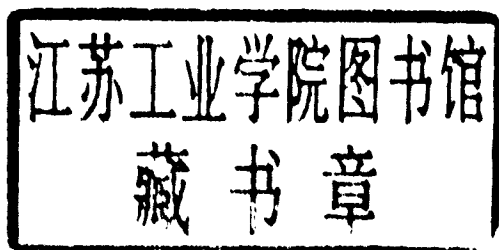


银行 BANK 稳定成本 研究

王明华 著

银行稳定成本研究

王明华 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

银行稳定成本问题研究/王明华著. —北京: 中国经济出版社, 2007. 5

ISBN 978-7-5017-7918-5

I. 银… II. 王… III. 银行—成本管理—研究
IV. F830.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 004870 号

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

责任编辑: 苏耀彬 (电话: 010-6835-4197)

责任印制: 石星岳

平面设计: 白朝文

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京金华印刷有限公司

开 本: 210mm×148mm 1/32 印 张: 7.125 字 数: 170 千字

版 次: 2007 年 5 月第 1 版 印 次: 2007 年 5 月第 1 次印刷

印 数: 3000 册

书 号: ISBN 978-7-5017-7918-5/F·6920 定 价: 18.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359417 68319282

服务热线: 68344235 68369586 68346406 68309176

序

金融体系的内在脆弱性决定了金融不稳定的状态是经常存在的。从上个世纪 80 年代美国的储蓄贷款协会危机，到 1994 年的墨西哥金融危机，再到 1997 年席卷整个东亚和东南亚的金融危机，所有这些无不显示着金融市场的不稳定。而金融不稳定和金融危机给经济、政治和社会等各方面造成极为严重的、破坏性的危害，导致社会福利的大量损失。产生金融危机的原因不一而足，但银行业的稳定与否通常是产生金融危机的关键所在。正是因为银行体系的不稳定，进而诱发的金融体系的不稳定会给社会经济的持续发展带来巨大的灾难，银行稳定问题因此成为越来越多的经济学家关注的热点问题，因为它是关系社会福利的一个重大课题。

迄今为止，国内学术界和政府部门对此问题已有不少研究，并提出了诸多有价值的政策建议。但是这方面的研究大多都忽略了一个重要的问题，那就是银行稳定的成本问题。王明华同志的《银行稳定成本问题研究》是一部系统研究银行稳定成本的专著。维护银行稳定是要付出成本的，不仅包括为维护银行稳定所必须支付的显性成本，还包括为维护银行稳定所牺牲的效率，即机会成本的付出。我们维护银行稳定的目的就是要降低因为银行不稳

定所导致的大量成本的产生，如果我们花费了过于高昂的代价或者牺牲了过多的效率去实现银行稳定，那么也就失去了这些努力的本来意义。王明华同志的这部著作以银行的稳定成本作为研究对象，运用规范的经济学分析方法，对银行稳定成本进行了深层次的分析，构建了一个逻辑一致的综合理论框架，系统的对银行稳定成本的控制问题进行研究。这部著作作为系统的研究银行稳定问题开启了一个全新的视角，具有很强的理论和实践指导意义。全书研究主线分明，脉络清晰，主要有以下创新点：

第一，银行稳定成本是指在持续消除银行不稳定因素维护银行稳定的过程中所支付的代价，它既包括处理不稳定状态发生后的处理成本，还包括事前防范不稳定状态出现所要支付的成本。为深入分析银行稳定成本的内涵，作者一方面对银行稳定与不稳定进行了比较，另一方面剖析了银行危机成本与银行稳定成本的联系和区别，并提出了银行稳定成本评估的三项基本原则：成本解构原则，定量分析与定性分析相结合原则和近似替代原则，在此基础上，将银行稳定成本解构为内控成本、监管成本、重组成本和宏观成本。作者认为，银行稳定成本从不同角度可以分为事前成本和事后成本，或者直接成本与间接成本，但都包括了监管成本、内部控制成本、重组成本以及宏观成本。将银行稳定成本分解为这四个部分，全面剖析了银行稳定成本的各个主要方面，便于展开深入分析银行稳定成本的运行机理，使得银行稳定成本的研究更加透彻，更具有针对性。

