

Economics

当代经济学文库

国有商业银行 注资问题研究

[邓 鑫 著]



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

图书在版编目 (CIP) 数据

国有商业银行注资问题研究 / 邓鑫著. —北京:
对外经济贸易大学出版社, 2011
(当代经济科学文库)
ISBN 978-7-5663-0205-2

I. ①国… II. ①邓… III. ①国有商业银行—资金管理—研究—中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 224906 号

© 2011 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

国有商业银行注资问题研究 The Research on SOCB Capital Injecting

邓 鑫 著

责任编辑: 赵 昕

对外经济贸易大学出版社
北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029
邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342
网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

山东省沂南县汇丰印刷有限公司印装 新华书店北京发行所发行
成品尺寸: 170mm × 230mm 13.5 印张 220 千字
2011 年 12 月北京第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0205-2
印数: 0 001 - 1 500 册 定价: 26.00 元

**本书获外交学院“中央高校基本
科研业务费专项资金”的资助**

出版说明

伴随中国经济近30余年的飞速发展，各类经济现象层出不穷，与此相适应，针对实践层面经济热点的求解以及理论层面的求索与探究，也变得日益繁荣和热烈。而经济发展的日益全球化，亦决定了当代经济学的研究，如果少了针对中国经济现象的剖析、探讨，必将是有缺憾的、不完整的。

对外经济贸易大学出版社经过长期调研，审慎策划，决定顺应时代大潮，适时推出“当代经济科学文库”。作为一个开放与创新的学术平台，“文库”坚持开放性与包容性的原则、理论性与创新性的原则，解析经济现象，探讨热点问题，追踪理论前沿，为理论研究、实践探讨、学科创新提供广阔的空间和舞台，进而为我国经济科学的繁荣和发展贡献绵薄之力。

对外经济贸易大学出版社

序 言

从 2007 年由美国次贷问题引发的世界性金融危机来看，这是继 20 世纪 30 年代大萧条之后最严重的一次金融危机。金融行业受到重创的成熟市场经济体，纷纷采取政府注资甚至国有化措施救助陷入困境的金融机构，向金融机构和金融市场提供了规模空前的流动性支持，以维护金融系统的正常运行。即便如此，各国银行仍然普遍陷入流动性严重紧张的漩涡，声誉卓越的国际一流银行也难以摆脱困境，被迫进行重组与合并。在应对危机、拯救金融机构的同时，我们不得不反思，发达国家一贯坚持自由竞争市场的金融体系究竟出了什么问题？另一方面，回首中国改革开放 30 年，随着经济的发展，中国金融业特别是银行业保持了平稳健康的发展势头。近年来，我国国有商业银行在股份制改革中创造出了骄人的成绩，尤其是 2003 年中国银监会组建后，通过采取科学的监管体系，增加了风险管控和透明度等举措，引领中国银行业在改革发展过程中不断进步。在这次金融海啸中，更是保持了一贯的稳健经营风格，并表现出了良好的抵御危机能力。中西方银行业发生的一系列变革，促使我们不得不重视我国对银行业注资行为的存在价值与特殊意义。

自 1998 年以来，中国政府以各种形式为中国银行业注入了巨额资金，以此推进我国的国有商业银行的改革，其具体措施包括剥离国有商业银行的历史负担、以外汇储备充实银行资本金、拓展多元化的资本补充渠道、改善银行资产状况、建立完善银行内部公司治理结构、拓宽经营模式和盈利渠道以及加强对银行业的外部监管等。而目前国内一些主流观点认为中国银行业的巨额注资不仅为政府带来了沉重的财政负担，而且缺乏有效的激励制度，会导致国有商业银行对政府注资产生依赖和浪费现象。然而，我们必须清醒的认识到我国国有商业银行与

2 国有商业银行注资问题研究

西方金融机构之间存在本质区别。其中最重要的差异之一是，我国银行“国有制”的产权安排与国有商业银行遍天下的市场结构，同时中国银行业特殊的历史沿革决定了注资背后的原因错综复杂，政府所采取的注资模式也有各种不同。更重要的是，中国银行业的注资现象并非偶然，也不是处理问题银行的短期行为。而是银行股份制改革的重要环节之一，目的是优化银行内部治理和 Experience 管理，而不是对国有制的产权安排的放弃。从长期来说，中国政府采取各种形式的注资，某种程度上存在着必然性和必要性。相反，西方国家的银行大多是私人银行，政府注资只会发生在面临金融业系统性危机的非常时期，这种临时性的应急措施的目的是避免银行危机波及社会其他部门，这种来自外部的政府援助力量最终仍会退出银行部门。

