

孙天琦◎著

金融

组织结构研究

• 寡头主导，大、中、小共生

THE RESEARCH ON THE
FINANCIAL ORGANIZATIONAL
STRUCTURE

中国社会科学出版社

孙天琦●著

金融组织 结构研究

● 寡头主导，大、中、小共生

THE RESEARCH ON THE
FINANCIAL ORGANIZATIONAL
STRUCTURE

中国社会科学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融组织结构研究/孙天琦著. —北京:中国社会科学出版社,
2002.1

ISBN 7-5004-3294-1

I. 金… II. 孙… III. 金融体系—组织结构—研究
IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 000637 号

责任编辑 孔继萍

责任校对 林福国

封面设计 毛国宣

技术编辑 李 建

出版发行 中国社会科学出版社

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号

邮 编 100720

电 话 010—84029453

传 真 010—64030272

网 址 <http://www.csspw.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京新魏印刷厂

装 订 丰华装订厂

版 次 2002 年 1 月第 1 版

印 次 2002 年 1 月第 1 次印刷

开 本 787×1092 毫米 1/16

印 张 14.875

插 页 2

字 数 302 千字

印 数 1—2500 册

定 价 33.00 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
版权所有 侵权必究

金融发展与金融组织结构的优化 (代序)

人类社会发展经历了农业经济社会、工业经济社会和后工业经济社会，在 21 世纪步入知识经济社会，进入以网络、信息和高新技术为主要特征的新经济发展阶段中，其间金融业作为一个产业，相应地经过了最初的中介金融、信用金融、资本金融而进入产业金融的发展阶段。金融业正在成为一个独立的、生产多样化金融产品、满足社会经济发展对金融需求的一个产业部门，其微观层面的机构运行效率、中观层面的产业组织效率和宏观层面的调控监管效率，大大影响着整个国民经济的运行效率。正如邓小平同志指出的“金融是现代经济的核心”。

21 世纪，金融怎样发展，会出现哪些特点，我以为有 6 个方面值得关注：

1. 金融业将会以更快的步伐从一般的第三产业向产业化、工程化和信息化为主要特征的第三产业龙头产业和战略性新兴产业发展，金融业发展的科技含量将获得前所未有的提高。

2. 金融业运作载体和运作方式将要出现或者正在出现以网络为载体的特色化、虚拟化、个性化和混业化发展，并将对传统金融管理体制、经营理念 and 监管模式带来根本性的冲击。

3. 金融交易的市场空间将进一步突破国家和地域的界限，走向国际化、全球化。这样，金融交易的跨国界、跨区域发展必然会带动国内金融市场进一步一体化和全方位的对外开放。当然，全球化背景下的区域金融发展和金融区域化也是一个不可忽视的趋势。

4. 金融运作的目标将会从传统的利润最大化转向金融效率和金融安全两大目标，这更是 21 世纪发展中国家金融发展面临的两大主题。从利润最大化目标转向金融效率目标，将引起金融业的发展从数量扩张转向质量、素质的提升，从单一利润最大化目标转向金融安全目标，将不断强化和完善金融风险防范和国家金融安全的维护。

109

5. 从金融机构的购并浪潮中可以预见, 21 世纪金融业的发展路径将走出“古典竞争优于垄断”的传统理论定式和政策取向, 转向民主化管理, 这将构成 21 世纪金融实现效率和安全两大目标最紧迫的问题。从理论上讲, 竞争引起集中, 集中必然走向垄断, 这是市场经济的一般规律, 问题是垄断并不必然导致效率和福利的减损, 因为正如芝加哥学派所言, 高市场份额是高效率运行的结果。只有当垄断达到损害效率和社会福利的边际时, 才会从垄断走向管制垄断, 21 世纪金融发展将会出现竞争——垄断——管制垄断的一个螺旋向上的永恒发展趋势。在这个竞争导致垄断、垄断推动管制垄断的辩证发展过程中, 民主管理也就是提高金融透明度, 提高社会约束能力, 成为在竞争阶段和垄断阶段最基础的要求, 表现在巴塞尔新资本协定中为资本充足率最低要求、外部监管、市场约束, 这三大支柱反映的核心思想正是民主管理的要求。

