

中国农村商业银行可持续成长： |测|度|与|评|价|

吴中超◎著

CHINA RURAL COMMERCIAL
BANK'S SUSTAINABLE GROWTH:
MEASUREMENT AND EVALUATION

中国社会科学出版社

中国农村商业银行可持续成长： |测|度|与|评|价|

吴中超◎著

CHINA RURAL COMMERCIAL
BANK'S SUSTAINABLE GROWTH:
MEASUREMENT AND EVALUATION

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国农村商业银行可持续成长: 测度与评价/吴中超
著. —北京: 中国社会科学出版社, 2013. 12

ISBN 978 - 7 - 5161 - 3855 - 7

I. ①中… II. ①吴… III. ①农村金融—商业银行—
可持续性发展—研究—中国 IV. ①F832. 35

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 001733 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 王 曦
责任校对 孙洪波
责任印制 戴 宽

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 (邮编 100720)
网 址 <http://www.csspw.cn>
中文域名: 中国社科网 010 - 64070619
发 行 部 010 - 84083635
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2013 年 12 月第 1 版
印 次 2013 年 12 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 11.25
插 页 2
字 数 169 千字
定 价 46.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换

电话: 010 - 64009791

版权所有 侵权必究

目 录

第一章 导论	1
第一节 研究背景	1
一 国内外经济金融背景	1
二 国内银行业概况	3
第二节 问题的提出	4
一 中国农村商业银行发展特征及态势	4
二 可持续成长测度与评价是亟待解决的课题	6
第三节 研究目的和意义	7
一 研究目的	7
二 研究意义	8
第四节 研究内容和方法	9
一 研究内容	9
二 研究方法	10
第五节 本书技术路线及结构安排	11
一 技术路线	11
二 本书结构安排	12
第二章 理论与文献	15
第一节 企业竞争力与可持续成长理论	15
一 企业竞争力理论	15
二 企业可持续成长理论	20

第二节 金融业可持续成长的理论	32
一 金融资源说和金融可持续发展理论	32
二 金融可持续发展评价理论	33
第三节 全要素生产率 (TFP) 测度理论	34
一 生产率与生产率变化测度	34
二 指数法测度全要素生产率 (TFP)	36
三 商业银行的全要素生产率 (TFP) 测度	38
第四节 商业银行可持续成长测评的研究现状	43
一 企业可持续成长测评的研究	43
二 商业银行可持续成长测评的研究	46
三 评述	48
 第三章 一般企业与中国农村商业银行可持续成长的动因 与机理分析	 51
第一节 一般企业可持续成长的理论分析	51
一 一般企业可持续成长的内涵、外延与本质特征	52
二 一般企业可持续成长的动因与机理分析：基于持续 竞争力的视角	 62
第二节 中国农村商业银行的成长特征	74
一 中国农村金融的发展现状	74
二 中国农村商业银行成长特征分析	78
第三节 中国农村商业银行可持续成长的内涵、动因与 机理	 82
一 中国农村商业银行可持续成长的内涵	83
二 中国农村商业银行可持续成长的动因与机理	83
 第四章 中国农村商业银行可持续成长测度模型与评价方法	 88
第一节 中国农村商业银行可持续成长测度模型与评价 方法选择	 88
一 中国农村商业银行可持续成长测度模型	88

二 基于中国农村商业银行可持续成长测度模型的评价	
方法选择	91
第二节 评价方法：简单介绍与比较	92
一 层次分析法 (AHP)	92
二 DEA - Malmquist 指数模型评价方法	97
三 单一财务指标的增长率评价方法	112
四 三种评价方法比较	113
第五章 中国农村商业银行可持续成长测度与评价：实证研究	117
第一节 基于 AHP 模型的中国农村商业银行可持续	
成长测评	118
一 中国农村商业银行竞争力评价指标体系的构建	118
二 中国农村商业银行竞争力的 AHP 测度模型	122
三 模型实施及分析	127
第二节 基于 DEA - Malmquist 指数模型的中国农村商业银行	
可持续成长测评	132
一 研究样本选择与数据来源	132
二 投入产出指标选取	133
三 实证结果与分析	134
第三节 基于财务指标增长率分析的中国农村商业银行	
可持续成长测评	140
一 产出指标的增长率分析	140
二 投入指标的增长率分析	144
第四节 三种实证测评的结论对比与建议	145
一 基于 AHP 模型实证分析的相关结论和建议	145
二 基于 DEA - Malmquist 指数模型分析的相关	
结论和建议	147
三 基于财务指标增长率分析的相关结论和建议	147
四 三种实证测评结论的综合与对比	149

