

ZHONGGUOYINHANGYE

# 中国银行业

## 稳健经营研究

WENJIANJINGYINGYANJIU

● 龚 锋 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

# 中国银行业稳健经营研究

龚 锋 著



中国经济出版社  
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

## 图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业稳健经营研究/龚 锋 著. —北京:  
中国经济出版社, 2006. 12

ISBN 7-5017-7825-6

I. 中… II. 龚… 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 124741 号

## 中国银行业稳健经营研究

---

出版发行: 中国经济出版社

(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: [WWW.economyph.com](http://WWW.economyph.com)

责任编辑: 陈 骝

责任印制: 石星岳

封面设计: 张玉霞

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京东光印刷厂

开 本: 880mm×1230mm 1/32

印 张: 9.375

字 数: 250千字

版 次: 2006年12月第1版

印 次: 2006年12月第1次印刷

印 数: 3000册

书 号: ISBN 7-5017-7825-6/F·6829

定 价: 28.00元

---

版权所有 盗版必究



龚 锋,男,1970年生,经济学博士,副教授。长期以来致力于货币银行学 and 国际贸易等学科的教学和研究工作,并涉足世界经济、国际金融等领域。参与省级以上科研课题3项,主持研究《贸易投资一体化与我国的对外直接投资》和《加工贸易本土化:一般理论与实践》等课题2项,在《中国国情国力》等杂志上发表学术论文20余篇。

# 中国银行业稳健经营在金融全球化时代的唯一选择

## 目 录

### 导 论

一、问题的提出	1
二、文献综述	3
三、分析思路与研究方法	8
四、内容安排	9
五、理论贡献	12

### 第一章 稳健经营:中国银行业在金融全球化时代的唯一选择

第一节 金融全球化及其发展趋势	15
一、金融全球化	15
二、金融全球化的发展趋势	17
第二节 金融全球化给发展中国家银行业带来的冲击	19
第三节 稳健经营:中国银行业在金融全球化时代的唯一选择	24

## 第二章 金融全球化背景下银行业稳健经营的含义、影响因素及其衡量

第一节 银行业稳健经营的含义 .....	27
第二节 稳健经营:银行业的生命线 .....	29
一、银行业经营的高负债性 .....	29
二、风险管理:银行业经营的核心 .....	30
三、银行的资产和负债的非对称性 .....	31
四、银行业:风险集中地 .....	31
五、银行业经营过程中客户的高流动性 .....	32
第三节 影响银行业稳健性的因素 .....	33
一、制度与体制因素 .....	33
二、经营环境因素 .....	34
三、银行客户的心理与行为 .....	36
四、银行的风险偏好与市场定位 .....	38
五、银行的公共关系管理 .....	38
第四节 银行业稳健经营的衡量 .....	39
一、国际主流的评估方法与指标体系 .....	39
二、衡量银行业稳健性的规范分析 .....	41
三、衡量银行业稳健性的指标分析 .....	44

## 第三章 相关的理论:寻找银行业不稳健的根源

第一节 金融“内在脆弱性”理论 .....	53
一、凯恩斯的金融内在不稳定理论 .....	53
二、明斯基的金融不稳定假说 .....	54
三、克格瑞的“安全边界说” .....	56
四、索罗斯的“循环周期理论” .....	57

第二节 信息非均衡理论 .....	59
一、不对称信息理论 .....	59
二、不完全契约理论 .....	65
第三节 银行行为理论 .....	67
一、贷款客户关系理论 .....	67
二、勉强贷款理论 .....	71
三、银行间的贷款竞争理论 .....	73
第四节 金融可持续发展理论 .....	74
第五节 行业生命周期理论 .....	78

## 第四章 银行业稳健经营:中国经济持续高速增长的 必要条件与引擎

第一节 实现经济持续高速增长:中国强国战略的 最重要组成部分 .....	80
第二节 经济持续高速增长的约束条件 .....	81
一、稳定的经济运行环境 .....	81
二、持续的实物资本积累和技术进步 .....	82
三、创新 .....	84
第三节 金融危机:入世后实现中国经济持续高速 增长的最重要隐患 .....	84
一、金融市场环境:实现中国经济持续高速增长的 最具不确定性的约束条件 .....	84
二、金融危机对经济持续高速增长的巨大破坏性 .....	85
三、入世后中国面临的金融风险增大了 .....	87
四、银行体系在金融危机中的关键作用 .....	92
五、现代银行业的风险生成机理 .....	94

第四节 银行业稳健经营与入世后中国经济持续 高速增长的约束条件 .....	95
一、稳定的金融市场环境 .....	95
二、资本条件 .....	97
三、技术进步和创新 .....	97
第五节 稳健经营的银行业对中国经济持续高速增长的 促进和拉动作用 .....	98
一、促进作用 .....	98
二、拉动作用 .....	104
第六节 银行业的稳健与中国经济持续高速增长的 正相关关系 .....	105