6. 最重要的一点是新经济的发展对金融发展和金融理论带来了一系列的冲击和影响, 现存金融业和金融理论正面临着严峻的挑战。目前国际上金融学发展有两大流派, 一是传统经济学院的金融学模式, 以米什金教授为首的一批知名金融学家为代表, 他们从宏观经济学视角来审视、研究货币、银行、金融市场在宏观经济中的作用、传导机制, 研究金融在现代经济中的核心作用。这是我们接受最多的一种金融理论模式, 经济学院模式的金融学被概括为金融机构观理论。另一大流派是商学院模式的金融理论, 最有影响的代表人物是博迪和默顿两位教授, 他们以微观金融资源配置为研究对象, 研究居民、企业利用金融工具, 从事经济决策, 找寻规避风险、收益最大的方法和技术, 称为金融功能观理论, 我个人认为这种理论更接近于管理学。金融功能观理论认为金融功能比金融机构更稳定, 机构是不断变化的, 虽然金融功能也在发展变化, 但是相对机构而言, 它具有更稳定的性质。商学院模式的金融理论认为, 由于证券设计的日益发达、计算机信息技术的进步和金融理论的发展, 21 世纪金融将从不透明的结构向透明的市场发展, 金融中介正在向金融市场过渡, 标准化的金融市场最终将取代金融中介, 以商业银行为例, 无论在资产还是负债方面, 银行作为中介机构的间接融资功能将衰退, 未来银行将缩小。按其理论, 基金将取代传统金融机构的存款, 引起金融负债结构的变化; 证券将取代传统金融机构的贷款, 引起金融资产结构的变化; 网络将取代机构, 引起传统金融中介机构的变化。博迪和默顿甚至基于金融中介功能观, 断定中国可以跨越一步, 抛开传统的中介体系, 重新设计一个新的金融架构。

中国金融发展, 是否也面临着金融机构观和金融功能观的挑战? 对于中国这样的发展中国家而言, 21 世纪商业银行是不是会成为金融业的夕阳产

业，资本市场、证券信用和直接融资是不是会成为 21 世纪金融业的朝阳产业，世界金融向何处去等问题正在成为对各方影响很深、震动很大的问题，这是从理论上、学科发展上、金融学科人才培养的定位上以及实业界的发展战略取向、监管体制的改革上提出的根本性问题，成为金融发展面临的严峻挑战。

金融发展史显示，金融机构和金融市场是互补关系，而且是一个螺旋式向上动态发展的过程，而不是非彼即此的替代关系。两种金融观是两个视角，从某一个时间或者从制度存量的静止状态看，中介和市场是两种竞争性的制度安排，当然是替代关系。但是，必须了解，即使基金取代存款、证券取代贷款、网络取代机构，也至少需要 5 个假定条件：（1）基金要能够承担货币的价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币职能；（2）所有的企业和居民都能够进入资本市场筹资和融资；（3）全社会的所有储蓄都是资本储蓄，而不是货币储蓄；（4）全部基金是开放式基金；（5）网络要能够覆盖全社会一切经济主体。这些条件发达国家都难具备，对于发展中国家就更遥远了。如果换一个视角，从动态看，中介和市场不是一个替代关系，而是互补关系，是相互作用的过程。金融中介通过创新金融产品、扩大原有金融产品的交易量和制造标准化的市场来推动金融市场的发展。金融中介成为金融交易的产品供给者，市场在中介机构不断推出金融产品和扩大原有金融产品交易量的同时，通过降低交易成本、提高市场潜在收益反作用于金融中介，为金融中介不断创新提供需求，中介和市场将永生。

