

转轨时期
中国**商**业银行
风险研究

HUANGUI SHIQI
ZHONGGUO SHANGYE YINHANG
FENGXIAN YANJIU

一林●著

王 一 林 著

转轨时期 中国商业银行 风险研究

ZHUANGUI SHIQI
ZHONGGUO SHANGYE YINHANG
FENGXIAN YANJIU

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

转轨时期中国商业银行风险研究/王一林著. —北京:中国社会科学出版社, 2001.1

ISBN 7-5004-2925-8

I. 转… II. 王… III. 商业银行-风险分析-中国 IV. F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 86901 号

责任编辑 冯 斌

责任校对 李小玲

封面设计 毛国宣

版式设计 郑以京

出版发行 **中国社会科学出版社**

社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 邮 编 100720

电 话 010—84029453 传 真 010—64030272

网 址 <http://www.cass.net.cn>

经 销 新华书店

印 刷 新魏印刷厂 装 订 华云装订厂

版 次 2001 年 1 月第 1 版 印 次 2001 年 1 月第 1 次印刷

开 本 850×1168 毫米 1/32

印 张 8.125 插 页 2

字 数 204 千字 印 数 1—2 500 册

定 价 13.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
版权所有 侵权必究

序 言

自 1997 年爆发亚洲金融危机以来，金融风险一直是中国济理论研究中最为引人注目的问题之一。中国是一个由计划经济向市场经济转型的国家，在资源分配工具由财政依赖转向银行依赖的过程中，国有企业的预算软约束也相应地发展为商业银行的信贷软约束，这种具有深刻经济政治背景的信贷软约束与各种结构性矛盾及周期性原因相交织，使得中国的商业银行系统累积下大量的不良资产。

1998 年曾被中央定为金融风险年，这种代表着年度经济工作重心的刻意安排，说明中国当时已对亚洲金融危机的“传染”可能性给予了充分的准备。之后，全国各个商业银行纷纷采取了预防措施，如加强风险内控机制建设，成立资产管理公司，分账或剥离不良资产等种种实际步骤。这些举措加之中国一直奉行的资本账户管制政策，使我们成功地抵御了亚洲金融危机的侵袭。但是，也应当指出，从全国情况看，存量不良资产能否在不使国有资产大量流失及产生严重通货膨胀的情况下得到有效处置，还有赖于实践的检验；特别是在目前这种较为稳定的宏观经济框架下，我国仍未奠定防止大量产生增量不良资产的制度条件和微观经济基础。由此可见，防范系统性金融风险的道路依然遥远漫长，在经济、金融理论工作者面前仍然有相当多的问题需要探索 and 解决。

我非常赞赏和钦佩我的老同学、老朋友王一林同志在这方面所做的努力。在著名金融专家、经济学家江其务教授的鼓励 and 指导下，他迎难而上，毅然以《转轨时期中国商业银行风险研究》为自己的博士论文主题，以深刻细腻的笔触剖析了中国国有商业银行、股份制商业银行金融风险形成的不同机理，并借鉴国际经验、立足中国实际，提出了一整套有重要决策参考价值的解决方法。王一林同志曾长期在海南省人民银行从事金融监管工作，1996年作为海口城市合作银行行长候选人具体领导了海口城市合作银行的组建工作。后来调到海南发展银行，在海南发展银行关闭后又被选调到中国银行。中央银行、股份制商业银行和国有独资商业银行的工作经历，使他积累了丰富的工作经验。阅读他的这部由博士论文修改而成的书稿，给我留下深刻印象的不仅仅是它的理论说服力，更重要的是那种以透彻了解中国商业银行运营实际为前提产生的脚踏实地感，这与许多没有实际银行工作经验，仅仅有从校门到校门、从校门到研究部门人生经历的理论工作者们所写的中国金融风险问题的文章形成了十分鲜明的对照。当年海南发展银行关闭，使王一林同志成了中国第一个“下岗”行长。我非常清楚地了解他的这段经历，也深知他当时的痛苦心境，但现在看来，这种磨难也理所当然地成为他宝贵的人生财富。在逆境中他没有消沉，选择了博士研究生这条清苦的崎岖之路，在勤奋顽强的学习中不断思考中国商业银行体系的结构性弊病及问题的解决方法。所有这些——我确信——既成就了这本值得理论界实务界重视的中国商业银行风险研究专著，也能为他在今后的商业银行经营管理实践中展示自己的出色才能提供源源不断的动力。

