



中共中央党校理论文库

与跨国银行竞争

——中国银行业的效率与金融安全

于永臻 著

中共中央党校出版社

与跨国银行竞争

— 中国银行业的效率与金融安全

于永臻 著

中共中央党校出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

与跨国银行竞争:中国银行业的效率与金融安全/于永臻著. —北京:中共中央党校出版社, 2006.7

(中央党校理论文库丛书)

ISBN 7-5035-3514-8

I. 与… II. 于… III. 银行—经济发展—研究—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 076836 号

中共中央党校出版社出版发行

社址:北京市海淀区大有庄 100 号

电话:(010) 62805800 (办公室) (010) 62805816 (发行部)

邮编:100091 网址:www.dxcbs.net

新华书店经销

三河市燕华印刷有限公司印刷装订

2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 A5 印张:7.375

字数:192 千字

定价:14.00 元



作者简介

于永臻，经济学博士，1973年11月出生，甘肃省酒泉市人，毕业于北京大学经济学院。现就职于中共中央党校经济学教研部宏观经济室，主要研究方向为金融与宏观经济、产业组织与政府规制、能源与环境经济学。现主持国家社科基金项目一项，参与多项国家级、省部级课题研究。在《经济学家》、《中央财经大学学报》、《财经理论与实践》等核心期刊上发表过多篇学术论文。曾赴美国耶鲁大学作访问学者并发表学术演讲，多次赴加拿大、日本参加国际学术研讨会。在国有、合资、民营企业从事过经营管理、市场策划等工作。

中共中央党校《理论文库》编委会

顾 问：龚育之 苏 星 韩树英 江 流
邢贲思 刘海藩 杨春贵

主 任：郑必坚

常务副主任：李君如

副 主 任：李忠杰 贾高建

委 员（按姓氏笔画为序）：

王长江	王怀超	王 珏	王缉思	白占群
卢先福	许全兴	朱满良	陈高桐	李书磊
李连明	李秀潭	李良栋	严书翰	张伯里
张恒山	张 峰	庞元正	金春明	岳长龄
赵伯英	赵 曜	钟碧惠	柳建辉	郭德宏
黄土安	黄宪起	康绍邦	崔永琳	

前 言

中共中央党校拥有一支政治强、业务精的优秀教研队伍。他们始终坚持以马列主义、毛泽东思想、邓小平理论和江泽民同志的一系列重要讲话为指导，坚持解放思想、实事求是、理论联系实际的思想路线，努力发扬创新精神，勇于开拓进取，积极探索，求真务实，精心研究建设有中国特色社会主义重大现实问题和具有长远的战略问题。不但为党的干部教育事业作出了重大贡献，而且还取得了丰硕的科研成果。这些科研成果，具有很高的学术水平和重要的实践意义。对于党委和政府的决策，对于提高教学质量，对于社会主义精神文明和物质文明建设，都具有极其重要的借鉴意义。

为了充分发挥科研成果的作用，经中共中央党校校委批准，今后将陆续对众多的科研成果，组织专家进行评议，好中选优，编辑出版《中共中央党校理论文库》系列丛书，以飨广大读者。

中共中央党校理论文库编辑委员会

2001年10月11日

序

银行业改革的重要性在中国是“不言而喻”的。银行业的改革也是新一届政府所全力推动的一项极其重大的改革。中国的金融体制是以银行间接融资为主导的，银行信贷资金的配置效率决定着整个金融资源的配置效率。但是，正如作者在本书中所深入分析的那样：中国银行业无论是微观经营效率还是宏观信贷资金配置效率都是低下的，是对金融资源的巨大浪费。银行业改革的目的是为了提升中国金融资源的配置效率。有效率才有竞争力，有竞争力才有国家金融安全。因此，银行改革（特别是四大国有商业银行的改革）的成功与否决定着中国金融改革的成败。

不仅如此，国有商业银行改革还是“一场输不起的实践”。我国已经成为WTO的正式成员，到2006年年底过渡期就结束了，届时银行业将全面对外资开放，与来自国际的对手在国内外全面竞争。面对这种挑战和竞争，如何推动银行业的改革，提高我国金融资源的配置效率，加快银行业的发展，已成为当前亟待解决的重大课题。此外，刚刚过去不久的东南亚金融危机以及国有商业银行体系尚远未化解的不良贷款时时在警示我们：金融安全必须纳入中国银行业改革的视角。改革必须有清晰的战略思路。在战略上不能有丝毫疏忽和考虑不周。本书将全球化背景下的中国银行业竞争、效

