



经济管理学术文库·金融类

外资银行进入对 我国商业银行效率的影响研究

——基于产权结构、市场结构的经验分析

Study on the Impacts of Foreign Banks Entry on
the Efficiency of Chinese Commercial Bank
—An Empirical Analysis Based on the Property
Rights Structure and Market Structure

王美霞 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

国家自然科学基金青年项目“企业家精神的空间分布、空间溢出及其对区域经济增长的影响研究”(71603202)

陕西省软科学研究计划项目“基于知识三角的陕西省高校协同创新能力提升路径研究”(2017KRM105)

西安理工大学博士科研启动基金项目“企业家才能误配与中国经济增长研究”(105-256081503)



经济管理学术文库·金融类

外资银行进入对 我国商业银行效率的影响研究

——基于产权结构、市场结构的经验分析

Study on the Impacts of Foreign Banks Entry on
the Efficiency of Chinese Commercial Bank
—An Empirical Analysis Based on the Property
Rights Structure and Market Structure

王美霞/著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

外资银行进入对我国商业银行效率的影响研究——基于产权结构、市场结构的经验分析/王美霞著. —北京: 经济管理出版社, 2018.6

ISBN 978-7-5096-5796-6

I. ①外… II. ①王… III. ①外资银行—影响—商业银行—经济效率—研究—中国
IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 096844 号

组稿编辑: 杨国强

责任编辑: 杨国强 张瑞军

责任印制: 黄章平

责任校对: 董杉珊

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 14.75

字 数: 238 千字

版 次: 2018 年 7 月第 1 版 2018 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-5796-6

定 价: 68.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

商业银行效率是商业银行竞争和生存的根本，随着我国商业银行国际化进程的不断推进，外资银行不仅成为我国商业银行的竞争主体，而且还对我国商业银行产业组织和效率变化产生了重要影响。在我国经济转型过程中，商业银行全面开放引致外资银行进入的广度和深度不断加强，进而通过不同的渠道和方式对我国商业银行效率产生影响。但外资银行进入的同时会产生“鲶鱼效应”和“选摘樱桃效应”，如何发挥其积极效应，减少不良影响是当前经济转型国家面临的共同问题。因此，研究外资银行进入对我国商业银行效率的影响机制，预判当前外资银行进入的影响程度，对于完善我国商业银行竞争机制，提升商业银行效率和国际竞争能力，提高监管水平和制定科学的监管政策具有重要的理论和现实意义。

本书在文献梳理和现有银行业结构与绩效理论回顾的基础上，首先分析了经济转型过程中外资银行进入产生的产权结构、市场结构变化和商业银行效率影响机制，构建了基于产权结构、市场结构双重约束下拓展的 SCP 理论分析框架；其次运用博弈模型、数值仿真技术、非线性面板门限模型等计量方法，实证分析了外资银行对我国商业银行的结构、行为和效率产生的影响，并提出关于我国银行业进一步对外开放的政策建

议。研究发现：随着银行业政府管制的逐渐放松，外资银行的进入会优化产权结构和市场结构，产生竞争效应和学习效应，提高国内商业银行客户甄别能力、盈利能力以及竞争能力；外资银行参股比例对全要素生产率的影响存在单门限效应，具体对于不同类型的银行来说，影响的程度和方向都不相同；外资银行的机构数量份额、资产份额对地区信贷资本配置效率的影响分别存在单门限效应和双重门限效应，但两者影响程度不同，前者始终是正向作用，后者是先负向、后正向作用。

本书的主要创新之处如下：

(1) 在传统的产业组织理论 SCP 分析范式基础上，构建了产权结构、市场结构双约束下的 SCP 拓展模型。理论分析发现，我国商业银行的产权结构对市场结构具有内生性的影响，而竞争性的市场结构是产权结构改革产生正效应的前提，中国经济转型过程中外资银行进入带来的产权结构与市场结构变化具有内在联系和互动机制，双结构对商业银行行为具有重要影响，提高了商业银行全要素生产效率，改善了商业银行的产业绩效。本书拓宽了传统模型的约束条件，将产权结构纳入传统的 SCP 中，构建双结构—行为—绩效分析框架，弥补了传统 SCP 理论的不足，通过拓展的 SCP 理论分析了外资银行进入对我国商业银行效率影响，其结果更加切合实际和令人信服。

