



首都经济贸易大学出版基金资助

SHOU DU JING JI MAO YI DAXUE CHU BAN JI JIN ZI ZHU

北京市属市管高等学校人才强教计划资助

中国商业银行效率研究

ZHONGGUO SHANGYE YIN HANG XIAOLU YANJIU

高杰英◎著



首都经济贸易大学出版社

Capital University of Economics and Business Press

图书在版编目(CIP)数据

中国商业银行效率研究/高杰英著. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2007. 9

ISBN 978 - 7 - 5638 - 1424 - 4

I. 中… II. 高… III. 商业银行—经济效率—研究—中国
IV. F823. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 001938 号

中国商业银行效率研究

高杰英 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 <http://www.sjmcbs.com>

E-mail publish@cueb.edu.cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司

开 本 880 毫米×1230 毫米 1/32

字 数 236 千字

印 张 9.25

版 次 2007 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 1424 - 4/F · 834

定 价 26.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

导论

1. 本书的写作背景

本书将分析的焦点放在我国银行业效率的研究上,是因为:

首先,处于市场经济改革环境中的我国商业银行既面临着外在经营环境改变所带来的风险与挑战,又经历着自身体制的不断变革。在目前银行业低效率的运营状态下,政府依靠垄断银行业进行社会资金配置,从而支持经济发展的模式已经证明是行不通的。东南亚金融危机显示,低资本、高风险的银行业随时可能爆发金融危机,给我国的经济发展带来了巨大冲击。因此,我们迫切需从理论角度探讨我国商业银行效率问题,改善目前银行业经营过程中存在的低效率现状,明确银行业改革和发展的方向。

2006 年底,外资银行全面进入,我国商业银行能否在有限的时间内提高它们的经营效率,这既关系到我国银行业的生存和发展,也关系到我国整个国民经济的安全和长期发展。我国银行业在效率问题上所面对的,不仅仅是国有商业银行垄断、产权“不清”导致的效率低下问题,还有因银行金字塔式的组织形式、不完善的管理机制、员工未被充分激励和风险失控等制度因素所导致的低效率问题。国有银行产权改革在众人瞩目的外汇注资下拉开

了序幕,我们不能想当然地认为只要进行产权改革,效率问题就迎刃而解。从某种意义上说,即使在国有银行产权边界清晰后,作为市场经济主体的组织效率如何有效地激发,仍将是银行经营中的核心问题。从规模效率、范围效率到 X—效率的银行效率理论分析和实证分析表明,银行业在追求规模效率和范围效率时常出现的低效率与 X—无效率有关。审慎管制和保护性管制导致的市场势力可能会增加银行的 X—无效率,这是 20 世纪末全球银行业放松管制的原因。管制放松后,依旧存在效率低下的银行,银行危机并没有被消除。总之,影响商业银行效率的因素很多,本书试图从商业银行的非配置效率着手,打开我国银行业的这一效率“黑箱”,寻找制约我国商业银行效率的因素,为提高银行效率提供政策参考。

从国际背景分析,近年来,金融危机频频发生,银行经营风险增加,银行经营的稳健性和未来的发展潜力日益受到重视。有关银行的经营理念 and 评判标准也发生了巨大的变化,银行业效率观逐步显现。1988 年以前,《银行家》对世界大银行进行排名时是按资产规模进行的;1989 年以后,则改为按能反映银行资本实力、经营稳健程度的一级资本排名,并同时按资本利润率、资产利润率、真实利润增长率等赢利指标公布 1 000 家大银行的排名。其中,资本利润率、资产收益率、收入费用比率是反映银行经营效率的财务指标,而税前利润、真实利润增长率是反映银行效率的一个重要方面——赢利性。这就是说,判断一家银行是否是“好银行”,应主要考核其效率、利润状况,而不是扩张的资产负债表。尽管规模仍是左右当今银行判断的一个非常重要的因素,但银行效率已成为银行业购并决策、银行业监管等重要领域评价的主要标准。加入世界贸易组织(WTO)后,我国商业银行生存的土壤和环境都面临着“商业化”的选择,对商业银行评价、监管的标准也应该和国际接轨。因此,目前我国银行业的改革和开放都应围绕银行效率

