

“十一五”期间“211工程”产业经济与企业管理项目研究成果
服务业产业组织合理化研究系列

Industrial Organization of Chinese Banking

中国银行业产业组织研究

刘 勇 尚文程 穆鸿声 著

 上海财经大学出版社

“十一五”期间“211 工程”产业经济与企业管理项目研究成果
服务业产业组织合理化研究系列

中国银行业产业组织研究

刘 勇 尚文程 穆鸿声 著

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国银行业产业组织研究/刘勇,尚文程,穆鸿声著. —上海:上海财经大学出版社,2009.12

(服务业产业组织合理化研究系列)

ISBN 978-7-5642-0669-7/F·0669

I. ①中… II. ①刘… ②尚… ③穆… III. ①银行-产业组织-研究-中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 228604 号

□责任编辑 张美芳

□封面设计 张克瑶

ZHONGGUO YINHANGYE CHANYE ZUZHI YANJIU

中国银行业产业组织研究

刘勇 尚文程 穆鸿声 著

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海第二教育学院印刷厂印刷

上海竟成印务有限公司装订

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

850mm×1168mm 1/32 8.75 印张 219 千字

印数:0 001—1 500 定价:24.00 元

前 言

本书是上海财经大学“211 工程”“服务业产业组织合理化研究系列”续建项目“中国商业银行业产业组织合理化研究”的结项成果之一,受上海财经大学“十五”、“211 工程”重点学科建设项目资助。

自 20 世纪 80 年代以来,由于银行经营外部环境变化、信息技术进步,特别是网络技术与通信技术的发展和运用,以及金融脱媒的深化,导致世界范围内银行业发生了巨大变化。而改革开放 30 年来,中国经济保持了持续高速增长,经济转型不断深入。从长远来看,构建一个财务稳健、以市场为基础的银行体系是经济成功转型的基础和标志,这对宏观经济稳定和长期发展至关重要。经过多年的努力,中国银行业在转型重构上取得了巨大成就,已经在打破市场垄断、逐步放松管制、强化竞争与效率的基础上,初步建立了多元化的银行业市场体制,并在国民经济发展中起着越来越重要的作用。但银行业转型远比其他经济部门转型复杂得多。

产业组织理论是微观经济学在不完全竞争市场中的应用,其核心是研究市场势力的构成、获取、后果以及相应的政策等问题。

产业组织理论关注的重要问题就是市场结构、市场行为和市场绩效及三者之间的相互关系。由于银行业的特殊地位,利用产业组织理论对其进行研究一直是金融经济研究中的热点之一。为了实现中国银行业的战略转变,提升竞争力,应对来自全球银行业的激烈竞争,利用产业组织理论,对转型的中国银行业进行深入研究,并提出政策和对策建议,不但具有重要的理论价值,也具有深刻的现实意义。

由于银行业属于服务业范畴,而中国银行业又具有转型经济的深刻烙印,因此,在将诞生于制造业的产业组织理论应用到中国银行业时,就具有了很多特殊之处。本书旨在构造转型银行业的产业组织分析框架,并将其运用到中国银行业基本产业组织特性、市场结构、市场行为和市场绩效的分析中去。

本书的内容按照上述逻辑展开,具体可以分为三部分:第一部分包括第1章至第3章,主要给出了本书的研究内容、研究方法和研究构成,对相关主要文献做了简要的概述评价,并在分析现代商业银行基本经济学属性的基础上,结合转型经济的特性,给出了转型中商业银行结构—行为—绩效(SCP)的分析框架。第二部分包括第4章至第9章,主要是将前面发展的转型商业银行SCP框架应用到中国银行业中,分别分析了中国商业银行的转型历程、市场结构、市场的价格竞争和非价格竞争行为,最后度量了银行业的配置效率和生产效率,并检验了转型银行产权和结构对银行业绩效的影响关系,提出了政策和对策建议。第三部分是第10章,作为银行业SCP框架研究的补充,介绍并讨论了中国银行业的规制情况。

作为“211工程”建设成果,本书感谢上海财经大学国际工商管理学院和上海财经大学发展规划处领导的支持,也感谢上海财经大学出版社的帮助。没有他们的支持和帮助,本书是不可能完成并交付出版的。