(2) 揭示了外资银行进入影响我国商业银行效率的内在行为机理。研究发现，建立和完善内部学习机制与外部市场竞争行为机制是外资银行进入产生的根本行为变化，这些行为变化是导致商业银行效率提升的根本原因。本书首先通过构建完备信息静态和动态博弈模型，对外资银行进入影响我国商业银行效率的两个主要渠道——竞争行为和学习行为进行定义与度量；其次通过对政府（客户）、中资银行、外资银行三方主体在市场中博弈行为的数理分析和数值仿真模拟，发现在竞争和学习两个核心行为的作用下，外资银行进入促进了内资商业银行竞争能力、客户甄别能力和盈利能力的提升，揭示了外资银行进入影响我国商业银行效率的竞争行为和学习行为机理，弥补了当前有关“行为效应”研究中缺乏数理推导和定量分析的不足。

(3) 将信贷资本配置效率和全要素生产率一同纳入商业银行效率的研究范畴，拓宽效率评价的内涵，使得效率评价更具科学性。外资银行进入会影响商业

银行公司治理结构和全要素生产率变化，进而演进内化为商业银行对全社会行业的信贷资本配置效率变化，突出了企业和行业双维度的效率考察视角。同时，在评价全要素生产率时，将“不良贷款余额”作为非期望产出的约束变量，考虑了不良贷款所带来的效率损失问题，避免了因不考虑非期望产出而高估商业银行效率的问题，比以往研究更加接近现实。

(4) 构建了不同条件下的非线性面板门限模型，分别实证研究了外资银行进入对我国商业银行全要素生产率和信贷资本配置效率的影响效应。现有文献已表明，外资银行进入对东道国商业银行效率会同时产生正面和反面的作用，若仍采用单一的线性模型研究这一问题，只考虑单方面的作用，将难以符合事实特征，鉴于此，本书采用门限模型捕捉各变量之间结构关系的跃迁转换特征，更加合理和科学。研究发现，不同类型商业银行面对外资银行进入冲击时，效率变化程度各有差异，甚至会有方向性的差别，这与外资银行进入的程度密切相关；同样，各地区信贷资本配置效率与外资银行进入的机构数量份额、资产份额显著相关。这为差别化制定商业银行引资与监管政策提供了科学依据。

目 录

1 绪 论	001
1.1 研究背景与问题	001
1.1.1 研究背景	001
1.1.2 研究问题	007
1.2 相关概念界定与研究意义	010
1.2.1 相关概念界定	010
1.2.2 研究意义	011
1.3 研究方法与研究思路	013
1.3.1 研究方法	013
1.3.2 研究思路	014
1.3.3 研究框架	015
1.4 研究内容与主要创新	015
1.4.1 研究内容	015
1.4.2 主要创新	017
2 文献综述	019
2.1 银行业规制、产权结构与绩效关系研究综述	019
2.1.1 银行业规制与绩效	019

2.1.2	产权结构与银行业绩效	022
2.2	银行业市场结构与绩效关系研究综述	028
2.2.1	市场力量假说	029
2.2.2	效率结构假说	032
2.2.3	安逸生活假说	033
2.3	外资银行进入与东道国银行绩效关系研究综述	034
2.3.1	正面溢出效应	035
2.3.2	负面效应	038
2.3.3	阈值效应	040
2.4	对已有研究的评述	041
3	外资银行进入对我国商业银行效率影响的分析框架	043
3.1	产业组织理论	043
3.1.1	哈佛学派的 SCP 分析范式	043
3.1.2	芝加哥学派的效率结构分析范式	044
3.1.3	可竞争市场理论分析范式	045
3.1.4	新产业组织理论分析范式	045
3.2	外资银行进入对我国商业银行结构的影响机理	046
3.2.1	银行业管制放松与外资银行进入	046
3.2.2	外资银行进入影响我国商业银行产权结构、市场结构的 机理	048
3.3	外资银行进入对我国商业银行效率的影响机理	051
3.3.1	外资银行进入、产权结构与商业银行效率传导机制	052
3.3.2	外资银行进入、市场结构与商业银行效率传导机制	056
3.3.3	双结构与商业银行效率传导机制	060
3.4	本书理论分析框架	061
3.4.1	基于我国经济转型下双结构约束的 SCP 模型拓展	061
3.4.2	基于产权结构、市场结构的双结构分析框架	063
3.5	本章小结	065