第二，在监管成本的构成方面，按照目前已有的研究，银行监管的成本习惯上分为直接成本和执行成本两类。作者认为，除

了上述两类成本之外，银行监管的成本至少还应考虑以下几类。一是监管当局为维持金融稳定所进行的代偿性支付；二是监管过程中所耗费的资源用于其他方面创造的收益，即机会成本；三是某些保护性的监管措施，如存款保险制度、市场准入限制，容易产生被监管机构的道德风险和逆向选择行为，由此而带给整个银行业乃至全社会的一种效率损失。这些成本范畴在经济运行中是大量存在的，而且占据了银行稳定成本相当大的比重。

在银行监管成本的博弈分析方面，现有研究中不乏运用博弈论的概念和方法对银行监管问题进行研究的范例，但与通常不同的是，作者根据银行业监管的不同实施阶段，构造了三个银行业监管博弈模型，分别对其均衡求解，并以此为基础，对银行业监管博弈双方的行为进行了分析，有针对性的提出了一系列的政策构想。构建阶段性博弈模型使得整个博弈分析更加清晰透彻，提出的对策也更加具有针对性。

第三，建立了区域性金融风险预警指标体系。作者认为银行稳定成本控制的一个关键是建立有效的风险预警系统，而区域性金融风险预警指标体系就是风险预警系统的一种。这套指标体系是从银行稳定成本的大概念出发而建立的，其主要运行机理就是通过控制银行稳定成本的四个子目：内控成本、监管成本、重组成本和宏观成本，进而有效控制银行稳定的成本。通过这套指标体系可以预警金融危机的到来，提前对宏观经济政策进行调整，以有效降低宏观政策的机会成本；对银行业内部各项指标进行分析、监控，及时发现银行内控存在的问题，完善内控体系，减少银行监管内控成本；在及时发现并预警银行业存在问题的情况

下,制定及时的监管措施,实施有效的监管手段,降低银行的监管成本,并且在预警银行内部控制以及其他经营问题的情况下,把握银行重组的有利时机,降低银行监管的重组成本。该指标体系是在考虑了湖北省的地区经济和社会等各方面实际情况下建立的,主要应用对象为湖北省,同时也基本适用于与湖北省经济社会状况类似的中部其他地区,在当前实施中部崛起战略的情况下,也就具有更深的实际意义。

第四,在对银行稳定成本构成进行深层次分析的基础上,从建立有效的现代银行治理结构、重塑高效的银行监管体制、构建有效的银行重组机制和制定合理的宏观经济政策等多个方面阐述了银行稳定的成本控制策略,为我国维护银行稳定进而实现金融稳定提出了相关的对策建议。这一套系统的策略措施将会对国家宏观管理起到一定的指导作用,连同对银行稳定管理过程的理论阐述,使得全书既不同于单纯的微观论述,也不同于单调的宏观对策。

全书以银行稳定成本解构为基础,运用成本收益的基本分析方法,从理论上对银行稳定成本进行了系统的研究分析,为银行稳定成本的控制提供了成本控制和合理均衡的依据。书中阐明,对于内控成本,有效的控制内控成本就是要寻找内控强度的适宜点,即理想内控的均衡强度;对于监管成本,在论证监管边界存在性的前提下,控制监管成本就是要寻求监管的均衡,即理想监管的均衡边界点;对于重组成本,重点是确定重组实施的最佳时间点;对于宏观成本,减少银行稳定的宏观成本最好的办法是不断完善各项政策的组合和搭配。建立稳定指标评估体系则是银行

