



Study on the Reformation and
Market Structure of Chinese Banking

中国银行业改革 及其市场结构研究

彭欢 雷震/著



经济科学出版社
Economic Science Press



Study on the Reformation and
Market Structure of Chinese B

中国银行业改革 及其市场结构研究

彭欢 雷震 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业改革及其市场结构研究/彭欢, 雷震著. —北京:
经济科学出版社, 2011. 9

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0821 - 7

I. ①中… II. ①彭…②雷… III. ①银行体制改革 - 研究 - 中国
②银行业 - 金融市场 - 市场结构 - 研究 - 中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 124736 号

责任编辑: 王长廷 王冬玲

责任校对: 郑淑艳

版式设计: 代小卫

技术编辑: 邱 天

中国银行业改革及其市场结构研究

彭 欢 雷 震 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京三木印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 10.75 印张 180000 字

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0821 - 7 定价: 26.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

渐进式转型导致的经济高速增长被誉为“中国奇迹”，与此相应，作为经济运行中最重要部门的银行体系为提高资金配置效率也选择了以放松管制为基本特征的渐进式改革道路。而资金配置效率又极大地依赖于有效的微观激励机制和适度的宏观竞争环境，前者对应于治理结构，后者对应于市场结构。由此，我国的银行体系采取了以建立现代金融企业治理结构为目标的“存量改革”，以及积极培育各类股份制银行和引进外资银行以改变市场结构为目标的“增量改革”。

根据我国银监会 2006 年公报的统计结果显示，目前我国各类银行业金融机构有 3 万多家。在这些机构当中，四大国有商业银行、中小股份制商业银行、城市商业银行、农村信用合作社、农村（商业）银行、外资银行以及邮政储蓄等机构展开了较为激烈的竞争。经过几十年，尤其是 1993 年以后的改革，国内各商业银行在经营发展上取得了一定成绩，银行规模和竞争实力迅速壮大，已有 15 家银行跻身世界银行 500 强的行列，我国的银行体系的微观治理结构和宏观竞争环境都得到了明显的改善，资金的配置效率大为提高，银行业的市场结构发生了深刻变化，但银行业内部仍然面临诸如盈利能力弱、资本金不足、中小企业难以得到融资等问题。在当前国际金融危机硝烟仍在的背景下，机遇与挑战并存，如何进行相应的改革

以促进我国商业银行体系更为健康的发展以及如何理清银行业特有的竞争关系成为学术界关注的热点话题。国内学术界通常采用产权与超产权改革、上市、委托代理、治理结构和内部控制机制、风险管理、金融制度分析等方法分析我国银行体系的改革。

银行业效率极大地依赖于有效的微观激励机制和适度的宏观竞争环境。银行业通过近 30 年的产权改革改善了治理结构在理论界几乎不存在争议,然而,实证研究文献对不同国家银行业放松管制导致的市场结构变化分歧较大。我国银行业采取的渐进式放松管制与西方国家有着不同的改革路径,在我国放松管制导致银行业市场竞争发生的变化与西方国家有何差异?若存在差异,这些差异又表现为何种形式?如果我国的放松管制改变了银行业的市场竞争,那么不同产权性质的国有银行和非国有银行的内在竞争形式又是否存在差异?若存在差异,则其深层次的原因是什么?其背后又隐藏着什么样的行为逻辑?如果我国放松管制改变了银行业市场竞争,那么市场竞争的变化对银行业绩效有何影响,这种影响是否存在因果关系?实证中市场竞争与绩效的关系背后隐藏着什么样的行为逻辑?以渐进放松管制为特征的改革使我国银行业市场结构是否达到了纳什均衡?银行业存贷款市场竞争程度是否存在差异?本质上市场结构是由市场的需求和供给共同决定的,在我国特殊的经济制度背景下,存贷款的需求和供给有何特殊性?我国渐进式改革形成了特殊的二元经济结构,要研究银行业与经济增长之间的关系,需要考虑我国银行业所处的特殊禀赋结构,由于中小企业在我国经济增长中占有主导地位,以与中小企业相匹配的中小银行为主体的银行体系也许更为有效,因此,以中小银行占银行业份额所反映的银行业规模结构可能是考察我国银行业

市场结构更重要的指标，该指标区别于传统文献中以市场集中度为核心的市场结构指标，以规模结构度量的市场结构是否真的能有利于解决中小企业融资难的问题？本书从市场结构的角度，运用产业组织的理论和实证方法，通过对我国银行体系的演进轨迹进行梳理，准确地把握了我国银行业特有的改革逻辑，系统地回答了上述问题，为未来我国银行业的改革提供了参考。

