

WOGUO CHENGSHI SHANGYE YINHANG GUIMO KUOZHANG
YU DUOYUANHUA JINGYING YANJIU

我国城市商业银行规模扩张 与多元化经营研究

薛超 著



南开大学出版社

我国城市商业银行规模扩张 与多元化经营研究

薛超 著

南开大学出版社

天 津

图书在版编目(CIP)数据

我国城市商业银行规模扩张与多元化经营研究 / 薛超著. — 天津: 南开大学出版社, 2017.5

ISBN 978-7-310-05353-7

I. ①我… II. ①薛… III. ①城市商业银行—经营管理—研究—中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 074240 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人: 刘立松

地址: 天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码: 300071

营销部电话: (022)23508339 23500755

营销部传真: (022)23508542 邮购部电话: (022)23502200

*

昌黎县佳印印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2017 年 5 月第 1 版 2017 年 5 月第 1 次印刷

210×148 毫米 32 开本 5.875 印张 2 插页 157 千字

定价: 32.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话: (022)23507125

摘 要

随着金融改革和金融市场化的不断推进，我国城市商业银行（以下简称“城商行”）实现了令人瞩目的增长速度。我国城商行之间有着类似的成立背景和成立方式，但随着十几年的发展，不同城商行之间的发展出现明显差别，城商行的规模扩张能否实现经营绩效以及管理能力的提升，成为各界关注的重点。从规模扩张的方式来看，多元化经营，即地理多元化和业务多元化成为城商行扩张的重要手段，而这两种行为同样存在一定的争议。本书以多元化经营为研究视角，采用理论分析和实证分析相结合的研究方法，对城商行规模扩张进行深入研究，并分别讨论不同的多元化经营的形式对城商行经营绩效的影响。最后，结合本书的研究结论，本书提出相应的政策建议。

首先，本书从规模经济的角度考察我国城商行规模扩张的效果，从规模经济的实证结果看，我国城商行整体上处于规模经济的范围内，通过规模扩张能够降低平均成本，提高经营绩效。但是，有部分规模较大的城商行已超出规模经济的范围，无法通过规模扩张获取额外的收益。另外，本书从经营效率的角度，检测了城商行规模扩张能否提高其经营管理能力。结果显示，城商行规模扩张并没有提高其经营管理能力，但有几种特殊扩张类型表现出不同的效果，特别是已上市的城商行经营效率明显高于其他城商行，而通过资产重组实现快速扩张的城商行经营绩效则明显低于其他城商行。

其次，跨区域经营，即地理多元化是城商行扩张的重要手段，由于准入门槛的存在，城商行初次设立异地分支机构受制于自身规模和经营状况，但随着管制的进一步放松，城商行扩大跨区域经营范围更

多地取决于自身规模和资本水平，而与经营状况关系不大。从跨区域经营的效果看，城商行跨区域经营程度越高，越有助于提升其经营绩效，表现为提高盈利能力和降低经营风险。另外，本书从经济和金融发展水平的角度考察地区选择对城商行经营绩效的影响，在总部所在地方面，经济和金融发展水平越高越有助于降低经营风险，经济发展水平越高对提升盈利能力更为明显；在跨区域经营地区选择方面，异地分支机构地区的经济和金融发展水平越高，越有助于其提升盈利能力，同时，经济发展水平越高，越有利于城商行降低经营风险，金融发展则无法提高城商行对经营风险的控制能力。

最后，随着近几年跨区域经营管制的收紧，业务多元化，特别是资产和资金来源业务的多元化成为城商行资产负债表扩张的重要手段。以往商业银行多元化经营研究多集中在收入多元化，本书首先检验城商行收入多元化对经营绩效的影响，结果发现，增加以中间业务收入为代表的非利息收入能够显著提升城商行的经营绩效，即提升盈利能力和降低经营风险。其中，收入多元化对提升中小城商行的盈利能力更为明显，而规模较大的城商行通过收入多元化降低经营风险的效果更为显著。随后，本书检验资产和资金来源多元化对城商行经营绩效的影响，结果发现，城商行资产和资金来源多元化水平越高，越不利于改善其经营绩效。从不同规模城商行比较来看，规模越大的城商行越有能力降低资产和资金来源多元化业务带来的不利影响。