第六章 研究结论、对策及展望·····	154
第一节 主要研究结论·····	154
第二节 对策建议·····	156
第三节 研究思考与展望·····	159
参考文献·····	161
后 记·····	171

第一章 导论

第一节 研究背景

一 国内外经济金融背景

近几年的世界经济形势非常复杂，全球性金融危机致使世界经济产生衰退，虽然进入 2010 年后国际金融危机导致的急剧动荡逐步缓解，但危机本身并没有结束，甚至可能出现反复。世界经济将缓慢复苏，但受政治、经济、安全等多种因素影响，不确定因素仍然较多，复苏进程仍将艰难曲折。发达经济体与新兴市场国家分化明显：2010 年全球产出增长 5.0%，其中新兴市场及发展中国家增长 7.1%，发达国家增长 3.0%（国际货币基金组织，2011 年 1 月）。全球经济金融形势具有 3 个突出特点：

一是发达经济体经济增长乏力，发达国家经济增长内生动力仍然严重不足，欧洲主权债务危机隐患仍未消除。发达经济体失业率居高不下，2010 年 12 月，美国失业率达 9.4%，欧元区失业率达 10.0%。全球产出相对过剩局面没有根本改变，发达国家制造业部门的产能利用率仍低于历史平均水平。贸易保护主义阻碍国际贸易的复苏，发达国家利用贸易保护增加本国的企业开工率和就业机会，缓解政治经济压力。欧洲主权债务危机引发的恐慌，已从希腊、爱尔兰、葡萄牙等经济总量较小的国家快速蔓延到西班牙、意大利等经济总量在欧洲占比较大的国家。

二是金融体系的脆弱性仍然较高，银行再融资压力增大。欧洲主权债务风险与金融体系脆弱性的相互溢出效应凸显，截至 2010 年 6 月底，希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙四国债务敞口 2.28 万亿美元，77.5% 由欧洲银行系统持有，市值高达 1.77 万亿美元（国际清算银行，2010 年 12 月）。欧洲银行系统流动性依然匮乏，对欧洲央行严重依赖，爱尔兰、葡萄牙和西班牙等危机国家的银行从欧洲央行获得的贷款金额均处于历史高位。欧美银行将有约 1.5 万亿美元债务于 2011 年到期（金融稳定理事会，2011 年 1 月），加上受政府担保和央行流动性支持逐步退出等因素影响，再融资压力仍将持续。

三是主要经济体继续实施量化宽松货币政策，新兴市场通胀压力高企，资产泡沫风险增大。美联储启动第二轮量化宽松货币政策，欧洲中央银行及日本中央银行继续维持宽松货币政策，并加大国债购买力度，全球流动性大量增加。一方面，国际市场大宗商品价格加剧波动。2010 年下半年，国际铜价约上涨 60%，原油价格约上涨 40%，国际黄金价格于 2010 年底达到 1400 美元/盎司的历史高点。在极端天气频现及流动性泛滥的背景下，包括玉米、大豆、小麦在内的全球农产品价格也涨势迅猛。另一方面，新兴市场国家以其相对稳健的基本面和强劲的增长潜力吸引了大量资金快速流入。2010 年流入新兴市场国家的私人资本相比 2009 年的 5810 亿美元增加 40% 以上，达到 8250 亿美元（国际金融协会，2010 年 11 月）。新兴经济体输入型通胀压力已经逐步显现。目前，不少新兴经济体 CPI 涨幅已远远超过 5% 的温和通胀警戒线。2010 年 12 月，印度、越南、俄罗斯、巴西、阿根廷等国家的 CPI 分别上涨了 6.47%—11.75%。

在以上背景下，金融市场虽然有所反弹，但不确定因素仍较多，国际金融危机暴露的诸多金融体系弊病仍未找到明确的改革路径。发达国家银行业体系坏账问题仍未完全解决，不良资产损失处置方式仍存在不确定性。宽松的货币政策下，热钱流动造成金融市场波动的风险增加，并可能催生新一轮的全球性资产泡沫。银行及公共部门的高负债对金融市场带来持续压力，大约有 7 万亿美元的银行负债将于两年内到期，同时，OECD 国家的