由于中西方属于不同的金融系统，而且中国的国有商业银行与现代意义的商业银行存在着较大的距离，因此西方商业银行体系下的现代主流金融理论，并不适宜解释中国国有商业银行的资本问题。中国的银行业具有独特的历史背景和运行机制，其银行业资本的特征是沿着自身特有的轨迹逐渐形成与发展起来的。本书立足于中国经济转轨中的制度变迁因素以及国有制的特殊性，从制度变迁理论切入，强调了中国的经济转轨和金融制度变迁强制性色彩浓厚的特征，国家在其中扮演着极其重要的角色，这与中国社会主义基本经济制度是密切相关的。

中国银行业是以国有银行为主的体系，国有银行对中国经济转轨和改革中的金融支持作用功不可没，但同时也成为改革成本的承担者。在“拨改贷”等一系列特定制度条件下，国有银行以人为压低的利率甚至负利率贷款给企业，补贴国有企业，支持经济发展，成为国家为企业融资而设立的配套制度安排。这种不同寻常的金融支持，更反映出特定时期、特定条件下，国有银行的与一般商业银行经营行为上的差异。国有银行身兼“政策性业务”与“商业性业务”，这一对矛盾体决定了国有银行的目标函数的双重性。本书通过剖析政府、银行和企业之间的“三角博弈”关系，以及透析政策性银行的存在价值，试图为国有银行在宏微观目标悖论中寻找题解。

中国的银行业具有其独特的历史背景和运行机制，因此，银行资本的特征是沿着自身特有的轨迹逐渐形成与发展起来的。西方商业银行体系下的现代货币金融理论，有时并不适用于解释中国的国有银行。本书从历史的纵深中梳理国有银

行资本金在不同时代的特征，并将其分为三个阶段，分别是银行资本与财政资金的界限模糊时期（1978 - 1984 年）、金融改革的初步探索时期（1985 - 1997 年）、规范监管下充实资本的调整时期（1998 - ）。

关于注资的界定归属，目前主流观点从不同角度将注资归类为不同的成本，比如银行业的监管成本、问题银行的救助成本或者国有体制内的沉淀成本，其引申出来的结论与政策建议亦各持己见。本书将注资与几个不同的成本概念进行比较，力图为注资找到科学合理的归属。

一般商业银行的绩效评价方法存在不同的体系，其前沿理论也在不断发展。要客观公正地对我国注资效果进行评估，本书选取了相对更适合我国国有银行绩效评价的思路及具体指标，包括了三个角度，微观企业性绩效、治理结构方面的“引制”绩效、最后是宏观公共性绩效。

对国有银行注资问题的深入思考和研究，是从一个具体的侧面观察国有银行的改革过程，不仅涉及国有银行的历史沿革和路径依赖，还涉及国家在国有银行未来发展中的地位和作用，这关系到整个银行业的发展方向以及国家对宏观金融资源控制力的政策把握。希望本书能给业内研究者以及对国有商业银行改革有兴趣的读者留下一些值得思考的地方。

作 者

2011 年 10 月

目 录

第 1 章 银行注资的现实背景与理论基础	(1)
1.1 银行注资问题的现实背景	(1)
1.2 国有商业银行改革与注资问题的理论基础	(3)
1.3 本书的概念约定与逻辑结构	(7)
第 2 章 经济转轨的金融支持：国有制与政府背景	(13)
2.1 渐进式制度变迁中的国有制	(13)
2.2 中国的高储蓄率现象	(17)
2.3 国有企业的特殊定位与效率函数	(26)
2.4 国有商业银行的目标函数与混合型职能	(33)
2.5 本章小结	(40)
第 3 章 国有商业银行资本构成的阶段划分	(43)
3.1 第一阶段：银行资本与财政资金界限模糊 时期（1978 - 1984 年）	(43)
3.2 第二阶段：金融改革的初步探索时期（1985 - 1997 年）	(49)
3.3 第三阶段：规范监管下充实资本的调整时期（1998 - ）	(55)
3.4 本章小结	(59)
第 4 章 国有商业银行注资与相关概念的比较辨析	(61)
4.1 注资与银行监管成本的比较辨析	(61)

