

教育部人文社会科学研究基地重大项目 (08JJD790147)

西南财经大学学术专著出版基金资助



金融业 全面开放下的 商业银行信贷行为 研究

殷孟波 ◆ 著

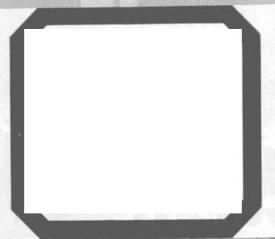
Jinrongye
Quanmian Kaifangxia de
Shangye Yinhang
Xindai Xingwei Yanjiu



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

科学研究基地重大项目 (08JJD790147)

学术专著出版基金资助



金融业 全面开放下的 商业银行信贷行为 研究

殷孟波 ◆ 著

Jinrongye

Quanmian Kaifangxia de

Shangye Yinhang

Xindai Xingwei Yanjiu



西南财经大学出版社

SOUTHWESTERN UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

图书在版编目(CIP)数据

金融业全面开放下的商业银行信贷行为研究/殷孟波著. —成都:西南财经大学出版社, 2012. 3

ISBN 978 - 7 - 5504 - 0601 - 8

I. ①金… II. ①殷… III. ①商业银行—信贷业务—研究—中国 IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 045682 号

金融业全面开放下的商业银行信贷行为研究

殷孟波 著

责任编辑:王 利

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. bookcj. com
电子邮件	bookcj@foxmail. com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
印 刷	郫县犀浦印刷厂
成品尺寸	148mm × 210mm
印 张	10. 375
字 数	255 千字
版 次	2012 年 3 月第 1 版
印 次	2012 年 3 月第 1 次印刷
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 0601 - 8
定 价	28. 00 元

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

目录

第一部分 问题的由来和理论准备

1 绪论 / 3

1.1 选题背景和意义 / 3

1.2 研究思路与课题结构 / 4

2 经典文献回顾 / 11

2.1 商业银行信贷行为的经典文献回顾 / 11

2.1.1 交易与交易成本 / 13

2.1.2 合约与信贷合约 / 19

2.1.3 信息与信息不对称 / 25

2.2 银行业竞争与风险理论的经典文献回顾 / 33

2.2.1 传统研究主要关注点：结构—风险 / 34

2.2.2 理论研究的新进展 / 36

2.3 简要结论与启示 / 44

3 理论分析框架 / 45

3.1 信贷行为分析范式 / 46

3.1.1 新古典范式 / 46

3.1.2 信息不对称分析范式 / 47

3.1.3 信贷交易过程 / 48

3.2 金融业开放与银行业竞争的关系 / 58

3.2.1 金融业开放的内涵 / 58

3.2.2 金融业开放对银行业竞争的影响: SCP 假说 / 60

3.3 竞争与风险承担的关系 / 62

3.3.1 风险承担的内涵和本源 / 62

3.3.2 竞争加剧对风险承担的影响: Allen 和 Gale 模型 / 63

3.4 引入新变量: 特许权价值 / 66

3.4.1 特许权价值的内涵 / 66

3.4.2 竞争与特许权价值的关系 / 67

3.4.3 特许权价值对风险承担的影响: 动态规划模型 / 71

第二部分 金融业开放的市场测度: 宏观视角

4 中国金融业开放的进程和开放程度 / 77

4.1 我国金融业开放的进程 / 78

4.1.1 起步阶段 (1979—1993 年) / 78

4.1.2 市场化改革阶段 (1994—2001 年) / 79

- 4.1.3 全面开放阶段 (2002 年至今) / 81
- 4.2 对我国金融业开放的度量 / 83
 - 4.2.1 指标描述 / 83
 - 4.2.2 指标测度与国际比较 / 85
 - 4.2.3 结论 / 94

第三部分 金融业开放对银行业竞争的传导效应

- 5 金融业开放对我国银行业竞争影响的现实考察 / 97
 - 5.1 我国银行业竞争变化的原因和表现 / 97
 - 5.1.1 我国银行业竞争状况分析框架: 波特五力模型 / 97
 - 5.1.2 银行业全面开放 / 98
 - 5.1.3 银行客户的议价能力提高 / 109
 - 5.1.4 金融产品的替代效应 / 113
 - 5.1.5 结论 / 118
 - 5.2 我国银行业竞争度变化的实证研究 / 119
 - 5.2.1 银行业竞争测度模型评述: 非结构分析视角 / 120
 - 5.2.2 我国银行业竞争度的实证分析 / 131
 - 5.2.3 金融业开放对银行业竞争度影响的实证分析 / 143
 - 5.2.4 结论 / 147