率与金融安全作为选题，作者对相关战略问题进行了比较深入的探讨，我认为不仅具有重要的理论意义，而且具有重要的战略和实践价值。

于永臻同志是我的博士生，实际上他在读博期间就对银行业的发展和改革进行了较为深入的研究。它在博士论文中提出了一些具有创新性的独到见解，受到了答辩委员们的高度评价。例如，他提出国有银行体制转轨的路径选择应该是股权多元化的产权结构改革和放开行业管制的市场结构改革并重的综合改革；提升银行产业组织效率（既包括微观面上银行经营效率的提高，也包括宏观面上信贷资金配置效率的改进）是中国银行业改革和打造国家金融安全体系的核心等观点，对我国银行业的改革和发展在理论和学术上都很有价值。论文提出的要避免将四大国有银行全面拆分以降低中国银行业集中度的倾向，鼓励和支持中型银行的充分发展，强化外资银行的业务监管和风险监管等政策建议，对我国银行业的改革和发展具有直接的参考价值。

2003年下半年以来，四大国有商业银行以及股份制商业银行相继进行了引入境外战略投资者的改革，在产权多元化的改革方面走得很快，但在银行市场对内开放方面则比较缓慢。但是，银行业的风险管理水平低下、新增不良资产问题仍然严重，恶性事件频频发生。这表明，引入境外战略投资者的产权多元化改革解决不了所有的问题，鼓励国内民间投资进入银行业的市场结构竞争化改革也是不可或缺的。而于永臻同志在2004年初就看到了这一点，认为国有商业银行改革的最佳路径是产权结构和市场结构并重的综合改革，单方面的改革解决不了所有的问题。这说明他具有很好的理论洞察力，他的研究是有前瞻性的。

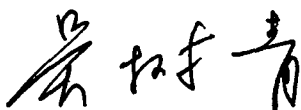
这本书是作者在银行业改革和发展研究上的扩展和进一步深化。他在中央党校经济学部工作的这两年继续追踪研究银行业改革，并充分利用该校强大的调研资源对相关问题在实践和政策层面进行验证，对银行业改革的复杂性有了新的认识，并提出了不少创见。例如，他认为应当调整改革战略，重视中型银行的发展和改革，做大作强中型银行是提高银行业竞争和效率的关键；银行产业组织结构缺陷（中小银行极不发达）是我国中小企业融资难的重要原因，并从理论上论证了发展中小金融机构是解决我国中小企业融资难问题的最佳战略，等等。

本书紧紧围绕着提升中国银行业的产业组织效率这条主线，对中国银行业的市场结构、竞争与垄断状况、银行产业组织演变趋势与国有银行的体制转轨、银行产业组织结构与中小企业融资、金融全球化下的银行业开放与国家金融安全、基于金融安全的银行产业组织优化和监管策略等问题进行了较为深入、系统的研究，并得出了自己的结论和政策建议。

运用产业组织理论这一崭新的视角对我国的银行业进行研究是本书的一个特色，倾注了作者大量的心血。目前，在这一崭新领域，作者的研究处于国内领先水平。本书引用资料权威可靠，观点明确，内容充实，论证充分，条理清晰，逻辑严密，文字流畅，表明作者具有坚实的经济学理论基础和较强的独立科研能力。

由于时间和篇幅有限，本书对于中国政府入世后放开金融市场的承诺、中国如何面对全球化的挑战等方面分析的还有待深化。欣闻作者已经获得 2006 年度国家社会科学基金的资助，准备在这些方面做更加深入、系统的研究，相信他会再接再厉，取得更加优秀的学术成果。

于永臻同志在北大读书期间人品与学习成绩俱优，工作认真细致，2002年随我参加全国人大财经委员会“下岗再就业”调研工作，他参与撰写的调研报告受到财经委和人大领导同志的好评。祝愿他在工作岗位上百尺竿头，更进一步。



2006年6月18日

于北京大学蓝旗营小区

（作者系原北京大学校长，第八、九届全国人大常委、财经委员会委员）

内 容 摘 要

中国已经成为 WTO 的一员，银行业作为一个将对外资逐步开放的产业领域，面对金融全球化带来的挑战和竞争，如何进一步推动体制改革，化解目前银行业存在的隐患，优化银行产业组织结构，提高我国信贷资金配置效率和银行产业整体竞争力，构筑面向全球化的中国金融安全体系，将是未来我们长期努力的方向。