全书由刘勇设计整体研究框架,其编写工作分工如下:刘勇负责第1章、第2章、第3章和第4章,尚文程负责第5章、第6章和第7章,穆鸿声负责第8章、第9章和第10章。在本书编写过程中,学生何义、吕琪、刘敏、张蓓和王爽等承担了部分文献资料的搜集撰写工作。其中何义对第7章和第8章、吕琪对第4章、刘敏对第3章和第5章、张蓓对第6章、王爽对第9章的部分章节都作出了贡献,在此对他们表示感谢。

作为将产业组织理论以及一些最新进展运用到中国商业银行业研究的一种尝试,在研究过程中,由于作者能力有限,很多研究还有待于深入。另外,由于精力有限,一些相关度很高的银行业研究领域还没有顾及,希望在以后的研究中能够补充。本书还存在很多不足甚至是疏漏和错误之处,恳请各方批评斧正,以便进一步完善。希望本书对银行业产业组织研究以及银行实务工作有所帮助。

目 录

CONTENTS

前言 / 1

1 导论 / 1

1.1 研究背景和研究意义 / 1

1.2 研究范围和研究方法 / 3

1.3 研究框架 / 4

1.4 进一步研究的方向 / 7

2 理论框架和相关文献概述 / 9

2.1 产业组织理论框架及其流派 / 9

2.2 国外相关研究概述 / 15

2.3 国内相关研究概述 / 18

2.4 总结评价 / 30

3 现代银行业及其产业组织分析框架 / 32

3.1 现代商业银行的形成 / 32

- 3.2 现代商业银行概述 / 35
- 3.3 现代商业银行业发展趋势 / 47
- 3.4 现代商业银行产业组织分析 / 51

4 转型经济中的中国银行业 / 62

- 4.1 中国经济转型概况 / 62
- 4.2 中国银行业的改革历程 / 65
- 4.3 经济转型对银行业的发展影响 / 74
- 4.4 中国当前银行体系及其不足 / 76

5 中国银行业市场结构:市场份额和集中度 / 79

- 5.1 银行业市场结构及其趋势 / 79
- 5.2 中国银行业市场结构概况 / 89
- 5.3 改善中国银行业市场结构的对策 / 97

6 中国银行业市场结构:进入壁垒和规模经济 / 100

- 6.1 银行业进入退出壁垒概述 / 100
- 6.2 中国银行业市场壁垒分析 / 110
- 6.3 改进中国银行业市场壁垒的建议 / 116
- 6.4 中国银行业的规模经济 / 118

7 中国银行业价格竞争行为 / 128

- 7.1 银行市场行为研究补充综述 / 129
- 7.2 银行产品价格 / 130
- 7.3 银行价格竞争:传统模型的应用 / 134

- 7.4 银行产品的定价应用 / 141
- 7.5 银行业价格管制下的竞争行为 / 152

8 中国银行业非价格竞争行为 / 154

- 8.1 金融创新 / 154
- 8.2 品牌形象塑造 / 173
- 8.3 网络银行 / 175
- 8.4 关系银行 / 179
- 8.5 ATM 网络与兼容 / 180

9 中国银行业市场绩效分析 / 183

- 9.1 银行业绩效的衡量指标 / 183
- 9.2 中国银行业资源配置效率研究 / 186
- 9.3 中国银行业生产效率研究 / 202
- 9.4 银行业市场结构、产权与绩效关系研究 / 216
- 9.5 提升中国银行业绩效的政策建议 / 223

10 中国银行业的规制变迁 / 229

- 10.1 银行业规制理论概述 / 229
- 10.2 中国银行业规制体制演变 / 235
- 10.3 中国银行业市场准入方面的规制 / 239
- 10.4 中国银行业经营范围方面的规制 / 250
- 10.5 中国银行业价格行为方面的规制 / 256