2 国有商业银行注资问题研究

4.2 注资与问题银行救助成本的比较辨析	(70)
4.3 注资与国有体制沉淀成本的比较辨析	(76)
4.4 本章小结	(82)
第5章 国有商业银行注资模式的特殊性与持续性	(85)
5.1 中西方国家银行注资背后的共同点：“外部性”	(85)
5.2 西方国家的银行救助与注资模式	(88)
5.3 国有制下“有中国特色”的注资模式	(94)
5.4 注资以外的资本补充模式	(102)
5.5 资本补充的持续性：基于全球金融危机的延伸思考	(120)
5.6 本章小结	(122)
第6章 国有商业银行绩效评价与注资效果评估	(125)
6.1 银行绩效界定及影响因素	(125)
6.2 国有商业银行绩效的特殊因素及指标体系	(130)
6.3 注资效果评估的全方位考察	(142)
6.4 本章小结	(161)
第7章 反思与建议	(163)
7.1 对《巴塞尔协议Ⅲ》的探讨与反思	(163)
7.2 政策建议：注资后的效果耐久性相关因素分析	(170)
7.3 全书结论	(175)
附录	(178)
巴塞尔新资本协议三：概述	(178)
参考文献	(192)
图表索引	(200)
后记	(203)

第 1 章

银行注资的现实背景与 理论基础

1.1 银行注资问题的现实背景

2008 年全面爆发的金融危机重创了全世界的金融机构，在危机蔓延的背景下，包括英美在内的发达国家不得不暂停一贯的自由主义市场手段，接二连三地向岌岌可危的金融机构采取注资甚至国有化措施。世界范围内出现如此普遍的银行注资现象，与西方主流的经济理论截然不同，这促使学术界不得不重新审视我国政府对银行业注资行为的存在价值与特殊意义。目前我国国内主流观点认为中国银行业一系列注资只是“追求短期效应”的行为，不仅为政府带来了沉重的财政负担，而且缺乏有效的激励制度，会导致国有商业银行对政府注资产生依赖和浪费现象。

回首改革开放 30 年，中国金融业对外开放取得了很大成绩，随着经济的发展，中国金融业特别是银行业保持了比较平稳健康的发展势头。自 1998 年以来，为了促进国有商业银行向真正的现代化商业银行转变，中国政府以各种形式为中国银行业注入了高达 5 万亿元的巨额资金。其中，具体措施包括剥离国有商业银行的历史负担、以外汇储备充实银行资本金、拓展多元化的资本补充渠道、改善

2 国有商业银行注资问题研究

银行资产状况、建立完善银行内部公司治理结构、拓宽经营模式和盈利渠道以及加强对银行业的外部监管等。

近年来,我国国有商业银行在股份制改革中创造出了骄人的成绩,在这次席卷全球的金融海啸中,不仅保持一贯的稳健经营风格,还表现出了良好的抵御危机的能力。尤其是2003年中国银监会组建后,通过采取科学的监管体系,管风险、管内控,增加透明度等举措,这些都引领中国银行业在改革发展过程中不断进步。2008年,在全球金融危机的影响下,中国银行业仍然一枝独秀,银行业去年实现利润5 834亿元,资本回报达到17%,不良贷款率仍然在2%左右,实现了余额和比例的双下降。截至2010年末,英国《银行家》杂志公布全球前1 000家银行排名,中国共有84家银行跻身全球前1 000家银行之列,它们的总资本占到这千家银行总资本的9%,而税前利润则高达这千家银行的25%。资本排名第七的中国工商银行(ICBC)成为世界上最赢利的银行。同时,工、农、中、建四大银行占据了全球利润最高银行的前两名和前十名的3个席位。

然而,看到这些令世界瞩目的成绩的同时,必须清醒地认识到我国国有商业银行与西方金融机构之间存在众多本质区别。其中最重要的差异是,我国银行“国有制”的产权安排与国有商业银行遍天下的市场结构。西方国家的银行大多是私人银行,政府注资只是在非常时期的临时应急措施,以此避免银行危机波及社会其他部门,可以说注资只是一种来自外部的政府援助力量。然而,中国的银行注资背后的原因错综复杂,所采取的注资模式也与西方国家明显不同。由此,本书提出以下问题并将围绕其展开思考和研究。国有商业银行是否存在世界通用的目标函数;国有商业银行与一般商业银行的角色定位有何差异;用于处理问题银行的各种注资应当如何归属;中西方的注资行为有哪些方面的差异;中国政府对国有商业银行各种形式的注资存在怎样的特殊性;在国有制长期存在的背景下,中国的银行注资行为究竟是一时的权宜之计还是长期的必要手段呢;国有商业银行的绩效应该从哪些角度综合考察;注资效果应该如何评价;既有成果又该如何保持其持久性等。