王松奇

2000年11月18日

目 录

导 论	(1)
选题背景与选题意图	(1)
研究方法与研究思路	(3)
研究范围与体系框架	(3)
主要观点	(5)
1. 商业银行风险：一般理论分析	(17)
1.1 商业银行风险的理论界定	(17)
1.1.1 经济风险、金融风险与商业银行风险	(18)
1.1.2 商业银行风险的理论内涵	(23)
1.1.3 商业银行风险的一般表现与效应机制	(30)
1.2 商业银行风险成因的理论剖析	(34)
1.2.1 金融不稳定性理论的简要概括	(34)
1.2.2 商业银行风险的成因分析	(35)
1.3 西方商业银行风险管理理论及其制度安排	(40)
1.3.1 西方商业银行风险管理的理论回顾	(40)
1.3.2 西方商业银行风险管理的制度安排	(47)
2. 中国商业银行风险：现状考察	(55)
2.1 体制变革与银行风险	(55)
2.1.1 传统产品经济体制下也存在银行风险	(56)
2.1.2 有计划商品经济体制下银行风险的急剧扩大	(58)

2.1.3 社会主义市场经济发展与商业银行风险	(61)
2.2 转轨时期商业银行风险的表现	(63)
2.2.1 商业银行自身实力持续下滑	(63)
2.2.2 商业银行政策性贷款存量,不良贷款比例高	(67)
2.2.3 商业银行自身发展效率低下	(69)
2.3 转轨时期商业银行风险的类型	(71)
2.3.1 银行风险的分类与不同类型风险的比较	(72)
2.3.2 转轨时期商业银行风险的基本特征	(76)
2.4 转轨时期商业银行风险的效应	(79)
2.4.1 商业银行风险的微观效应	(79)
2.4.2 商业银行风险的宏观效应	(82)
3. 国有独资商业银行风险:生成机理分析	(86)
3.1 国民收入分配格局演变和社会经济借贷化:国有 商业银行风险生成的宏观诠释	(86)
3.1.1 国民收入分配格局演变的宏观考察	(87)
3.1.2 融资渠道梗阻下的两大结构错位	(88)
3.1.3 两大结构错位下国民经济借贷化和国有企业高负 债率生成	(89)
3.1.4 国民经济借贷化下国有商业银行货币信用风险的 集结与恶化	(91)
3.2 国有企业低效率和普遍性亏损:国有商业银行 风险生成的微观基础	(93)
3.2.1 产权改革滞后与国有企业亏损形成	(93)
3.2.2 国有企业亏损向国有商业银行转移	(95)
3.2.3 国有银行对国有企业亏损的维系机制	(96)
3.2.4 国有企业亏损金融化的深层后果	(97)
3.3 银行自身产权结构和治理结构缺陷:国有商业 银行风险生成的深层根源	(98)

3.3.1	国有商业银行产权特征及其权能结构的演变	(98)
3.3.2	由产权安排所决定的治理结构：模糊的委托代理 关系	(101)
3.3.3	残缺产权结构和治理结构决定的国有商业银行行为 绩效	(104)
3.4	行政化“大银行”式的组织制度：国有商业银行 风险生成的外部成因	(106)
3.4.1	对国有商业银行组织制度的历史考察	(106)
3.4.2	行政化银行组织制度与政府干预	(108)
3.4.3	“大银行”式组织制度与银行业垄断	(109)
3.4.4	庞大而分散的组织体系与规模不经济	(110)
3.5	多种因素共同作用下的结果：国有商业银行风险 生成的积累效应	(112)
4	国有独资商业银行风险：控制机制构建	(115)
4.1	关于存量风险与增量风险	(115)
4.2	制度创新、协同改革：国有商业银行增量风险 控制的治本之策	(117)
4.2.1	对策之一：市场融资制度创新	(117)
4.2.2	对策之二：国有产权的分散化重组	(119)
4.2.3	对策之三：国有商业银行的股份制改造	(121)
4.2.4	对策之四：改革国有商业银行组织制度	(123)
4.3	多管齐下、综合治理：国有商业银行存量风险 化解之策	(127)
4.3.1	多渠道组合方式化解国有商业银行存量风险	(127)
4.3.2	资产管理公司在存量风险化解中的作用	(132)
4.3.3	化解存量风险过程中应注意的几个问题	(139)
5	股份制商业银行风险与管理：总体考察	(146)
5.1	制度变迁与股份制商业银行的崛起	(146)