4 外资银行进入对我国商业银行结构变迁的影响	067
4.1 管制放松背景下的外资银行进入现状	067
4.2 我国商业银行产权结构的动态变迁	072
4.2.1 股权性质	072
4.2.2 股权集中度	076
4.3 我国商业银行市场结构的动态变迁	080
4.3.1 市场份额	081
4.3.2 市场集中度	088
4.4 本章小结	091
5 外资银行进入对我国商业银行效率影响的行为效应分析	093
5.1 外资银行进入产生竞争效应的博弈分析	093
5.1.1 商业银行竞争行为内涵界定	093
5.1.2 外资银行进入产生竞争效应的博弈模型分析	097
5.1.3 博弈模型的构建与求解	101
5.1.4 基于数值仿真分析的模型检验	104
5.2 外资银行进入产生学习效应的博弈分析	108
5.2.1 商业银行学习效应内涵界定及度量	108
5.2.2 外资银行进入产生学习效应的博弈模型	109
5.2.3 博弈模型的构建与求解	112
5.2.4 基于数值仿真分析的模型检验	114
5.3 本章小结	118
6 外资银行进入对我国商业银行全要素生产率影响分析	121
6.1 我国商业银行全要素生产率测度与评价	122
6.1.1 效率测度方法比较	122
6.1.2 模型构建与说明	126
6.1.3 研究样本、投入与产出指标选取	129

6.1.4	实证结果及其分析	133
6.2	实证模型选取：面板门限模型	144
6.2.1	基本概念	144
6.2.2	基本模型	144
6.2.3	面板门限模型的检验方法	146
6.3	外资银行进入对我国商业银行全要素生产率的影响分析	148
6.3.1	基本假设及模型设定	148
6.3.2	指标选取与样本说明	149
6.3.3	实证结果及其分析	152
6.4	本章小结	161
7	外资银行进入对我国商业银行信贷资本配置效率影响分析	163
7.1	我国商业银行信贷资金投放现状分析	164
7.1.1	信贷资金在全国投放现状	164
7.1.2	信贷资金分产业、分行业投放现状	165
7.1.3	信贷资金分地区投放现状	167
7.2	我国商业银行信贷资本配置效率评价	169
7.2.1	评价方法选取	169
7.2.2	模型构建与数据说明	172
7.2.3	计算结果及其分析	173
7.3	外资银行进入对我国商业银行信贷资本配置效率影响分析	183
7.3.1	面板门限模型设定	183
7.3.2	指标选取与样本说明	184
7.3.3	实证结果及其分析	186
7.4	本章小结	191
8	结论与展望	193
8.1	结论	193

8.1.1	构建了基于产权结构、市场结构双约束下的 SCP 拓展理论分析 框架	193
8.1.2	外资银行进入改善了我国商业银行产权结构和市场 结构	194
8.1.3	外资银行通过竞争行为和学习行为作用于我国商业银行 效率	195
8.1.4	外资银行进入对我国商业银行全要素生产率产生倒“U”形 影响	195
8.1.5	外资银行进入促进了我国信贷资本配置效率的提升	196
8.2	政策建议	197
8.2.1	进一步加大银行业对外开放力度,着力推动产权结构、市场 结构持续优化	197
8.2.2	制定差异化的引资政策,保证外资银行进入的适度性与商业 银行效率改进	198
8.2.3	各地区进一步加大对外开放力度,提高商业银行的地区信贷 资本配置效率	198
8.2.4	加大与外资银行合作力度,增强内资商业银行中间业务创新与 客户甄别能力	199
8.2.5	加强银保、银证、银信等合作,提高商业银行经营 效率	200
8.2.6	进一步加强风险管理,完善金融市场监管体制	200
8.3	展望	201
<u>参考文献</u>		203
<u>后 记</u>		223