目 录

第一章 引言	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 研究思路与研究方法	4
第三节 主要内容和总体框架	7
第四节 研究改进、创新与不足	8
第二章 文献综述	11
第一节 规模经济、范围经济相关研究	11
第二节 多元化经营相关研究	21
第三节 商业银行多元化经营相关文献	32
第三章 城市商业银行规模经济与效率	41
第一节 城市商业银行规模扩张与规模经济	42
第二节 城市商业银行效率	60
第四章 地理多元化——跨区域经营	75
第一节 城市商业银行跨区域经营相关背景及影响因素	76
第二节 跨区域经营绩效及地区选择	91
第五章 业务多元化	111
第一节 收入多元化对城市商业银行经营绩效影响	112
第二节 资产和资金来源多元化	129
第六章 结论与政策建议	150
第一节 研究结论	150
第二节 政策建议	153

参考文献	162
致 谢	181

第一章 引言

第一节 研究背景及意义

一、研究背景

我国城市商业银行(以下简称“城商行”)前身为城市信用社,1995年国务院发布《关于组建城市合作银行的通知》(国发〔1995〕25号),决定自1995年起在撤并城市信用社的基础上,成立地方股份制性质的城市合作银行。当年,深圳城市合作银行成立,成为国内第一家组建的城市合作银行。1998年3月,人民银行与国家工商总局发出联合通知,将城市合作银行统一更名为城市商业银行。与国有银行以及股份制商业银行相比,先天条件和独特背景决定了我国城市商业银行普遍规模较小,竞争力较弱,截止到2011年,城商行总资产占我国银行业总资产的比例为8.8%。尽管整体规模占行业规模较小,但其增长速度却远高于行业平均水平,截止到2011年底,我国银行业总资产达到1132873亿元人民币,较2003年增长3倍多,年平均增长率为16.97%,同期,城商行总资产由14622亿元人民币增长至99845亿元人民币,

增长 5.83 倍, 年平均增长率达到 23.8%^①, 其中部分城商行通过合并省内城商行以及资本注入等形式完成重组后, 规模扩张的速度更为明显^②。

在城商行规模扩张的过程中, 多元化经营, 特别是通过跨区域经营实现地理多元化, 是其重要的手段。由于受政策所限, 我国城商行发展初期, 业务局限于本地区, 城商行的发展水平受制于当地经济和金融发展水平。为促进城市商业银行加快改革和发展的步伐, 2004 年银监会制定了《城市商业银行监管与发展纲要》(银监办发〔2004〕291 号), 《纲要》指出“城市商业银行联合和跨区域发展是城市商业银行进一步改革、创新和发展的主要内容……支持经营状况好、管理能力较高、创新能力较强的城市商业银行实现跨区域发展”。2006 年 4 月, 上海银行宁波分行成立, 自此, 正式揭开我国城商行跨区域经营的大幕。2009 年, 银监会出台《关于中小商业银行分支机构市场准入政策的调整意见(试行)》, 进一步放宽城商行跨区域经营的准入政策, 跨区域经营也成为我国城商行规模扩张的重要手段。截止到 2011 年底, 我国已有 91 家城市商业银行实现了跨区域经营, 设立异地分行 375 家^③。我国城市商业银行成立之初即定位于“服务地方经济、服务中小企业、服务城市居民”, 通过跨区域经营(地理多元化)实现规模的迅速扩张似乎与城商行的定位不符, 同时跨区域经营是否提高了经营能力, 同时能否实现规模经济、提高经营效率以及降低经营风险, 成为理论界和实务界争论的热点。

