

石家庄经济学院学术著作出版基金资助

国有商业银行 **制度**创新和**风险**管理

◎索贵彬 石智勇 著

中国物资出版社

石家庄经济学院学术著作出版基金资助

国有商业银行制度 创新和风险管理

索贵彬 石智勇 著

中国物资出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国有商业银行制度创新和风险管理/索贵彬, 石智勇著. —北京: 中国物资出版社, 2007. 8

ISBN 978 - 7 - 5047 - 2704 - 6

I. 国… II. ①索…②石… III. ①商业银行—经济体制改革—研究—中国
②商业银行—风险管理—研究—中国 IV. F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 110193 号

责任编辑 寇俊玲

责任印制 方鹏远

责任校对 孙会香

中国物资出版社出版发行

网址: <http://www.clph.cn>

社址: 北京市西城区月坛北街 25 号

电话: (010) 68589540 邮编: 100834

全国新华书店经销

中国农业出版社印刷厂印刷

开本: 720mm × 980mm 1/16 印张: 15.5 字数: 254 千字

2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 5047 - 2704 - 6/F · 1119

定价: 28.00 元

(图书出现印装质量问题, 本社负责调换)

作者简介



索贵彬 1968年生，河北磁县人。现任石家庄经济学院副教授、博士，同时在天津大学管理学院从事博士后研究工作。研究方向：技术创新的风险管理和金融支持，金融工程。



石智勇 1969年生，山东武城县人。现在中国农业银行总行信贷管理部信贷风险评级管理处工作，天津大学博士，澳洲纽卡斯尔大学博士后，高级经济师，国际项目管理专家。研究方向：金融工程与风险管理。

内容简介

金融是现代经济的核心，中国国有商业银行处于中国金融业的中心地位，因此，国有商业银行的改革与发展关系到我国的经济稳定和发展。本书分为上下两篇。上篇分析了国有商业银行的制度弊端，提出了国有商业银行制度创新的目标以及实现这一目标的策略。下篇对《新巴塞尔资本协议》的内部评级法及其关键技术进行了研究，建立了符合《新巴塞尔资本协议》和我国实际要求的内部评级方法和体系。

我国国有商业银行正处于关键变革时期，相信本书对读者学习商业银行治理、风险管理等理论知识，具有一定的指导和帮助作用。书中所提中国商业银行制度创新模式和策略，可供金融管理部门和商业银行工作者参考。

前言

中国作为一个发展中国家,生产力体制正向现代化阶段转型。转轨、转型期的中国国有商业银行承受着内外两方面巨大压力,国有商业银行如何适应经济形势,主动进行体制创新,以求得生存和发展,成为具有重要理论意义和实用价值的研究课题。

本书分为上下两篇,上篇主要运用变规模数据包络分析方法对四大国有商业银行的效率进行了评价,得出国有商业银行效率变化小于1,尤其是纯效率小于1的结论,进一步指出国有商业银行效率低下的根本原因在于制度方面,制度变革远远滞后于市场经济和外部环境的发展变化。国有独资的产权制度以及由此决定的组织结构和运作方式,使国有商业银行陷入体制困境,金融效率低下和金融风险问题不断暴露,并成为难以彻底根治的顽症。

上篇在对现代产权理论、公司治理机制、组织结构、经营制度、内部控制制度的内涵进行阐述的基础上,分析了国有商业银行的制度弊端,提出了国有商业银行制度创新应以实现以多元化的股权结构为基础的规范的股份制为目标,并提出了实现这一目标的具体策略:通过引进战略投资者、实施独立董事制度和类别股东表决机制等措施来建立有效的公司治理机制;改革国有商业银行存在的与扁平化管理不相适应的企业文化和管理问题,逐步实现组织结构的扁平化;以金融控股公司为模式,在试点的基础上逐步实现混业经营。

下篇主要研究巴塞尔新资本协议的内部评级法。首先回顾了国内外信用风险管理的研究进展及主要成果,然后对巴塞尔新资本协议的内部评级法及其关键技术进行了研究。主要内容包括:借鉴国际先进经验,结合国内的制度环境以及国有商业银行的具体情况,提出国有商业银行内部控制体系总体构架和组织结构的设计方案;根据我国实际,将内部评级与风险管理置于关系型信贷的框架下进行研究,提出关系型信贷框架下的银行信贷决策模型与

信贷退出中银企博弈模型，并根据模型分析，就内部评级法建设从制度和技术两个层面提出了切合实际的思路。

总之，解决中国国有商业银行问题应基于演进主义方法论，关键是在市场和政府之间寻求一种良好的平衡，在政府适度管制的基础上，逐步实现金融自由化与金融深化的改革，完成由政府控制的外生金融制度安排向市场内生的由微观金融主体主导的金融制度安排的演进。