本书主要介绍以下几方面的内容：

1. 对现代银行体系的发展与新中国成立以来我国银行体系的演进轨迹进行回顾，着重分析我国银行体系的演进和经济发展之间的关系，尤其是1978年以后的银行体系在我国渐进改革中的特殊作用。在此基础上，粗略地总结出了我国银行体系的独特特征和未来改革的发展趋势。

2. 对市场结构相关的实证文献进行了评述。与市场结构相关的实证研究经历了从新古典框架到静态博弈框架再到产品差异框架和动态博弈框架的演变。几乎包括了实证产业组织相关理论和计量方法的所有发展。本书主要关注市场结构相关实证方法随理论发展的逻辑演进脉络，对其实证方法的优劣及其经典运用进行评论，为更好地研究中国相关问题提供参考。

3. 根据产业组织中的SCP和PR模型研究了银行业渐进放松管制与市场竞争之间的关系。本书充分意识到我国渐进转型以及银行业特殊管制背景导致的不同类型银行行为模式的内在逻辑，由于考虑了不同类型银行的差异，本书不仅研究了我国银行业总体的市场竞争及其变化趋势，而且研究了不同产权性质的国有银行和非国有银行的内在竞争形式的差异，很好地契合了我国特有的银行业改革现实。与此同时，本书根据产业组织理论中最经典的古诺模型建立适合我国银行业市场竞争与银行绩效之间的理论模型，检验了银行业市场结构和银行绩效之

间是否存在模型所述的关系，并基于我国银行业特有的渐进式改革背景，构造了银行业市场集中度的工具变量，检验银行业市场结构和银行绩效之间是否存在模型所述的因果关系，找到决定我国商业银行绩效的其他因素。

4. 根据产业组织理论中最经典的推测变分模型（CV 模型）建立了适合我国银行业特有的计量结构模型，运用面板数据对结构模型进行了实证分析，检验我国银行业的市场结构是否达到了纳什均衡，找到决定我国银行业存贷款供给和需求的因素。

5. 通过对“最优金融结构”的理解，本书提出如下理论假说：在我国中小银行的市场份额上升有利于中小企业的生成。运用面板数据对银行业市场结构与企业生成之间的关系进行了实证研究，在控制了影响中小企业生成的其他主要因素后，运用固定效应模型，检验中小银行的市场份额上升是否有利于中小企业的生成。为了进一步考察两者之间是否存在因果关系，我们基于我国银行业特有的渐进式改革背景，构造了银行业市场结构的工具变量，对固定效应模型进行了重新估计。同时，为了克服其他解释变量可能存在的内生性，本章运用动态广义矩方法对模型进行了稳健性检验，进一步检验银行业规模结构与中小企业生成之间因果关系的稳健性。

本书的基本结论是：（1）虽然放松管制导致了我国银行业存款和贷款的竞争度都有所提高，但是，现阶段我国银行业仍然处于高度集中的寡占型市场结构，四大国有商业银行在我国银行业中占有主导地位。（2）银行业存贷款市场竞争度的变化并不是单一的，1994～2000 年的变化程度较小，其中 1997～1999 年之间竞争反而下降了，加入 WTO 后的 2001～2006 年竞争程度得到了明显的提高，另外，1999 年之前存款的竞争

强度高于贷款，而 1999 年之后贷款的竞争强度却高于存款，这与我国经济改革的现实是相吻合的。（3）虽然我国银行业总体处于垄断竞争型市场结构，但四大国有银行之间的竞争环境具有较显著的完全竞争型市场结构特点。这样的结果主要是由于在关系到国家经济命脉的银行领域中，我国采取的“以国家的名义垄断，以市场的身份竞争”的政策所决定。我国非国有银行之间的竞争呈现出垄断竞争的市场结构，但是这种垄断竞争与我国银行业总体处于垄断竞争的市场结构是有差异的：总体处于垄断竞争，揭示的是我国银行业整体的情况，即占据主导地位的四大有银行与非国有银行之间的垄断竞争，由于非国有银行主要是地方性的金融机构，其主要集中在民营和外资企业较多的东部地区，它们之间的垄断竞争揭示的是地区性占主导地位的非国有银行与其他非国有银行之间的垄断竞争。这种非国有银行地区性的竞争，使得从全国范围内来看，非国有银行的平均竞争度明显小于国有银行，但在经济较为发达的地区，非国有银行的竞争也可能达到完全竞争状态，在经济欠发达地区非国有银行之间的竞争可能比国有银行之间的竞争强度小很多。（4）我国银行业的竞争度和银行的绩效间确实存在因果关系，银行业竞争度的提高会导致银行利润的普遍下降。（5）不同性质的银行（国有银行、股份银行、外资银行和城市商业银行）与其利润之间并无显著关系。（6）我国银行业为介于古诺均衡与完全垄断之间竞争程度相对较低的市场结构。（7）与渐进改革相适应，我国实行了存贷款差别化利率政策，这使得非国有银行在贷款市场上拥有一定的定价能力，贷款市场比存款市场更具规模经济特征，贷款市场竞争高于存款市场，伴随银行业改革，贷款市场的竞争有所提高而存款市场的竞争没有显著变化，在存款利率严格管制条件下，理