世纪之交，中国金融改革和发展已经进入了关键时期，需要系统科学筹划，整体稳步推进。正如第十个五年计划所指出的，重点是建立和完善金融组织体系、金融市场体系、金融监管体系和金融调控体系。也就是说，微观、中观和宏观层面都必须重视，因为金融机构与产业的发展是多要素匹配发展的结果，如果只有一个要素的超常投入，比如只有资本金投入的增加、理论和政府的超前启动，其他诸如银行内控机制、金融组织结构、技术装备、金融创新和思想观念转变等方面的投入跟不上，那么“窄桥原理”、“木桶原理”的短板决定论和经济学上的边际收益递减规律必将很快发生作用，因为决定一个系统成长与演化的是慢变量、落后变量而非快变量，虽然快变量有时也可以带动慢变量。比如成立金融资产管理公司，取得了一定的成效，但是银行不良资产增量的控制还是没有达到预期目标，就是因为只重视甩掉烂账，而忽视了机制转换等其他变量的匹配发展。

金融组织结构是从中观层面上影响中国金融改革与发展绩效的一个重要变量。目前中国金融组织结构存在的主要问题有：（1）市场结构呈现出一种国有独资商业银行行政型的高度垄断状态。金融资产 80% 集中于国有独资

商业银行，而且还不断发生非国有金融部门的资源向国有金融部门集中的趋势，“20 世纪 90 年代的金融改革在基本不动原有所有制结构的前提下，出现了新的国有化趋势。大量法人产权类机构（如原城市信用社）被重组为新的准国有机构”。在旧有金融垄断逐步被打破的同时，新的金融垄断又在形成。例如，行社分家造成了农村信用社在农村地区的垄断，国有商业银行从县级市场撤出及城市商业银行的建立造成了城市商业银行在小城市的垄断。（2）大国有金融机构负担重，机构遍布国土，管理层次多，冗员严重，再加上政策负担沉重，“大机构、小（弱）功能”，不良资产率较高，资产收益率很低，大而弱，根本谈不上大而强，强身健体是目前国有金融机构的首要任务。（3）国有商业银行结构性市场退出和民营金融的市场进入不相匹配。国有商业银行宣布实行“大银行、大城市、大行业”的发展战略，逐步从县级城市退出，但是市场进入机制严重滞后，市场还没有开放，中小银行市场份额和机构数量比重过低而且生存困难。中国金融资产格局是国有商业银行占 66%，政策性银行 10%，非国有中小金融机构仅仅占 24%，而且这 24% 中 10 家股份制商业银行占 8%，41755 户农村信用社、177 家外资银行、70 家金融公司、15 家金融租赁公司占有 16%，但它们却服务于 9 亿农民、国内 60% 的市场和占经济增加价值 60% 以上的民营经济，而且据统计，中国中小金融机构的客户主体中，中小企业占 80%，贷款的 80% 以上均投向中小企业，是中国中小企业、民营企业和居民融资的主要渠道，在支持地方经济建设，支持各类中小企业发展，服务百姓方面发挥着不可替代的作用。但是由于中小金融机构发展滞后，县和县以下的金融服务出现真空地带，作为县域经济发展主体的民营经济和小企业失去了主渠道金融支持，这是滋生民间借贷的一个重要原因。（4）市场竞争没有行业分工，业务完全趋同，缺乏实质性际合作，重复建设严重，恶性竞争时有发生。（5）银行同业公会等金融行业组织官办化程度太高，市场化、民间自治化程度太低。（6）外资金金融机构对中国市场虎视眈眈，市场占有率不断上升。比较之下，中资金融机构国际市场的开拓战果还显太小，当然，作为发展中国家还需要一个过程。

孙天琦博士的这部著作《金融组织结构研究》，选题很好，观点鲜明，击中要害。书中指出，金融组织结构的不合理是影响中国金融业国际竞争力的一个重要因素，各自为战，恶性竞争，就好比顶尖的运动员并不必然能组成一支顶尖战斗力的球队一样，具备大金融机构的中国金融业在国际市场上的整体作战能力还有待进一步加强。作者明确指出，中国金融组织结构合理化过程的关键是要通过准市场组织的发展，促进金融机构间的合作竞争对古典竞争的替代，以机构间的混业合作为混业经营做好准备，通过业内整合、形成各业寡头主导格局，进而培育中国的混业金融寡头集团，即先形成各业

