

暨南金融文库

ZHONGGUO YINHANGYE XIAOLÜ JIEGOU
YU ZHIDU YANJIU

中国银行业效率结构 与制度研究

谭政勋 著



中国金融出版社

暨南金融文库

中国银行业效率结构 与制度研究

谭政勋 著



中国金融出版社

策划编辑：王杰华

责任编辑：戴早红

责任校对：张志文

责任印制：张 莉

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业效率结构与制度研究 (Zhongguo Yinhangye Xiaolü Jiegou
yu Zhidu Yanjiu) / 谭政勋著. —北京：中国金融出版社，2009. 9

(暨南金融文库)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5181 - 6

I. 中… II. 谭… III. ①商业银行—经济效率—研究—中国②银
行制度—研究—中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 138244 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区溢泽路 2 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinaph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62672183

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷厂

装订 平阳装订厂

尺寸 170 毫米×228 毫米

印张 12

字数 176 千

版次 2009 年 9 月第 1 版

印次 2009 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—1590

定价 30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5181 - 6/F. 4741

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

金融作为现代经济运行的神经中枢，其体系结构及运行质量对一国经济发展和居民生活的影响越来越重要。相应地，金融学作为经济学科桂冠上一颗最耀眼的明珠，已经成为上至国家领袖、下至平民百姓的必修课程。

中国在迈向市场经济的进程中，面临着经济体制的转轨和发展模式的转型，金融体制的改革与发展成为这个过程中重要的核心环节。这既需要我们认识并顺应经济系统和金融体系的演进理性，又需要决策者的调控与规制建设。全方位、多层次的问题摆在我们面前，其广度，其深度，其复杂性，远比发达经济体成长过程中所经历的要深刻。

成立于1906年的暨南大学是中国最高华侨学府。始有暨大，便有商科。1918年，应南洋华侨的需要，暨南大学开设商科。马寅初、王亚南等经济学家曾先后执教于此。1958年暨南大学在广州重建，汇集蔡馥生、赵元浩、黄德鸿、张元元等一批在经济学和金融学界颇有名望的专家学者。

伴随着中国的改革开放，依托地缘优势和侨校优势，暨南大学的金融学科不断成长、不断壮大。暨南大学金融学科点历史悠久，其前身是1925年创办的银行理财学。1978年暨南大学复办后即受香港中国银行集团委托在国内率先开办了国际金融专业，并于1979年开始招收本科生，此后又陆续设置货币银行学专业、证券投资学专业、保险学专业，1998年根据教育部的统一要求并



称为金融学专业。1983年开始招收硕士研究生,1998年获博士学位授予权,1999年开始接收博士后进站科研人员,2003~2006年连续被评为广东省重点学科,2003年成为广东省名牌专业,货币银行学课程和国际金融学课程先后于2003年和2006年被评为广东省精品课程,2005年校金融研究所被评为广东省人文社科重点研究基地,2007年被评为国家重点学科,为学校金融学科的进一步发展提供了新的、更高的平台。暨南大学金融学科点自建立以来,始终全面贯彻党的教育方针,坚持“从严治校,从严治教,从严治学”的办学思想,从侨校的特色出发,不断深化科研与教学改革,在科研管理、课程体系、教学管理、教学手段等方面为造就适应经济发展的高素质金融人才进行了有益的探索。经过二十多年的建设和发展,本学科在学术队伍、科学研究、人才培养、学术交流、为政府决策提供咨询服务、为地方经济及企业发展提供服务等各方面都取得了显著成就,学术水平和研究成果在全国有着重要影响,在全国金融学科中具有较强的影响力,在华南居于领先地位,被《金融时报》誉为“华南地区金融教学科研的一个重要重要基地”。

金融学在近三十年来发展迅猛,正在形成宏观金融理论和微观金融理论并行发展的趋势。一方面,金融的宏观问题或宏观金融问题越来越复杂,传统的金融基础理论可能面临着深刻的挑战,需要重新思考和研究这些基础性理论。具体到我国金融学当前的发展,存在如下一些重要研究方向:比如以规范研究与实证研究相结合,研究我国货币政策问题,包括货币政策的目标、货币政策传导机制、货币政策效应等;研究我国实体经济与金融市场发展是否协调,金融市场、金融技术的发展如何促进或制约实体经济的发展,从而为金融市场建设提供政策决策支持。

