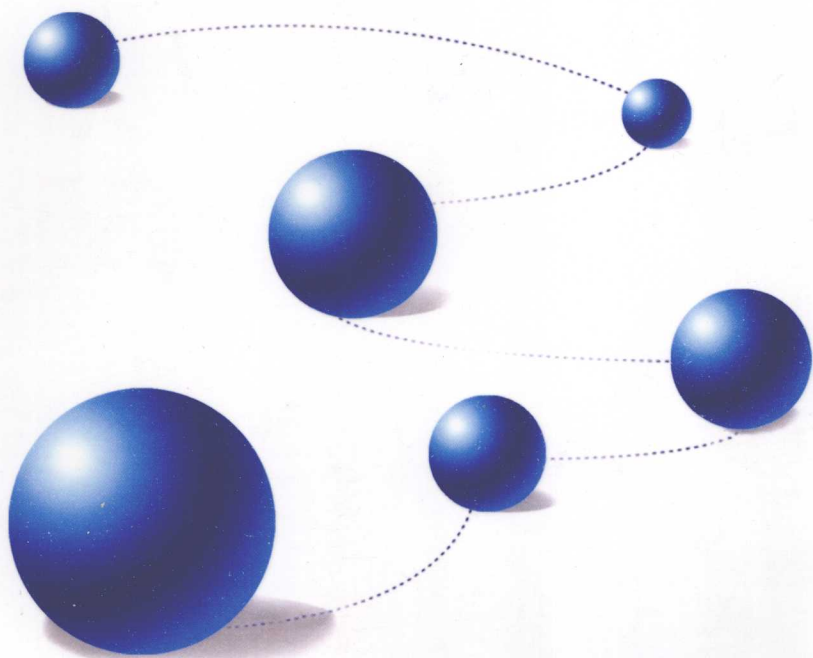


国家哲学社会科学基金
资助研究成果(05BJY106)

开放条件下 中国银行业的控制力 与国家金融安全

黄宪 赵征◎著

KAIFANG TIAOJIAN XIA
ZHONGGUO YINHANGYE DE
KONGZHILI YU GUOJIA JINRONG ANQUAN



 中国金融出版社

国家哲学社会科学基金
资助研究成果 (05BJY106)

开放条件下

责任编辑：亓 霞

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

开放条件下中国银行业的控制力与国家金融安全 (Kaifang Tiaojian xia Zhongguo Yinhangye de Kongzhili yu Guojia Jinrong Anquan) / 黄宪, 赵征著. —北京: 中国金融出版社, 2009. 9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5177 - 9

I. 开… II. ①黄… ②赵… III. 银行—风险管理—研究—中国
IV. F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 138273 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

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

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印务有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 22

字数 403 千

版次 2009 年 9 月第 1 版

印次 2009 年 9 月第 1 次印刷

定价 45.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 5177 - 9/F. 4737

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

序

合作与竞争是金融全球化潮流中相互交织的双重主题，中国作为发展中大国，在融入这一潮流的过程中，需要对机遇和风险作出理性的判断和权衡。鉴于银行业在国民经济运行中的战略性地位，中国如何在借助外部力量推动银行业发展的同时，确保对银行业的控制力和国家金融安全，是社会各界普遍关注的问题。黄宪教授主著的《开放条件下中国银行业的控制力与国家金融安全》对这一问题进行了深入系统的研究。阅读本书后，我认为其价值和值得肯定的方面如下：

1. 客观严谨，分析透彻

作者刻意避免在主观情绪导向下作出先验判断，强调研究方法的规范性和研究逻辑的严密性，对银行业开放的预期收益和潜在成本、外资银行与国内银行的优势和劣势进行了客观细致的分析和比较。同时，作者不是单纯地进行案例比较或数据分析，而是透过纷繁复杂的现实，基于经济学和国际关系理论，深入地剖析银行业开放中出现的各种矛盾的现象和混杂的实证结果，探究其内在本质和根源。