公共债务占 GDP 的比例从 2007 年的 20% 快速上升到 2009 年的近 90%。^①

二 国内银行业概况

截至 2010 年底,我国银行业金融机构包括政策性银行及国家开发银行 3 家,大型商业银行 5 家,股份制商业银行 12 家,城市商业银行 147 家,农村商业银行 85 家,农村合作银行 223 家,农村信用社 2646 家,邮政储蓄银行 1 家,金融资产管理公司 4 家,外资法人金融机构 40 家,信托公司 63 家,企业集团财务公司 107 家,金融租赁公司 17 家,货币经纪公司 4 家,汽车金融公司 13 家,消费金融公司 4 家,村镇银行 349 家,贷款公司 9 家以及农村资金互助社 37 家。我国银行业金融机构共有法人机构 3769 家,营业网点 19.6 万个,从业人员 299.1 万人。^②

行业发展态势上,银行业金融机构资产规模保持较快增长。截至 2010 年底,银行业金融机构资产总额 95.3 万亿元,比上年增加 15.8 万亿元,增长 19.9%;负债总额 89.5 万亿元,比上年增加 14.4 万亿元,增长 19.2%;所有者权益 5.8 万亿元,比上年增加 1.4 万亿元,增长 31.2% (见图 1-1)。银行业金融机构资产市场份额进一步发生变化 (见图 1-1)。从机构类型看,资产规模较大的依次为:大型商业银行、股份制商业银行、农村中小金融机构和邮政储蓄银行,占银行业金融机构资产的份额分别为 49.2%、15.6%、14.9%。城市商业银行和城市信用社、股份制商业银行、农村中小金融机构和邮政储蓄银行、非银行金融机构、外资银行资产份额比上年分别上升 1.06、0.78、0.60、0.24、0.13 个百分点,大型商业银行、政策性银行及国家开发银行资产份额分别下降 2.11、0.71 个百分点。^③

在近年来国际宏观环境不利的情况下,中国银行业总体保持稳健运营,银行资产规模保持较快增长,存贷款规模稳步上升,商业银行资本充足率水平持续提升,资产质量持续改善,拨备水平进一步提高,盈利水平稳步提高。

① 资料来源:2010 年银监会年报。

② 资料来源:2010 年银监会年报。

③ 资料来源:2010 年银监会年报。

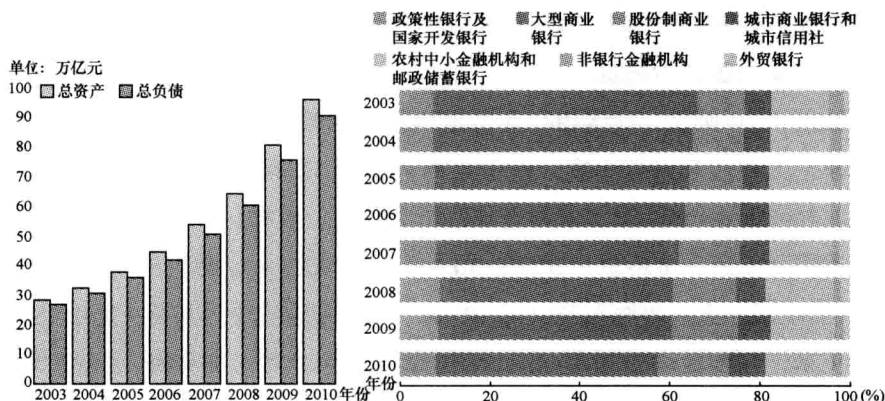


图 1-1 我国银行业资产负债与市场份额情况

数据来源：银监会 2010 年报。

第二节 问题的提出

一 中国农村商业银行发展特征及态势

改革开放至今，党中央有 9 年发布了以“三农”为主题的一号文件，足见对农村经济改革与发展的高度重视。随着我国“三农”政策的全面颁布实施，农村金融改革也逐渐深入展开，至今进行了三次农村金融改革，第三轮改革以农村信用社为主。^①

2004 年和 2005 年连续两个中央一号文件，要求进行“多种形式的农村金融体制创新”。在这一背景下，作为农村金融改革的产物，农村商业银行这种新型农村金融机构组织正是由农村信用社改制而来的。截至 2010 年底，农村中小金融机构和邮政储蓄银行占银行业金融机构总资产