本书运用产业组织理论这一分析工具对我国银行产业组织进行了较为深入的研究。本书紧紧围绕着提升中国银行业的产业组织效率这条主线，对中国银行业的市场结构、竞争与垄断状况、银行产业组织演变趋势与国有银行的体制转轨、银行产业组织结构与中小企业融资、金融全球化下的银行业开放与国家金融安全、基于金融安全的银行产业组织优化和监管策略等问题进行了较为深入的分析，并得出了自己的结论和政策建议。

本书首先对产业组织理论的演进历史做了一个回顾，在此基础上探讨了产业组织理论的新发展、与金融产业组织有关的研究进展，指出对中国银行产业组织的研究应该置于我国经济发展的阶段和处于转轨期的特殊背景下才能得出符合实际的结论。

本书第一章考察了制度变迁中的我国银行业市场结构及其垄断、竞争状况。由于改革的路径依赖以及政府对银行业的严格管制，当前国有银行仍占垄断地位，非国有银行的竞争力明显不足，整个银行体系的经营绩效连年下滑。我国银行业是一种典型的寡头垄断型的市场结构，同其他市场经济国家相比，竞争程度较弱，规模经济不明显，国有银行甚至是规模不经济。

本书第二章研究了中国银行产业组织效率。中国金融资源配置效率的高低在很大程度上取决于占社会资金 78% 以上的银行业的资金效率。本书对中国银行业的寡头垄断型市场结构之下的两个层面的银行产业组织效率（即单个银行微观面上的经营效率和整个银行业宏观面上的信贷资金配置效率）分别进行了研究，结果表明：我国占主体地位的国有银行在经营效率上不但远远低于国际同行，而且低于股份制商业银行；中国的信贷资金配置是扭曲而低效率的，一方面，国有银行存在严重的“惜贷”现象，另一方面，对经济增长做出巨大贡献的中小企业（特别是富有效率的民营中小企业）得不到相应的资金支持。中型银行的充分发展对于促进银行业的竞争和效率具有重要意义。

本书第三章结合主要市场经济国家银行产业组织演变趋势来探讨我国国有银行体制转轨的路径选择。金融全球化的深入、混业经营的发展以及信息技术革命的迅速推进导致 20 世纪 90 年代以来，国际范围内银行产业组织演进出现了集中和规模扩张的趋势，在此背景下，中国银行业改革的核心问题是银行产业组织效率的提升。国有银行体制转轨的路径选择应该是股权多元化的产权结构改革和放开行业管制的市场结构改革并重的综合改革，关键是政策上要扬长补短，相互配合。当前银行业应该全面对内资（特别是民间投资者）开放，对外资的开放须循序渐进。

本书第四章分析了银行产业组织结构与中小企业融资的关系。鉴于我国银行信贷资金配置扭曲而低效率的现实，本书认为银行产业组织结构的缺陷是导致中小企业（特别是民营中小企业）融资难的主要原因。因为中小企业的融资主要通过间接的渠道，而小银行与大银行相比，在给中小企业的贷款中存在着比较优势。因而，弥补银行产业组织结构缺陷，放松政府管制，发展中小银行（特别是民营中小银行）的市场结构改革势在必行。

最后，本书将目光转向了金融全球化背景下的银行业开放与金

融安全问题。在后亚洲金融危机时代，对于中国这样一个以间接融资为主（银行资产约占中国金融资产的 80%）的国家打造一个安全、稳健、富有活力和效率的银行产业，是构筑国家金融安全体系的主要任务之一。借鉴银行业开放的国际经验教训，面对加入 WTO 后我国银行业正在和即将面临的挑战，本书在对我国银行体系的脆弱性进行分析之后提出了自己的看法。

中国银行业改革和打造国家金融安全体系的核心是银行产业组织效率的提升，既包括微观面上银行经营效率的提高，也包括宏观面上信贷资金配置效率的改进。本书认为对国有银行坚决地进行产权多元化的股份制改革，放松市场准入管制，对国内投资者全方位开放信贷市场，循序渐进地引入外资银行，以此来提升中国银行业的产业组织效率，强化我国银行业的整体竞争力，才是后亚洲金融危机时代建立国家金融和银行体系安全的根本之道。

关键词：产业组织 银行产业组织效率

国有银行改革 中小企业融资 金融安全

Abstract

As a member of WTO, China will reduce its control on foreign capital's entry into banking field. With regard to the forthcoming challenge and competition in financial globalization, we should dedicate to further the reform of economic system, eliminate potential hazard of our banking industry, optimize structure of banking industry organization, elevate the efficiency of credit resource allocation and china banks' ability to compete in the market, and establish the national financial security system in globalization.