目 录

上 篇

1 绪 论	1
1.1 问题的提出：国有商业银行必须进行制度创新	1
1.2 商业银行概述	5
1.3 本书的研究方法和结构安排	7
1.4 主要创新	8
2 产权、制度与运行机制理论基础	11
2.1 产权理论	11
2.2 制度及其创新	13
2.3 治理机制	16
2.4 组织结构	19
2.5 经营制度	29
2.6 内部控制	32
2.7 本章小结	33
3 国有商业银行制度变迁的路径选择	35
3.1 国有商业银行的制度变迁：基于转轨与转型双视角	35
3.2 基于变规模 DEA 方法的国有商业银行效率评价	42
3.3 国有商业银行制度变迁的路径选择	50
3.4 本章小结	53
4 国有商业银行产权制度的问题分析及其创新	54
4.1 经济资源的分类及商业银行产权结构的安排	55
4.2 国有商业银行产权结构的特殊性及其弊端	57

4.3 国有商业银行产权制度创新的方向	59
4.4 本章小结	61
5 基于现代产权理论的国有商业银行治理机制研究	62
5.1 国有商业银行治理结构现状分析	62
5.2 国有商业银行治理结构的基本构想	65
5.3 本章小结	69
6 国有商业银行组织结构变革的方向：扁平化	71
6.1 国有商业银行组织结构的现状及其存在的问题	71
6.2 国有商业银行扁平化管理的实证分析	73
6.3 国有商业银行推行扁平化管理模式的对策建议	73
6.4 本章小结	76
7 国有商业银行经营制度变革的方向：混业经营	77
7.1 国有商业银行发展环境的 SWOT 分析	77
7.2 混业经营：国有商业银行发展的战略选择	79
7.3 国有商业银行混业经营制度的模式选择	81
7.4 本章小结	85

下 篇

8 国有商业银行内部控制制度设计	87
8.1 国有商业银行内部控制体系总体构架	87
8.2 国有商业银行内部控制组织体系设计	89
8.3 运用金融工程理论构建完备的国有商业银行内控工具体系	98
8.4 本章小结	135
9 《巴塞尔新资本协议》下的内部评级法研究	136
9.1 问题的提出	136
9.2 国内外研究现状	138
9.3 信用评级概述	140
9.4 《巴塞尔新资本协议》下的内部评级法	146
9.5 《巴塞尔新资本协议》对银行内部评级体系的要求	155

9.6 本章小结	161
10 研究设计与模型构造	162
10.1 研究对象与范围	162
10.2 样本选取与变量定义	162
10.3 研究限制	172
10.4 研究方法	173
10.5 逐步排除法	177
10.6 信用评级模型的建立	177
10.7 评级模型效度验证	180
10.8 研究架构	181
10.9 本章小结	183
11 基于因子分析的 Logistic 违约模型实证研究	184
11.1 关键变量的选取	184
11.2 构建二分类信用评估模型	192
11.3 本章小结	197
12 建立适合国有商业银行的内部评级法	199
12.1 关系型信贷特征与企业的违约	199
12.2 关系型信贷下 LGD 和 EAD 的测算	201
12.3 关系型信贷下的信贷管理	206
12.4 关系型信贷下的内部评级法实施	213
12.5 本章小结	218
13 结论与展望	219
13.1 主要研究结论	219
13.2 研究的不足和进一步研究的方向	221
参考文献	225

上 篇

1 绪 论

1.1 问题的提出：国有商业银行必须进行制度创新

金融是现代经济的核心，中国国有商业银行处于中国金融业的中心地位，因此，国有商业银行的改革与发展是关系到国家发展和稳定的重大问题。处在转轨与转型时期的国有商业银行，外部承受着由传统的封闭型金融体系向以经济全球化、信息化和金融一体化、自律化为特征的开放型金融体系转变所带来的巨大压力，内部面临着产权主体虚置、公司治理结构不健全、内控乏力、不良资产比例过高、资本充足率低、赢利能力差等诸多问题。国有商业银行如果不能主动适应开放环境的发展趋势，不能按照现代商业银行模式进行改造和创新，将无法在激烈的国际竞争中求得生存和发展。