进行,即看其是否或在多大程度上有利于银行效率的提高。

其次,金融已经成为经济增长的引擎,银行作为金融业的主要行业,其效率的研究意义深远。在市场经济发展初期和较低阶段,货币仅仅作为流通和支付手段而存在,金融活动也仅仅作为商业附属形式出现,金融业还没有成为一个独立的行业。随着机器大工业的出现和商品经济的进一步发展,金融成为企业扩展的重要手段,不管是银行的间接融资还是通过证券市场的直接融资,金融成为了连接资金供给和需求的主要渠道。20世纪50年代,金融活动广泛涉及个人消费领域以及颇具风险的风险投资领域,而到20世纪90年代,随着信息技术的发展,金融产品创新层出不穷,金融业已经成为国民经济的一个重要产业。金融业作为社会经济活动中提供金融服务的产业,甚至不再完全依赖于实体经济,而成为任何国家都不可缺少并必须持续发展的部门。因此,金融——银行效率研究的意义不仅在于某一个产业的效率问题,而是关系到整个国民经济的发展。特别是在发展中国家,资本不足一直是经济发展的“瓶颈”,是制约发展中国家发展的一个重要因素。罗斯托、刘易斯等经济学家们都指出,发展中国家往往由于低收入和低资本的循环导致这些国家的“贫困恶性循环”。随着经济、金融全球化的发展,跨国界的资本流动越来越频繁,金融活动已经突破国界,使企业可以在世界任何角落进行和获得国际融资,使一个国家投资可以不再单单依赖自己的储蓄或积累而获得发展。因此,良好的金融体系及效率可以有效地促使发展中国家吸引更多的资金,打破这一“贫困恶性循环”,实现经济起飞。银行体系作为金融体系的重要组成部分,其意义也就不言而喻。

最后,目前,我国银行体系在金融体系资源配置功能中起着主导作用。2003年至2005年,我国银行各项贷款余额与证券市场股票市价总值之比分别为3.7、4.8和6。2006年,我国证券市场

得到了较大的发展,但这一比值仍为3,并且,我国证券市场极大的波动性表明它的发展和完善仍需要一段较长的时间。在此期间,银行融资的主导地位不会改变。

2. 本书的写作意图

本书试图打开银行业的效率“黑箱”,从市场竞争、治理机制、技术运用、组织形式以及风险管理等方面,多角度地阐述影响我国银行业效率的因素,为提高我国银行业效率的政策制定提供参考。

2.1 完善银行业效率理论框架

从20世纪50年代开始,银行业效率理论在国外已经得到广泛地研究与运用。但是研究中采用较多的是实证方法,即具体论证某一银行或某一国银行的效率状况,理论上尚没有一个比较完整的体系。国外关于银行效率研究的范畴、方法和成果都值得我们借鉴,特别是作为效率评价的前沿方法,银行业X—效率研究在国外已经得到广泛地研究与运用。本书从我国具体情况出发,从市场竞争、治理机制、技术运用、风险管理和银行并购5个方面与银行效率的关系进行了理论上的分析和阐述,以此来充实和完善银行效率理论。

2.2 为我国银行业效率研究奠定一定的基础

虽然国内已经有一些学者对我国商业银行效率进行了实证研究,但是我国在银行业效率方面的理论研究还比较薄弱,特别是系统性的论述较少。根据国外研究成果,反映管理能力的X—效率比规模效率和范围效率更加重要。事实上,这一问题在我国更为突出。因为公有金融产权安排下的行政科层结构,不仅导致了市场扭曲形成的配置低效率,而且也加剧了我国商业银行非配置低效率。本书试图对我国商业银行效率进行系统性的研究,为以后学者的理论研究奠定一定的基础。

2.3 为银行实务界进行绩效评价提供评价体系

影响银行效率的因素很复杂,扩大规模及综合经营固然可以提高银行的效率,但努力提高管理水平、获取尽可能高的效率则应该是银行经营管理者始终追求的最重要的目标,也是银行永远立于不败之地的关键。