稳定成本控制的一个有效手段。这一整套的理论和方法对维护银行和金融稳定不仅具有很强的理论意义，同时对于现实情况下政府金融稳定政策的制定也具有很强的针对性。今年是入世的第五年，为履行承诺，我国已对外资银行开放人民币业务，外资银行与内资银行同享国民待遇。外资银行通常拥有雄厚的资本和良好的国际信誉，在金融人才的吸引、内部经营管理以及优质客户的争夺上都具有相当的优势，外资银行的全面开放会对我国现有金融市场形成强烈的冲击。这些冲击带来的不仅仅是利润和市场份额的重新分配，更重要的是它将激荡起被曾经的垄断所掩盖的流动性、内部控制、资产安全以及风险防范等影响银行稳定的因素，对我国金融体系的安全和稳定将产生复杂而深远的影响，银行稳定成本的影响因素也变得更为复杂。在这种新的市场环境下，研究银行稳定的成本问题显得尤为迫切和必要，这也使得本书具有了更强的现实指导意义。

我和王明华同志相识近十年。王明华同志是一个理论功底深厚且实践经验非常丰富的银行行长。他勤于思考，努力钻研，在繁忙的工作之余还潜心于理论研究，尤其善于把银行业的实践问题上升到理论并把理论用于指导实践，这是难能可贵的。我们经常就一些金融热点问题进行探讨，在和他的交流中我也受到不少启发。王明华同志是武汉大学金融学专业硕士毕业，从中国银行湖北省分行到武汉市商业银行，2003年调到华夏银行总行工作，工作岗位发生了转变，金融视野更加的开阔，面对的问题也更加的宏观。在对这些问题的思考中，他提出了维护银行稳定的成本问题，并就这一问题和我进行了探讨。我觉得这个问题的视角新

颖，很有意义，鼓励他深入地研究下去。围绕银行稳定成本的相关问题，王明华同志凭借丰富的实践经验和扎实的理论功底，在《金融研究》、《世界经济》、《经济学家》、《金融时报》等刊物发表了一系列有分量的论文，在理论界产生了一定的影响。在华中科技大学管理学院攻读博士学位期间更是专注于银行稳定成本的研究，并且把银行稳定成本研究作为博士论文选题，这部著作就是在其博士论文的基础上完成的。通览全书，在深切的感悟作者渊博的知识和深厚的功底的同时，怀着对中国金融业健康快速发展的共同愿望，我祝愿王明华同志在今后的工作中取得更大成绩，也期待着作者下一部著作的问世。

中国社会科学院财政与贸易经济研究所副所长、
研究员、博士生导师 何德旭

目 录

序

1. 导 论

- 1.1 研究背景、目的和意义…………… (1)
- 1.2 相关领域的文献综述…………… (4)
- 1.3 本书的研究方法…………… (20)
- 1.4 本书的结构安排…………… (21)
- 1.5 本书的创新点…………… (24)

2. 银行稳定成本及相关研究范畴

- 2.1 银行稳定与不稳定的涵义…………… (26)
- 2.2 银行危机成本与银行稳定成本…………… (30)
- 2.3 银行不稳定的识别与银行稳定成本的评估…………… (33)
- 2.4 银行稳定的成本收益分析…………… (37)
- 2.5 本章小结…………… (40)

3. 银行稳定的内部控制成本

- 3.1 商业银行内部控制的重要性…………… (42)
- 3.2 内部控制失效与银行不稳定…………… (44)
- 3.3 商业银行内部控制的收益与成本…………… (47)
- 3.4 商业银行内部控制环境对内部控制成本的影响…………… (49)
- 3.5 中国商业银行的内部控制系统及其评价…………… (63)
- 3.6 本章小结…………… (69)

4. 银行稳定的监管成本

- 4.1 银行监管的成本和收益…………… (72)
- 4.2 影响银行监管成本收益的因素…………… (79)

