



西南财经大学
中国金融研究中心



中东欧国有银行 产权改革研究

■ 刘锡良 凌秀丽 著

ZHONGDONGOU GUOYOU YINHANG
CHANQUAN GAIGE YANJIU



中国金融出版社



西南财经大学
中国金融研究中心

本项目受到西南财经大学“十五”“211”工程资助



中东欧 国有银行 产权改革研究

ZHONGDONGOU

GUOYOU YINHANG CHANQUAN GAIGE YANJIU

■ 刘锡良 凌秀丽 著

 中国金融出版社

责任编辑：王海晔 马海敏

责任校对：李俊英

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

中东欧国有银行产权改革研究 (Zhongdongou Guoyou Yinhang Chanquan Gaige Yanjiu) / 刘锡良, 凌秀丽著. —北京: 中国金融出版社, 2006. 5

(转型期中国金融研究丛书)

ISBN 7 - 5049 - 3996 - X

I. 中… II. ①刘…②凌… III. ①银行—产权—经济体制改革—研究—中欧②银行—产权—经济体制改革—研究—东欧 IV. F835. 101

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 025456 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 东方七星印刷厂

尺寸 165 毫米 × 239 毫米

印张 20

字数 363 千

版次 2006 年 5 月第 1 版

印次 2006 年 5 月第 1 次印刷

印数 1 - 3000

定价 38.00 元

如出现印装错误本社负责调换

前 言

国有商业银行是我国金融体系中的最重要的组成部分。按最近十年的平均数计算，国有商业银行在吸收存款方面占金融机构吸收存款总量的 70% 以上；在贷款方面占金融机构发放贷款总量的 75% 以上。由此可见，如何规范国有商业银行的经营行为，完善其治理结构，建立现代银行制度，增强国有商业银行的竞争力等至关重要，这不仅涉及实体经济发展所需的融资保证，也关系国家金融的稳定和安全。

经过二十多年的改革开放，我国国有商业银行在经营理念、风险控制、业务创新、内控制度建设等方面都取得了很大的成绩。自 1997 年亚洲金融危机以来，我国政府先后采取了一系列措施来稳定银行系统，包括：要求银行严格贷款审查，实行审慎经营，按五级分类法增加呆账准备金的拨备；1998 年发行 2 700 亿元特别国债，用以充实银行资本金，使之达到巴塞尔协议对资本充足率的要求；2000 年，政府组建了四大资产管理公司，分别收购国有商业银行总计高达约 1.4 万亿元人民币的不良资产；等等。这对解决国有银行的历史包袱，提高国有银行的经营管理水平和竞争力，保持金融业的稳定等起了重要作用。然而，这些措施并没有使国有商业银行的企业制度和经营机制发生根本性的转变。尽管我国政府动用了 450 亿美元的外汇储备对中国建设银行和中国银行注资，同时适当剥离了不良资产，但 2004 年四家国有商业银行不良资产比率也仍高达 15.62%，2005 年四家国有商业银行不良资产比率大幅下降为 10.49%。

各种改革与稳定措施由于没有触及国有产权制度这一根本性问题，效果并不理想，银行系统风险并没有得到有效控制。由于国有产权的低效率，以及国有产权具有公共产权界定上的模糊性，导致政企不分，丧失了产权本身所应该具有的激励作用，从而产生了大量的道德风险——许多资信不好、不愿还钱或者经营不善无法还钱的经济体占用了信贷资源，而银行的大量不良债权使整个社会的金融风险越来越大。

由此，国有银行的产权制度开始受到社会普遍关注，为了建立现代银行制度，完善国有商业银行的治理结构，提升其竞争力，我国政府开始着手对国有商业银行进行产权制度改革，将银行单一的国家所有制转变为股权多元化的股份制。2005 年 10 月，经过外汇注资、财务重组后的三家国有商业银行产权改革已经步入攻坚阶段：中国建设银行的上市、中国银行的引资以及中国工商银行