太阳系，再形成混业银河系，同时重视中小金融机构的发展，降低金融市场的无序化程度，提高金融市场的组织化程度和金融业的整体作战能力，规范政府行为是提升中国金融业国际竞争力的有效途径。

关于金融组织结构合理化，作者在书中作了很精辟的研究，我这里再特别强调以下几点：

1. 改革国有商业银行制度，建立起多种金融机构并存、功能互补、协调运转的机制，打破国有商业银行的行政性垄断格局，真正形成基于竞争效率的市场性寡头主导的金融组织结构。世界第五次兼并浪潮中的主导力量之一是金融机构的兼并，从银行、保险公司、证券公司到证券交易所，金融机构数目在不断减少，市场集中度在不断提高，金融组织结构进入了新寡头主导时期。在市场竞争中，金融寡头的强势竞争力非常明显，因为它能更充分地利用资源，经营上相互协同，更好地满足客户的多样化需求，实现规模经济和范围经济，更有效地化解风险。

对于中国银行业而言，市场性寡头的培育、机构的整合可以先从业内开始，组建银行控股集团，按照“经济、合理、精简、高效”的原则，把总分行制转制为银行控股集团公司，对经营布局和机构进行整合，改变非市场性的按行政区划设立分支机构的状态。其中关键是进行股份制改造，突破单一产权结构，实现国有银行产权多元化、社会化及其流动性，建立规范的现代商业银行制度。在银行控股集团公司框架下，通过合理的拆分与重组，将国内外分支机构改造成银行控股集团公司绝对控股下的子公司，并吸收社会资本进入子公司，出资人以出资额为限负有限责任。可以有选择地探索通过与国际金融寡头的股权合作，对中国金融机构进行改良，最终实现“师夷以制夷”。

2. 新经济的特点之一是小型化、个性化和特色化，这必将带来金融领域的一场革命。中国目前应该重视发展具有产权结构优势、低交易成本优势、市场效率优势、信息优势和经营灵活、适应性强的民营商业银行，充分发挥小金融具备的“金融空间结构效率”方面的比较优势，小并不必然就弱、就没有任何竞争力，大也并不必然就强，目前国有金融就是大而不强，因而应该放宽对内资金融机构的市场准入限制。对内开放是对外开放的前提，对内封闭条件下的对外开放仅仅是廉价出让市场。

重视发展中小金融机构，是适应中国经济结构变化、满足多元微观主体（多种所有制形式和不同经济规模等）多层次、多样化金融需求的必然要求，因为尚处于初级阶段的社会主义市场经济客观上有多层次性，二元结构特征明显，有东西差距、城乡差距、先进生产力和落后生产力的差距，有大型企业、中型企业，更有广泛众多的小型企业、小商品生产者，包括农村有近2

亿户农业生产家庭联产承包户、各种专业户、个体和私营工商业、各种手工业者和联合体、乡镇各类小企业等等。一般而言,中小金融机构能够更好地为中小企业服务,当然这不是简单的所有制兼容和规模对应,因为市场细分、客户定位是商业银行的市场行为,并非理论家和官员所能指定的。

从国际银行业发展趋势来看,市场分工越来越细,市场的层次性不断强化,大银行一般以批发业务为主,而小银行以零售业务为主,中国金融市场的分工、金融市场结构的层次性将在金融组织结构演进中逐步演化生成,所以中小金融机构的业务应定位在提供差别化服务,寻找金融“利基”市场,以零售业务为主,拓展对民营经济、私营、个体经济的金融服务。中小银行在这样一个细分化的市场上正好能够发挥其比较优势,通过满足某些特殊的需求,从而求得自身生存与发展的空间。

