

# 资产转化

- 特性转化通常在银行存款能够显示出比直接投资更优越的风险-收益特征时发生。当投资不可分割，及小额投资者无法分散其投资组合时，银行通常会发挥其特性转换的职能；或者当存在不对称信息时，银行掌握的信息比存款人更充分，也更有利于特性转换。

# 资产转化

- 期限转化：现代银行可以将提供给存款人的短期证券转换为借款人所需的长期证券。但这种期限转换功能必然蕴含着一种风险：相对于存款人的提款需求，银行资产缺乏流动性。

# 经营风险

- 信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险等。

# 监督和信息处理

- 在处理许多由于借款人的不完全信息所导致的问题时，银行扮演着特殊角色：通过对信息技术进行投资，银行可以识别不同的贷款需求并且对这些贷款项目进行监督。

# 银行在资源配置过程中的作用

- 银行对经济中的资金配置发挥重要作用。“在商业领域，一个发展良好、运行顺畅的金融系统有利于推动家庭消费按照生命周期合理分配，也有利于引导有形资本在商业部门中的配置达到最有效的状态。”（Merton, 1993）

# 银行在资源配置过程中的作用

- 银行能够对资本配置、风险分担和经济增长产生重要的影响（Hellwig.1991）。
- 金融机构在经济表现中的深远历史影响还远未得到充分认识。从理论角度讲，“资金短缺”（在一般均衡模型中很难出现）的考虑是必要的：在一个只拥有低水平的金融中介和小规模且缺乏流动性的金融市场的不发达经济体中，不可能有效融通资金。





# 银行在资源配置过程中的作用

- 于此同时，越来越多的银行主导型国家（德国和日本）都经历了20世纪80年代的高经济增长率，这进一步推动了银行经济职能研究的纵向发展。