另一方面,金融研究越来越呈现出微观化的趋势。具体到我国金融学当前的发展,存在如下一些重要研究方向:例如,从制

度缺陷入手研究投资学和金融资产定价问题；从金融制度层面研究金融机构的成本、效率和风险问题，进行制度创新；又例如，法和金融结合的研究，使得金融体系的形成与发展具有突破性进展，深化了金融学研究的内涵，拓展了金融学研究的外延等。也就是研究新兴市场的理论，将心理学、社会学、法学等多学科的研究成果纳入金融学的研究框架中，从而形成新的金融理论。相关研究在国内尚处于起步阶段，还需要结合中国经济金融发展的实际，深入地进行大量的基础理论和实证研究。

与此同时，从金融学研究方法的发展趋势来看，呈现出数理分析化和交叉性两大主要趋势。数理分析化趋势以理工领域的最新发展很快应用到金融领域为标志；交叉性趋势则以制度分析、行为分析和心理分析在金融领域的广泛应用为标志。另外，工程与实验方法也被引入金融学，金融工程与金融实验得以快速发展。

暨南大学金融学人在全方位、多层次地研究与探索。为了记录暨南人把握时代机遇、迎接现实挑战的努力与汗水，为了反映暨南园金融学科的建设水平，为了记录暨南人面对改革与发展所展现的经济学智慧、创新意识与开拓精神，为了反映暨南园对我国经济金融发展、粤港澳经济金融繁荣所作的贡献，我们特此设立了《暨南金融文库》并予以出版。该文库涉及国际金融与金融产业组织、资本市场与公司金融、微观金融理论与实证、现代金融理论与政策等方面的内容，结合金融全球化和我国金融开放改革的实际，在探索中国货币、金融理论体系和政策体系方面出版了一批研究成果。力争在国际金融理论、华人华侨资本与国别金融、国际金融热点和前沿问题的研究方面，结合中国实际，探索中国涉外金融理论、制度及运作问题；力争从微观层面研究资本市场运行规律，研究资本市场定价、交易成本、流动性与资产定价之间的理论与经验关系，为规范与发展我国证券市场提供重要



的理论与实证依据；力争在上市公司的竞争优势、长期绩效和成长能力方面，为推动我国上市公司的持续健康发展提供重要的理论和经验依据。

暨南大学校长 胡 军

2009 年 2 月

目 录

1 引言	1
1.1 选题依据	1
1.2 研究对象及相关概念的界定	3
1.3 逻辑框架、内容安排和研究方法	5
1.4 文献简述	8
1.5 创新之处	15
1.6 有待进一步研究的问题	17
2 有关理论简述	18
2.1 效率理论和商业银行效率理论	18
2.2 效率测算方法	25
2.3 商业银行效率的影响因素	40
2.4 小结	49
3 中国银行业的 GCP 分析框架	50
3.1 研究背景	50
3.2 商业银行契约性质与治理制度的特殊性及对 X—效率的影响	52
3.3 GCP 分析框架	55
3.4 GCP 与 SCP 两种框架：谁更适合于中国银行业	68
4 我国商业银行效率结构研究	
——基于 SFA 的分析	70
4.1 X—效率测算方法的讨论	71
4.2 随机前沿分析法	73
4.3 我国商业银行的效率水平及动态变化	80



4.4 结论	86
5 我国商业银行效率结构研究	
——基于两步 DEA 的实证分析	88
5.1 有关 DEA 的文献回顾	88
5.2 研究方法	89
5.3 实证结果分析	91
5.4 SFA 与两步 DEA 测算结果的一致性分析	95
5.5 结论	97
6 X—效率的影响因素：宏观经济环境、	
产权制度及市场结构	99
6.1 X—效率的影响因素分析	99
6.2 模型及说明	100
6.3 实证结果分析	101
6.4 二元治理制度引起国有商业银行和股份制	
商业银行的效率差别	105
6.5 结论	106
7 贷款竞争行为的比较分析	108
7.1 商业银行契约性质、治理制度、人力	
资本效率的理论关系	108
7.2 人力资本效率存在结构性差异的贷款竞争模型	110
7.3 两类商业银行人力资本效率差异的实证分析	114
7.4 两类商业银行竞争行为差异的比较分析	117
7.5 结论	121
8 商业银行空间结构演化及其对效率的影响	122
8.1 引言	122
8.2 商业银行空间结构演化的理论分析	124
8.3 实证结果和分析	127
8.4 结论	135