2. 多维的分析视角和综合的分析框架

作者扩展了传统金融安全研究侧重于金融风险的单一视角，对广义层面的国家金融安全提出金融稳定、金融效率和金融主权三个维度的评价标准。在此基础上，作者将外资银行进入新兴市场国家的行为置于东道国的金融改革和金融深化进程中，采用融合国际投资的 OLI 分析范式和金融自由化理论的分析框架，一方面，考察东道国金融改革和深化对跨国银行进入时机和扩张路径的影响，另一方面，分析跨国银行通过市场竞争、技术溢出和制度示范等渠道对东道国金融改革绩效与金融安全的综合效应。在视野开阔而主题聚敛的研究框架的支

撑下，庞大的研究体系条理井然，逻辑清晰，收放得当。

3. 借鉴国际经验，立足中国现实

对外开放的实际效果依赖于国内银行相对竞争力、东道国金融市场健全性、宏观经济形势等背景因素，在不同的背景条件下，外资银行对东道国的影响存在差异。基于这一认识，作者不是试图求解一个普适性的“最优开放度”，而是借鉴发展中国家银行业对外开放的国际经验，重点考察在何种条件下，外资银行对东道国金融稳定性、银行体系运行效率以及金融主权和国家战略利益会产生正面或负面的影响，为分析中国现实问题提供了充分的铺垫。

基于对外资银行影响发展中国家金融安全的内在机理的系统分析，作者提出，东道国银行的竞争力是决定对外开放成效的关键背景因素，而银行的效率水平决定着竞争力的对比，进而决定着中资银行与外资银行对市场的行业控制力。根据这一逻辑关系，作者不仅从静态角度分析了中国银行业的现状和竞争格局，而且构建了以X效率为核心、以财务绩效指标为外在表现、以差异化为来源的动态测量银行竞争力的三层次分析范式，运用先进的DEA三阶段法，考察了外资银行进入后中资银行竞争力和中国银行业控制力的变化。作者同时指出，对外开放不仅是内外资银行群体之间的竞争，也是以实力为基础的国家之间的博弈，为此，作者详细地研究了代表性国家银行业开放模式的差异，强调发展中大国的金融安全观和开放模式不同于小国。以严谨的理论论证和详尽的现实分析为基础，作者提出了中国银行业对外开放的基本准则和动态调整的实施方案，对监管部门的政策制定具有积极的参考价值。

综观全书，这是一部结构较严谨、视角有创新、论证充分的著作，从字里行间，可以体会到作者求真务实的治学态度和对学术研究的不懈追求。

曾康霖

2009年4月15日于成都光华村

前言

在经济与金融全球化的潮流中，任何国家若希望分享世界经济合作与发展的收益，都必须融入经济全球化进程。自 1978 年实行经济体制改革的基本国策后，中国政府敏锐地意识到经济全球化带来的机遇，果敢地作出了对外开放的重大战略性决策，开放地域从沿海扩大到内地，开放行业则从实体经济扩大到金融领域。由于在计划经济国家中，中国率先实施了开放政策，由此在国际利益重新分配的格局中占据了相对有利的地位。

从 1978 年到 2008 年，中国已经走过了 30 年的风雨历程，对内深化改革，对外持续开放，在这两个引擎的推动下，中国经济快速增长，综合国力大幅提升，目前已经作为全球第三大经济体屹立于世界之林。伴随着国际经济地位的转变，中国在国际政治、军事等各项事务中的地位和话语权也空前提前，被视为新兴经济体的代表。

古人云：“木秀于林，风必摧之。”尽管崛起的中国依然面临着体制积淀的顽疾、改革深化的复杂性和困难，我国政府也一再宣称中国将是“和平崛起，永不称霸”，然而出于冷战思维的惯性，中国在发展中必然会遇到来自具有不同价值观和利益取向的西方大国的阻力，甚至可能遭遇意想不到的陷阱。

作为一代伟人，邓小平先生睿智地指出，中国在相当长的时期内应该“韬光养晦，不扛旗，不冒头”。然而，中国经济发展和实力提升的速度令世人瞩目，中国作为大国崛起已是不争的事实，或许国人对此都没有充分的思想准备，中国已经被推到了世界经济和政治的前台。作为全球新兴大型经济体的代表，特别是作为主流价值观与西方世界不同的转型大国，中国不得不重新调整自己的思维和定位，更确切地

说，中国需要认真解读和理解国际社会中大国利益的战略思维。在经济全球化过程中，大国思维与小国思维最大的不同之处在于：大国在发展中存在各自的战略利益甚至冲突，它们之间处理事务时更多的是竞合关系和战略博弈。因此，中国在开放中需要审慎地对待重要领域，并采用基于大国思维的战略部署和策略安排。