随着 2011 年以来城商行跨区域经营受阻, 城商行难以继续通过跨区域经营实现自身的规模扩张, 业务多元化成为城商行经营与发展新

① 数据来源: 笔者通过整理历年《中国金融年鉴》所得。

② 比如, 昆仑银行经历中石油连续注资后, 总资产规模从 2008 年的 38 亿元暴涨到 2012 年的 1848 亿元, 4 年间增长 50 倍。

③ 数据来源: 笔者通过整理城商行历年年报所得。

的突破口,发展同业业务^①、发行次级债^②和理财产品^③等非传统业务成为城商行调整资产负债结构和规模扩张的重要手段。由于我国商业银行监管存在严格的信贷约束,伴随着我国金融改革、金融创新和利率市场化的进程不断加快,商业银行利用非存贷款业务进行多元化经营逐渐成为业务拓展的新方向,城商行也通过资产和资金来源多元化不断实现资产负债表的扩张。然而,这些多元化行为也为我国银行业经营管理带来新的问题,城商行在规模扩张和跨区域经营时伴随出现的风险管理上的缺陷以及2013年6月以来货币市场发生的流动性紧张的问题都为银行多元化经营拉响“警钟”,是否所有类型商业银行都适合开展多元化经营,城市商业银行应该如何选择多元化经营战略成为理论界、商业银行经营管理者以及监管部门共同关注的问题。

二、研究意义

随着城商行的迅速成长,学术界对城商行的研究也正在丰富,然而,目前对城商行规模扩张以及多元化经营的研究仍相对较少。学术界一般认为中小商业银行具有规模经济的优势(Hunter and Timme, 1986; Lawrence, 1989; Ashton, 1998 等),我国城市商业银行普遍规模较小,规模经济是其扩张的内在驱动,本书通过实证分析来检验我国城市商业银行的规模扩张是否存在规模经济效应以及规模扩张能

① 上海银行 2012 年末同业资产 1659 亿元,较 2011 增加一倍多,增速接近一倍的还有天津银行和北京银行,青岛银行 2012 年 9 月末同业资产较 2011 年末增长 70%;民泰银行和阜新银行 2012 年 9 月分别较上年末增长 80%、68.7%。资料来源:乔加伟.城商行同业资产增速普超 50% 兰州银行半年资产翻倍[N].21 世纪经济报道,2013-4-12。

② 2011 年 3 月 31 日,徽商银行发行 40 亿元次级债,7 月中旬,重庆银行拟发行 8 亿元次级债。2011 年 9 月,江苏银行发行 30 亿元次级债。12 月,先后有杭州银行(8 亿元)、赣州银行(5 亿元)、鞍山银行(7 亿元)、辽阳银行(6 亿元)、广西北部湾银行(10 亿元)、南昌银行(10 亿元)、长沙银行(13 亿元)和兰州银行(10 亿元)发行了次级债。资料来源:大连银行博士后工作站课题组.2011 年中国城商行发展评述[EB/OL].中金在线, <http://yndt.bank.cnfol.com/120314/137,1410,11972301,00.shtml>, 2012。

③ 城商行 2012 年一季度理财产品发行规模环比增长 16 倍,6 月份首度超过国有银行其理财产品,发行规模占市场 27.5%。资料来源:蔡颖.城商行理财产品“以价冲量”效果存疑[N].经济参考报,2012-7-27。

否提高城商行的经营管理能力，进而提高其经营效率，以期为城商行规模扩张提供借鉴和参考。

近年来，跨区域经营和业务多元化成为我国城市商业银行规模扩张的重要手段。尽管国内外对商业银行多元化经营（包括地理多元化和业务多元化）已有大量论述，但是对我国城商行多元化经营，特别是跨区域经营地区选择对城商行经营影响以及资产负债业务多元化对城商行经营影响的研究仍属空白。本书从城商行规模扩张的视角出发，通过理论分析和实证分析相结合的研究方法，对我国城市商业银行多元化经营进行深入探讨。最后，结合本书结论和我国城商行经营发展的现状，为城商行的经营发展以及监管当局提出相应的政策建议。

本书的研究结论为城商行规模扩张提供了理论参考，通过对跨区域经营地区经济因素以及资产负债业务多元化的研究丰富了商业银行多元化经营的研究体系，开拓了商业银行多元化经营新的研究视角，对今后商业银行多元化经营具有重要的理论意义；另外，本书通过实证分析得到的研究结论也为今后的商业银行多元化经营和监管提供了现实依据，具有重要的现实意义。