的股改挂牌,恰好依次构成了银行改革步骤的三个梯度,中国农业银行也正在为股份制改革做积极准备,国有商业银行产权改革的战略宏图已经全面展开。

对于转轨国家来说,在建立市场经济体制的过程中,国有银行改革与国有企业改革一样,是一道不可逾越的“坎”;同时,由于国有银行在国民经济中所处的特殊地位使得改革难度更大,风险更高。尽管转轨各国选择的改革道路和模式不尽相同,但改革的核心不约而同地都是产权制度变革,改革的目标都是建立符合现代企业制度的、真正的商业银行。目前,银行产权改革在中东欧国家已基本完成,部分国家已成功地建立起以多元化产权结构为基础的,竞争、开放、稳定的银行体系。银行原有的单一国有资本已转化为多元产权主体的社会资本,国家已经由控股股东转变为普通股东,持股目的也不再是作为所有者去控制银行,而是获得投资回报,分享经营成果。

中国和中东欧国家都处于经济转型时期,在银行体制改革的许多方面都具有较强的可比性。与其他转轨国家相比,中东欧是国有银行产权改革的“先行者”。“他山之石,可以攻玉”,因此,吸收和借鉴中东欧国家的经验,对于我们从中国国情出发,建立符合国际金融发展趋势的现代商业银行制度是大有裨益的。从这一点来说,本书的选题不但具有重要的理论意义,而且也颇具实践指导意义,写作本书的动机恰恰映照了这一双重含义。

呈现在读者面前的这本著作具有以下特点:

其一,在对中东欧国有银行产权改革的历史背景与发展历程的梳理方面,本书尽可能达到一定的广度和深度。本书首先用了较大的篇幅,对中东欧国有银行产权改革的理论基础、改革动因及背景进行阐述,同时对银行改革的轨迹进行了客观回顾,把银行产权改革的模式归纳总结为:初次公开发行、发放股权凭证、向国外战略投资者出售,并采用大量案例对其进行详细的说明与分析。以目前国内学者对这一领域的研究来看,本书的介绍较为全面、系统,使读者能在较短的时间内获取大量翔实的信息。

其二,从本书涉及的研究领域看,银行产权改革与绩效是目前学术界一个前沿性的课题,本书对这一问题的分析是比较深入的。在研究方法上,采用数据包络分析法对中东欧银行效率进行了测度,并运用新的理论模型,实事求是地分析了产权改革之后的银行绩效。实证结果表明:产权改革使银行效率明显提高。为了探究效率提高的原因,本书从“产权结构——银行公司治理机制——银行效率”的思路进行剖析,从而得出了银行效率提高的内在原因。采用数据包络分析(DEA)实证方法对中东欧银行效率进行研究,这既是本书在研究方法上的一种创新,同时也使研究结论更具说服力;采用逻辑演绎对银行效率进行解释,体现了本书较强的逻辑性。

其三，本书在对中东欧银行产权改革的评价上，进行了“浓墨重彩”的分析，并提出以下观点：

(1) 产权改革后的银行绩效取决于是否进行了初始的资本重定。虽然中东欧各国政府在处置银行不良资产问题上付出了巨大的代价，但实践证明，产权改革前的资本重定是必要也是必须的，它成为进一步引入国外战略投资者以及银行正常运作的重要前提。同样，在我国，国有商业银行的巨额不良资产问题也十分严重，成为悬在银行业头上的“达摩克利斯剑”，我国国有银行正步入了股份制改革之路，能否解决不良资产问题并建立不良贷款的控制机制将成为改革成败的关键。

(2) 中国和中东欧国家在银行改革之初都面临着同样的问题：国有银行的独资使政府能对银行进行直接干预，从而造成了银行经营的政策化、金融资金的财政化以及组织架构的行政化。银行产权改革的目标之一是要减少政府干预，但从经济转轨的实际来看，市场要素处于培育阶段，银行的整体素质还没有成熟，这就必然要求政府在产权改革中发挥作用，这是在银行产权改革中出现的矛盾现象。中东欧国家的经验表明，打破银行原有的单一国有产权制度安排，恰当界定政府的地位和作用，使之“适度”介入到改革中去，这是银行产权改革有序推进的必要条件。