1.2 国有商业银行改革与注资问题的理论基础

1.2.1 国有商业银行改革实践的模式比较

1. 国有商业银行的国际比较研究

国外学者大多着眼于对转轨经济国家银行改革和发展的国别比较。一部分学者认为包括中国在内的经济转轨中的国家应加快金融自由化、开放国内金融市场,还应加快产权改革以及国有商业银行的商业化与私有化进程。Djankov 等人(2005)研究认为,许多东亚国家的银行引入外资股后,本国的银行提升了其长期投资价值。

另一部分学者则主张转轨经济国家不应过快推进国有商业银行私有化和市场化,主要原因是俄罗斯和东欧一些国家银行私有化后发生了金融危机。多恩布什、吉瓦齐(1999)认为,要化解中国银行业的不良债权就要尽早深化改革,此项改革任务越早推行,越有利于中国银行业防范金融风险。否则只会让风险蔓延到无法控制的地位。目前中国银行业的主要问题是体制存在机能性障碍,而且其运行的社会环境无信用可言。尽管银行私有化在长期内有助于激发银行业的活力,但是过快的、计划不周的私有化进程可能导致银行问题的进一步恶化。

Bonin 和 Wachtel(2002)认为转轨经济国家金融部门在近十年体现了快速增长,而且在市场化过程中克服困难以及取得的进步远超预期。但是,政府对银行体系的实质控制并未通过私有化而改变。外国投资者参股带来的积极效应受到了普遍的认可。决策者往往对于尚未成熟的资本市场和金融中介预期过高,资本市场还有许多需要改进之处。

2. 国有商业银行股份制改革的模式研究

Bonin 等人(1999)对东欧各国的国有商业银行改革进行了比较,发现其共同的方法是把国有商业银行的不良贷款直接剥离给资产管理公司,然而这一方式却难以解决中国的国有商业银行与国有企业之间的软贷款问题。

4 国有商业银行注资问题研究

Bottelier (2002) 比较了印度与中国二者之间相互值得借鉴之处, 认为中国外部金融实力超级强大, 以至于掩盖了其内在的金融脆弱性。他建议将大规模银行拆成较小单位, 以此促进四大国有商业银行的商业化进程。

3. 国有商业银行股份制改革的效果评价

西班牙银行的 Alicia 等人 (2005, 2009) 对中国银行业改革进行了研究分析, 认为股份制改革的确取得了一些成绩, 但还不能说取得了成功。他分析了效率不高的原因, 并提出中国国有商业银行面临的主要课题是, 解决中国经济发展的金融需求、健全遏制不良贷款的再生机制、提高银行盈利能力等。应尽快完成国有商业银行的资本重组, 同时推进公司治理和产权改革。

Richard Podpiera (2006) 通过对 1998 - 2002 年间贷款增长和贷款定价的数据分析, 认为尽管国有商业银行的信贷扩张放缓, 但贷款的风险状况并没有显著改变, 授信并没有明显地考虑企业的盈利能力指标, 因此, 国有商业银行改革的效果可能要再过几年才能逐步显现。

1.2.2 国有商业银行改革的研究

从 1997 年亚洲金融危机爆发到中国银行业入世, 国有商业银行的改革始终是国内学术界和实际部门关注的焦点。国内的研究者, 从制度层面到技术层面, 提出了各种不同角度的理论和观点。本书将主要从产权理论观、市场结构观和其他观点三个方面梳理。

1. 产权理论角度

在新制度经济学领域, 尤其是产权理论方面, 涌现出了国有商业银行股份制改革的众多研究成果。这些成果以及引申出的政策建议为国有商业银行改革研究作出了巨大的贡献。该理论的主要思想是将国有商业银行效率低下归因于产权不明晰, 只有以产权改革为突破口, 通过产权改革理顺政府与国有商业银行的关系, 才能使国有商业银行转变为市场经济体制下的国有商业银行; 只有实现产权多元化、完善公司治理结构, 才能实现改革的预期目的。由此提出了具体的改革措施包括补充国有商业银行资本金、执行巴塞尔协议、完善国有商业银行公司治理结构、引进民间资本和海外资本、境内外资本市场上市、国有产权逐步退出