第二节 研究思路与研究方法

一、研究思路

本书在对我国城市商业银行规模扩张与多元化经营问题进行分析时，沿着从一般到特殊、理论与实证相结合的思路和方法研究分析城商行规模扩张、跨区域经营和业务多元化等问题。同时，结合我国城商行以及经济和金融发展的实际情况提出相应的政策建议。

首先，本书对商业银行规模经济以及多元化经营相关前期文献进行回顾和梳理，通过深入了解本领域的前期研究，建立起我国城市商

业银行规模扩张与多元化经营的研究框架。在本书的分析框架中，笔者首先通过实证分析检验我国城市商业银行规模扩张的绩效，城商行是否存在规模经济效应，规模扩张是否带来效率的提升；随后，多元化经营作为城商行规模扩张的重要手段，本书分别从地理多元化（跨区域经营）和业务多元化两方面讨论多元化经营对城商行经营的影响；最后，在结合理论分析和实证结果的基础上，本书为城商行多元化经营和规模扩张以及监管当局提出政策建议。

具体来讲，本书的分析以实证分析为主，按照实证研究的一般思路，本书首先通过理论和现实背景提出研究问题，在总结相关文献的同时，参考以往研究确定合适的研究方法，建立实证模型，通过数据库或手工收集所需数据进行统计和计量分析，进而结合前期研究解释、分析实证结果，最终得到结论并提出政策建议。图 1.1 为本书研究思路图示。

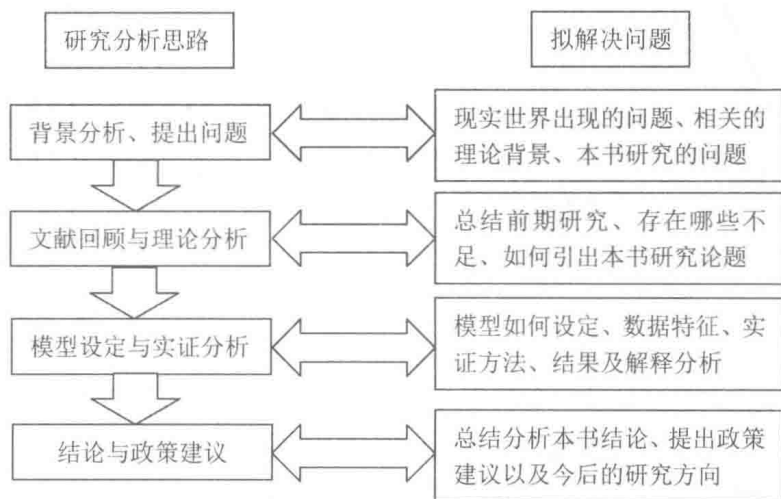


图 1.1 本书研究思路

二、研究方法

本书在研究过程中，主要采用实证分析、定量分析等现代经济学

研究中常用的研究方法,并辅之以规范分析、定性分析等描述性方法,在分析的过程中综合运用定性分析与定量分析相结合,归纳分析与演绎分析相结合的方法,通过多种方法的合理运用使本书的研究分析过程更加严谨和科学,并增强研究结论的可靠性。

(一) 规范分析和实证分析相结合的方法

在经济学研究中,规范分析与实证分析是两种基本方法。规范分析从一定的价值判断出发,要回答的是“应该是什么”的问题,并提出某些分析处理经济问题的标准,以此作为树立经济理论的前提;实证分析通过对客观的经济现象、经济行为进行客观分析,要回答的是“是什么”的问题,进而得出一些规律性的结论。本书的研究过程中在规范分析的基础上,主要通过实证分析考察我国城市商业银行规模扩张和多元化经营对城商行经营的影响,综合运用规范分析和实证分析即充分反映了社会科学研究的规范性,同时也体现了经济学研究的科学性。

(二) 定性分析和定量分析相结合的方法

本书的研究过程中综合运用了定性分析与定量分析相结合的方法。其中,定性分析主要依靠基本描述性统计分析、图表统计分析的方法来进行研究;而定量分析方法主要采用了超越对数函数、随机前沿效率(SFA)以及系统广义矩估计(GMM)等计量经济分析方法。