(3) 开放金融部门、积极引入国外战略投资者对中东欧国家的银行业发展产生了不可估量的作用。国外战略投资者及其引入的资本和技术促进了中东欧国内银行体系的改善；更为重要的是，它对银行公司治理产生了积极影响，以国外战略投资者为主导的公司治理结构是促进中东欧银行效率提高的重要原因。当前，引入国外战略投资者也正如火如荼地在我国国有商业银行股份制改造中进行着，借鉴中东欧国家的宝贵经验对于实现我国国有商业银行股权结构多元化，完善银行公司治理结构是大有裨益的。

其四，一国的银行产权改革会因其经济发展水平、政治体制、历史文化传统等不同而呈现出不同的特色。正是基于此，本书运用了比较分析的方法，把中东欧转轨国家同俄罗斯、拉美发展中国家、亚洲国家以及西方发达国家的国有银行产权改革进行了对比分析，比较其异同，并总结了成功的经验与失败的教训，得出了许多有益的结论，从而使本书的研究更有价值。相信这一点会给读者留下较为鲜明的印象。

最后，我们衷心希望，本书能够引起读者的兴趣与共鸣，帮助读者对中东欧国有银行产权改革有更全面、深入的了解。这是笔者梦之所求、幸之所在！

刘锡良

2005年12月于西南财大光华园

摘 要

2004 年新年伊始, 国有商业银行改革步入具有实质性进展的新阶段——国务院决定对中国建设银行和中国银行实施股份制改造试点, 特别强调实施股份制改造的核心是要将其办成真正的商业银行, “真正的商业银行”的深刻内涵在于建立和完善银行产权结构和公司治理结构。

而早在 20 世纪 90 年代初, 中东欧国家就已进行了银行产权改革, 其核心是银行国有资本社会化。在银行国有资本社会化过程中, 表现出的特征为: 产权主体由一元逐步发展为多元; 资本运作逐渐社会化; 所有制实现形式多样化, 由国家所有制向混合所有制演变; 逐步形成资本社会化的最高形式——资本国际化。经过十多年的发展, 中东欧国家已基本建立起竞争、开放、稳定的银行体系。中国和中东欧国家都是经济转型国家, 在银行改革的某些方面具有很强的可比性, 因此, 对中东欧国有银行产权改革实践的相关问题进行深入研究, 对我国的银行股份制改造是大有裨益的。

产权改革是中东欧银行改革的一种手段, 其最终目的是要通过产权结构变革提高银行的经营绩效, 建立健康的银行体系, 进而促进金融、经济发展。那么, 从中东欧国有银行改革的实践来看, 银行产权改革采取了什么措施? 产权改革是否有效地改变了银行原有的单一国有产权结构? 银行的经济绩效是否因为产权变革而得以提高? 产权与效率之间存在什么关系? 中东欧国有银行产权改革与其他国家的国有银行产权改革有什么异同? 中东欧国有银行产权改革能为我国国有商业银行股份制改造带来什么启示?

对上述问题的回答构成了本书的研究思路。在分析方法上, 本书主要采用了规范分析与实证分析相结合的方法, 对中东欧国有银行的产权改革进行了较为深入的研究。总的来说, 除导论外, 本书分为三个部分, 第一部分为第二章, 从理论的角度对中东欧国有银行产权改革做出经济学解释。第二部分为本书的主要内容, 包括了第三、四、五、六、七章, 在分析中东欧国有银行产权改革背景的基础上, 剖析了各国银行产权改革过程中所遇到的难点问题, 重点对波兰、匈牙利、捷克三国的银行产权改革实践进行分析, 做出评价, 并通过实证方法考察银行产权改革所取得的经济绩效, 同时把中东欧国家的国有银行产权改革同其他国家的国有银行产权改革做一总体比较。第三部分为第八、九章, 在借鉴中东欧国有银行产权改革实践经验的基础上,