总体上看，中国经济对外开放的广度、速度和深度在新兴市场经济大国中实属罕见，目前开放的领域已经涉及关系国计民生的行业，尤其是在金融体系和经济运行中占有重要地位的银行业。由于其行业特殊性，国内各界都对我国银行业的开放度和开放形式极为关注，争议不断，分歧较大。人们既期待对外开放给中国银行业注入活力，同时又对开放可能导致的成本和风险感到疑虑。

本书针对中国银行业的开放，系统、深入地分析和回答了理论界、实务界和政府部门普遍关心的问题，聚焦对外开放条件下银行业的竞争力、控制力和国家金融安全，通过审视发达国家跨国银行进入新兴市场国家的动机及其在常态和危机中的行为，客观分析外资银行进入对东道国金融安全的综合效应，即对东道国金融体系稳定性、银行体系运作效率以及金融主权的正负面影响及它们之间相互作用的机理。本研究还重点就 WTO 协议的过渡期结束后，外资银行在华全面经营对中国银行业是否会形成控制力、在什么条件和背景下会形成控制力以及在什么状态下有可能会影响到国家金融安全等重大问题进行了深入研究，审慎评述了我国对外资银行的开放政策，对下一步如何进行最优开放政策的选择提出了建议。

本书的内容概括为以下五大部分：

一、中国银行业控制力和国家金融安全问题的由来

经过多年的艰苦努力，中国与多个主要国家签署了双边和多边协议。2001 年 12 月中国正式加入世界贸易组织。我们对中国政府签署 WTO 多边贸易协定的解读是：宁愿选择遵从规则，而尽量减少随意性配额调整；宁愿通过协商、依靠平等互惠和对等减让，而尽量降低不平等强权下的交易，以建立新的国际秩序。在中美双方的谈判过程中，我国代表团顶住了美方巨大的压力，坚持以发展中国家的身份加入

WTO，当然也作了一些让步。中国最终签署了这份来之不易的协议，在承担与自身状况基本相符的义务和责任的前提下，希望平等参与国际经济竞争，争取较为有利的国际分工地位。

在经济发展史上，任何一个新兴经济体的崛起，都是对现有国际经济利益格局的重新调整，作为既得利益者的经济强国不会让这一进程“一马平川”，特别对于中国而言，它既是一个摆脱百年屈辱，逐步实现经济振兴的大国，同时它还是一个与西方世界主流意识和价值体系迥然不同的大国。我们探讨的核心问题是：如果从大国战略利益的思维和判断标准审视，我国签署的银行业开放协议和实施进程是否守住了作为一个特殊大国的基本战略利益？有无可能危及中国银行业控制力和国家金融安全？本书第一部分解读了我国所签署的协议对外资银行开放的基本内容和底线，描述了我国对外资开放的进程和外资银行进入后的各阶段和现状，在此基础上，重点讨论了国内社会各界对外资银行进入我国和监管当局现行政策的担忧（可以概括为“生存威胁论”、“国有资产贱卖论”、“经济实体影响论”、“银行业控制力丧失论”和“国家金融安全论”等）。为了减少不必要的争论，在这一部分的开始，我们首先给出了符合本研究需要的、对“银行业控制力”和“国家金融安全”的定义和评价标准。

二、外资银行进入新兴市场国家的动机与效应的总体分析框架

基于分析问题的逻辑，我们的研究路径是，首先系统梳理国际学术界对外资银行进入发展中国家根本动机的相关研究，然后考察外资银行的行为及其对东道国的影响，最后回到对中国现实问题的研究中来。

关于外资银行海外扩张的动机，学者们提出了多种猜想，其中最具有代表性的是追随客户假说与市场寻求假说，分别对应两种不同的经营战略——跨国银行 FDI 可能是维持客户关系的防御性行为，也可能是开辟新市场的进攻性扩张。在全面和系统的文献梳理后，我们发现，随着全球化和新兴经济体的崛起，市场寻求逐渐演变为外资银行进入发展中国家的主导动机，近期大量的实证分析也验证了这一变化。