1.1.1 从外部环境分析

1. 经济全球化呼唤国有商业银行进行制度创新

21 世纪初，伴随着经济全球化的不断深入，国际资本流动加速，各国之间相互依赖程度进一步加大。中国经济若想融入世界经济体系中，必然要适应国际竞争需要，不仅要建立发达的商品市场、劳务市场、技术市场，而且要建立发达的金融市场，形成统一的资本市场和发达的银行制度，从而调整已有的资本存量，为提高中国国际竞争力、实现企业经营国际化提供有力的

资金保障。但是，从客观情况来看，国有商业银行制度呈较强刚性，已不适应经济全球化发展的需要，制度创新势在必行。

2. 金融一体化需要国有商业银行进行制度创新

金融一体化的核心是指具有均质化、流动性和一般等价物特点的货币资金（本）随着经济全球化的发展，逐步跨越国界和行业限制的樊篱而趋向一体化融通的发展趋势^①。金融一体化包括金融全球一体化和金融行业一体化两个方面。金融全球一体化是金融业跨越国境发展而趋于全球一体化发展的趋势，主要表现在资本流动、金融机构、金融市场、货币体系以及与此相关联的金融风险 and 防范风险的金融政策与金融监管活动的全球化过程。金融行业一体化是银行、证券、保险等金融服务部门相互渗透、相互融合的趋势和过程。这两个过程相互融合，相互促进，构成了金融一体化的发展进程。

在金融一体化、自由化浪潮的冲击下，各国经济同国际金融市场之间的关联度越来越高，金融日益超越真实的生产与贸易而独立存在，巨额的国际游资随时对一国经济构成潜在威胁，金融风险更加突出。1994年墨西哥金融危机，1997年亚洲金融危机，近几年巴林、大和、里昂银行信贷丑闻，不但警示世人金融的稳健运行对一国国民经济发展具有何种重要性，也给世人和受害人留下深刻的反思：酿成这些金融危机的深层次根源在于在制度缺陷基础上产生的系统性金融风险，国有商业银行要想融入金融一体化的大环境，并取得生存和发展，必须紧紧抓住“制度性”风险的生成因素，通过制度安排来控制和管理金融风险，只有这样才能从根本上解决问题。

3. 网络经济发展要求国有商业银行进行制度创新

以信息技术和通信技术为主要依托，网络经济在发达国家银行业得到迅猛发展，它不但给我国国有商业银行提供了新的商机，同时又对国有商业银行的企业制度提出了挑战。网络银行突破传统商业银行的操作模式，使银行向业务范围全球化，经营方式多元化，组织扁平化、柔性化，边界模糊化方向转变。以上变化对国有商业银行制度提出了更高的要求，要求国有商业银行改革组织模式、经营模式、管理模式来适应网络经济的发展。

① 陈春光：金融一体化条件下的银行业监管研究，北京：中国财政经济出版社，2004，94

4. 加入 WTO 对国有商业银行制度安排提出了更高的要求

中国加入 WTO 后, 众多的跨国银行将凭借它们所拥有的优势在中国市场上与国有商业银行展开激烈的竞争。国有商业银行的市场份额将遭到严重损失, 赢利能力也会削弱。据银行部门估计, 在现有的体制下, 只要储蓄存款增长速度低于 15%, 银行的正常运转便面临巨大压力, 而一旦增速低于 10%, 银行便可能面临支付危机。而事实上国有商业银行的存款增长率现在已经接近这一临界点。“入世”后随着外资银行市场份额的提高, 预期这一临界点将会被突破。正如美国著名经济学家拉迪在谈到加入 WTO 对中国国有商业银行影响时所指的那样: “银行间竞争的加剧将对大型国有商业银行造成巨大的压力, 依照现行体制, 它将难以生存。”由此可见, 加快改革、创新制度是四大国有商业银行“入世”迎接外资银行挑战的唯一选择。

1.1.2 从内部制度弊端分析

吴敬琏(2002)将国有商业银行存在的制度性缺陷概括为: ①“一股独占”, 100%由政府拥有; ②仍然保持准行政机构的性质, 没有建立有效的治理结构; ③业务工作往往被要求符合于行政目标; ④在相当大的程度上采取所谓“官本位”的激励方式^①。在这种情况下, 国有商业银行必然存在效率低、赢利水平差、资产质量低下的问题。

国有商业银行存在严重的制度弊端, 主要表现在:

1. 产权结构弊端

金融作为现代经济的核心, 其本质就是产权跨时空交易活动, 在产权没有得到明确界定的条件下, 不仅会出现严重的代理人问题, 而且还会带来控制权和剩余索取权相分离, 从而不可能真正建立起有效的公司治理结构, 因而明确的产权安排对金融发展至关重要。