就如何推进现阶段我国国有商业银行股份制改造提出建议，这也正是本书的研究目的。

各章主要内容如下：

第一章：导论。本章主要阐述本书的选题背景及意义；介绍本书的逻辑结构和研究方法；归纳总结主要观点，并评价本书的创新与突破；指出研究难点、存在的不足及有待进一步探讨的问题；界定本书研究中所涉及的主要概念和相关范畴。

第二章：银行产权改革的理论分析。本章构成了本书的理论基础。主要从产权、交易费用、委托代理、剩余控制权与剩余索取权、公司治理结构、产权制度与经济增长等角度对中东欧国有银行产权改革的理论基础——现代产权理论进行梳理，并结合产权理论对中东欧银行产权改革的内在动因做出经济学解释。

第三章：中东欧国有银行产权改革背景。了解中东欧国有银行产权改革背景有利于我们对产权改革做出正确的评价，因此本章主要对银行改革的环境变迁进行分析，并考察中东欧国有银行体系重建的三个阶段——二级银行体系的建立、资本重定、产权改革。本章为后续的产权改革研究提供了背景资料。

第四章：中东欧国有银行产权改革的实践。本章在对中东欧国有银行改革主要采用的三种模式——初次公开发行（IPO）、通过招标向国外战略投资者出售（SFFI）、发放股权凭证（VD）进行比较的基础上，重点分析了三个极具典型性的国家——波兰、匈牙利、捷克的银行产权改革历程，并对各国改革所引致的产权结构与银行公司治理结构变化进行比较与分析。本章内容为后续的理论研究做一铺垫。

第五章：中东欧国有银行产权改革评析。本章主要从三个方面总结了中东欧银行产权改革的经验：一是银行不良资产的处置。为化解不良贷款，扫清改革障碍，中东欧各国采取了多种方式处置不良资产，并取得了良好的效果。二是政府在推行银行产权改革过程中的作用。中东欧政府努力寻求市场与国家之间合理的政策组合，在帮助银行解决不良债权、建立健全法律框架、强化银行监管方面发挥了重要作用。三是外资战略。积极引进国外战略投资者是中东欧各国普遍采用的产权改革模式。这一关键性的战略措施带来了良好的经济效应，促进了中东欧银行业的稳定。

第六章：中东欧银行效率分析。产权改革是否有效地提高了银行绩效？这是本书研究的一个重点，为此，本章采用两种方法研究中东欧银行效率：常规的单要素指标分析与生产函数法中的数据包络分析（DEA）。通过实证

考察,得出结论:从横向比较来看,改革后的银行效率显著地高于国有银行;从纵向比较来看,产权变革后的银行效率高于变革前的效率。为探究银行效率提高的内在原因,本章从“产权结构——银行公司治理机制——银行效率”这一逻辑思路进行分析,认为产权是影响中东欧银行效率最重要的因素。

第七章:中东欧国有银行产权改革与其他国家银行产权改革的比较。本章对俄罗斯转轨国家、拉美发展中国家、亚洲国家以及西方发达国家的银行产权改革进行了简要介绍与分析,并同中东欧国有银行产权改革分别做一比较,总结出它们之间的共性与差异性。

第八章:我国国有商业银行改革。本章结合中国银行业渐进转轨的逻辑,分析了当前银行业发展所处的困境,指出产权改革是中国国有商业银行进一步改革的必然选择。

第九章:中东欧国有银行产权改革对我国的借鉴。本章在总结中东欧国有银行产权改革对我国可资借鉴的经验的基础上,认为我国国有商业银行产权改革必须解决好四个问题:一是银行产权改革要把化解不良资产作为首要任务。二是政府对银行产权改革要“适度”介入。三是积极引进国外战略投资者。四是关于国有商业银行产权结构的价值取向与公司化治理问题。

Abstract

At the beginning of 2004, the reform of state-owned commercial banks has stepped into a new stage with substantive progress. The State Council determines to implement joint-stock system transformation of Bank of China and China Construction Bank, and especially emphasizes that the core of joint-stock system transformation is to turn banks into real commercial banks. As far as the author is concerned, "real commercial bank" means establishing and perfecting property rights structure and corporate governance of banks.