## 第五章 银行业稳健经营:决定中国从全球化中获得的 净收益的关键因素

第一节 中国强国战略的成功实施取决于从融入全球化中 获得的净收益 .....	109
第二节 中国融入全球化的收益及可能为此付出的成本或 代价 .....	110
一、中国从融入全球化中可能获得的收益 .....	110
二、中国为融入全球化而可能付出的成本或代价 .....	113
第三节 银行业的国际竞争力:决定中国从全球化中获 得的净收益的重要因素 .....	116
第四节 银行业的国际竞争力及其来源 .....	118
一、银行业国际竞争力的含义 .....	119
二、银行业国际竞争力的衡量指标 .....	120
三、银行业国际竞争力的来源 .....	122



第五节	国际竞争力:全球化背景下银行业求得 生存与发展的前提 .....	126
第六节	银行业稳健经营与增强国际竞争力的 辩证统一性 .....	129
第七节	准确理解和实施稳健经营:增强中国银行业 国际竞争力的唯一可行途径 .....	132

## 第六章 中国银行业的稳健性评估与分析

第一节	四大国有商业银行的稳健性评估与分析 .....	136
第二节	10大股份制商业银行的稳健性评估与分析 .....	141
第三节	中国银行业整体经营状况的稳健性评估与 分析 .....	145
第四节	中国银行业稳健性不足的主要体现及潜在 危害 .....	149
	一、主要体现 .....	149
	二、潜在危害 .....	149
第五节	中国银行业稳健性不足的原因 .....	152

## 第七章 增强中国银行业稳健性的对策建议:宏观层面

第一节	中国银行业实现稳健经营所需的外部环境 .....	159
	一、宏观经济环境 .....	159
	二、宏观经济政策 .....	162
	三、社会信用环境 .....	163
	四、法律环境 .....	166
第二节	中国银行业实现稳健经营所需的制度条件 .....	168
	一、存款保险制度 .....	168
	二、金融混业经营制度 .....	173

三、市场退出与禁入制度 .....	179
四、问题银行处置制度 .....	181
五、审慎的银行业市场准入管制制度 .....	190
第三节 审慎开放资本项目:吸取东南亚国家的经验	
教训 .....	194
一、资本项目开放对银行业稳健性的影响 .....	194
二、审慎开放资本项目 .....	196
第四节 严密防范国际金融危机对中国的传染 .....	197
第五节 增强监管部门的监控能力 .....	200
一、确立监管部门的独立性 .....	200
二、以稳健经营指标作为入世后中国银行业的首要监测	
指标 .....	201
三、建立和完善中国银行业监管框架 .....	202
四、构建适应金融全球化和自由化趋势要求的现代化银行	
监管体制 .....	203
第六节 强化对中国银行业的市场约束机制 .....	206
第七节 调整银行业改革的着力点:稳定与效率并重 ..	208
一、稳定和效率:一个都不能少 .....	208
二、效率和竞争:当代国际银行业的立法理念 .....	209
三、经营效率:入世后中国银行业求得生存与发展的	
基础 .....	209
四、寻找稳定与效率的平衡点 .....	210

## 第八章 增强中国银行业稳健性的对策建议:微观层面

第一节 改善中国银行业的公司治理 .....	212
一、商业银行公司治理的含义、内容 .....	212
二、商业银行公司治理的重要性与特殊性 .....	215

三、中国银行业公司治理的现状及存在的问题 .....	216
四、改善中国银行业公司治理的思路 .....	218
五、长期激励机制和内部控制制度:完善中国银行业公司 治理的关键 .....	222
第二节 建立、健全资本金补充机制:从根本上解决资本金 不足问题 .....	228
第三节 调整业务构成:改善资产质量和利润目标 .....	230
一、银行业的业务构成及国际银行业业务构成 发展趋势 .....	230
二、中国银行业的业务构成:现状、成因及其后果 .....	233
三、调整业务构成的方向 .....	237
第四节 RAROC 技术:风险控制与业务发展的结合 .....	249
一、RAROC 技术的内涵 .....	249
二、RAROC 技术:商业银行稳健经营理念的具体 体现 .....	250
三、RAROC 技术的运用 .....	251
第五节 CRM:提升核心竞争力 .....	253
一、CRM 的含义与银行 CRM 系统的构成 .....	253
二、CRM 与商业银行核心竞争力 .....	255
三、CRM 在中国银行业的运用 .....	258
四、增强中国银行业 CRM 能力的思路 .....	259
第六节 ERM:有效率地管理和防范风险 .....	262
一、ERM 的含义 .....	262
二、实施 ERM 的要旨 .....	263
第七节 R&D:增强发展与防范风险的能力 .....	266
第八节 IT 的运用:防范道德风险与提高经营效率 .....	269
第九节 适应金融全球化潮流,审慎施行跨国经营 战略 .....	274