^① 第一轮改革建立了单独的农村金融安排，包括恢复我国农业银行，农村合作信用社恢复“三性”（组织群众性、管理民主性、经营灵活性）等内容；第二轮改革试图建立“三位一体”的农村金融体系（指政策性金融、商业性金融与合作性金融的有机结合）；第三轮改革主要针对农村信用社进行市场化改革。

的份额为 14.9%，仅仅落后于大型商业银行（49.2%）和股份制商业银行（15.6%），成为第三大银行机构类型。^① 农村金融机构在社会主义新农村建设中的作用非常重要，其理论研究价值很高。

截至 2010 年底，我国商业银行包括 5 家大型商业银行，12 家股份制商业银行，147 家城市商业银行，85 家农村商业银行（以下简称农村商业银行）及 1 家邮政储蓄银行。^② 其中农村商业银行发展势头迅猛，相比 2009 年的 43 家农村商业银行，仅一年时间，农村商业银行数量就已近翻倍。农村金融机构中，除去 1 家中国农业发展银行，1 家中国农业银行和 85 家农村商业银行，另外国内还有农村合作银行 223 家，农村信用社 2646 家。作为农村金融机构改革的主要方向，农村商业银行是从农信社改制而来，可以预计，未来几年将有更多的农信社与农村合作银行改制成为农村商业银行。^③

从 1996 年农村信用社从中国农业银行脱离，农村信用社改革起步开始，已进行了多次改革，农村信用社作为农村金融机构改革的主攻方向与路径逐渐明晰。按照中国人民银行和银监会的指导意见，农村信用社改革方向为农村合作银行或农村商业银行。2001 年，国务院以江苏为试点，选择常熟、张家港和江阴三市的农村信用社进行股份制改造，成立了 3 家农村商业银行。此后短短几年全国各地农村商业银行纷纷成立。从近几年的改革实践来看，农村合作银行可以看成农信社改制到农村商业银行的过渡组织形式，农村商业银行则是农村金融机构改革的主要模板。从这个意义上讲，农村商业银行未来必然取代农村信用社，从而成为农村金融服务供给商的主流模式。

作为农村金融改革的一个重要组成部分，我国农村商业银行是农村信用社改制的产物，近年来已经成为商业银行业的一个不可忽视的力量，发展态势良好。但是，因为改制时间不长以及传统体制弊端惯性影响等原因，农村商业银行在市场竞争中的整体实力还不强，如何合理地测度与评

① 资料来源：2010 年银监会年报。

② 资料来源：2010 年银监会年报。

③ 根据银监会的文件，今后将不再组建新的农村合作银行，现有农村合作银行要全部改制为农村商业银行。鼓励符合条件的农村信用社改制组建为农村商业银行。

估农村商业银行是否可持续成长就有非常重要的意义。因此，农村信用社股份制改造成为农村商业银行后，农村商业银行是否具备可持续成长已经成为农村金融机构改革关注的焦点问题之一。

二 可持续成长测度与评价是亟待解决的课题

企业成长性评价一个企业在经营过程中的生存与发育的客观标志。只有当企业在未来一段时期内其资产规模、生产能力、市场份额以及盈利水平等各方面都能够保持某种程度的增长状态时，才能被认为具有成长性，所以企业成长性是一种整体增长性；如果这种成长性能够持续相当一段时期，我们就认为企业具有可持续的成长性（简称可持续成长）。

商业银行是现代金融业的核心，而中国农村商业银行作为一类特殊的中小商业银行，其成长性与一般企业的成长性有共同点，但也有自身的特殊性。国内对于农村商业银行可持续成长的研究很少，原因大概有二：一是对于一般企业的可持续成长概念，理论界一直存在模糊认识和争议，导致对一般企业的可持续成长问题分析手段和方法的不统一，研究缺乏延续性，研究成果丰富但比较纷杂；二是中国农村商业银行（前身为农村信用社）比国外商业银行的发展历史很短，改制成现代商业银行时间更短，实践走在理论研究前面，学术界的研究焦点更多集中在农村商业银行治理、风险管理与资本结构等传统金融研究范畴，对农村商业银行的可持续成长研究，特别是可持续成长测度与评价研究关注不够。