4.3	银行监管成本的估计:来自国外的实证证据	(84)
4.4	银行监管的成本—收益分析	(87)
4.5	现阶段中国银行业监管的特殊性与监管成本	(92)
4.6	对中国银行业监管过程的博弈分析	(101)
4.7	本章小结	(114)
5.	银行稳定的重组成本	
5.1	危机银行对银行体系和经济稳定的影响	(116)
5.2	危机银行的处理与银行重组	(119)
5.3	银行重组成本对银行重组方案和 重组机制选择的影响	(126)
5.4	银行重组过程中的道德风险及其对 银行重组成本的影响	(133)
5.5	本章小结	(138)
6.	银行稳定的宏观成本	
6.1	宏观政策与银行体系稳定	(140)
6.2	银行稳定宏观成本的一般分析	(147)
6.3	中国银行稳定的宏观成本解析	(150)
6.4	本章小结	(158)
7.	中国银行稳定的成本控制措施	
7.1	建立有效的现代银行治理结构	(160)
7.2	重塑高效的银行监管体制	(164)
7.3	构建有效的银行重组机制	(168)
7.4	制定合理的宏观经济政策	(175)
7.5	构建系统的区域性金融稳定评估指标体系	(180)
7.6	本章小结	(195)
8.	总结与展望	
8.1	全书总结	(198)
8.2	研究展望	(201)
	参考文献	

1. 导 论

1.1 研究背景、目的和意义

金融体系的内在脆弱性决定了金融不稳定的状态是经常存在的。20 世纪以来,国际金融市场就一直处于动荡不安的状态,从 20 世纪 30 年代爆发的全球性大萧条到 80 年代美国发生储蓄贷款协会危机,从 1994 年墨西哥金融危机到 1997 年的东亚金融危机,所有这些无不显示着国际金融市场的不稳定。国际经验表明,金融不稳定和金融危机会造成极为严重的、破坏性的危害,表现在经济、政治和社会各方面。近来的研究已开始将金融不稳定带来的经济损害进行量化,经济损害有多种形式,比如银行倒闭、企业破产、职工失业、为处置银行坏账所负担的财政支出、外汇储备的损失、GDP 下降等等。计算发现,日本在 1992~1998 年间和韩国在 1997~2000 年间为处置银行坏账所负担的财政支出分别达到各国年 GDP 的 21.5% 和 14.7%。北欧国家自 1990 年以来的三到四年里因金融危机造成的损失达到其年 GDP 的 10%~30%。智利 1983 年金融危机造成的损失超过其年 GDP 的 30%。印尼在最近的金融危机中遭受的损失更高:它用于处置银行坏账而付出的财政支出在 1997~2000 年间高达其年 GDP 的 55%。金融危机还会带来致命的政治损害。作为金融危机的后果,政治家和政府官员失去了职位并且他们过去的政绩不再被

认可；执政党失去了权力；政权被颠覆；处于危机中的国家不得不向国际货币基金组织和世界银行这样的国际金融机构所提出的条件作出让步。印尼在金融危机后出现的政治动荡就是一个触目惊心的例子。

导致金融危机的原因尽管是多种多样的，但是一种普遍认同的看法是银行危机通常都处于金融危机的核心位置。甚至可以说，正是银行业的危机决定了金融危机的深度和广度。反过来，尽管防范金融危机，维护金融稳定需关注的方面也是多角度的，但经验证据和理论推理都支持了这样的观点：保持银行业稳定是维护金融稳定的核心。从量的角度来看，银行是一国经济最重要的融资渠道。即便在经济最发达的美国也是如此。美国的企业负债权益比率大约为 2 : 1，并且大部分负债是银行贷款，更不用说其他国家了。其次，因为银行是一个通过资产负债表上持续期的不匹配来创造流动性的行业，因此它们承担着银行挤提的特殊风险。银行易于遭受挤提的弱点是银行业务的关键特征。只要银行从事创造流动性的活动，它们就不得不面临这样的风险。况且，传染性的银行挤提会更进一步扩展到整个银行部门，其后果表现为即便是稳健的、有支付能力的银行也会遭受挤提。第三，银行体系还提供了重要的交易支付服务。挤提，特别是传染性的挤提，将会破坏支付系统的运行，因此形成对整个经济的破坏。第四，银行贷款是债务型契约，其正常运作要求通过资产清算来保证合同的执行。当银行处于财务困境，例如处于金融危机中时，合同执行人将不得不过早地和过分地清算银行的投资项目。这样做却会对实际经济造成更广更深的损害。由于所有这些原因，银行业的稳定在金融稳定中扮演了特殊重要的角色。