财产品的销售成为存款市场缺乏价格竞争手段时的重要补充。(8) 我国的各类银行在存贷款市场上的行为表现出了一定程度的同质性。存款主要来源于居民的储蓄行为和企事业单位的工资支出, 贷款主要用于居民购房贷款和长期固定资产投资贷款。(9) 在我国, 中小银行市场份额的上升与中小企业生成之间确实存在正向的因果关系。(10) 在我国国有银行的贷款行为存在明显的所有制倾向, 实体经济中融资渠道的单一会制约中小企业的生成, 对外贸易的向好有利于中小企业的生成, 而且中小企业的产生与成长与经济增长一样存在条件收敛效应, 中小企业雇用的劳动力具有较高的流动性, 固定资产投资尤其是交通设施改善带来的物流便利降低了中小企业的存货成本, 有利于中小企业的生成。

本书的主要创新点有以下几个方面:

1. 本书以市场结构相关实证方法随理论发展的逻辑演进脉络, 通过对实证方法的优劣及其经典运用进行评论, 整合了国内外关于实证产业组织的相关文献, 为更好地研究中国相关问题提供文献参考。

2. 已有文献尚未充分意识到我国渐进转型以及银行业特殊管制背景导致的不同类型银行行为模式的内在逻辑, 大多注重分析外资银行进入对我国银行业市场竞争的影响, 所以在实证过程中存在一定的样本损耗 (Sample Attrition) 所致的估计结果的偏误 (Bias), 而本书多达 100 家不同类型银行的面板数据, 可以充分地识别客观存在的银行异质性, 避免了样本选择的非随机性; 由于考虑了不同类型银行的差异, 本书不仅研究了我国银行业总体的市场竞争及其变化趋势, 而且研究了不同产权性质的国有银行和非国有银行的内在竞争形式的差异; 利用 1994 年以来的我国外贸依存度构造银行业市场结构的工

具变量，通过引入识别银行业特征的虚拟变量和面板随机效应模型来消除银行可观测和不可观测的异质性带来的内生性问题，很好地契合了我国特有的银行业改革现实。

3. 本书根据我国银行业改革导致的地区差异和存贷款差异，建立了一个基于推测变分的结构模型，并运用我国 30 个省 1994 ~ 2006 年的数据对模型进行了实证检验。其主要贡献是：在实证方法的选取上，首次运用推测变分模型来研究我国银行业的市场结构，该模型以数量竞争的古诺模型为基础，更好地契合我国利率管制的制度背景；利用我国省级数据进行实证分析，更好地刻画了我国银行业市场结构的地区差异特征；已有文献通常是将银行的存款或贷款单独地作为样本进行实证研究，忽略了存款和贷款相互依赖，本书运用的系统广义矩估计方法则克服了这一缺点，能够更好地实现对模型参数的一致估计。

4. 本书根据我国银行发展实际情况，结合新制度经济学中的“最优金融结构”理论，尝试性地提出一个可检验的理论假说，该假说认为：中小银行市场份额的增加有利于中小企业生成。而渐进式转型导致的银行业市场结构的变化以及我国银行业特有的地区差异为我们检验银行业市场结构与中小企业生成之间是否存在因果关系提供了一个难得的机会。本书则首次对银行业市场结构与中小企业生成之间的因果关系进行了实证研究和解释。