虽然近年来中国银行业整体发展态势不错，但主要得益于我国金融环境的开放性和市场化程度都远远不够，面对复杂多变的国内外形势，国际金融危机还要持续，银行业仍存在诸多风险挑战。尤其中国银行业市场化改革时间较短，银行业在经济与金融环境日益开放的今天，面临诸多不确定因素，中国商业银行的可持续成长问题是今后需要重点关注与考察的一个焦点。考察商业银行的可持续成长，不可避免地需要对商业银行的可持续成长进行测度与评价。商业银行可持续成长的测度与评价研究涉及可持续成长的定义、机理与动因研究，研究价值体现在以下几个方面：一是对我国各种商业银行的可持续成长进行测评，能够帮助我们发现商业银行成长过程中出现的问题，调整成长方式，实现银行可持续成长。二是通过这项研究工作，可以结合银行的成长阶段，调整成长速度，实现可持续成

长。三是通过这样的研究,找到提升中国商业银行整体竞争力的路径,在与国外同类金融机构的市场化竞争中不落败甚至胜出,打造中国商业银行的百年老店,实现基业长青。

中国农村商业银行业作为商业银行业的一个子行业,是中国新型农村金融机构。和大型国有银行和股份制银行相比,农村商业银行规模偏小,整体实力较弱,但服务“三农”的特殊使命使其较一般大中型商业银行更需要关注是否具备可持续成长的问题。实际上,国际上通行的评价农村金融机构成功与否的两个关键指标:商业可持续性和覆盖率,其中商业可持续性的前提。因此,测度与评价中国农村商业银行可持续成长具有重要意义。

从这个意义上讲,可持续成长测度与评价是中国农村商业银行业亟待解决的课题。本书正是基于这个研究课题,先从农村商业银行可持续成长的理论分析入手,探讨了农村商业银行可持续成长定义、动因与机理,构建了农村商业银行可持续成长测度模型,然后根据测度模型选择 11 家中国农村商业银行进行相关的实证评价研究,阶段性地对这一课题进行了逐步深入的研究。

第三节 研究目的和意义

一 研究目的

本书拟对中国农村商业银行的可持续成长进行测度与评价。研究目的在于分析中国农村商业银行的发展现状,对中国农村商业银行的可持续成长的测度与评价提供一个理论分析框架,并在此基础上,进行实证研究;提出我国农村商业银行的持续成长策略,为监管部门与农村商业银行经营管理层提供理论依据和政策建议。

因为企业可持续成长一直是战略管理的中心研究议题,作为中国农村金融改革的产物,农村商业银行的竞争力如何?竞争力是否可持续?以及从理论上如何测评农村商业银行的可持续性也是个具有现实意义的基础理论问题。本书的研究目的正是为了对中国农村商业银行可持续成长情况进

行测度与评价。具体而言,本书要达到如下目标:

1. 理论上对中国农村商业银行可持续成长的概念内涵、特征以及可持续成长的动因与机理作出解释。

2. 在中国农村商业银行可持续成长的动因与机理分析基础上,对中国农村商业银行可持续成长分析提供一个测度与评价的理论框架,该框架应包括测度思路与评价方法选择。

3. 在中国农村商业银行可持续成长测度与评价的理论分析框架基础上,采用适当的评价方法进行实证研究,验证理论框架的合理性。

4. 通过本书的研究,对中国东中西部三大区域的农村商业银行的可持续成长情况分别提出相应的策略,并为中国农村商业银行今后可持续成长之路提出策略建议,也为监管部门与农村商业银行经营管理层提供某些政策建议。

二 研究意义

2003年后深化我国农村信用社改革以来,全国各地农村商业银行纷纷成立,然而经过近几年的探索与实践,中国农村商业银行深感自身发展的困难与市场竞争的惨烈。近年来国内农村商业银行受到国际经济衰退与金融海啸影响,加之大型国内商业银行挤压,中国农村商业银行可持续成长问题值得关注。

本书之所以选择中国农村商业银行作为研究对象,是出于以下两方面的原因:一是农村商业银行属于中小商业银行,而中小商业银行的生存、成长问题相比国有、大型股份制商业银行而言更具有研究价值,因为其市场化程度更高,体制保护更少,更像是严格意义上的市场竞争主体;其可持续成长测度与评价问题相比大型国有与股份制商业银行更具有代表性和研究价值。二是作为一个传统农业大国,我国农村经济领域金融服务业的短板与供应不足问题是长期存在的,农村金融是农村经济研究领域的一个难点和重点,而农村金融机构则是农村金融体系的主体,其农村金融服务的作用非常重要。农村商业银行作为农村金融机构改革的主要方向,是今后我国农村金融机构改革的主要模板和农村金融服务主要供应商,其研究意义和价值不言而喻。具体来讲,本书具有以下研究意义:

1. 理论界对于企业可持续成长的概念与测评一直存在争议,企业

(尤其是中小企业)可持续成长问题一直以来都是企业战略管理的中心议题,具有很高的理论研究价值。从理论上对企业可持续成长的测度与评价进行深入研究是个挑战,具有很大的理论意义。本书的研究对象为中国农村商业银行,属于银行类金融企业;而金融企业是现代经济的核心,银行又是金融企业的代表,所以选择银行类金融企业作为研究对象具有很强的理论代表意义。

2. 农村商业银行作为中国农村金融改革的产物,其生存、成长等问题值得关注,农村商业银行是否可持续成长决定了改革的成败,是个具有现实意义的实际问题。

所以本书选取中国农村商业银行作为研究对象,重点研究其可持续成长的测度与评价,具有理论与实践的双重研究意义。

第四节 研究内容和方法

一 研究内容

本书以中国农村商业银行作为研究对象,以企业竞争力与动态能力等相关战略管理理论作为理论基础,并运用财务管理与运筹学的评价工具与方法,围绕农村商业银行的可持续成长测度与评价问题展开研究。力图揭示农村商业银行可持续成长的动因与机理,并在此基础上构建农村商业银行可持续成长测度模型,最后根据测度模型选择适当评价方法进行相应的实证测评研究。本书主要研究内容及相关研究深度如下:

1. 企业可持续成长的本质与机理研究。通过对企业可持续成长概念的定义,揭示企业可持续成长的本质;并在规范理论分析的基础上,解释企业可持续成长的动因与机理。这部分研究力求做到理论上有所创新。

2. 中国农村商业银行可持续成长机理研究。这一部分在上文理论分析的基础上,结合农村商业银行的特点进行研究,力求在理论上解释农村商业银行可持续成长的动因与机理,建立理论模型,进行一定的理论创新。

3. 中国农村商业银行可持续成长测度分析。这部分依据上文农村商

业银行可持续成长动因与机理的理论分析,构建了中国农村商业银行可持续成长测度模型,该模型从原因和结果两个视角对农村商业银行可持续成长进行测度,进行了一定的理论创新。

4. 中国农村商业银行可持续成长的评价方法选择。这部分研究重点在于选择对农村商业银行可持续成长测评的实证方法。依据上文测度模型选择合理的实证测评方法,为文章的实证测评应用部分做准备。

5. 基于持续竞争力视角的中国农村商业银行可持续成长测评。依据上文,运用 AHP 模型对农村商业银行的可持续成长进行实证测评分析。

6. 基于 DEA - Malmquist 指数的中国农村商业银行可持续成长测评。依据上文,运用 DEA - Malmquist 指数模型对农村商业银行的可持续成长进行实证测评分析。

7. 基于财务指标增长率分析的中国农村商业银行可持续成长测评。依据上文,运用传统的财务指标增长率分析对农村商业银行的可持续成长进行实证测评分析。

8. 三种实证测评的结论对比,本书研究结论和对策建议。根据本书选取的中国农村商业银行可持续成长三种测评方法的实证分析结果,验证了本书关于农村商业银行测度理论框架的合理性。最后本书总结了相关研究结论,在此基础上,提出了作者的一些建议和对策。

二 研究方法

本书采用的研究方法:本书从一般企业入手,具体到农村商业银行这种具体的金融企业,并采用规范理论分析与实证研究相结合,定量研究与定性分析相结合,理论与实践相结合的研究方法。主要研究手段如下:

1. 本书规范研究中从一般到特殊(即一般企业到农村商业银行),先广泛进行相关主题的论文综述,对文献进行系统研究,通过对文献查阅、搜集、整理、分析归纳及评价,发现文献中的问题,找到自己的研究视角,并寻求研究的理论基础和方法。

2. 建立理论框架模型。在大量占有文献资料的基础上,利用经典战略管理理论建立农村商业银行可持续成长的理论模型,进行理论上的创新。

3. 根据理论模型,确定相关评价方法。选取评价方法时依据国内外相关研究基础结合本书提出的理论模型。