从目前实务界的实践来看,我国银行业绩效评价仍然主要运用财务数据,例如,资产收益率、资本收益率、利润等,作为评价的主要依据。这种评价方法不能得出提高绩效的途径何在。管理者要想提高银行的绩效,还必须对如何提高银行收益和如何降低银行经营成本的相关影响因素进行分析,并采取相应的行动。而采用银行业 X—效率分析,则能直接得出影响效率的因素所在,并采取相应的行动。X—效率的相对性说明,在同样的外部环境及相同投入(产出)情况下,产出(投入)水平的差异完全反映了一家银行的管理水平。效率作为一项综合性的考核指标,不仅可以用于监管当局对各家银行的评价,还可以用于银行管理者对分支机构进行业绩考核。事实上,由于同一银行内部各分支机构所面临的外部环境及内部政策基本相同,对分支机构的效率评价相对更加准确。

2.4 提供监管者全新的监管思路

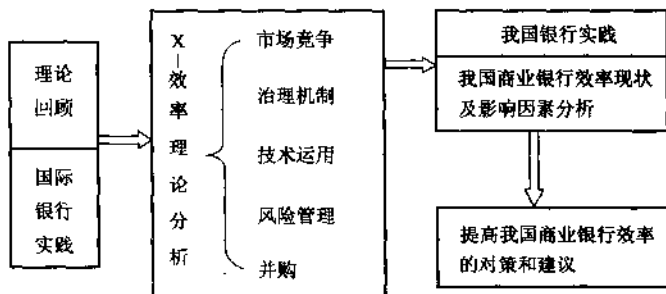
随着外贸银行的步步深入,我国银行业面临着越来越大的竞争压力。低效率不仅是银行竞争力低的直接表现,同时也反映出社会资源的巨大浪费。目前银行业监管的实践比较强调风险防范、降低不良资产以防止系统性风险,而未能将提高效率作为监管的重要目标。我们认为,风险的累积只不过是效率低下的结果,从长期来看,监管政策的制定应立足于有利于商业银行效率的提高,从源头上降低银行的经营风险,而不是采取事后补救措施。

国外的研究表明,大多数银行破产与大量的不良贷款、低的资本率、微弱或负的现金流以及较差的管理质量直接相关。低效率

银行比高效率银行更易破产。银行 X—效率研究不仅应是理论界关心的问题,更应是监管当局高度重视的问题。本书力图分析我国银行业效率改进所面临的各种情况,为银行业发展指明方向,为监管者提出监管的理论依据。

3. 本书的主要内容和结构

本书从微观角度探讨了我国银行业效率,其思路如下:首先,梳理了效率理论,对国际银行业效率状况进行了比较分析。其次,从理论上分析了市场竞争、治理机制、技术运用、风险管理以及银行并购对银行效率的影响。最后,在分析我国商业银行效率现状的基础上,提出了提高我国商业银行效率的对策和建议(本书结构图如下图所示)。商业银行效率改进是一个系统工程,本书试图打开这个效率“黑箱”,并提出提高效率的途径和办法。



本书结构图

本书的主要内容有:

第1章商业银行效率的内涵及其理论研究。本章明确了本书的分析对象,首先定义了本书探讨的对象——商业银行的非配置效率的概念,明确了本书的分析框架。其次对商业银行效率研究

的有关理论进行了回顾和总结。20 世纪 50 年代,从规模效率角度出发,开始了商业银行效率理论研究,经过范围效率的研究后,20 世纪 90 年开始,银行业效率研究主要集中在 X—效率方面。X—效率尚没有明确统一的定义,但在实践中采用前沿效率实证方法已经在国外银行业效率研究中得到了广泛运用。