In the early 1990s, the countries in Central and Eastern Europe (CEE) had already transformed the property rights structure of banks. After nearly 20 years' development, the countries in CEE have already set up competitive, open and stable bank system, basing on pluralistic property rights structure. China and CEE countries are in transition economy, which can be compared at some aspects of bank reform. Therefore, studying relative problems of the practices of property rights reform of banks in CEE will be meaningful for the joint-stock system transformation of banks in China.

Property rights reform is only a kind of means adopted in bank reform of CEE. The final purpose is to improve the management performance of banks, establish healthy system of banks, and further promote the development of finance and economy through changing property rights structure. From the practices of bank reform of CEE, what measures are taken in bank reform by CEE countries? Does the property rights reform effectively change the former single property rights structure? Has the economic performance of banks been improved owing to property rights reform? What are the similarities and differences of property rights reform of banks between CEE and other countries? What is the relation between property rights and bank efficiency? What revelations can property rights reform of CEE bring for the joint-stock system transformation of banks in China?

The answers to above-mentioned questions form the research train of thoughts in this dissertation. The dissertation has adopted standard analytical method combined with demonstrative analytical method, and has further studied the property

rights reform of banks in CEE. Generally speaking, the dissertation is divided into three parts except introduction. The first part is chapter two, making economics explanation for the property rights reform of banks in CEE from theoretical angle. The second part includes chapter three, four, five, six and seven. On the basis of analyzing the backgrounds of property rights reform of banks in CEE, the dissertation investigates the difficulties and problems which appeared in course of the property rights reform of banks in CEE, appraises the solving measures, studies the economic performance of banks by demonstrative method, and compares the similarities and differences of property rights reform of banks between CEE and other countries. The third part is chapter eight and nine. On the basis of using practice and experience of property rights reform of banks in CEE for reference, the author puts forward the views on how to advance the joint-stock system transformation of state-owned banks in China at the present time, which is the research purpose of this dissertation.

Specifically speaking, the main content of each chapter is as follows.

Chapter one is the introduction. This chapter mainly explains the backgrounds and meanings of the subject of dissertation, introduces the logical structure and research approaches of the dissertation, summarizes the main viewpoints, and objectively evaluates the innovations and break-through of this dissertation, points out the difficulties, deficiency and problems remained to probe into further, defines main concepts and research scope involved in this dissertation.

Chapter two is the economics analysis of property rights reform of banks in CEE. This chapter forms the theoretical foundation of this dissertation. From the angles of property rights, transaction costs, principal-agent, residual rights of control, corporate governance, system of property rights and growth of economy, the chapter combs comprehensively and systematically for the theoretical foundation, the modern property rights theory. Combining property rights theory, the chapter makes rational economics explanation for inherent reasons that banks of CEE carried on property rights reform.

Chapter three is the backgrounds of property rights reform of banks in CEE. Understanding the property rights reform of banks in CEE helps us to make correct evaluation for property rights reform. Therefore, this chapter comprehensively analyzes the environmental changes of bank reform, investigates the three stages that bank system of CEE rebuilt, establishment of two-tier bank system, capital

consolidation, property rights reform. This chapter has offered background materials for the following reasearch of property rights reform.

Chapter four is the property rights reform of banks in CEE. Basing on analyzing the three main kinds of modes adopted in the bank reform in CEE, initial public offering (IPO), selling to strategic foreign financial investors by bidding (SFFI), and voucher distribution (VD), the chapter analyzes especially the course of bank property rights reform of three typical countries, Poland, Hungary, Czech, compares and analyzes the changes of property rights structure and corporate governance caused by bank reform. The content of this chapter makes a foundation for the following theoretical research.