3. 稳步推进混业经营。首先,我国已经加入 WTO,混业经营是增强中国金融国际竞争力的制度需求。加入 WTO,中外金融机构对峙,结果会如何?我们必须考虑面临的严峻形势。(1) 外资金融进入以后,凭借财大气粗以及机制灵活、业务水平高、技术水平高、经营经验丰富等优势,将会主要在中间业务的争夺方面和国内金融业展开激烈的竞争,我们分业体制下的银行与国外的全能银行相比,有很大的差距。全能银行业务有一般商业银行业务、全部投资银行业务、对工商企业持股业务、金融租赁业务、保险业务、信托业务、财产顾问与咨询业务、外汇业务、国际银团贷款业务、旅游广告业务等 10 大类,中国四家国有商业银行只经营存、放、汇传统的商业银行业务,以及外汇业务和国际银团贷款,部分投资银行业务如发行金融债券、代理国债的发行、承兑、承销和买卖以及代理保险,差距是显而易见的。这是外资金融机构在华扩大业务范围,提高竞争力、提高收益的制高点。(2) 通过高技术含量金融服务的供给,外资金融还要争夺优良客户,千方百计争夺有成长性的企业,包括那些目前亏损但潜力巨大,能通过重组而盈利的企业。(3) 争夺业务骨干,进行人才的争夺。争夺当地的优秀人才,成本低但收益高。在中国的外资金融机构代表处的首席代表有不少都是中国的博士或是监管当局官员或是四大商业银行的优秀骨干,人才的大量流失,这也是对中国金融业的巨大冲击。其次,从内在因素分析,为了银行自身的生存发展,也必须改变现行的分业经营制度。截至 2001 年 4 月 6 日,沪、深两市 A 股上市公司达到 1096 家、B 股上市公司 114 家,境内上市公司总市值占全国 2000 年 GDP 的 50% 以上。资本市场的发展对分业制商业银行带来了巨大冲击:(1) 资金分流,支付能力下降。目前出现了新中国成立以来第三次储蓄存款的负增长,银行的流动性下降。(2) 企业长期资金需求,越来越多地依赖于资本市场,只有短期贷款找银行,银行的业务扩展空间缩小,竞争力下

降。(3) 资本市场的发展,引起商业银行资产结构短期化,造成银行利润下降;同时好企业、好客户都到资本市场筹资,留在商业银行的企业相对劣质。这就形成劣质客户积聚和资产结构短期化,必然使四大行的资产质量下降,风险更加集聚。

从混业合作到混业经营是必然的,这一必然性不但来自于加入 WTO 的外部约束,也来自于推进改革、构建金融市场经济体系对现代银行的要求和银行强身需要的内部约束。实业界已经行动,理论界在不断论证,政府政策也在逐步调整。混业合作、混业经营具有明显的优势:(1) 能够为客户提供全面的金融服务,方便客户,从社会角度看,节约了交易费用,有利于降低社会交易成本。在银行方面有助于提高资金营运效率,由于业务种类齐全,银行收益也会提高。(2) 有利于形成银企之间的强大利益制衡关系,提高金融的安全度和社会的信用度。混业情况下,银行和客户之间的关系更加全面,双方都不会轻易地破坏双方的信任关系,有利于建立一种双方内在的守信机制,这不是靠红头文件就能实现的,而是一种建立在市场、建立在双方共同利益基础上的信任。(3) 能够更好地发挥动员储蓄,转向投资的中介职能,实现投资渠道多元化,增加资金来源,增加收益,更充分地发挥信用中介人的功能。(4) 能够更好地进行资产组合选择,资产多元化,具有更好的流动性,支付能力、稳定性更高,有利于建立内在的稳定机制,提高抗御风险的能力。

4. 规范政府行为,提高监管水平。中国从 1996 年开始整顿金融秩序,更加重视防范金融风险,并相应出台了一系列政策措施,取得了很大的成效。但是也出现了一种令人担忧的情况,这就是把中央银行直接推到了风险的一线,四处奔走、掏腰包,将分散于各点的风险都直接集中到中央银行身上,转换为中央银行的风险,出现了风险的国家垄断。到底金融监管怎么样才能真正做到既能保护债权人、债务人合法权益,又能维护金融安全,把中央银行解放出来,这是摆在我们面前的一个重大课题。其中一条途径正如孙天琦博士书中所论述的,就是提高金融市场的组织化程度,建立一个内生于市场的有效自律体系,在央行和金融风险之间建立一个缓冲区,借以提高金融风险的市场化化解程度(如行业救助或者行业自救),提高金融运行效率,更好地实现金融安全。