6 银行业竞争与风险承担关系的经验考察：

特许权价值的视角 / 149

6.1 银行特许权价值的测度 / 150

6.1.1 特许权价值的度量方法选择 / 150

6.1.2 我国银行特许权价值的测度 / 152

6.1.3 结论 / 163

6.2 银行业竞争对特许权价值影响的实证分析 / 164

6.2.1 变量设定 / 164

6.2.2 数据说明和描述 / 166

6.2.3 模型设计 / 168

6.2.4 回归结果及分析 / 169

6.2.5 结论 / 171

6.3 银行特许权价值对风险承担影响的实证分析 / 172

6.3.1 变量设定 / 172

6.3.2 样本数据说明 / 174

6.3.3 模型设计 / 182

6.3.4 回归结果及分析 / 184

6.3.5 结论 / 187

第四部分 我国银行业信贷行为的变化：微观视角

7 金融业全面开放条件下我国商业银行信贷行为的表现 / 191

7.1 贷款担保方式与担保偏好行为 / 192

7.2	客户经济性质与信贷歧视 /	197
7.3	贷款期限与信贷歧视 /	201
7.4	客户规模与担保方式 /	203
7.5	信贷行为表现总结 /	210
8	金融业全面开放条件下我国商业银行信贷行为的理论分析 /	212
8.1	信贷行为分析维度：目标与约束条件 /	212
8.1.1	商业银行信贷行为目标 /	212
8.1.2	商业银行信贷行为约束条件 /	214
8.1.3	商业银行信贷行为分析框架 /	216
8.2	商业银行的担保偏好行为 /	217
8.2.1	信息不对称与担保偏好行为 /	219
8.2.2	信贷交易成本与抵押担保偏好行为 /	235
8.2.3	担保偏好行为评价 /	250
8.3	商业银行的信贷歧视行为 /	253
8.3.1	引言 /	253
8.3.2	经济性质歧视 /	255
8.3.3	期限歧视 /	262
8.3.4	信贷歧视评价 /	272
8.4	商业银行的信贷集中行为 /	274
8.4.1	制度性信息、不确定性与银行信贷集中 /	275
8.4.2	信贷交易与信贷集中 /	278

8.4.3 信贷集中评价 / 284

第五部分 政策应对

9 基本结论和政策建议 / 289

9.1 基本结论 / 289

9.1.1 金融业开放、银行业竞争与风险承担的联通
机制 / 289

9.1.2 金融业全面开放加剧了银行业竞争 / 290

9.1.3 银行竞争加剧使特许权价值遭侵蚀 / 293

9.1.4 银行特许权价值对风险承担的抑制效应减弱 / 294

9.1.5 金融业开放条件下我国商业银行的信贷行为
表现 / 295

9.1.6 金融业开放条件下我国商业银行信贷行为
分析 / 297

9.2 政策建议 / 302

9.2.1 继续稳步推进金融开放政策 / 302

9.2.2 对商业银行担保偏好、信贷歧视、信贷集中行为的
政策建议 / 303

9.2.3 加强银行业监管,防止金融过度自由化 / 305

9.2.4 深化银行业改革,提升国内银行竞争力 / 306

参考文献 / 308

后记 / 325

第一部分

问题的由来和理论准备

1 绪论

1.1 选题背景和意义

在经济全球化的背景下，任何国家闭关锁国式发展都是无法取得实质性的经济发展的。中国政府早在 1978 年开始就果断地在经济上实施了对内改革和对外开放的政策。经过数十年的快速发展，中国已成为全球新兴大型经济体的代表，被推到了世界经济和政治舞台的前台。2001 年中国签署了加入 WTO 即世界贸易组织的协议，并在 2006 年底实现了金融业的全面开放。中国经济领域对外开放的广度、深度和速度在新兴市场经济体国家中实属罕见，甚至与部分发达国家相比也有过之而无不及。金融业全面开放，这不仅包括对外开放，还包括以放松金融业准入限制为特征的对内开放。特别是金融业的对外开放中，外资的涌入将会引发我国金融体系和金融机构的深刻变革，而首当其冲的将是商业银行。

金融业是关系到国计民生的行业，银行业更是关系到国家命脉的行业。外资金融机构具有先进的管理经验、雄厚的技术支持和高效的运营模式，这必然会成为中国银行业持续创新的压力，有力地推动中国银行业整体素质和各方面水平的提高。