在诠释外资银行进入的根本动机之后，我们研究了外资银行动机

逐步释放的动态过程和扩张路径，它可以被划分为初期的“根基培育”和后期的“加速渗透”两个阶段。在此基础上，为了严谨和清晰地描述跨国银行在根本动机引导下的战略扩张对新兴市场国家所产生的多方面影响，我们提出了 OLI—FL 综合分析框架，用于考察跨国银行对新兴市场 FDI 的动机与效应之间的复杂关系。该分析框架认为，跨国银行 FDI 的区域分布是由供给和需求两方面因素共同决定的，从跨国银行的角度看，其扩张行为相当于跨国银行 FDI 的“供给”，折中理论（OLI 范式）对此提供了规范的理论分析思路；从东道国的角度看，发展中国家对外开放银行市场的政策是对跨国银行 FDI 的“需求”，其理论基础是金融自由化理论（FL 理论）。过去的研究通常是二者分别作为独立的课题加以分析，我们将 FDI 的折中理论和金融自由化理论相融合，在这个分析架构下，可以同时从跨国银行和东道国两个视角全面地探讨跨国银行的进入动机、时机选择和后续影响之间的深层关联。基于 OLI—FL 框架，我们强调：一方面，东道国的金融改革和深化影响着跨国银行的进入时机和扩张路径；另一方面，跨国银行通过市场竞争、技术溢出和制度示范等渠道对东道国金融改革绩效与金融安全产生影响，其关键分析要点是考察外资银行进入的背景条件和综合效应，并采取动态的观察视角。跨国银行对东道国的金融稳定、金融效率和金融主权三个维度的影响并不是纯粹单调的，可能既有正效应，也有负效应，其影响程度在不同时期和不同背景条件下或强或弱，对三个维度的影响彼此之间也可能不一致。

三、新兴市场国家开放银行业对国家金融安全的影响

我们将广义国家金融安全观定义为：在开放经济条件下，国家金融安全是指在国际协作和竞争中，一国金融体系能够有效率地发挥其基本功能、降低各类金融风险的积聚和发生、维护金融主权的状况，以及当这种状态受到威胁时，该国进行应对性调整的能力。根据该定义，我们从四个方面系统地研究了外资银行进入对东道国金融安全的影响。

1. 外资银行进入与东道国金融体系的稳定性

对于外资银行进入与东道国金融体系稳定性的关系，理论界有两

种假说，即“东道国金融运行的稳定器”和“东道国金融危机的诱因或加速器”。在分析和总结相关国家的经验和教训的基础上，本书得出以下结论：作为追求盈利性的市场主体，外资银行在风险环境中的基本决策准则与国内银行并无本质上的差异，不过，和当地银行有所不同的是，跨国银行的内部资本市场运作和全球投资组合配置形成了它们对东道国金融稳定性施加影响的独特机制。当东道国或母国经济形势发生变化时，外资银行将对自身风险承担力、东道国或母国风险状况及利润空间、市场退出的法律与声誉成本等因素进行综合权衡，审时度势，对投资布局和业务规模进行灵活调整，在不同背景条件下，它们对东道国金融稳定的总体净效应表现出差异性。当东道国市场规则健全度较差、国内银行竞争力较弱、国家风险高企，而东道国政府对外资银行的监管约束硬度和监控能力较弱时，外资银行对东道国金融稳定性的负效应可能会大于正效应。换个角度看，外资银行母国或母行状况恶化也可能对东道国金融稳定性产生影响，不过，如果外资银行来源国是充分分散化的，可以减弱单一母国经济动荡或母行财务恶化对东道国的冲击。

2. 外资银行进入与东道国银行体系的运行效率

外资银行进入对东道国银行体系的运行效率可能产生竞争效应、技术溢出效应和制度学习效应。基于对相关实证分析结果的归纳总结，我们得出以下结论：（1）竞争能否对效率产生影响取决于挑战力度。过于局限的金融改革对效率提升的效果将是微弱的。外资银行进入在短期内可能降低国内银行的利润，但是从长远来看，国内银行的效率和盈利能力在竞争影响下会日渐上升，但如果既得利益集团和改革推进力量的对比过于悬殊，将削弱外资银行的竞争效应。（2）外资银行技术溢出的实际效果受到多种因素的影响，其最终净效应可能为正，也可能为负。第一，国内银行要实现技术升级，至少在短期内将提高经营成本，但是从长远来看，国内银行的经营成本将随效率的提高而逐步下降；第二，技术溢出效应并非立竿见影，外资银行要逐步适应和熟悉当地市场，当地银行的技术学习过程也要花费时间，而且其技术吸纳能力需要达到一定的“发展门槛”；第三，外资银行对国内银行的技术溢出与市场竞争的混合作用导致该项净效应不确定，取决于