国有独资产权及由此决定的产权主体虚置、所有者“缺位”与“越位”问题是国有商业银行存在的最大的制度弊端, 几乎国有商业银行存在的所有问题都源于此。

① 吴敬琏: 银行改革: 当前中国金融改革的重中之重. 金融与保险, 2002 (12), 15~19

2. 未建立有效的公司治理结构

公司治理结构的安排及效率与产权制度密切相关，国有独资的产权结构决定了国有商业银行治理结构的低效率。主要表现在：公司治理结构的权利配置和相互制衡功能失效；内部人控制使出资人的利益得不到保护，银行战略得不到有效贯彻，甚至可能造成极大的信用风险；委托人地位虚置和代理人角色不到位，导致公司治理结构效率低、成本高；不能建立有效的激励和约束机制。

3. 组织结构不合理

目前四大国有商业银行均采用与行政区划相对应的、多层次的分支行制，其组织结构呈金字塔式。存在的问题有：金融资源配置分散化和低效率，银行赢利能力差；信息传递层次多、渠道长，信息不通畅，市场反应滞后；过多的管理层次使得管理成本过高；经营机制不够灵活。

4. 分业经营制度不尽合理

1995年颁布的《中华人民共和国商业银行法》确立了国有商业银行的分业经营制度。就我国目前实行的分业经营制度而言，尽管有利于维护金融体系的稳定和安全，却使得国有商业银行存在着资本充足率较低、不良资产比率较高、业务品种单一、赢利能力较弱等问题，使其在国际市场的竞争中处于不利的地位。

5. 风险管理和内部控制制度不健全

相对于外部市场的变化，国有商业银行还缺乏一个全面、规范、有效的风险管理和内控体系，风险管理文化落后，风险控制的基础薄弱，在内部控制制度的建设方面还存在着严重的问题。主要表现在：全面风险管理意识淡薄，内控各部门职能错位，尚未形成现代意义上独立的风险管理部门和管理体系；内控制度牵制乏力，缺少相互间的硬约束；内控制度不适应银行新兴业务发展的需要；内控信息系统不健全，内控管理决策缺乏科学性；内控中疏于人员素质的提高和企业文化建设；风险度量和管理技术落后。

制度决定效率。从以上分析可以看出，日益开放、融合的国际经济和金融环境以及国有商业银行内部存在的问题都要求国有商业银行必须进行制度变革和创新。国有商业银行的产权制度、公司治理机制、组织结构、经营管理制度、内部控制制度等都已无法适应经济体制转轨和生产力体制转型的需

要。当前国有商业银行面临的最大冲击就是制度方面的冲击。国有独资的产权制度以及由此决定的组织结构和运作方式,使国有商业银行陷入体制困境,金融效率低下和金融风险问题不断暴露,并成为难以根治的顽症。要从根本上解决问题,关键是要建立现代化的金融企业制度。国有商业银行的改革,必须从经济全球化、金融一体化、网络化的视角,着眼于参与国际竞争的高度,加快制度创新步伐,增强企业的竞争力,最终建立起适应市场经济发展和改革开放要求的现代银行制度。

1.2 商业银行概述

任何社会的经济发展都是由诸多因素共同推动的。古典经济学把土地、资本及劳动看成是经济发展的三大要素。而现代经济增长理论在肯定这三大要素的同时,更强调技术、资源配置、规模经济和知识经济的作用。经济发展史的研究表明,当今发达国家在近五百年的经济发展过程中,有一个要素的作用在不断增长,这便是金融。

长期以来,主流经济学的观点认为,银行只是追求利润最大化的企业或传递中央银行货币政策的“黑箱”,金融制度只是国民经济的“面纱”。在 Arrow - Debrue 的经济范式中,所有的经济活动都可以通过市场交易自动达到帕累托最优状态,因此,银行和其他金融中介的存在是多余的。但是,对世界各国金融制度发展的历史考察可知,银行的出现要远远早于资本市场的出现,而且银行在促进经济增长中一直起着重要的作用。

现代商业银行是以获取利润为经营目标,以多种金融资产和金融负债为经营对象,具有综合性服务功能的金融企业。在各类金融机构中,它是历史最为悠久、业务范围最为广泛、对社会经济生活影响面最大的金融机构。商业银行是市场经济的产物,随着商品经济和信用制度的发展而发展。几百年来,商业银行作为金融体系的主体组成部分,在资本主义市场经济的成长和发展过程中发挥了重大的作用。

商业银行制度发源于欧洲,近代商业银行的萌芽可以追溯到中世纪意大利的威尼斯和热那亚。在当时,威尼斯与热那亚是国际贸易的中心,各国商人云集,使用不同种类及成色的铸币进行相互间的贸易,在这种情况下,经