著者

2011 年 5 月

目 录

第一章 引言	1
第一节 本书写作的背景	1
一、理论背景	1
二、现实背景	3
第二节 本书选题的意义	4
一、学术意义	4
二、现实意义	6
第三节 本书的基本思路和研究方法	7
第四节 本书的研究创新与研究局限	10
一、研究创新	10
二、研究局限	12
 第二章 银行体系概述与我国银行体系改革	14
第一节 银行体系概述	14
一、银行的起源	14
二、银行的含义	16
三、支付系统：中介职能的副产品	18
四、中央银行体系的建立	20
五、银行业的监管	22
六、银行存贷款产品供给的特殊性	28

第二节 我国银行体系的改革历程	34
一、中国人民银行的创建与国家银行体系的初步建立	35
二、1953~1978 年, 计划经济时期“大一统” 的银行体系	36
三、1979~1992 年, 从“大一统”的银行体系 向中央银行与专业银行并存的银行体系转变	37
四、1993~2009 年, 以市场为导向的现代 银行体系的初步建立	40
第三节 我国银行体系改革的独特性	47
一、政府相机决策的结果	48
二、渐进改革成本的主要转移者	49
三、银行结构地区差距明显	50
四、利率市场化严重不足	50
五、利息收入是银行收入的主要来源	51
六、银行同质性行为严重	52
七、表外业务的竞争并不充分	53
第四节 未来我国银行体系改革的发展趋势	54
一、坚持银行体系多元化发展方向	55
二、积极推进利率市场化改革	55
三、逐步建立商业银行存款保险制度	55
四、不断完善金融监管	56
五、推进政策性银行改革	56
第三章 市场结构实证研究述评	58
第一节 新古典框架下的市场结构检验	58
第二节 静态博弈框架下的市场结构检验	59
第三节 产品差异框架下的市场结构检验	61
第四节 动态条件下内生的市场结构	66
一、单个决策者模型 (Single Agent Model)	66

二、一般均衡模型 (General Equilibrium Model)	68
第五节 简评及其在中国的应用	70
第四章 放松管制与我国银行业市场竞争研究	73
第一节 相关问题的提出	73
第二节 相关文献回顾及评述	75
第三节 理论模型	76
一、模型设定的背景	76
二、对称企业条件下的市场均衡	77
三、非对称企业条件下利润与市场集中度的关系	78
第四节 实证分析	79
一、市场结构的度量	79
二、数据选取和我国银行业存贷款市场竞争度度量	81
第五节 PR 模型的理论基础	83
一、模型的设定和数据选取	84
二、实证结果及分析	86
三、1994 ~ 2006 年四大国有银行的实证结果分析	89
四、1994 ~ 2006 年非国有银行的实证结果及分析	91
第六节 市场竞争与银行绩效的关系	93
一、基本计量模型的设定	94
二、模型的识别和估计结果	94
三、工具变量法	101
第七节 结论	103
第五章 我国银行业改革与存贷款市场结构分析	105
第一节 相关问题的提出	105
第二节 相关文献回顾及评述	106
第三节 结构模型的构建	108
一、模型构建的背景	108

二、模型的设定	111
第四节 实证分析	116
一、样本的选择和数据来源	116
二、模型的估计方法	117
三、实证结果分析	118
第五节 结论	123
 第六章 银行业市场结构与中小企业的生成	125
第一节 问题的提出和相关文献回顾	125
第二节 理论假说与实证模型	128
一、理论假说	128
二、理论假说的可检验性	129
三、计量模型的设定	131
第三节 实证分析	133
一、样本的选择和数据来源	133
二、模型初步估计结果	134
第四节 工具变量法	137
一、渐进改革与我国银行业制度变迁	138
二、工具变量法的估计结果	140
第五节 稳健性检验：动态广义矩估计	141
第六节 结论及政策建议	143
 参考文献	145
后记	155

第一章

引 言

| 第 | 一 | 节 |

本书写作的背景

一、理论背景

自古诺和伯川德模型建立以来，产业组织理论（Industry Organization Theory）就成为经济学中最成熟和最活跃的领域之一。产业组织理论是一门以微观经济学理论为基础，以市场经济体系中特定组织结构下的市场结构为研究对象，以通过分析产业内部企业之间竞争性行为，产业组织状态及其变动对资源配置效率的影响，为政府提供各种政策建议为目标的一门交叉性学科。

伴随着经济学理论从新古典经济学到博弈论的演变以及数值运算的发展。产业组织理论在众多学者的努力下日臻完善，已经发展成为一个宏大的理论体系。根据经济学理论发展的脉络，产业组织理论可以分为两大互补的流派，20 世纪 30 年代到 70 年代初形成的以新古典经济学理