中资与外资银行竞争力的差距；第四，东道国银行业市场容量越大，竞争对技术溢出的负面影响的缓冲空间相应越大。（3）外资银行进入激发的制度学习效应需要一定的基础与条件。东道国银行向现代金融企业制度转型的道路可能是曲折的，其制度学习受到制度可移植性以及东道国银行业学习能力和改革成本的制约。要实现制度学习的预期效果，发展中国家的银行监管环境和市场规则建设需具备一定前期基础，对现代制度形成相应的吸收能力。

3. 外资银行进入与东道国的金融主权和国家战略利益

金融主权是国家经济主权的核心组成部分。在金融部门，国家主权表现为一国对其内部以及国际货币金融事务拥有独立自主的决策权和控制权，具体包括货币主权和对金融体系的管理权。银行部门在国民经济中尤其占有十分特殊的关键地位，由于银行体系具有公共性和外部性的特性，其对外开放对国家金融主权乃至经济安全的影响备受各界瞩目。外资银行进入后，除了对东道国金融体系稳定性和金融效率产生显性影响之外，还可能通过对东道国资源配置与经济利益分配主导权的影响进而对国家安全产生潜在影响。

在这一部分的研究中，我们将不同历史时期外资进入东道国金融领域的方式划分为两种类型，一是殖民地时期强国通过金融渠道对弱国的渗透与控制，二是发展中国家独立后的“主动”开放与发达国家的金融渗透和经济控制。我们运用地缘政治学的理论，对金融主权、国家利益进行界定，并深入分析了外资银行进入对东道国金融主权和国家利益的潜在影响渠道和产生实质威胁的背景条件。

四、外资银行进入中国后的经营和竞争策略与银行业控制力分析

上述关于跨国银行对相关国家金融稳定、效率和主权影响的理论分析和经验研究为我们分析中国现实问题提供了铺垫。在这一部分，我们具体研究外资银行进入对中国银行业控制力和金融安全的影响。针对国内社会各界普遍关注的外资银行进入后可能导致的潜在问题，我们分别从以下方面进行了研究：第一，总结了开放后外资银行在华经营的行为和策略，从静态角度分析了中国银行业的控制力现状和外资银行的竞争态势。第二，在竞争中，中国银行业的控制力不可能是

一成不变的，它们或者更糟，或者更强，所以有必要进行发展趋势分析。我们尝试从表象和内生性变化两维角度考察中国银行业控制力的现状和发展趋势。在动态分析方法中，我们构建了以 X 效率为核心动态测度银行竞争力的三层次分析范式，在国内首次运用 DEA 三阶段方法，测算了从 1998 ~ 2005 年我国银行的 X 效率，分析了外资进入后中资银行竞争力和中国银行业控制力的变化。第三，从大国战略利益博弈的角度，考察了中外资银行竞争对银行业控制力格局以及国家金融安全可能产生的影响。作为新兴崛起的大国，中国必须考虑到自身对全球利益格局的影响。我们在研究中引进了“大国战略利益”的元素，结合博弈思维，对金融案例和非金融行业的相关案例进行分析，从新的视角研究了全球化过程中中国银行业控制力和国家金融安全问题，所得出的结论应该对我国金融监管当局的决策具有参考价值。

五、中国银行业对外开放策略的优化安排

在本书的最后部分，我们系统地分析和提炼了具有代表性的发达国家与新兴市场国家银行业对外开放政策的演变路径和模式，并深入探究了导致新兴市场国家开放模式差异的关键影响因素，强调发展中大国不同于小国的经济国际化模式和金融安全观。在此基础上，根据对跨国银行进入新兴市场的动机与效应分析所推导出的理论命题，以及对中国银行业效率、竞争力以及银行业控制力的现实分析所得出的结果，我们提出了中国银行业对外开放策略安排的基本准则，并构建了 WTO 框架下中国银行业开放度选择的模型，描述了开放策略优化的目标、背景因素与约束条件，基于中国银行业开放的现实情况与背景条件的变化趋势，有针对性地提出了我国银行业开放政策的阶段性动态调整方案。