参考文献 / 262

1 导 论

1.1 研究背景和研究意义

20 世纪 80 年代以来,由于银行经营外部环境变化、信息技术进步,特别是网络技术和通信技术的发展和应用,以及金融脱媒(disintermediation)的深化,导致世界范围内银行业发生了巨大变革。主要表现在:第一,技术发展导致银行竞争和规制环境不断变化;第二,传统银行产品面临非银行金融业的巨大竞争,使得银行开始提供更多范围的金融产品;第三,金融全球一体化使得银行业并购愈演愈烈,银行业集中日益加剧;第四,新兴市场经济增长强劲,并成了发达国家银行开拓海外市场的重要目标。这些变化深深影响了剧烈变革中的中国银行业。

改革开放 30 年来,中国经济保持了持续高速增长,经济转型不断深入。从长远来看,构建一个财务稳健、以市场为基础的银行体系是经济成功转型的基础和标志,这对宏观经济稳定和长期发展也至关重要。经过多年的努力,国内银行业在转型重构上取得了巨大成就,中国银行业已经在打破市场垄断、逐步放松管制、

强化竞争与效率的基础上,初步建立了多元化的银行业市场体制,并在国民经济发展中起着越来越重要的作用。但银行业转型远比其他经济部门转型复杂得多。银行业本身是转型经济亟须重构的部门之一,而转型中金融资源配置并非完全是由资金的机会成本以及期望偿付能力决定的,而是取决于很多其他的诸如社会稳定、软预算约束等非市场因素。企业最有力的重构途径是有效的产品市场竞争、健全的公司治理机制以及有效的硬预算约束。但由于银行业具有与其他企业不同的特殊性,使得这些条件的实现更为不易。

产业组织理论是微观经济学在不完全竞争市场中的应用,其核心是研究市场势力的构成、获取、后果以及相应的政策等问题。产业组织理论关注的重要问题就是市场结构、市场行为和市场绩效及三者之间的相互关系。产业组织理论研究的政策目标是通过有效的反垄断和规制政策以实现较高的市场绩效、优化资源配置并增加社会福利。作为国民经济中特殊的服务行业,银行可以提供流动性、信息和(风险、期限和规模)转换等服务,还可以动员资金、配置储蓄以及进行再投资,其绩效对资本配置、企业成长、产业扩张和经济发展具有重要作用。由于银行业的特殊地位,利用产业组织理论,对银行业进行研究一直是金融经济研究中的热点之一。

为了实现中国银行业的战略转变,提高银行业竞争力,应对来自于全球银行业的激烈竞争,利用产业组织理论,对转型中的银行业进行深入研究,并提出政策和对策建议,不但具有重要的理论价值,也具有深刻的现实意义。对转型中银行业的产业组织研究,有可能拓展传统产业组织的研究框架,分析特定的经营环境和产权结构下的服务行业中产业组织理论的可能结论,这具有一定的理论意义。其次,研究银行业的产业组织状况,采取有效的产业组织政策,依照合理的市场竞争结构标准设计并实施产业

组织政策,对实现银行业的有效竞争、提高我国银行业的国际竞争力,具有很强的实践价值。

1.2 研究范围和研究方法

银行业是一个国家金融业的核心,它的发展状况将直接影响本国经济的稳定和健康。本书以中国转型经济中的银行业为研究对象,利用产业组织学的基本理论和研究方法,特别是结构—行为—绩效范式,结合产权经济学和计量经济学等方法 and 工具,分析国内银行业转型下的市场竞争特征,研究银行业的市场结构、市场行为和市场绩效以及规制政策,并为改善银行业绩效、提升银行业竞争力提出政策和对策建议。

本书采取的研究方法主要包括:

(1)实证分析与规范分析。实证分析和规范分析是经济学的基本分析方法。前者偏重于从经济现象出发,总结和分析其具有的内在规律性,对事实进行陈述与描述,试图回答“是什么”一类的问题;后者偏重于利用各种发现的经济规律,对所发生的各种经济现象进行规制,试图回答“应该怎样”一类的问题。本书立足于对中国银行市场产业组织和银行竞争的分析,在对银行业具体问题进行研究,回答“是什么”的基础之上,提出“应该怎样”的对策建议。