9 中国银行业制度演进与效率	136
9.1 中国银行业制度变迁历程	136
9.2 银行业制度变迁的演进论解析	138
9.3 实证检验：银行业制度变迁与效率的双向关系分析	144
9.4 结论	149
10 理论总结、实证结论和政策建议	151
10.1 理论总结	151
10.2 实证结论	155
10.3 政策建议	159
参考文献	164
致谢	176

1 引 言

1.1 选题依据

1.1.1 问题的提出

(1) 在理论上, 商业银行效率结构的状况是什么, 即规模效率、配置效率、技术效率和 X—效率等各种效率之间的关系是什么? X—效率是否处于核心地位? 如果是, 那么影响 X—效率的主要因素又是什么? 测算效率结构时, 如何分离 X—效率? 在微观实证上, 国有商业银行和股份制商业银行的总效率究竟有无差别? 如果存在差别, 主要由哪种效率引起, 引起效率差别的主要因素是什么? 对上述问题的解答有助于认识我国商业银行的效率形成机制, 有助于明确我国银行业尤其是国有商业银行的改革取向。

(2) 从宏观和行业的角度看, 中国银行业制度的变迁和效率变化存在什么关系? 中国银行业历经多次制度改革, 这些制度改革的效果如何, 对银行业的宏观效率、微观效率产生了什么影响? 以国有商业银行为主的中国银行业制度的成本收益状况如何, 对推动经济增长的正面和负面影响究竟有多大? 银行业效率的变化是否反过来会对银行业制度改革产生影响, 其影响的深度和广度有多大? 这一系列有关银行业制度变迁和效率变化的相互关系问题, 都有待我们进一步研究, 为进一步改革提供经验依据。

(3) 如何提高我国商业银行的效率与竞争力, 以便更好地利用我国经济资源, 保持宏观经济持续稳定发展? 一方面, 商业银行效率的高低不仅关乎其自身的发展, 同时对推动国民经济的发展起着举足轻重的



作用,但我国商业银行的效率极其低下,亟须提高;另一方面,从经济学理论来看,无论是古典经济学、新古典经济学还是制度经济学,均认为决定消费者行为和组织(厂商)行为的一个基本因果机制是效率机制。这也促使和激励我们从理论和实践论证的角度来探索我国商业银行的效率结构及其影响因素。

本书在借鉴国内外已有的研究成果和国际先进经验的基础上,通过对中国商业银行效率结构及其影响因素,尤其是制度因素进行深入分析,提出一个系统研究商业银行制度效率的理论分析框架,同时建立一个切实可行的发展模式,以进一步提高商业银行的效率与竞争力。

1.1.2 选题的意义

研究中国商业银行的效率结构与制度的相互关系具有重大的理论意义与实践意义。

中国作为世界上发展中的大国,经济建设取得了举世瞩目的成就,如何从理论上对其进行解释,已经成为全球经济理论界的研究热点。我国金融体系尤其是商业银行在经济发展中起着非常关键的作用,因而认识我国商业银行效率的形成机制并对其进行理论阐述,不仅可以丰富和发展商业银行理论和效率理论,甚至还会对经济理论产生重大影响。

在现代金融组织结构中,商业银行始终处于主体地位,尤其是对于中国这样一个资本市场发展不足、间接融资占主导地位的国家而言,银行的地位更显得举足轻重,与之相应的对商业银行的研究就成为我国金融理论中的重要组成部分。目前学者们的研究更多地集中于分析商业银行的功能、制度安排以及法人治理结构等问题,对于商业银行效率及其制度影响因素的研究还比较缺乏,尤其是对商业银行微观效率的方法论框架缺乏系统的分析。因此,根据银行业的特殊性和中国的特殊情况,借鉴企业效率的评价研究方法对中国商业银行效率结构进行研究,建立商业银行微观效率的方法论框架,是对现有商业银行理论研究的必要补充和重要发展。