正是因为银行体系的不稳定，进而诱发的金融体系的不稳

定会给社会经济的持续发展带来了巨大的灾难。银行稳定问题已成为越来越多的经济学家关注的热点和难点问题。就我国的现实状况而言, 尽管由于国家信用的隐含担保, 大多数银行尤其是国有大银行尚无破产倒闭之虞, 但这并不意味着银行不稳定的因素并不存在, 实际上, 在我国银行不稳定机制一旦触发, 后果不堪设想。中国经受不起较长时间的金融不稳定或严重的金融危机, 这会破坏中国在过去二十多年里经济改革和开放取得的巨大成就。因此, 我们必须认真严肃地研究有关银行稳定和发展的问题, 这在中国加入世贸组织后变得越来越紧迫。实际上, 迄今为止国内学术界和政府部门对此问题已有不少讨论研究, 并提出了一些维护银行稳定政策建议。其中有不少还具有很高的参考价值。但是大多数这方面的研究都忽略了一个重要的问题, 那就是银行稳定的成本问题。因为维护银行稳定是要付出成本的, 这不仅包括为维护银行稳定所必须支付的成本, 还包括为维护银行稳定所牺牲的效率, 这也是一种机会成本。试想, 我们维护银行稳定的目的就是要降低因为银行不稳定所导致的大量成本的产生, 如果我们花费了过于高昂的代价或者牺牲了过多的效率去实现银行稳定, 那么也就失去了这些努力的本来意义。所以, 关键是要寻求银行成本稳定和控制的合理均衡。这是直接关系到社会福利的重大课题。作为一个银行界的从业者, 强烈的使命感促使笔者长期以来一直关注这一领域问题的研究, 目的就是为我国能以尽可能小的成本实现银行业稳定乃至整个金融稳定提供理论依据和实践指导。尽管能估计到这一课题的难度, 但是其重大的理论和实践意义仍然促使我努力尝试对这个问题进行深入透彻的研究。

1.2 相关领域的文献综述

世界范围内发达国家的银行体系自 20 世纪 30 年代危机以来相对稳定,因此经济学家对银行业的稳定并没有花很大精力进行研究。只是到了 20 世纪 70 年代末,由于出现了世界性的债务危机以及美国储蓄贷款协会危机,这个话题才被经济学家重新提起。国内外已有的对银行稳定性的研究主要是围绕以下几个方面展开的。

1.2.1 银行稳定的概念

对于银行稳定的概念,经济学界存在着不同的看法,有的学者更愿意用银行体系的稳健性(soundness)来说明问题。他们认为,稳健的银行体系可以被定义为这样一种体系:其中大多数银行(那些占整个体系的资产和负债比例最大的银行)有偿付能力,而且可能继续具有这种能力。银行要保持偿付能力,必须不断地盈利,并且有良好的流动性,以应付存款人挤提的可能。一般来说,在动态的和有竞争力的市场经济中,效率和盈利是联系在一起的,没有效率的银行将会亏损并最终倒闭;没有足够的流动性、资本不够充足的银行,比较脆弱,当遇到意外的冲击(如大的政策变动、资产结构的大幅调整、金融领域的开放或自然灾害)时,比较容易垮台。

现在有一种流行的说法,认为银行体系的不良贷款多,银行体系就可能不稳定,并且以日本和韩国的例子来说明。这个观点值得商榷。实际上,也有学者(韩俊,2000)认为很难准确地将一个银行体系归为稳定或不稳定。因为,对整个体系来说,偿付能力没有一个基准的衡量标准并且也很难断定银行体系什么时候不稳定或什么时候发生危机。随着时间的变化,银行体制容易受损害的程度不同,可能现在就运行不佳,可能已接近危机的边

