

博士



资本约束下银行机构 激励相容监管研究

*Ziben Yueshu xia Yinhang Jigou
Jili Xiangrong Jiguan Yanjiu*

李红坤 ■ 著

西南财经大学出版社

SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

文庫



博士



资本约束下银行机构 激励相容监管研究

*Ziben Yueshu xia Yinhang Jigou
Jili Xiangrong Jianguan Yanjiu*

李红坤 著

文庫



西南财经大学出版社
SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

资本约束下银行机构激励相容监管研究/李红坤著. 成都:西南财经大学出版社, 2008. 7

ISBN 978-7-81088-939-1

I. 资… II. 李… III. 银行监督—研究—中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 035815 号

资本约束下银行机构激励相容监管研究

李红坤 著

责任编辑:李霞湘

封面设计:大 涛

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.xcpress.net
电子邮件:	xcpress@mail.sc.cninfo.net
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	148mm×210mm
印 张:	9.5
字 数:	225 千字
版 次:	2008 年 7 月第 1 版
印 次:	2008 年 7 月第 1 次印刷
印 数:	1—1000 册
书 号:	ISBN 978-7-81088-939-1
定 价:	22.00 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

目 录

1 导论 1

- 1.1 选题意义 2
- 1.2 研究方法 5
- 1.3 研究框架 7
- 1.4 创新点与进一步的研究方向 9

2 激励相容、资本约束相关研究理论综述 11

- 2.1 激励相容 12
 - 2.1.1 激励理论研究的两条思路：管理学与经济学 12
 - 2.1.2 不对称信息条件下的激励理论 22
 - 2.1.3 新规制理论在银行业监管中的应用 39
- 2.2 资本约束 60
 - 2.2.1 银行资本与资本约束 62