等。但对于股份制改革的具体方案设计,各方观点也并不一致。

曾康霖(1999, 2000)对不同的银行产权结构,包括国有独资制、股份民营制与国有控股、参股制进行了对比研究和精辟分析,主张国有商业银行的改革必须走“公司制”道路,落实具体的产权所有者。

厉以宁(2002)主张将国有商业银行的整体改制宜采取三步走,第一步是将国有商业银行改制为投资主体多元化的有限责任公司,第二步改为股份制有限公司,继续扩大投资主体多元化程度,第三步则改制为在公开市场上的上市公司。而且他强调要实现整体改制这三步,所需时间肯定也有必要经过一段较长的时间,过于仓促的改制上市将会带来更多问题。

2. 产业组织理论角度

从产业组织理论的研究范畴出发,要求将银行业纳入市场结构观。这一理论的主要思路是,国有商业银行改革应当打破国有商业银行相对垄断的市场结构,营造一个行业竞争环境,形成外在的市场竞争压力和外部约束,从而提升国有商业银行效率。

林毅夫、李永军(2001)认为,从发展的角度看,四大国有商业银行改革应重在改变金融业结构。而其中的关键是发展中小型银行,因为中小型银行具备促进中小企业的发展的能力,从而可以提高整个国民经济的融资效率。

李稻葵(2002)则建议以坚持国有制为前提,加强银行业的竞争程度。提出将大银行分拆成资产规模相当、结构相同的小银行。拆小后的每家商业银行应该是跨地区、跨部门的,并根据市场的需要和游戏规则经营运作,包括重组、合资,上市,破产等流程。

3. 其他理论观点

与一般企业的公司治理相比,对银行治理结构的关注相对较晚。自从1999年巴塞尔委员会发布《银行治理结构指引》开始,建设和完善治理结构成为国际银行业的一种趋势。我国国有商业银行问题的研究也逐步向微观治理层面扩展,完善公司治理、建立起现代金融银行制度逐渐成为国有商业银行改革的重点目标。

许小年(2004)、马一民(2006)等人提出,国有商业银行的改革要取得成功,建立现代企业制度是国有商业银行改革的核心任务,因此首先必须要建立良

好的治理结构，仅靠政府注资和股份制改革是不够的，而改善管理质量和控制提高风险水平只是技术问题。

1.2.3 银行注资问题研究方向与既有结论

目前国内外与银行注资相关的文献主要分以下几个研究方向，包括注资与国有商业银行改革之间的关系；外汇储备注资与宏观金融安全问题；注资与国有产权的退出之间关系的问题；注资与我国银行业监管的问题；注资与银行业管制的收益与成本的问题；注资与我国问题银行救助问题；注资与我国国有商业银行不良资产之间的关系；注资与国有商业银行风险的研究。

国内文献对银行注资的研究结论主要包括以下几类：

1. 巨额注资说明中国银行业监管成本过于高昂

大多数文献提及中国银行业的特殊性时，一般只是一笔带过，并且无论是否明确赞成或不赞成“特殊性”分析，大多数观点基本认同或者倾向于认同注资应归属于银行监管成本，并以此为出发点，认为政府和监管机构为之付出巨额监管成本，从而导出我国银行监管的效率低下的结论。孟艳（2007）根据 IMF 的危机发生频率，估算了中国平均每年处理金融危机的支出为 GDP 的 3% 左右（约 3 000 亿元），据此认为中国实际支付的高额监管成本已超过或接近银行危机的成本。

2. 注资是追求短期效应的行为，资金注入后运用效率低

整体上说，目前文献上的主流观点并没有给政府采取注资予以积极的评价。矛头主要指向注资后的资金利用效率，认为政府资金的大量投入似乎没有给银行带来立竿见影的绩效。赵勇等（2005）则认为外汇储备注资最终会形成人民币的扩张，加剧人民币升值压力。李红坤（2007）以外汇储备注资的不良资产货币化效应验证了注资具有低效率性。政府财政注资带来了沉重的财政负担，注资还伴随着较低的激励相容度。