By applying the Industrial Organization Theory as an analysis tool, the author delves into research on China banking industrial organization. Focusing on the promotion of efficiency of China banking industrial organization, the thesis conducts researches on such topics in sequence and makes its own conclusions and policy advice, as market structure of banking industry in China, the situation of its competition and monopoly, the evolution trend of worldwide banking industrial organization and its implication to the system transition of state-owned banks, the relationship between banking industrial structure and small and medium-sized business finance, banking sector's open-up with regard to globalization and national financial security, the strategies about optimization of banking industrial organization and banking supervision.

At first, the author gives an historical review on the Theory of

Industrial organization. Based on this, the author summarizes the new arguments about Theory of Industrial Organization and the progress relative to research on financial industrial organization, pointing out that the research conclusions on China banking industrial organization could be more practical only when it is drawn under such consideration that China is a transition economy and developing country.

Chapter 1 examines China banking industrial structure and its competition and monopoly in institutional evolution. Because of the path dependence of reform and strict control on banking sector from government, the state-owned banks monopoly credit market, the non state-owned banks are evidently lack of ability to acquire more clients, and the performance of whole banking sector is getting worse and worse. Banking industrial structure in China is typically oligopolistic. Compared with other market economies, the extent of competition among banks of China is substantially low. The scale economy of banking industry is not evident, while state-owned banks are not in scale economy.

Chapter 2 focuses on the discussion of efficiency of banking industrial organization in China. The efficiency of financial resource allocation of China is largely determined by the allocation efficiency of the capital of banking sector, which account for 78% of the total. The author discusses double sides of efficiency of banking industrial organization in China under oligopolistic structure separately (One is the micro business performance of every single bank, the other is the macro credit allocation efficiency of whole banking sector.). The research indicates that state-owned banks which account for the main part of credit market, performed not only far

worse than their international competitors, but worse than stock commercial banks. The credit allocation in China is twisted and its efficiency is low. As a result, state-owned banks have a large capital surplus, however, the small and medium-sized firms can't get loans.

Chapter 3 discusses the path selection of state-owned banks' system transition, considering the evolution trend of banking industrial organization in main market economies. With the expanding of financial globalization, generalization of universal banking system, and development of Information technology revolution, the trend of concentration and scale expanding in main market economies is more and more evident since 1990s. Based on this background, the author argues that the core problem of China banking reform is to promote the efficiency of banking industrial organization. The path selection of state-owned banks' system transition should pay the same attention to both the diversified property structure reform and the industrial structure reform contributing to reducing control on banking. To achieve this, the key point lies in the cooperation between policies. At present, banking industry should be entirely open to the investors from inside, especially to those private investors. As to the capital from outside China, the open-up should be step by step.

Chapter 4 provides a detailed discussion on the relationship between banking industrial structure and small and medium-sized firms finance. The author argues that the lacuna of banking industrial structure is the key reason that small and medium-sized firms can't get enough loans. Small and medium-sized firms are usually financed indirectly. Compared with big banks, small banks have an

advantage when they deal with loans to small and medium-sized firms. Therefore, in order to compensate for the lacuna of banking industrial structure, it is necessary to conduct market structure reform, which includes reducing government control on banking, developing small and medium-sized banks (especially private small banks).

Finally, Chapter 5 focuses on banking sector's open-up and financial security in financial globalization. At the age of post Asia Financial Crisis, one of the main task to establish national financial security system is to construct a safe, stable, dynamic, and efficient banking sector, because banking asset accounts for about 80% of financial asset in China. In terms of the banking open-up experience from other countries and the coming challenges after China's entry into WTO, the author analyses banking fragility of China, putting forward views of this thesis.

The core of China banking reform and construction of national financial security system is the elevation of banking industrial organization efficiency, which includes micro business performance efficiency and macro credit allocation efficiency. The author points out that China should further state-owned banks' stock system reform to diversify their property structure, reduce its entry control on credit market and introduce foreign banks step by step in order to improve the efficiency of banking industrial organization, and strengthen the whole banking sector's ability to compete. This is the right fundamental strategy for China to construct national financial and banking security system during post Asia Crisis era.

Key Word: industrial organization; efficiency of banking in-