(三) 理论与实际相结合的方法

本书在整理总结国内外关于商业银行规模扩张以及多元化经营研究的基础上,以规模经济和范围经济理论为出发点,研究分析我国城市商业银行的规模扩张和多元化经营问题。通过规范分析和实证分析相结合以及定性分析与定量分析相结合的方法,本书验证和总结相关理论在我国城商行经营管理中的实际应用和体现,并通过分析总结我国城商行经营的现状以及部分城商行的特征,得到本书的研究结论。结合前人的理论研究和本书的实证结果,本书从理论上解释了我我国城市商业银行规模扩张和多元化经营对城商行经营的影响,并进一步提出我国城商行提高经营管理能力,实现健康发展的政策建议。

第三节 主要内容和总体框架

遵循本书的研究思路,本书的研究主要包括三个主要内容,第一,城商行规模扩张的效应,即规模扩张能否规模经济效应和提升效率;第二,地理多元化,即跨区域经营是城市商业银行规模扩张的主要手段;第三,跨区域经营受限制,业务多元化成为城市商业银行规模扩张新的手段。结合以上研究思路和内容,本书的结构安排如下:

第一章为引言,概述论文的总体,分析本书的研究背景和研究意义,介绍研究思路、研究方法以及论文的主要内容和总体框架,最后总结本书的创新点和研究不足。

第二章为文献综述,主要包括规模经济与范围经济、多元化经营相关研究和商业银行多元化研究三方面内容。规模经济方面,本书介绍产业经济理论中的规模经济与范围经济理论及其在产业组织特别是商业银行研究中的应用;多元化经营研究方面,本书回顾总结了多元化经营的理论基础,并通过总结相关实证研究分析多元化经营的效应;商业银行多元化经营方面,本书从地理多元化和业务多元化两方面分别对前期研究进行总结,为本书的研究找到理论支撑,并寻找新的研究视角和研究思路。

第三章至第五章是本书的实证分析部分。第三章主要检验我国城市商业银行规模扩张的绩效,分别检验是否存在规模经济现象和规模扩张是否带来效率的提升。本章回顾规模经济和商业银行效率的前期研究,确定合适的研究方法,进而进行测算,得到可靠的研究结论,并综合分析不同类型城商行规模经济和经营效率的不同,为我国城市商业银行规模扩张以及监管层政策提供理论支持。

第四章主要研究我国城市商业银行跨区域经营问题,即地理多元化。首先本章回顾相关的前期研究,并研究分析跨区域经营的动因;

然后,通过构建不同的计量指标测算城商行跨区域经营程度,进而检验跨区域经营对城商行经营影响;随后,本书将视角集中在地区经济,分别检验城商行总部以及分支机构所在地区经济和金融发展水平对城商行经营的影响;最后,通过分析、解释本章的研究结论,为我国城商行跨区域经营提出政策建议。

第五章探讨我国城市商业银行业务多元化的相关问题。首先,本章检验城商行收入多元化经营绩效;其次,本章将多元化经营视角放在资产和资金来源多元化,检验业务多元化对城商行的影响;在分解业务构成后,分别检验传统存贷款业务和非传统市场化业务对城商行经营影响,另外,本章还检验了规模因素对多元化经营效应影响,分析不同规模城商行从事多元化经营是否存在不同效果;最后,根据实证结果,本章提出相应的政策建议。

第六章是本书的结论和政策建议,在总结本书研究的基础上,通过分析和解释本书的研究结论,并结合我国城市商业银行经营发展的现状以及我国金融市场的发展实际情况,为城商行管理者以及监管当局提出有针对性的政策建议。图 1.2 为文章的整体框架。

第四节 研究改进、创新与不足

一、创新点

我国城市商业银行总体规模相对较小,成立时间较短,与其他商业银行相比相关研究文献相对较少,更缺少对城商行规模扩张与多元化经营的系统研究,本书试图在总结前人研究的基础上,深入系统地探讨城商行规模扩张与多元化经营问题。与以往研究相比,本书的改进和创新主要体现在以下几个方面:

第一,将地区选择作为城商行跨区域经营的重要影响因素加以分

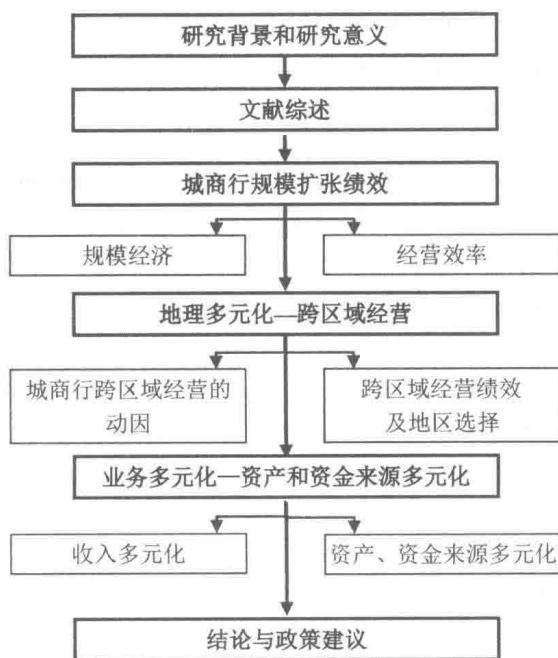


图 1.2 本书的框架结构

析。现有对我国城市商业银行跨区域经营问题的研究，多集中在对绩效的影响以及银行自身特点（比如公司治理水平等）对跨区域经营的影响。我国城商行成立之初，经营范围局限于本地区，其发展水平明显受当地经济和金融发展水平制约，实施跨区域经营后，异地分支机构的经营状况同样受异地经济和金融发展水平的影响。所以，本书将地区选择作为影响城商行跨区域经营绩效的重要因素加以考察，这是本书的创新和贡献。

第二，从资产和资金来源多元化角度研究城商行多元化经营。以往对商业银行多元化经营的研究多集中在表内业务和表外业务区分，视角集中在利润表内的利息收入和非利息收入。本书将城商行多元化经营的视角放在资产负债表内的资产和资金来源的多元化，以此为视角探讨城商行多元化经营对其经营的影响，并深入分析传统存贷款业

务与非传统市场化业务对城商行经营的不同影响,另外,检验不同规模城商行多元化经营带来的效果有何差异。

第三,综合运用多种方法衡量多元化经营的程度。以往对多元化经营的考量多沿用产业集中度的衡量方法,即赫芬达尔—赫尔曼指数(Herfindahl-Hirschman Index,简称HHI)。本书在参考国内外相关研究的基础上,综合运用赫芬达尔—赫尔曼指数、修正的赫芬达尔指数、熵指数和距离函数等方法衡量城商行多元化经营程度,力图能够更全面、准确地检验城商行多元化经营对其经营的影响。

二、研究不足

尽管本书对我国城市商业银行规模扩张与多元化经营进行了深入的研究和分析,力图得到全面、稳定和更有价值的结论,但是由于各种原因,本书的研究仍然存在一定的局限和不足,有待于在进一步的研究中弥补和完善。本书的主要不足包括以下几点:

第一,我国城商行成立时间较短,特别是多元化经营多发生在近几年,所以研究区间较短,多元化经营的长期效应难以从本书的研究中得到体现,这是本书研究过程中的一个遗憾。

第二,我国城市商业银行大多规模较小,与大型商业银行和股份制商业银行相比,存在经营不规范、信息披露不完善的问题,尽管本书已通过运用各种计量方法消除样本损失带来的不利影响,以保证实证结果的稳健性,但是,样本损失仍然是本书研究中的一个缺陷。同时,信息披露的缺陷导致样本内城商行部分指标无法获取,使得本书难以就相关问题进行深入的探讨,这在一定程度上影响了本书研究的深度。

在今后的研究中,随着我国城市商业银行多元化经营的进一步深入,多元化经营的长期效应正在逐渐体现,监管当局对信息披露要求也越来越严格和有针对性。随着多元化经营经济效应的进一步体现和更多更完善的信息披露,城商行规模扩张和多元化经营将更值得进一步深入研究。