2.2.2 资本约束作用的主要理论观点 66

2.2.3 资本数量、资本筹集与风险管理 68

2.3 激励相容与资本约束的关系 73

2.4 资本约束下激励相容理念在国际银行业监管标准的体现 78

2.4.1 旧巴塞尔协议 78

2.4.2 新巴塞尔协议的三大支柱 82

2.4.3 资本约束下激励相容理念的具体体现 89

3 我国银行业资本现状激励相容性研究 93

3.1 我国银行业资本现状的实证检验 95

3.1.1 银行盈利性与资本充足率关系的实证检验 96

3.1.2 银行盈利性与资本结构的实证研究 107

3.2 国有银行注资方案评析 110

3.2.1 中国银行业注资历程 111

3.2.2 中国银行业注资低激励相容性分析 114

4 我国银行业进入监管激励相容性研究 123

4.1 世界三种主要不同资本金制度比较 129

4.2 资本金制度在我国银行业中的实践 131

4.2.1 法定资本金制度的运用与评价 131

4.2.2 授权资本金制度在我国商业银行中的运用与改革 133

5 我国银行业日常审慎监管激励相容性研究 135

5.1 我国银行业市场约束力的实证检验 (1994 - 2004) 138

5.1.1 文献回顾 138

5.1.2 基本模型的建立 141

5.1.3 我国银行业市场约束的经验分析 143

5.2 我国银行业日常审慎监管低激励相容状况再分析 146

5.3 我国银行业日常审慎监管低激励相容状况案例分析 155

5.3.1 某市金融业日常审慎监管低激励相容现状 155

5.3.2 我国银监会实施监管收费的激励不相容分析 163

5.4 小结 167

6 我国银行业退出监管机制激励相容性研究 169

6.1 银行失败与资本比率关系的 Logit 分析 172

6.1.1 Logit 模型的设定 172

6.1.2 银行失败概念的界定 173

6.1.3 样本、数据与变量选择 174

6.1.4 结果及其分析 175

6.2 隐性存款担保机制与资本约束机制利弊比较 177

6.2.1 隐性存款担保机制与资本约束机制的区别 177

6.2.2 隐性存款担保机制与资本约束机制实证比较

——银行待遇与中小银行 178

6.3 隐性存款担保机制退出的难题 184

6.4 资本约束机制的成本 187

6.5 小结 189

7 监管再造：银行业激励相容监管新思路 191

7.1 中国银行监管体制及监管方式的演变 192

7.2 我国银行业监管面临的问题 195

7.3 监管再造概念的提出 203

7.4 监管再造方案设计 204

7.4.1 激励：改善银行外部监管的必然选择 205

7.4.2 约束：充分发挥市场力量的制衡作用 211

7.4.3 相容：实现监管与银行目标的充分融合 275

参考文献 279

后记 294

1

导 论

1.1 选题意义

20 世纪 30 年代建立以政府主导、分业监管为特征的金融监管体系之后,全球性和区域性金融危机并没有因此而停止,反而更加普遍地以更大的破坏力影响着全球经济的发展,同时也使政府部门承担起了巨额的金融机构经营损失。特别是 20 世纪 80 年代以来,随着全球金融一体化和自由化趋势的加快,金融危机发生的频率更高、范围更广,这表明目前银行监管模式具有很大的局限性。一方面,各国银行监管当局在银行监管方面花费巨大;另一方面,银行也为此付出了高昂的监管成本。以美国为例,美国学者的一项报告指出,美国银行业每年承担的监管成本在 75 亿~100 亿美元之间,美国银行家协会的一份调查报告的估计是 107 亿美元,相当于银行业非利息支出的 9%,是全行业当年净收入的 59%。尽管如此,监管效果却并不尽如人意。有专家评述,当前受监管的银行体系甚至不比苏格兰和美国 19 世纪不受监管的银行体系更稳定。这听起来好像是夸大其词,但并非危言耸听。国际货币基金组织一些经济学家的研究表明,自 1980 年到 1996 年,在该组织 181 个成员国中,有 133 个都曾在某个阶段经历过银行部门的重大问题或危机。20 世纪 80 年代美国政府承担的储贷协会造成的损失高达 1800 亿美元,约占 GDP 的 3.2%。在 20 世纪 80 年代和 90 年代早期,北欧四国(丹麦、挪威、瑞典和芬兰)都经历了严重的银行危机,虽然只有少数小银行在危机中倒闭,但几乎所有的主要银行都由于严重的不良贷款损失而陷入困境。1994 年末,墨西哥爆发震动美洲、波及亚洲和欧洲的银行危机与全面的金融危机,这场

危机来势凶猛，传播迅速，不仅造成了墨西哥金融市场的严重混乱，全国经济陷入危机，而且冲击了巴西、阿根廷、智利、委内瑞拉等拉美国家的金融市场。阿根廷在1994年12月至1995年9月的银行危机发生得非常突然，时间很短，却造成了国家财政、外汇储备和银行存款的巨大损失。在1994年12月到1995年第一季度之间，银行系统流失了大约16%的存款，中央银行损失约50亿美元的外汇储备，205家金融机构中有45家关闭或合并。1997年，亚洲爆发金融危机，而作为亚洲“四小龙”之一的韩国是这次危机第二阶段的焦点，韩国货币在不到一个月时间里就贬值50%以上，国内股票价格指数跌至10年来的最低点。这是工业化国家因非政治因素引起金融动荡的国际经济史中未曾有过的。在这次危机中，韩国银行业至少有20%的贷款（约30万亿韩元）成为呆坏账，不良资产不计其数，银行部门至今也难以恢复元气。银行危机让各国政府付出高昂的成本。据世界银行测算，过去20年间各国政府用于处理危机的平均成本高达GDP的40%。日本政府用于处理银行危机造成的坏账支出高达GDP的10%以上（Hellmann, 2000）。所有这些记录都表明了整个金融体系特别是银行业潜在的不稳定性，同时也揭示了银行监管的局限性。为纠正市场失灵、保护存款人及投资者利益而建立的银行监管体系并没有能够实现这一目标，相反却出现了监管失灵，成本高昂，效率低下，增加了银行体系的不稳定性。

在银行发展史上，有两种迥异的银行成长模式：一种是资金约束型的数量成长模式，一种是资本约束型的质量成长模式。基于历史和体制原因，中国的银行业选择并长期奉行资金约束型的数量成长模式。在这种模式下，资金（存款）是立行之基、成长之本，追求规模扩张、追求发展速度是银行成长的主题，而对资本必须覆盖风险的认识，对资产质量和风险减除的认识

和对银行短期目标与长期目标协调的认识都是非常不充分的，资本和风险一直处于软约束状态。其结果是在导致中国银行业资产规模快速膨胀的同时，也积累了巨大的风险，产生了一个庞大而虚弱的银行体系。与这种成长模式相适应，中国以行政命令为特征的银行监管存在一个重大缺陷，就是缺乏激励相容的监管理念和机制。政府在对包括银行在内的金融机构进行日常业务的审批、新增机构、开辟新业务以及对其注资、补贴、收购兼并等过程中，往往未能充分发挥激励作用，没有为经营管理状况良好的金融机构提供较之经营状况低下的金融机构更好的、更为宽松的发展环境，没有一个有效的机制鼓励好的金融机构更快地扩张，往往还在客观上纵容了差的金融机构发展。这种监管机制显失公平，不仅不利于整个金融体系运行效率的提高，而且非常低效，导致银行不良资产率高，资本充足率不足，银行内部控制措施不力，金融大案、要案时有发生，银行违规违法现象严重。在这种监管机制下，银行的盈利能力不足，金融创新意识和水平滞后，在与外资银行的竞争力比较中明显处于下风。