一、跨国经营：金融全球化时代中国银行业的必然选择 .....	274
二、做大做强：中国银行业实施跨国经营战略的前提 .....	276
三、经营理念：中国银行业开展跨国经营之前必须明确的问题 .....	277
四、股权参与：中国银行业施行跨国经营战略的可行路径 .....	278
附 录 .....	279
参考文献 .....	283

# 导 论

## 一、问题的提出

20 世纪 90 年代的东南亚金融危机尚未完全平息时，许多人就把关注的目光转向中国，他们认为与东南亚诸国经济结构较类似的中国很可能成为世界上下一次金融危机的爆发地。从指标上看，中国确实存在着较大的金融风险，尤其是在四大国有商业银行。中国加入 WTO 之后，将逐渐融入金融经济全球化浪潮之中，孱弱的中国金融业将不得不面临来自外部的冲击，如竞争、投机等，在这样的背景下，中国面临的金融风险加大了，甚至爆发金融危机的可能性也上升了，这并非危言耸听。

金融危机的巨大破坏性已经是有目共睹，它会形成极大的经济、政治和社会损害，往往一场严重的金融危机就会令一国多年来的建设和发展成就毁于一旦。新中国成立后，尤其是改革开放之后的 20 多年来，中国的经济、社会有了巨大的发展。现在，中华民族正雄心勃勃地实施强国战略，希望能够借助经济全球化带来的历史性机遇，实现若干代中国人的强国梦，重现中华民族昔日的强盛景象。强国梦的实现首先是以强大的经济实力为后盾的，通过持续高速的经济增长壮大中国的经济实力应该是中国强国战略的最重要组成部分。而经济的持续高速增长又需要一个稳定的经济运行环境，尤其是稳定的金融市场环境，此外，经济的

持续高速增长还需要以银行业为主导的金融业的支持和牵引。一般的看法是，只要中国能够保持目前的发展趋势，再有 20 年的持续高速增长和发展，就能实现其伟大梦想。但是，潜在的金融危机将像一股阴霾一样笼罩在头上，成为阻碍中国顺利、成功实施强国战略的最大的不确定性因素。一旦发生金融危机，就会步东南亚国家的后尘，经济社会的发展就会倒退，强国梦的实现就会受阻，出现令“亲者痛，仇者快”的局面，这是任何一个真正的中国人所不愿意看到的。

理论和实践都可以证明，银行体系在金融危机中起着关键作用，一场金融危机往往由银行危机引起，即使导火线不是银行业，也会通过银行体系传染开和扩大化。东南亚金融危机是如此，拉美的金融危机也是如此。所以，金融危机是否会爆发以及爆发后的破坏性有多大，主要取决于银行业。而银行业是否会爆发危机，又主要取决于银行业是否能保持稳健经营。当然，与传统意义上的银行业稳健经营相比，金融全球化赋予了银行业稳健经营新的含义。银行业是中国金融业的主体，而且这一局面在今后很长时期内并不会因为证券市场的发展而改变。中国加入 WTO 后，将按照入世承诺，五年之内全面开放银行业。银行业将成为中国金融业中最早融入金融全球化潮流之中的一个部门，将率先面对金融全球化带来的机遇和挑战。如果日益融入全球化之中的中国银行业能够保持稳健经营，就能避免因流动性和应对冲击能力等问题而引起银行危机甚至全面的金融危机，或能减轻金融危机的破坏性影响。银行业的稳健经营不仅能带来一个稳定的金融市场环境，保持经济高速增长的可持续性，还能通过银行业自身的发展，增强其国际竞争能力，增强抗击外部冲击的能力，在国内、国际市场充分发挥其中介作用，直接或间接地促进和拉动经济增长，降低中国为融入全球化而付出的成本或代价，增加中国从融入全球化中获得的收益。可见，入世后银行业的稳

健经营直接关系到中国经济的持续高速增长和国家经济实力的增强，直接关系到中国融入全球化中所能获得的净收益，直接关系到中国强国战略的顺利、成功实施。银行业的稳健与否已经成了入世后中国金融业乃至整个国民经济保持稳定与求得发展的关键。所以，如何在金融全球化背景下促进和保持中国银行业的稳健经营，就成了一个重大的理论问题和现实问题。