目 录

第一部分 中国银行业控制力和国家金融安全问题的由来	1
第一章 中国签署开放银行业协议的基本内容和实施进程	3
第一节 中国政府承诺开放银行业的基本内容和底线	3
一、在 WTO 框架下签署开放银行业的背景	3
二、承诺开放银行业的基本内容和底线	5
第二节 中国开放银行业的进程	8
一、开放银行业进程大事记	8
二、保护期结束后我国对开放银行业的政策导向和基本思路	12
第二章 外资银行进入中国及其发展所引起的争论	16
第一节 外资银行进入在中国的发展阶段和现状	16
一、起步阶段	16
二、扩张阶段	17
三、业务收缩阶段	18
四、发展的新阶段	19
第二节 国内对外资银行进入和在华发展的主要忧虑	19
一、经济总体实体影响论	19
二、国内银行业竞争力弱势环境下的利益受损论	20
三、国有资产贱卖论	22
四、引进境外战略投资者与银行业控制力和国家金融安全	24
第三章 定义银行业控制力和国家金融安全	27
第一节 控制力和银行业控制力	27
一、对控制力的理解	27
二、银行业控制力的定义	27

第二节 国家安全与国家金融安全	28
一、国家安全观的诠释	28
二、国家经济安全观	30
三、国家金融安全及其评价标准	30
第二部分 外资银行进入新兴市场国家的动机——效应分析	33
第四章 跨国银行海外扩张动机的假说与实证检验	35
第一节 跨国银行海外扩张动机理论的假说	36
一、追随客户导向的防御型战略假说	36
二、市场寻求导向的进取型战略假说	37
第二节 跨国银行 FDI 动机实证结论的演变	38
一、有待检验的理论假说与实证模型	38
二、早期实证结论对追随客户假说的支持	39
三、近期实证结论日趋倾向于支持市场寻求假说	41
第五章 跨国银行进入新兴市场的根本动机与长期效应的关联分析	45
第一节 跨国银行的根本动机与长期战略的动态规划	45
一、基于市场寻求根本动机的长期战略部署	45
二、配合长期战略部署的动态规划	47
第二节 跨国银行进入新兴市场 FDI 的根本动机与效应的关联分析	49
一、融合 OLI 范式和 FL 理论的综合分析框架	49
二、跨国银行 FDI 的供给面分析	50
三、跨国银行 FDI 的需求面分析	56
四、分析跨国银行进入效应的关键点	60
第三部分 新兴市场国家开放银行业对国家金融安全的影响	67
第六章 外资银行进入与东道国金融体系的稳定性	69
第一节 理论界关于外资银行对东道国金融稳定性影响的争议	69
一、外资银行是东道国金融运行的“稳定器”	69
二、外资银行是东道国金融危机的诱因或“加速器”	70
第二节 外资银行进入对发展中国家金融稳定性影响的实证	73
一、对东道国金融稳定性产生影响的的不同角色和机制	73
二、在东道国金融危机中的行为和影响的区域比较	74
三、母国经济波动对东道国的影响	98
第三节 外资银行进入对发展中国家金融稳定性影响的归纳性评价	102
一、实证结果的趋同性和差异性	102