1 绪 论

1.1 研究背景与问题

1.1.1 研究背景

1.1.1.1 外资银行在我国蓬勃发展的现状

经过 30 多年的发展，我国境内的外资银行已经初具规模。

首先，经营人民币业务的法人机构及营业性机构迅速扩张。在“入世”的五年过渡期内，外资银行伴随我国经济的增长，虽然各项业务获得了较快的发展，其资产规模不断扩大，存、贷款业务稳步增长，利润增长进一步加快，但外资银行由于营业网点较少，客户面较窄和一些业务发展受政策限制等因素的制约，其市场份额仍然很小，甚至有些业务因内资银行扩张更快而使其市场份额缩小。因此，自 2006 年我国银行业全面开放以来，外资银行在我国的营业性机构数量和营业网点大幅度扩增。甚至有如东亚、汇丰、渣打、恒生等大型外资银行在华网点数目在全面开放的前一两年内基本实现翻一番。截至 2011 年底，已有 387 家营业性金融机构在华开展业务，在华外资银行资产总额比 2003 年增长了 417%，年增长率为 22.82%，实现了自身的全面发展，如表 1.1 所示。

表 1.1 2003~2011 年在华外资银行营业性金融机构数与资产总额

年份	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
营业性金融机构数 (家)	192	211	207	224	274	311	338	360	387
资产总额 (亿元)	4160	5283	7155	9279	12525	13448	13492	17423	21535

资料来源：2006~2011 年《中国银行业监督管理委员会年报》。营业性金融机构数含法人机构总行、分行、支行和附属机构，以及外国银行与分行。

其次，外资银行入股中资商业银行的资金规模快速增加。从进入方式看，外资银行除了直接设立分支机构、营业网点外，还通过入股中资银行积极推进其在中国本土化战略。1996 年，亚洲开发银行成为第一家入股中资商业银行的外资银行，从此拉开了外资银行以参股方式进入中国银行业市场的序幕，触角也由最初的股份制商业银行，到国有大型商业银行，再到地方性城市商业银行，形成全面式的入股热潮。据银监会年报公布，截至 2009 年底，已有 35 家中资商业银行引进境外战略投资者，累计引进投资金额达 329.9 亿美元。

1.1.1.2 外资银行进入对我国商业银行结构与效率的影响日益增强

外资银行以及境外战略投资者的大规模进入，对我国银行业产权结构和市场结构产生了重要影响。

首先，由于外资银行本身是私有产权或私人资本，允许其以参股方式进入我国各大商业银行，或以独资方式进入并逐步与中资银行一样享有国民待遇，这一行为变化促使我国商业银行单一产权结构发生改变，一定程度上改善了我国商业银行长期以来委托人缺位、代理人缺乏有效监督的问题，进而促使我国商业银行管理水平、公司治理结构、行为规范、融资机制等方面得到极大的改善。

其次，外资银行进入的直接结果是国内商业银行绝对数量增加，许多外资金融机构从代表处、办事处升级为独立的法人机构或者合资银行机构，股份制商业银行迅速崛起，城市商业银行不断壮大，银行业的竞争程度加剧，稀释了国内商业银行市场集中度，在一定程度上打破了国有商业银行寡头垄断的格局，向垄断竞争的市场结构演进，促使商业银行的业务创新能力提高，中间业务收入水平增加，盈利能力进一步增强。