在经济金融全球化背景下，新巴塞尔资本协议在全球范围内实施，金融市场对外开放，竞争进一步加剧，唤醒了中国银行业的资本意识。但随着中国商业银行“逐利”的市场经济行为和动机进一步强化，由信息不对称导致的银行道德风险和逆向选择问题更加普遍和复杂，这就加大了银行监管当局的监管成本和难度。面对我国转型经济的大背景、银行体制改革的深化，国内学者对银行监管问题提出的观点概括起来讲有两种：一种观点认为要放松管制，与国际接轨，提高我国银行业的竞争效率；另一种观点认为我国的银行体制市场化程度低，历史遗留问题还未解决，首先应加强监管，维护稳定。两种迥然不同的意见之争，反映在我国多年来银行监管的实践中，就是在

放松管制与加强监管中莫衷一是，陷入了“一放就乱，一收就死”的尴尬境地。

本书认为，只有形成激励相容的监管机制，才能使监管体制改革得以顺利进行。然而，国内学者对前一问题的研究一直较少。在新巴塞尔协议实施背景下，通过对当前银行监管安排中激励冲突问题的理论分析，解释监管失灵及中国银行业监管中激励严重缺失的原因，在此基础上形成资本约束下激励相容的银行监管机制基本思路与政策框架，不仅对我国金融监管体制改革乃至金融业的发展具有重要的现实意义，而且对完善我国金融监管理论也具有较大的理论价值。

1.2 研究方法

本书所应用的研究方法主要有三种：逻辑的方法与历史的方法相结合、实证研究方法、规范分析方法。

逻辑的方法和历史的方法是一切科学研究的两种基本方法。前者通过概念、判断、推理等形式来再现研究对象发展变化的本质特点，确定其规律性；后者则从研究对象发展的自然过程中揭示其本质和规律。这两种方法在本质上是一致的。具体到本书中，首先，通过评述管理学与经济学中的激励理论、信息不对称条件下的激励理论以及新规制理论，梳理出激励理论与新规制理论的发展脉络，在此基础上提出银行激励相容监管的概念。其次，通过对银行发展史上两种迥异的银行成长模式——资金约束型的数量成长模式和资本约束型的质量成长模式的论述，指出资本约束型的质量成长模式是商业银行的必然选择。在此基础上，对资本约束与激励相容的关系进行分析，从

而得出结论：资本约束下激励相容监管机制是银行业监管最终的归宿。

实证分析就是对事实的描述和解释，说明“事实是什么”以及“问题是如何解决的”，偏重于对事物现象的概括和归纳，即从经济现象出发，总结和分析其具有的内在规律性。首先，笔者通过对银行盈利性与资本充足率关系、银行盈利性与资本结构的实证检验，发现我国银行业资本数量虽然严重偏低，但在隐性存款担保机制尚发挥主要作用条件下，具有一定的激励相容性，可是以核心资本为主的资本结构是低成本资本结构，具有激励不相容性；其次，通过对我国银行业市场约束力的实证检验，发现目前我国银行业市场约束的作用还非常微弱，隐性存款担保机制下对银行业监管的力量不是主要来自市场，而是来自政府。详实的资料和两个案例研究进一步说明了无论在宏观层面上还是在微观层次上，这种政府主导下的银行业日常审慎监管具有较低激励相容性。最后，通过对银行失败与资本比率的实证检验，发现无论是发达国家还是发展中国家，银行失败与资本比率都呈现显著负相关。我国银行业资本比率严重不足，但仍然能够持续经营下去，是因为隐性存款担保机制尚在发挥主导作用。

在经济科学研究中，与实证研究方法密不可分的是规范研究方法，这种方法是实证研究结论的进一步应用。本书在两个方面运用了规范研究方法：一是对激励理论、委托代理理论和新规制理论对银行监管理论进展推动部分进行研究时；二是对资本约束、激励相容理念在新巴塞尔协议中的具体体现进行研究时。最后得出结论：资本约束与激励相容理念不仅体现在理论研究中，而且体现在国际银行业监管实践中。

1.3 研究框架

本书的研究框架是在资本约束条件下,进一步研究银行机构激励相容监管问题,加深人们对激励相容理念的理解,推动我国银行业监管方式的发展。全文共分为七部分:

第一章为导论,主要阐述了本书研究的背景和目的,对本书的研究方法、研究思路和框架进行了说明,指出了本书研究的创新之处及存在的问题。

第二章是相关理论文献的回顾。包括五方面内容:首先,从银行挤兑与系统性风险和保护存款人两方面阐述了进行银行监管的理由;其次,考虑到制度性金融风险,提出了更加适合我国国情的激励相容度概念,设计出表示激励相容程度的定量和定性指标;再其次,根据银行成长模式由资金约束型的数量成长模式向资本约束型的质量成长模式的转变,对资本约束概念进行了界定,并对资本约束的本质含义进行了阐述;再次,对资本约束与激励相容的关系进行了分析,得出激励相容和资本约束要以监管绩效为基础协调发挥作用、不可分割的结论;最后,对资本约束、激励相容理念在新巴塞尔协议中的具体体现进行了研究。总之,本章从理论上说明了资本约束下银行机构激励相容监管的必要性。

第三章对我国银行业资本现状激励相容性进行分析。经过实证检验,发现目前我国银行业资本充足率虽然偏低,但在隐性存款担保下,有其存在的合理性,是在具体国情下的次优选择;但资本结构具有激励不相容性,核心资本即高成本资本比例偏高,附属资本即低成本资本比例偏低,从而造成了我国银

行业高成本运行。结论：我国银行业资本现状具有低激励相容性。本章还对国有银行注资方案进行了评析，由于历史原因，政府对银行业注资有其存在的合理性，但这种注资方式具有低激励相容性。

第四章从资本金制度角度分析了我国银行业进入的经济壁垒。世界各国资本金制度大致有三种：法定资本金制度、授权资本金制度与折中资本金制度。这三种制度各有利弊。由于各种因素的影响，我国银行业目前仍有必要施行法定资本金制度，但法定资本金制度具有较低激励相容性，从长期来看，势必被折中或授权资本金制度代替。

第五章对我国银行业日常审慎监管进行了分析。我国目前银行业市场约束还不很明显，行政命令式特色浓厚、激励不相容性突出仍是目前监管模式的主要特点，并对其形成原因进行了分析。在这部分笔者列举了详细的数据，并且还进行了“山东省某市金融业日常审慎监管激励不相容调查”和“我国银监会实施监管收费的激励不相容分析”两个案例研究，说明了无论在宏观层面上还是在微观层次上，政府主导下的银行业日常审慎监管具有激励不相容性。

第六章对银行业激励相容监管退出机制进行了研究。经过实证分析，银行失败和资本充足率有密切关系，失败银行一般资本充足率严重不足。银行业退出具有必要性，但我国目前的退出机制具有低激励相容性，产生的原因是隐性存款担保。由于国情的局限性，隐性存款担保还有其存在的必要性，即目前隐性存款担保具有较低的正激励相容度。

第七章设计了一个以激励相容为核心的“监管再造”概念，提出我国目前银行监管具有一定的正激励相容度，但是随着银行业市场化改革的进展，银行监管效率应随之提高，正激励相容度亦要随之增加。“监管再造”包括三个环节：激励、约束、相容。

1.4 创新点与进一步的研究方向

本书在借鉴前人研究成果的同时，在以下几个方面有所发展和创新：

第一，对资本约束与激励相容的关系进行了分析，得出“激励相容和资本约束要以监管绩效为基础，协调发挥作用，二者不可分割”的结论。这一部分设计了测量激励相容度的测量指标——激励相容弹性系数。

第二，对我国银行业监管低激励相容性进行了分析，包括文献、资本现状、日常审慎监管、退出诸方面，尤其对我国目前银行业监管低激励相容性进行了大量实证分析和案例研究。指出我国银行业监管虽然没有达到最优激励相容状态，但在我国具体国情下仍然是次优选择，具有较低正激励相容程度，这主要表现在以下方面：首先，我国银行业低资本充足率具有激励相容性；其次，政府注资方案也具有激励相容性；再次，隐性存款担保在中国目前国情下还有其存在的必要，具有激励相容性。但随着银行业市场化的深入，越来越需要改变这种低激励相容状态。

第三，设计出具体的方案，如激励相容性监管收费方案，提出了一个以提高激励相容度为核心的新概念——监管再造，设计出了适合我国国情的资本约束下问题银行处置方案。

面对日益复杂的银行风险和银行监管问题，受制于本人的理论水平和研究功底，本书的研究留下一些遗憾：

首先，对激励性监管的理论基础研究不够深入，特别是对博弈论和信息经济学下的激励机制设计的研究还有待进一步

深入。

其次，由于样本选择的局限性，在某些方面缺乏定量分析，如在中国取消隐性存款担保的成本、收益有多少，资本管制的成本、收益怎么衡量等等。对这方面问题，笔者还要做进一步研究。

——资
——本
——约
——束
——下
——银
——行
——机
——构
——激
——励
——相
——容
——监
——管
——研
——究