Chapter five is the evaluation for bank property rights reform in CEE. This chapter mainly summarizes the experience of bank property rights reform in CEE from three aspects. The first one is the handling of non-performing assets of banks. In order to dissolve non-performing loans, clear away the obstacles of reform, the governments of CEE have taken many measures to handle the non-performing assets, and have received good results. The second one is the government's function in implementing bank property rights reform. The governments of CEE have made great efforts to seek rational policy combination between market and government. The governments of CEE have played an important role in helping banks to solve non-performing assets, establishing and perfecting legal frame, strengthening bank supervision. The third one is the strategy of introducing foreign capitals. Actively introducing foreign strategic investors is a popular mode of property rights reform adopted by countries in CEE. This key strategic measure has brought good economic effects, and promoted stability of the banking in CEE.

Chapter six is the analysis for bank efficiency of CEE. Whether property rights reform has effectively improved the performance of banks is a focal point of the research. For this reason, the chapter adopts two methods to study efficiency of banks in CEE. The first one is routine financial index analysis. The second one is production function approach, data envelopment analysis (DEA). Through the demonstrative investigation, the author draws the conclusions that the efficiency of banks experienced reform is remarkably higher than that of state-run banks by literal comparison, and the efficiency of banks after reform is higher than that of banks before reform by historical comparison. In order to probe into the inherent reasons why bank efficiency enhances, the chapter carries on the analysis with log-

ical train of thoughts, “property rights structure—mechanism of corporate governance of bank—bank efficiency”, and comes to a conclusion that property rights is the most important factor influencing the efficiency of banks in CEE.

Chapter seven is the general comparison between the property rights reform of banks in CEE and that of other countries. This chapter briefly introduces and analyzes the property rights reforms in Russia, Latin America, Asia and Western developed countries, and respectively compares their samenesses and differences.

Chapter eight is the reform of state-owned commercial banks in China. This chapter combines the logic that Chinese banking goes through gradual transition, analyzes the predicaments of developing banking at present, points out property rights reform is an inevitable choice of Chinese state-run commercial banks' further reform.

Chapter nine is the references of property rights reform of banks in CEE for the reform of China's banking. On basis of summing up the experience of CEE that can be used as references for China, the chapter points out that the property rights reform of banks in our country must solve well four problems: The property rights reform of banks should regard dissolving non-performing assets as primary task; The government should get appropriately involved in the property rights reform of banks; The bank reform should actively introduce foreign strategic investors; The bank reform should pay attention to value orientation of property rights structure and corporate governance.

目 录

第一章 导 论	1
第一节 选题背景	1
第二节 本书结构、研究方法 with 主要结论	3
一、本书结构	3
二、研究方法	4
三、主要结论	4
第三节 研究难点及不足	6
一、研究难点	6
二、存在的不足及有待进一步探讨的问题	7
第四节 关于几个概念的理解和界定	7
一、相关概念的理解	7
二、研究对象的界定	10
第二章 银行产权改革的理论分析	11
第一节 马克思主义产权理论	11
一、关于产权的起源	12
二、马克思主义产权理论的哲学基础及其方法论剖析	14
三、马克思主义关于产权内涵的论述	15
四、马克思主义论产权制度的性质和作用	18
五、关于产权制度的变化和发展	20
第二节 西方现代产权理论	22
一、西方现代产权理论的形成与发展	22
二、产权	24
三、交易费用	28
四、委托代理	30
五、剩余控制权与剩余索取权	31
六、公司治理结构	33
七、产权制度与经济增长	36
第三节 中东欧国有银行产权改革的经济学分析	39