二、外资银行在风险环境下行为决策的一般准则	103
三、影响外资银行在危机中行为选择的主要因素	106
四、对东道国金融稳定性的综合效应	112
第七章 外资银行进入与东道国银行体系的运行效率	116
第一节 外资银行进入对信贷供给与利差水平的竞争效应	116
一、竞争效应假说	117
二、对东道国信贷可得性的影响	118
三、对东道国信贷配给结构的影响	121
四、对东道国银行业利差水平的影响	129
第二节 外资银行进入的技术溢出效应	133
一、技术溢出效应的预期途径	133
二、技术溢出效应产生的前提条件	134
三、竞争效应与技术溢出效应的辩证关系	141
第三节 外资银行进入激发的制度学习效应	143
一、激发东道国制度学习的机制与具体表现	143
二、东道国实施制度学习的基础与条件	146
第四节 外资银行进入对东道国银行体系运行效率的综合影响	147
一、影响东道国银行体系运行效率的背景因素	147
二、对东道国银行业运行效率的综合影响	148
第八章 外资银行进入与东道国的金融主权和国家战略利益	150
第一节 外资银行进入对发展中国家资源配置与利益分配权 影响机制的演化	151
一、殖民地时期列强通过金融渠道对弱国的渗透和控制	151
二、发展中国家独立后的“主动”开放与发达国家的 金融渗透和经济控制	154
第二节 外资银行进入对东道国金融主权和战略利益产生 实质影响的条件	162
一、对东道国金融主权和战略利益的潜在影响渠道	162
二、对金融主权产生实质威胁的背景条件	163
第四部分 外资银行进入中国后的经营和竞争策略与银行业控制力	165
第九章 对银行业控制力与竞争力的界定和两者关系的分析	167
第一节 对银行业控制力的理解	167
一、银行业控制力的内涵	167

二、银行业控制力的表象分析	167
三、银行业控制力的内生变化分析	168
四、大国战略利益博弈视角的引进	168
五、保持中国银行业控制力的必要性	169
第二节 作为银行业控制力内生变化分析的核心因素——竞争力	170
一、竞争力的多角度解释	170
二、对银行竞争力的界定	172
三、以效率为核心的三层次商业银行竞争力分析框架	172
四、银行业竞争力与控制力之间的关系	174
第十章 外资银行进入后的中国银行业控制力分析	176
第一节 外资银行在中国市场的经营策略和竞争行为	176
一、市场经营策略	177
二、市场竞争行为	183
三、中资银行引进境外战略投资者的得与失	186
第二节 外资银行的竞争对中国银行业控制力的影响	191
一、在资本金和利润上的影响	191
二、对市场话语权的影响	192
三、对部分核心业务的影响	194
四、中外资银行品牌影响的比较	195
第三节 金融核心业务和非金融行业控制力争夺战所带来的启示	205
一、中国银行卡产业的控制力争夺	205
二、非金融领域的国家战略利益冲突与控制力的争夺	214
三、国家战略利益及其博弈下产业控制力之争的启迪	231
第十一章 中外资银行控制力的内生变化分析：竞争力决定控制力	232
第一节 以 X 效率测度银行竞争力的经济学意义和方法	232
一、X 效率：反映银行竞争力核心的管理效率	232
二、银行 X 效率的主要研究方法	233
三、银行 X 效率研究中变量的界定	234
四、国内研究银行 X 效率的进展	236
第二节 我国银行业竞争力的核心——X 效率的测度	237
一、本书采用的方法——DEA 三阶段法	237
二、中外银行业 X 效率的初始差距	245
三、用 DEA 三阶段法测度我国银行 X 效率的动态变化	246

第三节 中国银行业竞争力的动态综合评价——以 X 效率为 核心的三层次分析	265
一、对银行竞争力核心的测度	265
二、对银行竞争力表象的测度	266
三、对银行竞争力来源的识别	268
四、多层次竞争力分析范式的综合分析结论	278
第五部分 中国银行业对外开放策略的优化安排	279
第十二章 新兴市场国家银行业对外开放政策的演变	281
第一节 代表性国家银行业对外开放政策的演变模式	281
一、发达国家银行业开放政策的演变	281
二、新兴市场国家（地区）银行业开放政策的演变	284
第二节 不同国家（地区）选择对外开放模式的背景因素	297
一、各国（地区）开放银行业政策演变的背景因素分析	297
二、形成各国（地区）银行业开放模式差异的关键因素	302
第十三章 中国银行业对外开放策略的基本准则与动态规划	307
第一节 跨国银行进入根本动机与效应分析的政策含义	307
一、基于跨国银行进入动机与效应分析推导出的理论命题	307
二、中国银行业对外开放策略安排的基本准则	309
第二节 WTO 框架下中国银行业开放度优化选择的模型	310
一、模型的构造及基本思路	310
二、对外开放度优化选择的目标、背景与约束条件	311
第三节 中国银行业对外开放策略——基于背景条件 演变下的动态调整	315
一、前开放期：对外审慎开放与对内加速开放的配合	316
二、后开放期：更具弹性的外资银行准入政策	319
参考文献	320
后记	330