同时,金融监管机制必须建立在市场规律的基础上,不能用主观的行政意志来替代市场机制,这样才能达到服务创新、效率提高和安全的目,这样才不会伤害中国社会主义市场经济发展中来之不易的内生性金融市场秩序的演进,否则就会导致政府失灵。市场不是万能的,政府也不是万能的,在某程度上,政府失灵比市场失灵带有更大的危害性和严重后果,我们的教

训不少。作者在书中通过案例分析,也给出了一些很好的结论,例如:(1)在一定约束条件下政府可以替代民间组织进行协调,但是要严格定位于促进交易的发生,不要介入市场交易过程。(2)政府替代民间组织进行协调时,一方面,根据实际约束条件,离交易越近的组织越应尽量民间化、市场化。(3)政府替代民间组织进行协调时外生的政府行为可以通过内生化的组织和市场化的运作方式内生化。(4)政府替代民间组织进行协调,存在“路径依赖”而不愿适时被替代和内生组织外生化等各种风险。

5. 金融组织结构演进中,国内市场一体化与金融效率和金融安全前提下的金融区域化创新问题。从宏观金融视角来看,可以探索适度增强货币政策工具的灵活性及其区域化创新,推动区域间经济稳定协调发展。东西部区域间经济发展水平的差异,地区间经济的非均衡增长与央行高度统一、具有相对独立性货币政策的实施,在一定程度上致使央行货币政策目标与实体经济在区域结构上发生背离,其后果是降低了宏观经济运行总体质量,也弱化了央行货币政策的实效性。因此,在坚持货币政策高度统一性的同时,为了加快西部落后地区基础设施建设、产业结构调整、生态环境建设、高新技术产业化和国内国际市场拓展,在制定货币政策时,通过利率弹性与灵活运用货币政策工具等政策措施,有针对性地加大对西部经济发展的金融货币政策支持力度,提高央行货币政策调控机制的灵活性,以利宏观经济持续稳定协调的发展。从微观金融层面看,各商业银行的内控制度也应探索区域化创新。各行对贷款权限的确定应结合各基层行的具体经营状况及信贷业务种类和行业区别对待,信贷管理体制不应实行简单的一刀切原则,应该集中有度,审批及时,科学授权授信。

开放背景下的放眼国际市场,全球化首先是区域化,区域化是推进全球化的一个必经阶段,这是符合辩证法的。据统计,从1948年到1994年,世界上先后出现了109个地区经济合作组织,其中2/3是20世纪90年代的产物。如亚太经合组织(APEC)、北美自由贸易区、独联体一体化等,最终演化出了当今世界的三大主体板块,即北美板块(北美自由贸易区)、西欧板块(欧盟)和东亚板块(“10+3”,即东盟10国加中国、日本、韩国)。1999年,三大板块国内生产总值(GDP)分别为9.8万亿美元、8.3万亿美元和6.3万亿美元,合计占世界经济总量的81%。其中人民币乃至中国金融在东亚金融、亚太金融进而在国际金融中的角色定位,是摆在我们面前的一个重大课题。

6. 全球化和国际化过程中国际融合、金融霸权与主权独立的问题。经济全球化是具有双面效应的“双刃剑”,一方面经济全球化可以有力地拓展世界市场,推动资金、技术、商品和劳务跨国流动,超越本国市场和国内资