一、政府对银行所有权的控制	39
二、中东欧国有银行产权改革的经济学解释	46
本章小结	49
第三章 中东欧国有银行产权改革背景	51
第一节 中东欧国有银行改革的环境变迁	51
一、从计划经济向市场经济的转轨	51
二、企业产权改革	64
三、政府预算赤字严重	66
四、过渡性的金融环境	68
第二节 中东欧国有银行重建的三个阶段	77
一、二级银行体系的建立	79
二、资本重定	81
三、产权改革	89
本章小结	91
第四章 中东欧国有银行产权改革的实践	93
第一节 中东欧国有银行产权改革模式	93
一、初次公开发行	93
二、通过招标向国外战略投资者出售	95
三、发放股权凭证	96
第二节 波兰国有银行产权改革	97
一、打破垄断、引入竞争机制	97
二、波兰国有银行产权改革历程	98
第三节 匈牙利国有银行产权改革	107
一、匈牙利银行业概况	107
二、匈牙利国有银行产权改革历程	109
三、国外投资者与匈牙利国有银行产权改革	113
第四节 捷克国有银行产权改革	117
一、捷克银行业概况	118
二、捷克国有银行产权改革历程	120
第五节 改革后的产权结构和银行公司治理结构	125
一、银行产权结构变化	125
二、银行公司治理结构	129
本章小结	132

第五章 中东欧国有银行产权改革评析	133
第一节 中东欧国家对银行不良资产的处置	133
一、中东欧银行体系中的不良资产及其成因	133
二、中东欧各国处理不良资产的比较和总体评价	135
第二节 中东欧政府在推行国有银行产权改革中的作用	139
一、帮助银行解决不良债权问题	141
二、建立健全法律与法规框架	143
三、强化对银行的金融监管	145
第三节 外资战略及效果评价	148
一、外资银行在中东欧国家银行业中所占比重激增	148
二、外资银行进入中东欧国家的经济效应分析	151
三、外资银行的进入对中东欧银行业稳定性的影响	153
本章小结	154
第六章 中东欧银行效率分析	155
第一节 中东欧银行效率指标比较分析	156
一、经营效率比较分析	157
二、成本效率比较分析	159
三、资产配置效率比较分析	159
四、银行风险比较分析	159
第二节 中东欧银行效率的实证分析	161
一、银行效率实证研究方法综述	161
二、数据包络分析理论	163
三、投入、产出指标的选择与数据处理	166
四、中东欧银行效率的实证检验	167
第三节 中东欧国有银行产权改革对效率的影响	172
一、银行产权结构与效率关系理论综述	172
二、产权结构、公司治理机制与银行效率——对实证结果的解释	176
本章小结	184
第七章 中东欧国有银行产权改革与其他国家银行产权改革的比较	185
第一节 与俄罗斯国有银行产权改革比较	185
一、俄罗斯国有银行产权改革实践	185
二、俄罗斯国有银行产权改革评述	192
三、中东欧国有银行产权改革与俄罗斯比较	196

四、俄罗斯国有银行产权改革方向	197
第二节 与拉美国家国有银行产权改革比较	199
一、拉美国家国有银行产权改革概况	199
二、巴西国有银行产权改革实践	201
三、阿根廷国有银行产权改革实践	203
四、墨西哥国有银行产权改革实践	204
五、中东欧国有银行产权改革与拉美国家比较	208
第三节 与亚洲国家国有银行产权改革比较	211
一、亚洲国家国有银行产权改革概况	211
二、印度国有银行产权改革实践	213
三、韩国国有银行产权改革实践	215
四、中东欧国有银行产权改革与亚洲国家比较	217
第四节 与发达国家国有银行产权改革比较	220
一、发达国家银行产权制度变革	220
二、法国国有银行产权改革实践	223
三、意大利国有银行产权改革实践	225
四、澳大利亚国有银行产权改革实践	228
五、中东欧国有银行产权改革与发达国家比较	229
本章小结	233
第八章 我国国有商业银行改革	234
第一节 转轨时期我国银行业的渐进发展	234
一、“没有失败者的改革”:渐进转轨的哲学	234
二、转轨时期我国银行业渐进发展的路径	235
第二节 我国国有商业银行渐进发展的困境	238
一、巨额不良资产难以消化	238
二、国有产权单一、效率低下	240
三、公司治理结构存在缺陷	240
第三节 中国国有商业银行进一步改革的选择:产权求解	241
一、我国国有商业银行产权改革的必然性	241
二、我国国有商业银行产权改革的总体思路	244
本章小结	246
第九章 中东欧国有银行产权改革对我国的借鉴	247
第一节 化解不良资产:国有商业银行改革的首要任务	248