第 2 章商业银行效率国际比较。本章分别分析了发达国家、发展中国家及转型国家的商业银行效率,并对不同国家的银行业效率尽可能地进行了比较。美国银行业在放松金融管制、引进竞争机制后效率提高并在世界银行业中独占鳌头。欧洲银行业在实现统一、放松管制的过程中,各国效率仍主要受国内因素影响而不一致。最近的数据表明,西班牙银行效率最高,而德国银行效率最低。欧洲银行业在成本效率上的表现比美国银行差。日本银行业的效率明显低于美国和欧洲银行业,日本规模大的银行并没有在效率上表现出优势。发展中国家主要选取了印度商业银行和土耳其商业银行进行分析。印度商业银行在放松管制后效率显著提高,而土耳其银行在自由化政策初期并没有带来预期的效率提高,但在近期,土耳其商业银行效率有所改进。最后,我们对发达国家之间、东欧转型国家和西欧国家之间的银行效率进行了比较,试图找出差距存在的原因。

第 3 章商业银行市场竞争与效率。本章首先对银行业竞争与效率的关系进行了理论分析,得出竞争不仅可以提高银行业配置资源的效率,同时也可以提高银行业自身效率的结论。其次,对银行业适度竞争的判断标准和影响银行效率的渠道进行了分析。要实现市场竞争,提高银行业效率,就必须有充分竞争的产品市场和劳动力市场。最后,结合我国加入 WTO 后外资银行进入的背景,分析了外资银行进入对我国银行效率的影响。

第 4 章商业银行治理机制与效率。本章从商业银行股东大会、董事会、监事会和高级管理层的治理机制的角度分析了商业银

行治理机制与银行效率的关系,指出良好的银行治理机制即现代公司治理机制可以降低代理成本和银行风险。完善公司治理机制和提高银行效率的主要渠道是构建有效率的董事会、完善管理者的激励机制以及完善信息披露制度。

第5章商业银行信息技术的运用与效率。本章首先总结了信息技术在银行中的运用,然后分析了信息技术运用对商业银行效率的影响:信息技术运用能够带来商业银行规模效率和范围效率,但是这些效率的实现必须是在依靠信息技术的银行再造的完成、银行X—效率实现的基础上。因此,一方面,信息技术在银行中的运用不能仅仅表现为硬件和设备更新,而是必须进行以信息技术为基础的业务流程再造和组织形式再造。另一方面,信息技术在银行领域的运用加剧了银行市场竞争,衍生产品的运用也增加了银行风险。

第6章银行风险管理效率。本章分析了银行风险与效率的关系。这里涉及对风险的定量问题。由于银行风险难以量化,现有效率指标中常常包含风险因素,风险高的银行反而表现出效率高的假象,如果能精确量化风险,将风险作为成本从收益中扣除,则不包含风险的效率指标可以准确反映银行长期发展的实力。完善资本管理和提高银行风险量化技术水平,从而提高银行风险管理水平,无疑能提高银行业的效率(不包含风险的效率)。

第7章银行并购与效率。本章首先揭示了国际银行业并购发展的现状。其次分析了银行并购与银行效率的关系:银行并购可能提高银行效率,这也是银行并购浪潮一次次发生的原因,但是银行并购也可能带来风险,阻碍并购效率的实现。最后以花旗银行的并购案例来阐明以上观点。

第8章我国商业银行效率现状分析。本章首先对我国商业银行效率的总现状进行了分析。从资本收益率和前沿效率两种度量方法来看,我国商业银行效率呈现的提高了的趋势,但是中小股份

制商业银行效率现的呈下降趋势却让人堪忧。其次,本书具体分析了我 国商业银行市场竞争、公司治理、信息技术运用和组织流程、风险管理与效率的关系,指出了影响我国商业银行效率的因素。

第9章我国商业银行效率提高的对策与建议(一)。本章首先从完善市场竞争机制、完善银行效率提高的外部环境提出对策和建议。在完善市场准入制度中对外资银行和民营银行的进入进行了分析,在市场退出制度中对我国存款保险制度的建设和利率市场化改革提出了建议。其次,阐述了如何完善我国商业银行治理机制以提高我国商业银行效率。提出的建议包括:对改革中汇金公司的定位、优化产权结构,规范股东大会运营机制、优化董事会运行机制、建立有效的激励约束机制以及完善信息披露制度等。最后,对我国商业银行信息技术运用的效率改进提出了建议,主要是进一步提高信息技术水平,完善我国商业银行流程设计和改造以及实现从数据大集中的流程变革到组织形式变革。