(2)历史与逻辑相统一。历史分析是科学研究的基础方法之一,它对历史发展过程进行抽象的和一贯的理论总结。逻辑是认识事物本质的必然之路。通过对中国银行业变迁历史的描述、分析和归纳,既揭示了中国银行业竞争变化的形成及特征,又基于历史,对银行业竞争未来进行了逻辑一贯的分析。这有助于对银行业竞争进行客观、全面的认识。

(3)定性分析与定量分析相结合。定性分析是定量分析的基

础,侧重于揭示事物的性质和事物之间的关联关系。定量分析是对事物描述的量化和精确化,能够揭示不同要素之间的数量关联。对银行业的产业组织研究必须把两者结合起来,在对银行竞争行为研究的基础上,通过数量分析来研究这种关系的强弱与显著性。

(4)理论和实践相结合。理论是指导实践的基础,实践是理论的应用对象和发展源泉。在利用产业组织理论对中国银行业分析的过程中,必须把两者结合起来。以产业组织理论为基本框架,以转型下中国银行业的变革重构为基础,通过建立较为系统的银行产业组织分析框架,采用理论推理和实践验证相结合的方法,使理论推理与实践验证相互支撑。

除此之外,在具体研究过程中,还应用了一些其他学科的理论知识和其他的具体研究方法。除了产业组织理论外,本书还涉及产权经济学、博弈论、信息经济学、计量经济学、统计学等不同的经济学或非经济学学科知识。在具体的研究方法上,还包括文献资料研究法、统计分析方法和比较研究法等多种不同的研究方法。

1.3 研究框架

本书主要根据产业组织理论,并结合制度经济学、博弈论、计量经济学等学科的知识,在综述银行业产业组织研究相关文献的基础上,立足于现代银行业的发展趋势和中国银行业的转型实际,对中国银行业的市场结构、市场行为和市场绩效以及监管沿革进行了研究,提出了相应的对策和政策建议。具体来说,本章之后的框架如下:

第2章给出了全书研究的理论框架,并对相关的国内外研究文献进行了综述。全书的理论框架是传统产业组织理论下的结

构—行为—绩效范式,在具体的研究上,则结合了最近的一些新产业组织理论的方法。在对国内外浩如烟海的有关银行业产业组织的研究文献进行综述的基础上,对它们进行了简要的评述。

第3章首先介绍了现代商业银行业的发展历程,然后分析了现代商业银行的若干特征,最后结合产业组织理论对现代商业银行进行分析,并提出了转型中的商业银行产业组织分析的框架。

第4章指出中国银行业的改革发展历程其实是不断迎合渐进性转型经济发展的过程,是银行体系和功能不断满足转型经济需要的过程。中国银行业已经在打破市场垄断、逐步放松管制、强化竞争与效率的基础上,初步建立了多元化的银行业市场体制,并在国民经济发展中起着越来越重要的作用。在当前市场经济初步确立并逐步完善的情况下,应该不断发展银行业,发挥银行业在经济发展中的功能和先导作用,不断推动经济发展进步。

第5章利用产业组织中的市场结构理论,度量了中国银行业市场中的市场份额和集中度的情况。研究表明,中国银行业表现为寡头竞争和垄断竞争并存的状态,这根据具体研究的银行市场界定不同而有所不同。从全国范围内不十分精确的判断,中国银行业存在五家左右规模相当的大规模银行,但不同的银行具有不同的业务特色,从而具有一定的市场势力。最后结合国际银行业的变革趋势,给出了中国银行业市场结构优化的政策建议。

第6章分析了作为一种特殊的服务业,银行业的市场壁垒情况,并对中国银行业的进入和退出壁垒以及规模经济进行了实证分析。中国银行业的进入壁垒更多地表现为一种管制性壁垒,这在强调银行稳定的变革初期具有重要的现实意义,但随着银行业发展和竞争的变化,中国银行业应该改善市场壁垒,追求不同的最优规模经济。