其实践意义在于,明确我国国有商业银行改革的方向,以提高我国商业银行效率与国际竞争力,促进我国商业银行、宏观经济持续稳定健

康发展。研究分析我国商业银行的效率与竞争力，一方面可以揭示和确认银行的效率结构、效率状况，以及相关的影响因素、影响方式和影响程度；另一方面可以为我们防范风险和提高效率提供科学的理论依据。另外，如何客观地评价我国商业银行的效率与竞争能力，分析具体的效率的高低与竞争力的强弱，引导我国银行业抓住机遇，保证平稳过渡，并争取国际竞争的有利地位，对我国银行业发展有着重要的意义，对深化国家金融体制改革和经济体制改革有着全局性的意义。

1.2 研究对象及相关概念的界定

1.2.1 商业银行

《新帕尔格雷夫货币金融大辞典》（唐纳德·J. 马利尼克斯，2000）认为，商业银行也可以被视为一种特殊类型的金融中介，这些中介结构通过建立有特色的合同，促进资金从存款人流向借款人。使商业银行区别于其他类型中介的是存款和商业贷款协议。商业银行的一个特点是，它们要随时应客户的要求按面值清偿存款（本金是有保证的）。但是，银行还拥有风险资产，如贷款。安东尼·M. 桑托梅罗（2000）认为，“银行”以活期和储蓄存款的形式从居民手中吸收存款，并将它们转化为真实的投资资本。可见，吸收活期和储蓄存款作为负债，发放贷款形成资产，是商业银行的本质特征。

1.2.2 效率

马克思在《剩余价值理论》一书中指出：真正的财富在于用尽量少的价值创造尽量多的价值。换句话讲，就是在尽量少的劳动时间里创造出尽量丰富的物质财富。马克思所阐明的劳动生产率，反映了效率的基本精神，是效率最重要的表现形式之一。西方最权威的经济学辞书在讲到效率含义的时候，认为效率就是资源配置效率，“资源配置效率意味着在资源和技术条件限制下尽可能满足人类需要的运行状况”。也有人将资源配置效率称为“消费者和生产者福利总和”。Lipsey（1983）给效率下的定义：生产一定产品所使用的投入品最少，它可以分为技术

效率、经济效率和工程效率。技术效率是用实物单位计量的效率；经济效率是用成本（价值）计量的效率；工程效率不属本书的探讨范围，故不作解释。萨缪尔森认为，效率意味着尽可能有效地运用经济资源以满足人们的需要而不存在浪费，即当“经济在不减少一种物品生产就不能增加另一种物品的生产时，它的运行便是有效率的，有效率的经济位于其生产可能性边界上”。实际上，萨缪尔森所讲的“有效率的经济位于其生产可能性边界上”是一种理论上可能存在的绝对效率。樊纲认为，经济效率是指社会利用现有资源进行生产所提供的效用满足的程度，因此也可一般地称为资源的利用效率。

从不同时期经济学家对效率的理解和效率概念的发展来看，本书认为，效率是建立在经济学最基本的假设之上的。如果实现了产出最大化或投入最小化，便是有效的，这实际隐含了“理性经济人”的假设；但是，如果引进“资源是有限的且有多种用途”、“经济资源的使用存在机会成本”两个假设，实现了“产出最大化或投入最小化”而没有实现“收益最大化或成本最小化”，不是真正有效，只能说技术有效；而配置有效指的是在产出或投入一定时，根据资源价格的替代关系，实现了“收益最大化或成本最小化”；只有同时实现技术有效和配置有效，才是经济有效。