整体而言，随着外资银行的进入，国内商业银行的效率得到迅速提升，主要

表现在以下几个方面。

(1) 盈利能力稳步提升。在外资银行进入之前,我国银行业金融机构缺乏较好的盈利模式,盈利能力差,盈利手段和渠道单一,主要依靠存贷差产生的利息收入。2002 年主要商业银行税前利润仅为 364 亿元,2006 年增长 2409 亿元,2011 年实现税后利润 12500 亿元的稳步增长。非利息收入占比也随着战略投资者的引入而不断增长,以五家大型商业银行为例,2000 年非利息收入仅占主营业务收入的 7.5%,2006 年增长到 15.3%,而 2011 年竟高达 22.9%,净资产收益率也由 2000 年的 3.5%上升到 2006 年的 12.1%,以及 2011 年的 19.7%,如图 1.1 所示。可见,随着外资银行的进入,我国商业银行的中间业务创新能力不断增强,盈利手段和业务渠道进一步拓宽,其整体盈利水平和财务可持续能力有了大幅度提高。

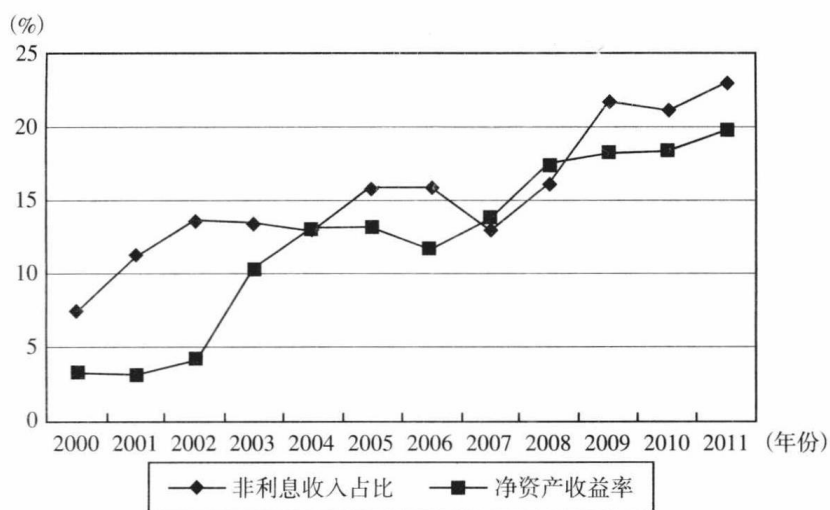


图 1.1 2000~2011 年五大商业银行非利息收入占比和净资产收益率

(2) 资产质量持续改善。为了应对外资银行进入带来的激烈竞争和防范金融风险,我国金融监管部门通过对四家国有商业银行的不良资产进行剥离、引入境外战略投资者注资、股份制改造以及上市等一系列措施,促使我国商业银行的不良贷款余额与不良贷款率持续下降,并连续几年实现“双降”目标。据银监会年报显示,商业银行不良贷款余额从 2002 年底的 2.28 万亿元下降到 2012 年底的 4928.5 亿元,不良贷款率也从 23.6%大幅下降到 1%,商业银行资产质量显著改善。

(3) 资本充足率稳步提升。如图 1.2 所示,我国商业银行资本充足率达到 8% 的银行家数,由 2003 年的 8 家增长到 2006 年的 100 家,到 2012 年已达到 509 家,相应地,资本充足率达标银行资产占商业银行总资产的比重也由 2003 年的 0.6% 上升到 2006 年的 77.4% 以及 2012 年的 100%,并从 2009 年起连续四年保持 100% 的达标水平。究其原因:一方面,由于外资银行以战略投资者的身份进入使得国内商业银行资本金得到有效补充;另一方面,出于对外资银行进入的竞争压力和风险控制考虑,监管部门加强了对银行业金融机构资本监管的要求,银行业金融机构不断强化资本管理,积极调整资产结构,适度控制风险资产增长速度,并通过改革重组、上市、发行次级债等,使得资本充足水平得到明显提高。