缘,也可能只是潜伏着不稳定的因素。因此,银行体系稳定性的概念必须从三个层面加以理解:首先要区分单个银行的稳健和整个银行体系的稳定这两个概念之间的关系,单个银行的问题有可能演变为整个银行体系的问题,这要看市场的风向是否已经发生了逆转,人们的信心是否已经丧失;其次,银行体系的稳定有静态和动态之分,光关注静态是不够的,银行体系的状况有可能随着时间的推移发生巨大的变化,必须采取动态跟踪的方法,随时注意银行体系的变动情况;最后,必须认识到银行体系的不稳定会对国民经济产生巨大影响,包括宏观经济的动荡、人民生活水平的下降,等等。特别是当今世界,金融在国民经济中的地位举足轻重,银行体系的稳定性已经成为各国政府密切关注的一个问题,政府在防范银行体系风险方面起着越来越重要的作用。这些观点为本书的研究奠定了分析的基础。

1.2.2 银行不稳定的微观机制

稳定运行的银行系统发生突然崩溃,往往是由于内部或者外部的某个变化所导致的,其发生机制一般存在两种方式:一是在某种外部的经济环境或体制对其发生作用,系统直接发生崩溃;另一种是在外部诱因冲击下,从而系统的某一内部结构发生改变,使系统的某一部分发生变化,进而对某一个子系统造成影响,产生连锁效应,使银行系统变得不稳定。图 1-1 描绘了银行不稳定的发生机制,可以看出,通过外部环境变量的输入,通过基本事件集中的各种可能事件影响银行系统内部的各个子系统,最后导致了银行的不稳定。其中的基本事件是指某一时刻外部环境对银行系统可能的输入;基本事件集是指线性无关的事件的集合,是构成外部环境的基本要素;可能事件集是指由基本事件线性组合构成,以一定概率可能性作用于系统的事件集合,其概率总和为 1,表示在某一时刻外部环境对系统所有可能的输入。

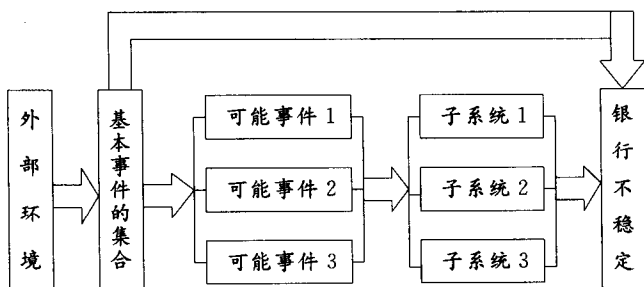


图 1-1 银行不稳定的发生机制图

1.2.2.1 戴梦德—戴维格的银行挤提模型

美国经济学家戴梦德（Diamond）和戴维格（Dybvig）把银行从其他金融机构中突出出来，着重剖析了银行业的内在不稳定性，建立了经典的银行挤提模型（DD 模型）。通过其建立的模型，戴梦德和戴维格得出的主要结论是：不对称信息是银行遭到挤兑的根本原因，挤兑会造成严重的实际经济问题，因为此时“健康”的银行也会倒闭。

DD 模型假设存在两个时期（ $t=1$, $t=2$ ）和两类存款人，第一类存款人选择在第一期提现，第二类存款人选择在第二期提现。相应地，这两个时期对应着两个不同的回报率 r_1 和 r_2 。与此同时，如果银行的投资未被打断，则其投资回报率为 R 。下面我们用具体的例子来加以说明：

假设：只投资一期（被中断）时的单位投资报酬为 1；两期（未被中断）投资的单位回报为 R （ $R>1$ ）；在第一期（ $t=1$ ）提现的那些人的单位固定回报为 r_1 ；对那些等到第二期（ $t=2$ ）提现的人的单位剩余回报为 r_2 。这里我们假设 $R=1.2$ 和 $r_1=1.08$ ，共有 100 个存款人投资总数 100 单位的存款（每个存款人 1 个单位）。