综上所述，效率是衡量各种资源的利用程度和效果的指标，效率包括三层含义：技术效率、配置效率和经济效率。

1.2.3 商业银行效率

毫无疑问，商业银行效率是建立在一般效率概念的基础之上的，但作为经营货币的银行有着自身的特殊性，商业银行效率的高低不仅关乎自身的健康发展，而且对宏观经济产生影响，所以在阐述商业银行效率时，必须从宏观和微观两个角度对其加以界定和分析。从宏观层面来考察，银行效率就是银行业在推动国民经济持续稳定发展、产业结构调整、区域平衡发展等过程中所作的贡献。从微观来看，在市场经济条件下，商业银行把追求利润贯穿在其经营管理的整个过程中，讲究效益是其首要目标，但不是唯一和全部的目标，商业银行还要追求安全性和流动性。商业银行效率虽然要考察商业银行在业务活动中投入与产出或成

本与收益之间的对比关系，考察商业银行对其资源的利用和配置的好坏，考察市场竞争能力，但更要从长期考察其可持续发展能力和风险管理能力。当然，从微观层面所讨论的银行效率与从宏观意义上所讨论的银行效率并非完全一致，两者是矛盾统一的。例如，借贷交易成本和交易效率的高低会对宏观经济的顺利运行产生影响，而宏观经济的健康运行是银行微观效率提升的重要外部条件。银行宏观效率的提高有赖于各家商业银行效率的提升。

本书主要研究银行的微观效率及其影响因素尤其是制度因素。

1.3 逻辑框架、内容安排和研究方法

1.3.1 逻辑框架

本书的基本思路和逻辑框架如图 1-1 所示。

1.3.2 内容安排

全书包括四大部分：第 1 章至第 2 章为第一大部分，第 3 章至第 8 章为第二大部分，这是全书的主体；第 9 章为第三大部分；第 10 章的结论和政策建议则为第四大部分。第二大部分又包括三个小部分：第 3 章是第 1 部分，提出中国银行业的治理结构（Governance）、经营行为（Conduct）、绩效（Performance）及其逻辑关系的 GCP 分析框架；第 2 部分包括第 4 章至第 6 章，其中第 4 章和第 5 章测算我国商业银行的效率结构并分离 X—效率，第 6 章在控制宏观经济环境和行业竞争对 X—效率影响的基础上，初步判断产权制度、制度成本对 X—效率的影响；第 3 部分包括第 7 章、第 8 章，这两章以治理制度的二元特征为纽带，进一步分析经营行为对效率的影响。

本书内容的具体安排如下。

第 1 章是引言，首先提出选题的依据和意义，其次界定研究对象和相关概念，然后回顾相关文献并作出简要评价：已有研究的相关成果及其不足之处，接下来介绍本书的内容框架和研究方法，最后总结了本书的创新之处。