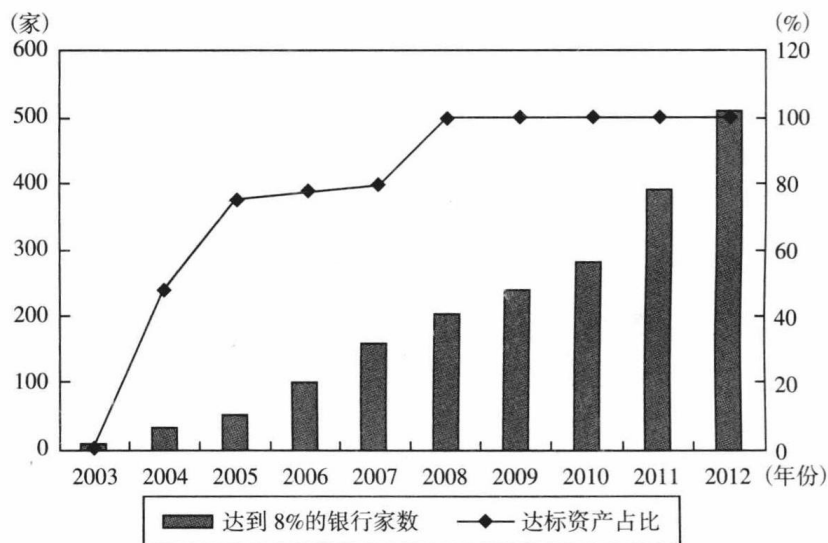


图 1.2 2003~2012 年资本充足率达到 8% 的银行数量和资产占比

1.1.1.3 效率持续改进有利于提升我国商业银行的国际竞争力

随着外资银行的大量进入和商业银行业改革的稳步推进,我国商业银行的经营效率有了大幅度提升,主要表现在其盈利能力稳步提升,有两个指标:资产收益率 (ROA) 和资本收益率 (ROE)。据《中国金融年鉴》统计,2001 年,我国商业银行的资产收益率和资本收益率分别为 0.2% 和 3.49%,而同期美国为 1.22% 和 14.41%,英国为 0.9% 和 11.7%,中国商业银行业的盈利水平远远低于发达国家,被归类为公认的三流银行。截至 2006 年,我国商业银行的资产收益率和资本收益率有了突飞猛进的增长,分别为 0.9% 和 16.7%,截至 2012 年,分别为

1.28%和 19.8%，不仅有“量”的增长，而且已发生“质”的飞跃，已达到公认的一流银行的水平。

商业银行盈利水平的稳步增长直接表现为我国商业银行国际竞争力的持续提升。据英国《银行家》杂志统计，在全球 Top1000 家大银行排行榜中，来自中国的银行 1989 年只有 8 家上榜，2005 年增加为 19 家，2010 年达到 84 家，同时中国上榜银行的总资本占到千家银行总资本的 9%，而税前利润则高达千家银行的 25%。2013 年，上榜银行数量更是高达 110 家，24 年增加了近 14 倍，如图 1.3 所示。我国商业银行上榜银行数量、核心一级资本以及盈利能力的提升都表明其国际竞争力在不断提高，而这一增长速度与我国对外资银行开放的深度与广度密切相关。