但不可否认的是,我国商业银行将面临更为严峻的生存环境,如何在未来更为激烈的竞争环境中站稳脚跟,成为了摆在我们面前的一个非常现实的问题。商业银行的信贷行为变化始终受到各界的关注。我国的信贷市场呈现出不同于西方发达国家信贷市场的特征,典型地表现为担保偏好行为、信贷歧视行为、信贷羊群行为。毫无疑问,金融业全面开放所导致的内外部约束条件的改变,要求我国的商业银行适应新的竞争环境,必然导致商业银行的信贷行为调整,而行为调整是否合理和有效关乎银行业未来的发展。正确分析金融业全面开放下我国商业银行信贷行为的变化,有利于促进我国经济的快速发展,提高信贷市场效率和优化银行信贷行为。同时,金融业全面开放是否会加剧我国银行业的竞争,竞争的加剧是否会导致商业银行过度的风险承担行为而引发银行危机,值得关注。科学地分析金融业全面开放条件下我国银行业竞争的变化,以及由此产生的风险变化,不仅关系着一国银行业的安全,对于增强我国商业银行生存和竞争能力,构建健康、完善的金融体系也具有重要的理论价值和实际意义。

1.2 研究思路与课题结构

对银行信贷最直接的理解就是银行贷款,它是银行吸收存款后的一种产出,是银行的一项重要业务。在信贷活动中,本课题更关心银行在信贷活动中的行为表现。传统的研究总是囿于特定的环境之中,而本课题则试图将“竞争—风险”框架拓展为“开放—竞争—市场结构变化—风险动机—信贷行为变化—风险”。联系当前金融危机来看,一国的金融是否安全,不仅取决于国内金融业竞争程度,更取决于外部环境,在金融业

全面开放条件下，外部金融危机会波及国内金融安全，可见外部环境是考察市场竞争与银行风险的不可或缺的变量。目前，我国金融业已全面开放，这不仅包括对外开放，还包括以放松金融业准入限制为特征的对内开放，这无疑加剧了竞争。商业银行的竞争加剧是否会引起特许权价值的变化？特许权价值是否会影响经营主体的冒险动机和经营风险变化？最终，内外部约束条件的改变会使商业银行的信贷行为如何变化？这种逻辑是否成立，需要结合我国实际情况加以分析验证。明确金融业全面开放下我国商业银行信贷行为的特点，以及由开放引起的商业银行竞争—行为—风险的变化，对于我国金融业进一步改革和开放以及保证经济持续快速增长具有重要的战略意义。

本课题主要分为五部分共九章：

第一部分 问题的由来和理论准备

第一章是绪论，介绍了本课题的选题背景和意义、研究思路与课题结构。

第二章是对经典文献的回顾，分为两节。第一节是对商业银行信贷行为经典文献的回顾。通过梳理相关的经典文献，发现商业银行信贷行为的研究涉及交易、交易成本、制度与信息等诸多理论。根据商业银行信贷行为的特点和文献研究视角的不同，提炼出商业银行信贷行为研究的三种关键要素：交易与交易成本、合约与信贷合约、信息与信息不对称。文章围绕这三种关键要素，对相关的经典文献进行了梳理。第二节是对银行业竞争与风险理论经典文献的回顾。我们根据研究路径的不同将文献分为了传统研究和理论研究的新进展两个部分。传统的研究观点认为：在分析银行竞争对银行风险的影响时，对于银行市场的竞争度——银行业市场结构的确定是关键。而随着激励理论、博弈论和金融中介理论等的发展，学者们突破了传统的思维定势，逐渐尝试从不同的角度揭开银行竞争和风险之

间的“黑匣子”。联系当前金融危机的实际，银行业全球化和一体化趋势加剧了竞争行为，加之监管放松，使得银行风险加剧。在这种新形势下，对我国银行业如何坚持改革和开放以及如何把握效率和安全提出了新的挑战，并由此提出了本课题的理论分析框架。

第三章是理论分析框架。我国已实现金融业的全面开放，在此条件下商业银行信贷行为会表现出什么特点呢？随着开放程度的加深，银行业竞争是否会加剧，是否会引起商业银行行为的变化，具体的传导机制如何，需要什么条件呢？为此需要构建一个理论框架。金融业的逐渐开放，银行会受到经济环境、政治文化和管理技术等因素变化带来的外部冲击，从而促使银行业竞争度、市场细分、营销模式等发生改变。面对外部环境的冲击和市场结构的改变，银行将调整其市场行为，包括改变经营方式和管理手段、扩张或收缩业务等。在竞争—风险承担框架中引入新变量——特许权价值，利用动态规划模型阐述监管当局可以利用这种牌照价值调节银行行为，因为特许权价值作为银行稳健经营的机会成本，银行市场竞争越激烈，这种价值越小，银行就越倾向于冒险经营。