金原始积累的局限,通过国际竞争和国际分工获取比较优势,促进资源的合理配置,实现全球福利水平的增进。

另一方面全球化又增大了世界经济的系统风险。据不完全统计,20世纪70年代全球套利基金只有100—200家,1998年全球套利基金已达4000多家,动用资产上万亿。目前全世界的游资高达7.2万亿美元,外汇日交易额1.4万亿美元,相当于实物交易额的70倍。虚拟经济、泡沫经济和游资经济横行,世界经济的不稳定性和风险大大增强,经济波动和危机的国际传染速度更快、范围更广、程度更深。这些外部环境变化加上发展中国家内部结构调整滞后的共同作用,导致一些发展中国家金融资产外流,货币贬值,企业倒闭,产业萧条,通货膨胀率和失业率同时上升。1997年的亚洲金融危机与经济全球化有不可分割的联系,教训是极为深刻的,在一些国家甚至导致政局不稳和社会动荡,各国经济主权的独立性正面临日益严峻的考验。

上述情况向我们提出了一个重大课题就是警惕和防范金融霸权。金融是现代经济的核心,想控制世界经济命脉者在试图控制国际金融体系的运转,因为金融霸权是军事霸权和经济霸权实现的重要手段。为了与国际政治、军事斗争配合,国际金融霸权会对中国金融安全构成威胁,它们可能会通过手中控制的国际金融组织对中国经济主权乃至国家主权提出要求,这一点从墨西哥、泰国和韩国金融危机中都已经很清楚地看到了。开放,是中国加快发展的必备条件,加入WTO,我们必须按国际规则运行,但是必须警惕国际金融霸权问题。为此,应该根据国内金融体制改革和金融监管能力提高的实际进程,掌握好金融开放的步骤,尤其要注意资本项目的谨慎开放,确保本国资本市场和币值的相对稳定。同时,要优化外汇储备结构,建立科学的预警制度和应急方案,以掌握确保国家经济安全的主动权。当然,提高中国金融国际竞争力是最基本的条件,孙天琦博士提出的构建“寡头主导,大、中、小共生”的金融组织结构,尤其是通过准市场组织的发展,促进金融机构间合作竞争对古典竞争的替代,提高金融业组织化程度,增强整体作战能力的论断,不失为中国金融业提高竞争力的有效路径之一。

孙天琦博士的《金融组织结构研究》,运用产业经济学和金融学理论渗透的方法,视野开阔,基础深厚,突出了针对性、现实性、前瞻性,少了议论性、装潢性,更多的是在理论分析基础上的建设性研究,理论上有所创建,实践上有重要价值,开拓了一条探讨优化中国金融组织结构、发挥金融组织制度整体合力的新思路,是一本具有理论学术价值 and 实践应用价值的优秀作品。

孙天琦同志是1999年陕西财经学院应用经济学博士后流动站金融学分站的开门博士后,随着高校管理体制改革的深入,也是与西安交通大学合校后,新

西安交通大学应用经济学博士后流动站的第一个出站研究人员。孙天琦博士在站期间工作态度端正，刻苦钻研，踏实肯干，谦虚谨慎，联系群众，实事求是，开拓创新，勇于面对新问题，探索新领域。研究中坚持唯物史观和辩证法，着眼于全局性、前瞻性和战略性问题，重视基础理论的钻研，更重视对现实问题实实在在的探索。为了高质量地完成博士后出站报告，在站两年期间深入实际，调查研究，充分利用网上资料的同时，先后多次赴北京、山东青岛、聊城、济南以及浙江宁波和陕西有关地市进行调研，掌握了大量翔实的第一手材料，为进行理论分析夯实了基础。

孙天琦博士在站期间研究工作是在其博士论文《目前中国产业组织结构研究》的基础上有条不紊地向前推进的，研究报告成熟一块，结项一块，阶段性成果先后在《经济研究》、《中国软科学》、《金融研究》、《改革》、《经济评论》以及《金融时报·理论周刊》、《经济日报·理论周刊》等刊物发表，是孙天琦博士在博士后出站报告的基础上形成的一本专著，也是在站期间阶段性成果的一个总成，书中有些地方还需要进一步深入研究与完善，我期待作者进一步研究金融组织结构演进中的金融中介理论、产融结合模式、金融机构价格竞争和非价格竞争行为、行业组织、金融市场的进入与退出、金融市场结构与绩效、区域金融的发展以及区域化等问题。