第7章和第8章研究了中国银行业的市场行为。中国银行业的市场行为的一个显著特征是,市场行为既受市场结构的影

响,也受产权结构的影响。特殊的产权结构和政府干预使银行经营行为表现为双重行为目标,即作为企业的经营目标和作为政策工具的政府目标交织在一起。就价格行为而言,一方面,在寡头和垄断竞争的市场结构下,银行业具有进行价格竞争的强烈动机,价格具有不断接近于成本的趋势,表现出价格竞争的特征;另一方面,由于受到转型中政府目标和规制政策的影响,价格还受很大程度的管制。在价格受到管制的情况下,银行竞争就不能完全表现为价格竞争的形式,因此,其他方面的竞争就会对价格竞争形成替代。这些替代性的银行竞争方式多样,主要包括产品创新、关系型银行、服务质量、服务网络、服务渠道,甚至组织创新等方面的竞争。这丰富了银行竞争的内涵,并在一定程度上提高了中国银行业的整体竞争力,也形成了中国银行业的竞争特色。

作为结构—行为—绩效范式分析的总结部分,第9章研究了中国银行业的资源配置效率、生产效率以及结构和产权对银行业绩效的影响情况。对中国银行业资源配置效率的研究表明,在国有银行效率提升中,生产效应所占效率提升的比重往往很大,配置效应对总效率提升的合计贡献很小或者为负;股份制银行效率中生产效应出现了下降,配置效应对效率的贡献较大;交叉效应大多为负值,说明中国银行业效率的增加与资产份额的增加总体上不能同步。此外,国有商业银行的效率与股份制商业银行的效率呈现趋同的情况。对中国银行业生产效率文献的总结表明,随着银行改革的深化,我国商业银行总体生产效率有了很大提升,且经营稳定性有所增加,但同时国有商业银行生产效率要低于股份制商业银行。最后研究了市场结构和产权对银行绩效的关系,检验了引入产权后的市场结构和市场绩效之间的决定情况。研究结果表明,市场结构和产权结构都会影响中国银行业的绩效。市场竞争挤压垄断价格对利润的边际贡献,激发银行的内在活力;产权改革通过引入多元化的产权结构,利用产权主体对自身

利益的关注形成利益协调机制,有利于形成有效的银行公司治理和内部控制机制。

第10章中国银行业的规制演变历程扼要介绍了银行业规制理论和中国银行业规制体制、中国银行业的市场准入管制、经营范围管制以及价格管制方面的情况。

1.4 进一步研究的方向

本书利用产业组织学理论分析了中国转型经济中银行业市场的情况,并重点研究了转型中商业银行的产业组织特征、中国银行业的市场结构、市场行为和市场绩效,以及规制政策。尽管在研究中尽量结合中国银行发展的实际,以及产业组织理论中的最新研究,但中国银行业和产业组织研究的发展一日千里,远远不是本书所能完全加以概括的。因此,随着国际以及中国银行业的不断发展,银行业的竞争环境、竞争范围和竞争后果也会变得越来越丰富,也一定会涌现出更多的研究主题;同时,产业组织的发展也会为银行的竞争研究提供越来越多的工具和方法。就和本书相关的内容来讲,进一步研究的课题包括:

第一,对现代银行业基本属性方面的进一步研究。这些问题包括如何进一步界定银行以及银行的投入产出、银行市场范围以及测度、银行提供的多产品服务界定等。

第二,产权约束下如何构建银行的不完全竞争模型,以及对社会福利的影响。不完全竞争理论在银行中已经有广泛的应用,但是在产权约束和政府强力管制下如何构建不完全竞争模型,并论述模型对社会福利的影响,是转型经济银行业面临的一个重要问题。

第三,随着信息技术和网络技术的发展,银行业出现一些新的研究问题。这些问题包括银行卡以及银行的双边市场(two-

side market)所引起的竞争以及管制问题、银行网络及其兼容以及对银行竞争和规制的影响、价格竞争和关系银行竞争在银行竞争中的趋势问题。

第四,外资银行进入的冲击和影响问题。这些问题包括对内资银行业的竞争和影响,以及对中国银行业竞争程度、市场结构与稳定性关系的研究。

第五,将研究范围跳出银行业的研究框架,在银行竞争中引入消费者和企业之后的情况。消费者和企业的进入会不会引起银行市场结构变化?是加剧还是减弱银行的竞争程度?其反向关系如何?