营货币兑换业的商人便随之出现。同时，各国贸易商为避免携带与保存货币可能导致的损失与危险，亦将其货币存于货币兑换商那里，并委托他们办理汇兑与支付业务。这样，在货币兑换商手中便积聚了大量的货币，使其具备了从事信贷活动的基础。随后意大利的钱币兑换商银行又逐渐传到了欧洲大陆，最初的银行业务主要为存款与放款业务、汇兑与贴现业务等。此外，兑换商银行亦将款项贷放给政府。随着资本主义经济制度的确立，前资本主义钱庄性质的银行已远远不能满足大规模的工商产业发展所产生的信贷需求。1694年，在英国政府特许下，英格兰银行应运而生。英格兰银行的出现开创了现代银行的先河，自此以后，各主要国家的不同种类的银行便随之出现与发展起来。由此可看出，商业银行是沿着商品贸易—货币保管业—货币兑换业—汇兑银行—汇划银行—商业银行—现代商业银行这一历史轨迹发展起来的。

“银行”一词在法语（banque）和意大利语（banca）里具有两重意义：金库（chest）和按柜（bench）。这双重含义包含了银行的最原始的两种基本功能：存贷服务与交易服务。

银行在提供存贷服务和交易服务这两种基本的金融服务过程中，非常注重对其客户特别是贷方客户有关资料及信息的收集、整理、分析和监测，逐渐成为客户资讯和管理状况的权威机构，并扮演了商业信息中心的角色。在这种意义上，银行作为商品经济的信息中心，极大改善了资源分配的有限程度。

商业银行作为社会信贷的中心，起到了货币供给创造者的作用。简单地说，货币是作为流通媒介的一般商品，其中心作用是作为商品交换的流通手段或支付工具（如现金、支票存款等）。在广泛的意义上，米尔顿·弗里德曼（Milton Friedman）将货币视为暂时性的购买力；而爱德华·肯尼（Edwar Kane）则将货币定义为各种支付手段的加权平均值。无论从何种角度来衡量货币，商业银行都创造了货币供给的主要部分。吸收存款型的金融机构都具备创造货币的功能。当商业银行（或其他吸收存款型金融机构）发放贷款时，这种行为将会导致交易性存款的倍增，即货币供应量的创造。换言之，当商业银行贷出的资金被使用后，它将会以不同的方式再以存款的形式流回商业银行系统，从而使银行能够在保留存款准备金的基础上再扩大发放社会信贷。

这一过程的结果是货币或作为流通手段的交易性存款以倍数的方式被不断创造。

综上所述,作为一种制度安排的商业银行,其经济功能主要表现为核心功能和附属功能两大类,其核心功能是风险管理功能,银行通过将流动性的资产转化为流动性的负债的形式来实现其风险管理功能。它意味着既要重视经营风险,又要在权衡风险与回报的基础上承担合理的风险。商业银行的附属功能则包括支付中介、货币创造功能、政策传导功能和代理服务功能(何白云,2003)。

1.3 本书的研究方法和结构安排

本书以现代公司制度和现代商业银行制度为参照,以国有商业银行经营者是一个有限理性的经济人为前提假设,以国有商业银行的制度创新为研究对象,以制度经济学、发展经济学、转轨经济学、信息经济学、现代产权理论和现代企业理论为依托,借鉴西方银行改革的实践经验,从历史变迁的角度,基于演进主义的观点,运用理论与实践相结合、实证分析与规范分析相结合、归纳与演绎相结合、定性分析与定量分析相结合的方法,研究国有商业银行制度变迁的内在规律,探索国有商业银行制度变迁的路径选择。

本书分为上下两篇,共13章,其中上篇7章,下篇6章。上篇主要对四大国有商业银行的效率进行了实证分析,指出国有商业银行效率低下的根本原因在于制度方面。然后对现代产权理论、公司治理机制、组织结构、经营制度、内部控制制度的内涵进行了阐述,并分析了国有商业银行存在的制度弊端。在此基础上指出,国有商业银行制度创新应以实现多元化的股权结构为基础的规范的股份制为目标,并提出了实现这一目标的具体策略。

下篇主要研究巴塞尔新资本协议内部评级法。首先回顾了国内外信用风险管理研究的进展及主要成果,然后对巴塞尔新资本协议的内部评级法及其关键技术进行了研究,在此基础上根据巴塞尔新资本协议对内部评级法的要求,结合国有商业银行信用评级的现状,研究建立符合新巴塞尔协议和我国实际要求的内部评级方法和体系。