最后，希望孙天琦同志不管在任何工作岗位上，都能够按照“三个代表”重要思想的要求，继续发扬勤奋、务实、开拓、高效的风格，不断求实、探索、创新、攀登。是为序！

江其胜



2001年10月28日

于西安交通大学财经校区18—1—301室



孙天琦，1971年1月生于陕西韩城，经济学博士，主要从事经济理论与应用研究，主攻方向为转轨经济中的产业组织结构和金融组织结构，先后在《经济研究》、《金融研究》、《中国工业经济》、《改革》、《光明日报·理论周刊》、《当代经济科学》、《经济评论》等发表论文数十篇。独立主持项目2项，个人专著2部，参与著书5部，参与国家计委经济研究所、社科院等单位项目10多项。

本书为陕西省人民政府和西北大学“211工程”资助项目

目次

1 导论	(1)
1.1 产业组织、产业结构、金融结构和金融组织结构	(1)
1.2 选题背景	(2)
1.3 研究方法	(6)
1.4 本书的研究框架	(7)
2 合作竞争、准市场组织与“寡头主导，大、中、小共生”的 产业组织结构	(11)
2.1 引言	(11)
2.2 企业规模演进的两种趋势	(12)
2.2.1 企业规模演进的第一种趋势：大的是美好的	(12)
2.2.2 企业规模演进的第二种趋势：小的也是美好的	(15)
2.3 合作竞争型准市场组织的发展与“寡头主导，大、中、 小共生”的产业组织结构	(19)
2.3.1 从“企业——市场”两分法到“企业——准市 场——市场”三分法分析框架	(19)
2.3.2 准市场组织的发展与合作竞争对古典竞争的替代	(20)
2.3.3 “寡头主导，大、中、小共生”：以日、美制造业为 例的分析	(23)
2.3.4 信息技术发展中的准市场组织：虚拟企业的出现和 组织的虚拟化	(25)
3 合作竞争、准市场组织与“寡头主导，大、中、小共生”的 金融组织结构	(31)
3.1 引言	(31)

3.2	金融市场的新寡头主导时代	(32)
3.3	寡头主导时期的中小金融机构	(44)
3.4	合作竞争对古典竞争的替代、准市场组织的发展与“寡头 主导，大、中、小共生”的金融组织结构的演进	(46)
4	中国金融组织结构合理化演进中准市场组织的发展与合作竞 争对古典竞争的替代	(52)
4.1	引言	(52)
4.2	金融组织结构的演进与混业经营	(53)
4.2.1	金融组织结构合理化与金融发展	(53)
4.2.2	混业经营：金融组织结构合理化的制度基础	(54)
4.3	合作竞争对古典竞争的替代、准市场组织的发展与中国 金融组织结构的合理化	(47)
4.4	银行间的合作竞争	(58)
4.4.1	中国银行同业竞争的历程	(58)
4.4.2	目前中国银行业市场结构	(59)
4.4.3	银行间准市场组织的发展与合作竞争对古典竞争的 替代	(64)
4.5	银保合作及跨业准市场组织的发展	(72)
4.5.1	发达国家的银保合作以及混业经营	(72)
4.5.2	中国银保合作的现状与存在的问题	(73)
4.5.3	目前银保跨业准市场组织的发展与合作竞争的促进	(75)
4.6	银证合作及跨业准市场组织的发展	(77)
4.7	银行与财务公司、担保公司和金融租赁公司的合作及跨 业准市场组织的发展	(82)
4.7.1	银行与财务公司	(82)
4.7.2	银行与担保公司	(83)
4.7.3	银行与金融租赁公司	(84)
5	金融组织结构演进中金融寡头的培育与中小金融机构的发展	(85)
5.1	引言	(85)
5.2	金融寡头的培育	(86)
5.2.1	金融集团模式的对比分析：一个研究综述	(86)
5.2.2	银行控股公司：集团化从业内整合开始	(89)
5.2.3	券商集团与证券业资源的内部整合	(90)