第10章我国商业银行效率提高的对策与建议(二)。本章首先对我国商业银行提高风险管理水平以增进效率提出了建议,主要是提高风险评估技术、建立全面的风险管理体系以及建立风险补偿机制。其次,指出了我国商业银行的并购之路与混业经营的选择。最后,对我国银行发展的外部环境及金融生态中的重要组成部分——社会信用体系的建设提出了建议。

4. 本书的创新之处及有待突破的难点

商业银行效率研究涉及市场、组织、行为等许多问题,本书借鉴了理论界的许多成果和观点,在以下几个方面具有创新意义。

第一,完善银行业效率的理论框架。本书从理论和我国的实践出发,从市场竞争、治理机制、技术运用、风险管理和并购5个方

面与银行效率的关系的角度进行了理论上的分析和阐述,以此来充实和完善银行效率理论。

第二,多方面、多维度地阐述我国银行业效率所处的状态以及提高商业银行效率的系统性方法,以指导我国银行业改革的实践。本书从效率角度将我国商业银行效率同世界发达国家、发展中国家及转型国家的银行效率进行了广泛的比较,明确了我国银行业效率所处的状态。从产权结构、治理结构、技术水平、风险管理和并购的角度系统地分析了影响我国商业银行效率的众多内部因素,为提高我国商业银行的效率指明了改革的方向。

第三,为我国银行业的发展提供了一个以效率评价为基准的理论框架。银行效率评价是实务界和理论界都十分关注的问题。从世界范围来看,资本收益率是股东衡量其投入与产出的重要指标。正是由于其对于股东的重要意义,对资本收益率的研究已经进一步深化到考虑风险的风险绩效度量。我国商业银行业产权改革正逐渐兴起,所有者“虚置”的情况在不久的将来将会明显得到改变,从股东角度评价银行的投入与产出将会被普遍使用,并会直接影响银行经营者的经营决策,此外,它也可以作为监管者对银行监管的重要参考。作为效率评价的前沿方法,银行前沿效率研究在国外已经得到了广泛的研究与运用,我国在相关方面的理论研究也有一些进展,但仍比较薄弱。前沿效率作为考虑多项投入与多项产出的衡量指标,从全社会资源配置效率提高的角度,应当作为监管当局用于对各家银行的评价。相比实务界常用的财务指标,前沿方法能指出效率的高低是由何种成本升高导致或是由于何种收益降低导致,可以为提高银行业效率指明方向。前沿效率还可用于银行管理者对分支机构进行业绩考核。由于同一银行内部各分支机构所面临的外部环境及内部政策基本相同,对分支机构的效率评价相对更加准确。

第四,为转型时期我国银行业以效率提高为中心的改革提出

建议。转型国家的经济环境处于较大的变化之中,一些适用于发达国家的标准在我国未必能够通用。例如,是否更严格、谨慎的监管标准有利于机构效率?是否外资机构的效率高于本国机构的效率?是否竞争的引入一定会提高本国金融机构的效率?等等。本书针对中国作为转型国家的一些特征提出了自己的建议。

本书在效率研究中还有待突破的地方有:首先,效率研究的量化仍比较困难。现有的资本收益率和经风险调整的收益率评价法局限于财务指标,效率前沿各方法也有各自的缺陷,在方法论研究方面还有待进一步发展和完善。其次,由于影响商业银行效率的因素众多,具体量化分析某一种影响因素的作用比较困难。资本收益率等以财务指标反映的效率是综合反映银行效率的指标。前沿效率方法虽然可以区分出规模效率、技术效率和配置效率,但是仍然不能精确地区分出这些效率的提高是由于外在竞争压力带来的管理效率的提高,还是由于内部治理机制变革或者组织形式更新带来的管理效率的提高。只能是在假定其他条件不变的情况下得出相近的量化结果。因此,在具体论证上还有待于更严格的选取参考变量来量化每种效率因素带来的效率提高幅度。

5. 本书的研究方法

本书采取了以下研究方法:

一是坚持理论与实践相结合的原则。坚持从我国的现实出发,从我国银行业的现实问题出发,有针对性地构造相应的银行业效率理论框架,从理论的高度来分析问题,并结合我国银行业的具体情况提出解决问题的办法,以指导现实的改革。

二是坚持历史与发展相结合的原则。借鉴世界其他国家银行业的发展经验,结合我国银行业发展的沿革,总结银行业发展中的经验和教训,使我国的银行业改革高效、稳定地推进。

三是坚持理论分析和实证分析相结合的原则。将产权理论、竞争理论等理论分析和 X—效率实证分析相结合。

四是坚持实证分析与案例分析相结合的原则。

目 录

1 商业银行效率的内涵及其研究理论	(1)
1.1 商业银行效率的内涵	(1)
1.2 商业银行效率研究的理论	(3)
1.3 商业银行效率的评价方法	(18)
2 商业银行效率国际比较	(26)
2.1 发达国家商业银行效率	(26)
2.2 发展中国家商业银行效率	(36)
2.3 转型国家银行效率	(42)
2.4 国际商业银行效率比较及分析	(47)
3 商业银行市场竞争与效率	(54)
3.1 商业银行竞争与效率的理论分析	(54)
3.2 适度竞争的判断标准和对银行效率影响的 渠道分析	(59)
3.3 外资银行进入对本国银行效率的影响	(69)
4 商业银行治理机制与效率	(74)
4.1 商业银行治理机制	(74)
4.2 商业银行治理机制与银行效率的理论分析	(81)
4.3 公司治理机制对银行效率影响的渠道	(85)
5 商业银行信息技术的运用与效率	(95)
5.1 信息技术在银行中的运用	(95)
5.2 信息技术的运用与银行效率	(105)

5.3 实现信息技术效率的银行再造	(115)
6 商业银行风险管理与效率	(122)
6.1 银行风险与效率的关系	(122)
6.2 风险管理与银行效率	(130)
6.3 银行效率提高的风险管理渠道	(135)
7 银行并购与效率	(146)
7.1 国际银行业并购的发展现状	(146)
7.2 银行并购与银行效率	(150)
7.3 花旗银行发展的并购之路	(158)
8 我国商业银行效率现状分析	(163)
8.1 我国商业银行效率现状	(163)
8.2 影响我国商业银行效率的因素分析	(169)
9 我国商业银行效率提高的对策与建议(一)	(206)
9.1 我国商业银行市场机制的建立与完善	(206)
9.2 完善我国商业银行治理机制	(217)
9.3 充分实现信息技术运用带来的效率提高	(231)
10 我国商业银行效率提高的对策与建议(二)	(242)
10.1 加强风险管理,提高银行效率	(242)
10.2 我国商业银行的并购与混业发展	(258)
10.3 社会信用体系建设	(263)
参考文献	(267)
后 记	(277)

商业银行效率的内涵及其研究理论

1.1 商业银行效率的内涵

效率一般是指投入与产出或成本与收益之间的关系。《辞海》中关于效率的定义为：“泛指日常工作中所消耗的劳动量与所获得的劳动效果的比率。”^①在经济学研究中，效率主要是指经济主体是否以一定量的资源投入生产出最大的产出或者是否在一定产出水平上实现了资源投入的最小化。经济学所探讨的市场、制度、交易费用、信息等都是从不同角度阐述如何实现经济资源的最优配置效率，提高人们利用资源的效率。

对于金融效率，也有不同的研究角度。Robinson 和 Whightsman(1974)将金融分为操作效率和配置效率；^②Bain(1981)将金融效率分为微观经济效率和宏观经济效率；^③Revell 将金融效率分

① 《辞海》编辑委员会：《辞海》，上海辞书出版社 1979 年版，第 1468 页。

② Robinson 和 Whightsman 定义的操作效率为金融过程所发生的成本与收益比，配置效率是指金融体系引导储蓄资金流向生产性用途的有效性。

③ Bain 定义的微观经济效率是反映金融体系自身如何运作的效率；而宏观效率是反映金融体系与总储蓄、投资及总体经济增长相关的效率。