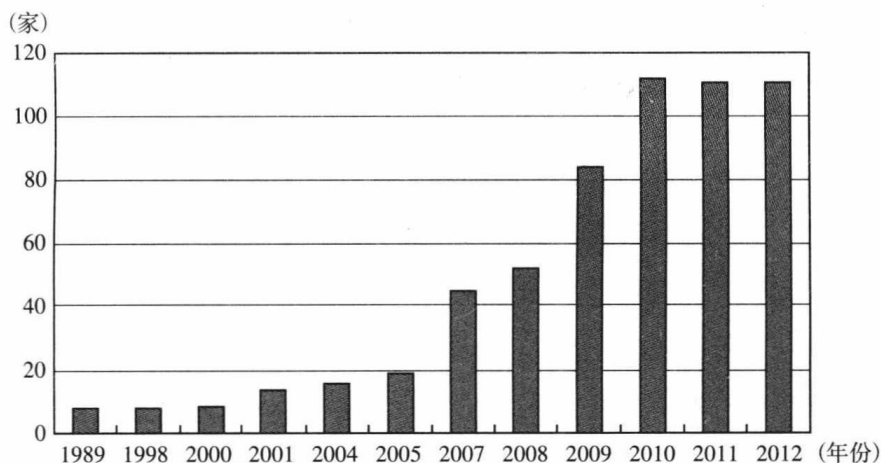


图 1.3 1989~2012 年全球银行业 Top1000 家大银行中的中国上榜银行数量

1.1.1.4 我国商业银行结构与效率依然存在诸多问题

(1) 商业银行结构依然不合理。虽然外资银行进入在一定程度上改善了我国商业银行结构，但由于长期以来，政府对金融业的严格管制，银行业结构仍然存在诸多问题。首先，从行业集中程度看，我国商业银行的市场结构具有较为明显的寡头垄断特征，国有产权仍占有绝对垄断地位（如表 1.2 所示）。我国商业银行的市场集中度指标（ CR_4 指数和 CR_8 指数），在 2004~2011 年虽然有所下降，但一直处于较高水平，银行业的寡头垄断特征依然很明显。其次，从银行业产权结构看，国有产权占据绝对主导地位，产权结构单一。截至 2011 年底，大型商业银行在我国银行业资产总额中所占的比例仍超过 50%，如果再加上政策性银

行、股份制银行以及其他类型商业银行中的国有股份，这一比例会更高。

表 1.2 2004~2011 年我国商业银行市场集中度 CR_4 和 CR_8

单位：%

年份	资产		存款		贷款		净利润	
	CR_4	CR_8	CR_4	CR_8	CR_4	CR_8	CR_4	CR_8
2004	70.59	81.45	70.87	81.56	69.15	79.86	74.73	84.36
2005	69.76	80.84	69.38	80.84	67.74	78.49	73.80	82.11
2006	67.86	79.21	68.90	79.79	66.30	76.55	72.31	81.19
2007	64.48	77.03	64.94	78.61	61.72	74.93	65.09	79.69
2008	63.14	76.10	63.82	77.21	60.33	74.30	64.38	78.48
2009	61.71	74.91	62.35	76.08	59.88	74.46	63.50	76.62
2010	58.87	71.83	61.38	74.82	58.23	72.74	62.4	74.70
2011	56.12	69.15	59.61	73.51	56.43	70.56	59.38	72.88

资料来源：根据 Bankscope 数据库和历年各银行年报、《中国银行业监督管理委员会年报》整理计算而得。

(2) 与外资银行相比，我国商业银行效率低下的问题依旧存在。效率是衡量商业银行运营管理能力的一个重要指标，不仅体现了商业银行自身的经营绩效，也反映银行竞争能力和金融发展的内在质量，而内资商业银行与外资银行相比，普遍存在效率低下的问题。四大国有商业银行比其他类型商业银行（除政策性银行外）盈利能力低、效率低，拥有更差的资产质量，外资参股或者公开上市能暂时提高银行的经营业绩表现（Lin and Zhang, 2009）。利润效率方面，四大国有商业银行效率最低，外资银行最高，外资股权能显著提高国内银行的利润效率和成本效率，从利润和贷款两个方面（单一产出）的研究发现，非国有银行的效率比国有银行高，面临硬预算约束的银行效率较高（Berger, Hasan and Zhou, 2009）。同样，蔡跃洲和郭梅军（2009）也认为，股份制改造有助于商业银行经营效率的提高。在同样的宏观经济环境下，股份制商业银行与国有商业银行的 X 利润效率水平存在结构性差别；国有银行几乎不存在范围效率，而股份制商业银行存在一定程度的范围效率，国有商业银行在大多数年份的规模效率高于股份制商业银行。产权制度是造成这种差异的关键原因，市场竞争程度对商业银行效率也产生了非常重要的影响（王聪、谭政，2007）。总体来看，外资银行的生产效