论为基础的被称为传统产业组织理论 (Traditional Industry Organization Theory), 20 世纪 70 年代后形成的以博弈论为基础的被称为新产业组织理论 (New Industry Organization Theory)。新产业组织理论兴起所带来的理论模型推导, 为产业组织理论的发展和运用提供了强有力的科学基础。但是产业组织的理论模型通常只是解释一个实际的经济学现象, 而不同的经济学现象又导致利用产业组织理论建模的过程中产生不同的经济假设, 这就使得新产业组织理论中假设、学说、模型太多, 不同的模型去解释同一经济现象都有可能会得到相反的结论。而此时确认特定经济条件下模型的对错即适用性就变得尤为重要, 而为了确认某一个模型是否正确, 则必须确认其他模型或假设是否正确。此过程的主要挑战来自于对不同的模型或假设所引出的不同推论的检验, 而计量经济学的发展为检验不同模型的各种推论提供了工具支持。因此, 在 20 世纪 80 年代后, 学术界将计量经济学的方法和产业组织理论结合起来孕育出了实证产业组织这一新的产业组织研究方向。实证产业组织作为一门学科在近 20 年来取得了丰硕的成果, 主要包括价格歧视、价格分散、共谋行为以及市场结构等研究领域, 其中关于市场结构的研究是整个实证产业组织的核心, 在实证上的进步最为耀眼。市场结构实证研究经历了从缺乏严谨的理论基础到实证与理论完美结合以及从静态框架到动态框架的演变过程。这一演变过程贯穿了产业组织理论和计量经济学的发展过程, 是实证产业组织研究的其他领域无法比拟的^①。值得一提的是, 在 20 世纪 80 年代之前, 也有将实证分析和产业组织结合在一起的各种实证研究, 但是这种研究主要是检验产业组织理论中的“SCP”范式, 很少涉及产业组织理论是否可以无条件地适合不同产业的问题, 并没有形成一个独立的学科。

20 世纪 80 年代后, 随着金融中介微观理论在不完全市场理论和新制度经济学的框架下的建立以及全能银行自有化浪潮的兴起带来的国际银行业市场的演变, 对银行业市场结构的研究成为实证产业组织中最为活跃的领域。本质上银行业的市场结构是由银行业市场提供的各种“产

^① 详见第二章的论述。

品”的需求和供给共同决定的，要检验银行业的市场结构就必须通过实证得到银行业市场的各种“产品”的需求和供给，一旦得到供给和需求就可以进行各种福利分析，为政府的决策提高科学的政策建议。

二、现实背景

新中国成立以来，我国银行体系已经历了 60 多年的发展历程。我国银行体系的改革和发展大致经历了：1949 ~ 1952 年中国人民银行的创建与国家银行体系的初步建立、1953 ~ 1978 年计划经济时期“大一统”的银行体系、1979 ~ 1992 年从“大一统”的银行体系向中央银行与专业银行并存的银行体系转变以及 1993 ~ 2009 年以市场为导向的现代银行体系的初步建立的四个阶段。1979 年以前，我国实行的是与计划经济体制相适应的“大一统”的银行体系。1979 年后，渐进式转型导致的经济高速增长被誉为“中国奇迹”，与此相应，作为经济运行中最重要部门的银行体系为提高资金配置效率也选择了以放松管制为基本特征的渐进式改革道路。而资金配置效率又极大地依赖于有效的微观激励机制和适度的宏观竞争环境，前者对应于治理结构，后者对应于市场结构。因此，我国的银行体系采取了以建立现代金融企业治理结构为目标的“存量改革”，以及积极培育各类股份制银行和引进外资银行以改变市场结构为目标的“增量改革”。我国银监会 2006 年公报的统计结果显示，目前我国各类银行业金融机构有 3 万多家。在这些机构当中，四大国有商业银行、中小股份制商业银行、城市商业银行、农村信用合作社、农村（商业）银行、外资银行以及邮政储蓄等机构展开了较为激烈的竞争。1999 ~ 2006 年有 14 家商业银行纷纷上市，上市公司的存款份额从 1999 年的 1.46% 增长到 2006 年的 67.87%，上市公司的贷款份额从 1999 年的 1.25% 增长到 2006 年的 65.55%。经过几十年，尤其是 1993 年以后的改革，国内各商业银行在经营发展上取得一定成绩，银行规模和竞争实力迅速壮大，已有 15 家银行跻身世界银行 500 强的行