第二部分 金融业开放的市场测度：宏观视角

第四章是我国金融业开放的进程和开放程度。随着金融业的全面开放，外资银行纷至沓来，或者直接成立分支机构，或者作为战略投资者入股中资银行；而国内的民营资本也积极加入，充分肯定银行业的投资价值，或者投资入股或者直接建立民营股份制商业银行。国外理论研究主要关注外资银行的进入是否会提升东道国银行业的竞争程度，其研究结论认为这主要取决于外资银行的目标市场定位、东道国的银行业发展水平和金融业对外开放的初始条件以及本国监管状况等。在我国，首先需要综合考察我国金融业开放进程。然后我们选取了目前国

际上应用较多、争议较少的经济指标,来衡量我国金融市场和银行业的开放度,结果显示:我国金融业的开放程度正在逐年加深,而且开放速度较快。

第三部分 金融业开放对银行业竞争的传导效应

第五章是金融业开放对我国银行业竞争影响的现实考察。随着金融业的全面开放,我国银行业市场主体的多元化促使银行业竞争格局发生了根本性的变化。本章首先通过波特五力模型,具体分析金融业开放引起银行业竞争变化的原因和表现,发现我国金融业开放使银行业竞争格局愈加复杂,竞争程度也愈加激烈。然后对我国银行业竞争度的变化进行了实证分析。通过比较非结构测度方法中三种经典模型的优缺点,本章选择使用 Panzar - Rosse 模型来考察我国银行业竞争度,并根据我国实际情况在设计模型时进行了修正。利用我国银行业的相关数据进行回归,并将竞争度变化同金融业开放时间表进行比较,发现随着金融业开放程度的加深,我国银行业竞争度呈明显上升趋势。最后,为了验证我国金融业全面开放对银行业竞争度的影响,通过构建时间序列模型来考察两者之间的关系,发现两者之间存在显著正相关关系,这说明金融业开放显著地加剧了银行业的竞争。

第六章基于特许权价值的视角对我国银行业竞争与风险承担的关系进行了经验考察。金融业全面开放,银行业竞争度加剧将侵蚀银行的市场力量和垄断利润,从而降低特许权价值,增加银行冒险行为的动机。但这一结论是否符合中国的实际情况,还需通过定量分析加以验证。本章首先采用托宾 Q 值来衡量银行特许权价值,利用相关数据对我国银行的特许权价值进行了度量,并对不同所有制银行的特许权价值进行了比较。通过构建时间序列模型考察银行业竞争对特许权价值的影响,发现两者之间存在负相关关系,从而验证了银行竞争对特许权价

值的抑制作用。另外,通过构建面板数据模型考察银行特许权价值对风险承担的影响,发现两者之间存在显著负相关关系,从而验证了银行特许权价值对风险承担的抑制作用。综上所述,验证了“银行竞争会降低特许权价值从而加剧银行风险承担行为”的逻辑关系与我国实际情况是相符的。

第四部分 我国银行业信贷行为的变化:微观视角

第七章是金融业全面开放条件下我国商业银行信贷行为表现。通过选取某银行共5175笔贷款数据,并对数据进行统计分析,我们总结出商业银行信贷行为的九个表现:

表现1:银行具有担保偏好行为。

表现2:在贷款担保方式上,银行对国有性质的客户和非国有性质的客户具有信贷歧视;对非国有性质的客户,担保偏好程度更高。

表现3:担保贷款风险高,即担保贷款与高风险企业相伴。

表现4:信用贷款风险低。

表现5:银行偏好对国有性质的客户发放贷款,并对非国有性质的客户收取较高的利率加成,因此,银行表现出根据企业经济性质发放贷款的信贷歧视行为。

表现6:银行对国有性质的客户“喜长厌短”,银行对非国有性质的客户“喜短厌长”,即银行具有“期限歧视”。

表现7:银行偏好规模较大的客户,认为规模大事后风险承受能力较强,即具有信贷集中行为。

表现8:规模越大越容易获得信用贷款,说明规模与事后风险成反向关系。

表现9:银行具有信贷的行业集中趋势。

根据以上表现,我们归纳出金融业全面开放条件下我国商业银行具有三种较为典型的信贷行为:①具有担保偏好行为,即偏好发放担保贷款。②具有信贷歧视行为,即经济性质歧视