## 二、文献综述

总的来看，在国内外研究银行业及金融业的文献中，直接研究银行业稳健经营的并不多，多数研究是从银行业稳健性的反面——脆弱性着手的。

对银行业脆弱性问题的研究，最早的当属马克思。他针对1877年经济危机中大量银行倒闭的现象，提出了“银行体系内在脆弱性假说”。<sup>①</sup>他认为银行体系加速了私人资本转化为社会资本的进程，但同时由于银行资本家剥夺了产业资本家和商业资本家的资本分配能力，自己也成为引起银行危机的最有效工具，其趋利性和虚拟资本运动的相对独立性也为银行信用的崩溃创造了条件。这是从信用制度的角度分析银行业的脆弱性。美国经济学家Fisher则根据对1929—1933年金融大危机的亲身体会，提出了“债务—通货紧缩理论”，<sup>②</sup>认为银行业的脆弱性与宏观经济周期密切相关，尤其是与债务的清偿紧密相关，经济基础的恶化是银行业脆弱性的根源。这是从实体经济的周期性问题上出发来解释银

① 参见 K. 马克思：《资本论》第三卷，商务印书馆，1973年版，第553—555页。

② 转引自周载群：《中国商业银行持续稳健经营的深层次分析》，《财贸经济》1999年第6期。

行体系的脆弱性问题。马克思和 Fisher 分别从虚实两个角度分析了导致银行体系脆弱性的根源，他们的观点基本上代表了早期研究人员对银行体系脆弱性研究的成果。

但是，一般公认系统地提出金融体系（主要是银行体系）不稳定性理论的是美国经济学家 Hyman P Minsky。他于 1982 年在《金融体系内在脆弱性假说》一书中对金融体系的脆弱性问题做出了系统的解释，形成了“金融脆弱性假说”，<sup>①</sup> 并深入研究了银行体系的脆弱性问题。他指出，银行业的内在脆弱性是银行业的本性，是由银行业的高负债经营的行业特点决定的。他还从企业角度解释了信贷市场的脆弱性，认为信贷市场上的脆弱性主要来源于借款人的高负债经营。

J·A·Kregal 则从银行的角度解释了信贷市场的脆弱性，提出了“安全边界说”，<sup>②</sup> 认为银行使用的不恰当的评估方法是信贷市场脆弱的主要原因。

还有一些经济学家从银行存款人的信心这一角度研究银行业的脆弱性问题。最著名的当属 Diamond 和 Dvbyvig 在 1983 年提出的 D—D 模型，即挤提模型。<sup>③</sup> 他们认为银行业提供期限转换机制，借短贷长，这种经营方式使银行处于“挤提式”平衡之中，而这种平衡是所有客户都知晓的随机事件的函数。该模型的最大贡献在于指出了银行系统的脆弱性主要源于存款人的流动性要求的不确定性以及银行的资产较之负债缺乏流动性，而这又通过存

---

① 参见 Minsky, Hyman, “The Financial Fragility hypothesis: Capitalist Process and the Behavior of the Economy”, Cambridge University Press, 1982.

② 参见 J. A. Kregal, “Margins of safety and weight of the argument in generating financial fragility”, Journal of Economics, June 1997.

③ Diamond, D. W. and Dydvig, B. H, “Bank runs, deposit insurance, and liquidity”, Journal of Political Economy 91.



款人的信心使问题变得更复杂。

索罗斯则通过其“循环周期理论”解释了金融体系的脆弱性。<sup>①</sup>他认为金融资产价格的不适当波动是金融风险积累的重要源泉，而金融资产价格的不适当波动又是由金融资产价格的自我循环运作造成的。

近些年来随着信息经济学和博弈论以及行为金融学的兴起，学者们越来越强调信息和预期对金融市场行为的影响。他们指出，在金融交易中由于信息不对称和不完全，存在着严重的逆向选择和道德风险问题，银行作为一种主要的金融中介机构，在减轻信息不对称危害的同时也深受其害。如 Stiglitz 认为，相对于贷款人（银行），借款人对其贷款所投资的项目拥有更多信息，从而可能会因为借款人的逆向选择和道德风险行为，损害银行资产质量。<sup>②</sup> Mishikin 等人也指出，正是因为信息不对称所产生的存款人“囚徒困境”引起的存款挤提，导致了银行的内在脆弱性。<sup>③</sup>

对银行体系和金融体系脆弱性问题的最新研究开始于 1997 年东南亚金融危机之后。人们在分析金融危机产生的原因中，从不同的角度分析了金融体系和银行体系的脆弱性。如 Krugman 认为道德风险和过度投机交织在一起，导致了银行危机，而政府对金融机构的隐形担保和裙带资本主义也是重要原因之一；<sup>④</sup> Demirgul-Kunt, Detragiache 等人则注意到了金融自由化的影响，认为在时

① 参见唐旭：《金融理论前言课题》（第二辑），中国金融出版社，2003 年版，第 39 页。

② Stiglitz, J. & A. Weiss, “Credit Rationing in Markets with Imperfect Information”, *American Economic Review* 71.

③ 详见 [美] 米什金：《货币银行学》，中国人民大学出版社，1998 年版。

④ 详见保罗·克鲁格曼：《萧条经济学的回归》，中国人民大学出版社，1999 年版。