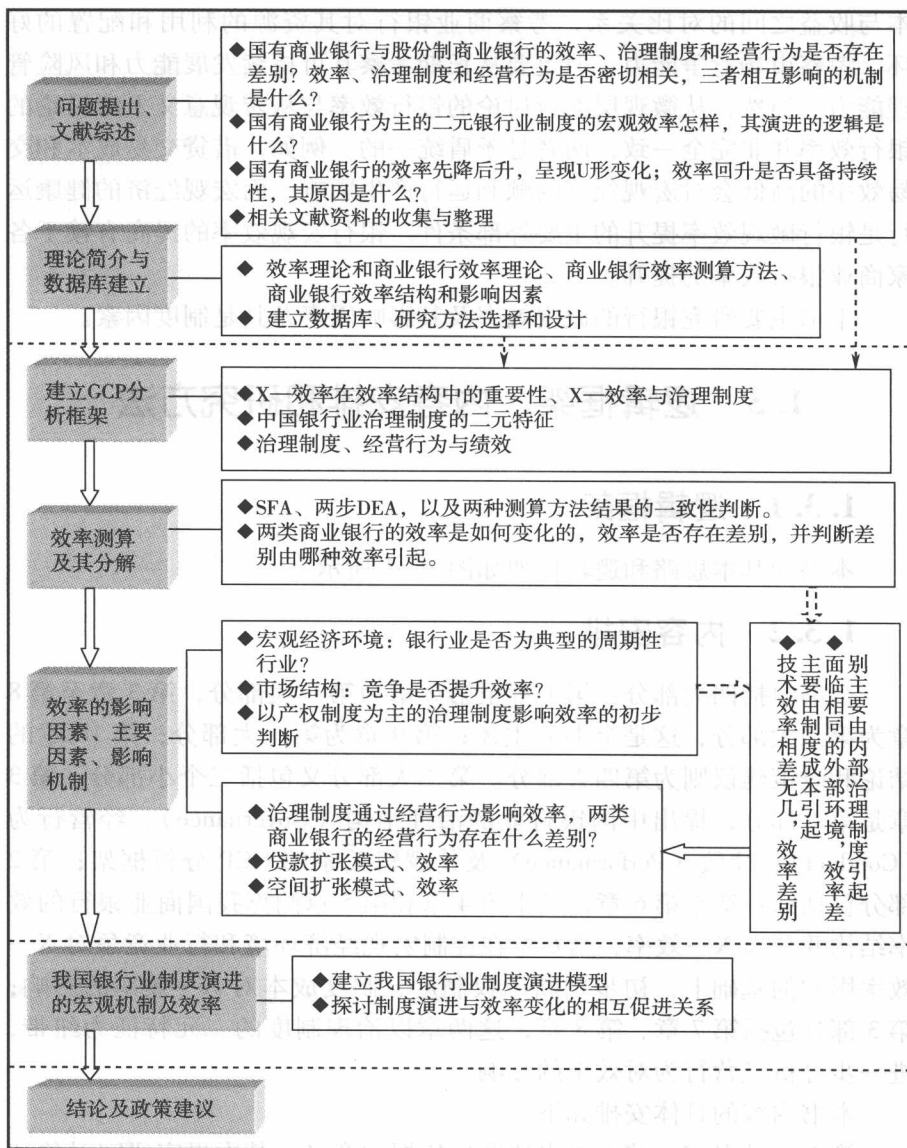


图 1-1 本书研究的逻辑框架

第 2 章对有关理论进行了介绍，依次是效率理论和商业银行效率理

论、商业银行效率的测算方法，最后从理论上对影响商业银行效率的因素进行分析。第2章中有关的方法总结及应用相关方法测算我国商业银行效率应注意的问题，对后文的实证研究起到指引作用。

第3章在总结、借鉴前人研究的基础上，提出中国银行业效率研究的GCP分析框架。GCP分析框架把全书的第4章至第9章有机地联系在一起，是本书的理论基础和内在逻辑基础。

第4章和第5章分别应用随机前沿分析法（Stochastic Frontier Analysis, SFA）和两步数据包络分析法（Data Envelopment Analysis, DEA）测算出我国商业银行的效率结构，包括配置效率、规模效率、技术效率、范围效率和X—效率，并分析了我国银行业效率的变化趋势，最后对两种方法的测算结果进行比较。得到的基本结论是，股份制商业银行的效率显著高于国有商业银行的效率，两者的效率状况存在结构性差别。这个结论是后文分析我国商业银行治理制度差异、经营行为差异对效率影响分析的立论基础。

第6章从宏观层面、行业层面和微观层面分析了宏观因素、产权制度与市场结构对我国商业银行效率水平的影响程度和影响机制，指出产权制度与市场结构均对我国商业银行效率产生重大影响，且两者是一种互补关系而不是替代关系，并利用GCP分析框架作出了理论解释。

根据上面提出的商业银行微观效率研究的GCP分析框架，商业银行治理结构最终要通过经营行为体现出来，并对银行效率产生影响。那么，我国国有商业银行和股份制商业银行不同的治理结构是否通过不同的经营行为体现出来，不同的经营行为对效率产生了什么影响，影响的程度怎样，机制又是什么？本书第7章、第8章以治理制度的二元特征为纽带，回答了上述这些问题。第7章首先分析了治理制度与人力资本效率的理论关系，其次实证分析了两类银行人力资本效率的差异、人力资本效率差异对贷款竞争行为的影响，最后分析了贷款竞争行为对规模和效率的影响。第8章在第7章的基础上，进一步分析两类银行贷款投放在空间布局上的特点，即空间结构的演化模式、制度成因及其对效率的影响。

第9章在前述微观角度的基础上，建立我国银行业制度演进模型，从宏观以及行业的角度探讨我国银行业制度演进与效率变化的相互促进关系。

第10章提出概括性结论和提高我国商业银行效率水平的建议。