3. 银行注资要保证效果必须采取进一步的改革措施

2008 年次贷危机爆发以来，西方发达国家纷纷采取对问题银行的国有化措施，引起了人们进一步思考，国有商业银行是否应当严格依照西方产权理论的商

业化改革深入走下去。一类观点是提倡改善银行的资产状况，张杰（1999，2003，2004）认为一个经济体内的金融资源配置效率的高低，不是取决于银行制度，而是取决于银行制度的效率和银行的资产状况。由此推出的政策建议是，单靠注资远远不够，只有有效调整国有企业在国民经济的比重，改善银行资产状况，银行改革才能取得胜利。

另一类观点则从产权制度角度出发，论证国有产权的退出的必要性。汪昕宇（2008）在充分论证国有资本退出是国有商业银行改革的必然选择和关键环节的基础上，设计了国有资本退出的方案，并针对国有资本退出所面临的问题提出了解决的方法和途径，还提出“国有”与“商业银行”存在内在矛盾，认为“政银分开”是必要的出路。

1.3 本书的概念约定与逻辑结构

1.3.1 相关概念约定

资本概念一般涉及三个：一是会计资本。会计资本又称为权益资本，是银行持股人的永久性资本投入，指所有者权益。其金额为企业合并后资产负债表中资产减去负债后的余额，主要包括普通股本金，未偿付利润，资本储备等。它是银行资本金的静态反映，也是银行现有的可用资本。二是经济资本。经济资本又称为风险资本，指用于承担业务风险或购买外来收益的股东投资总额，是由商业银行的管理层内部评估后而产生的配置给资产或某项业务用以减缓风险冲击的资本，是银行风险所要求拥有的资本水平，而不是银行已经拥有的资本。从银行所有者和管理者的角度讲，经济资本用来承担非预期损失，而预期损失一般由准备金来承担。经济资本的作用是帮助银行达到股东价值增值和计算经风险调整收益的目的。三是监管资本。监管资本指监管当局规定银行必须持有的资本，也是本文主要论述的资本概念。监管当局一般是规定银行必须持有的最低资本量，所以监管资本又称最低资本，反映银行承担的相对风险暴露的大小。最低资本是监管当局的规定，为监管政策的主要手段、工具。本书研究的主要是指会计资本，是

指净资产，即公认会计所确认的股东权益或所有者权益，包括投入资本、资本公积金、盈余公积金和未分配利润。

注资（Capital Injection）的一般定义是指投资或者再投资。注资考虑因素包括盈利前景、投资回报率、股本回报率，同时也要考虑到商业风险、政治风险、市场结构、投资环境、合作伙伴的信用等。本书所研究的国有商业银行注资，指的是广义上的国有商业银行资本注入，除了狭义政府注资以外，还包括国有商业银行充实银行资本金的其他主要途径，例如处理不良资产、利润转增、引入战略投资者、上市融资等。

需要说明的是，不同时期对国有商业银行分别有不同的定义，包括国有专业银行、国有独资商业银行、政策性银行、国有商业银行、国有控股大型商业银行等称谓，在本书中若无特别注明，我们统一运用国有商业银行这一名词。

本书所指的国有商业银行主要是指中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行四家银行。作为中国金融业的主体，在中国经济和社会发展中具有举足轻重的地位，它们维系着国民经济的命脉和经济安全，多年来为支持经济体制改革、促进国民经济发展、维护社会稳定作出了重要贡献。

1.3.2 全书逻辑结构

本书将焦点锁定中国国有商业银行的资本问题，重点考察了在中国渐进式经济转轨方式下，国有商业银行股份制改革过程中注资现象引发的相关问题。在梳理和评述国内外相关研究成果的基础上，本书以马克思主义理论为指导，综合运用政治经济学、新制度经济学、货币金融学、金融发展理论等相关经济学理论，以国有商业银行的历史发展为脉络，结合历次金融危机中各国对问题银行救助的现象，对我国政府注资国有商业银行问题进行多视角、多层次的探讨。

本书首先分析了国有商业银行注资背后不容忽视的历史背景，即国有商业银行注资问题的制度环境与前提条件。从制度变迁理论切入，强调了中国的经济转轨和金融制度变迁强制性色彩浓厚的特征，国家在其中扮演着极其重要的角色，这与中国社会主义基本经济制度是密切相关的。从政治经济学的角度，本书深入分析了国有制在中国的特殊性，它不仅是政府宏观政策调控的重要工具，还是巩