5.2	股份制商业银行的发展与风险	(149)
5.2.1	股份制商业银行的制度特征及其绩效	(149)
5.2.2	股份制商业银行发展中存在的问题	(151)
5.2.3	股份制商业银行的风险程度为什么还在加深	(154)
5.2.4	股份制商业银行面临着哪些风险	(159)
5.3	股份制商业银行风险管理及其机制塑造	(164)
5.3.1	股份制商业银行风险预警机制：削弱风险不确定性的有效机制	(165)
5.3.2	内部控制机制：防范银行风险生成的关键	(166)
5.3.3	补偿机制：风险化解的关键保障	(172)
5.3.4	市场约束机制：银行风险防范与管理的外部压力	(174)
5.3.5	强化金融监管：防范和管理银行风险的重要制度安排	(176)
5.3.6	加强宏观管理：防范和管理银行风险的前提	(178)
6.	股份制商业银行风险及其化解：不良资产的性质与处理	(179)
6.1	股份制商业银行不良资产的性质与程度究竟有多大：一种估计	(180)
6.1.1	商业银行不良资产概念的理论界定	(180)
6.1.2	我国股份制商业银行不良资产的性质	(181)
6.2	股份制商业银行不良资产的性质定位	(183)
6.2.1	制度性与技术性：商业银行不良资产的两种理论性质	(183)
6.2.2	制度性：我国股份制商业银行不良资产的一般性质	(184)
6.3	股份制商业银行不良资产处理：可供选择的模式	(195)
6.3.1	内部消化模式	(196)

6.3.2	好银行/坏银行模式	(197)
6.3.3	不良资产流动模式	(198)
6.3.4	购并模式	(200)
6.3.5	核销模式	(201)
6.3.6	破产清算模式	(202)
6.4	我国股份制商业银行不良资产处理的模式选择 ..	(202)
6.4.1	股份制商业银行不良资产处理的约束因素分析	(203)
6.4.2	股份制商业银行处理不良资产的基本原则	(205)
6.4.3	股份制商业银行不良资产处理的模式	(207)
6.5	内部处理与外部处理：不良资产处理的对策 思路	(208)
6.5.1	内部处理的基本手段	(208)
6.5.2	不良资产外部处理的基本构想	(210)
6.6	股份制商业银行不良资产处理与配套环境建设 ..	(213)
6.6.1	政策支持	(213)
6.6.2	信用环境重塑	(213)
6.6.3	加强监管	(214)
7.	银行风险、问题银行与政府救助：政府救助问题银行 的理论与中国实践	(215)
7.1	银行的脆弱性、银行风险与问题银行	(216)
7.1.1	银行的脆弱性特质与银行风险	(216)
7.1.2	问题银行及其生成的四个原因：对银行风险成因的 再认识	(220)
7.1.3	为什么要救助问题银行	(226)
7.2	政府救助安排的理论框架	(229)
7.2.1	关于银行救助理论含义的理解	(229)
7.2.2	银行救助的原则、依据与时机	(230)
7.2.3	银行救助的方式、程序与制度基础	(234)

7.3 我国对问题银行的救助及银行救助制度构建的 几个问题	(237)
7.3.1 我国对问题银行救助的简要回顾	(237)
7.3.2 我国央行救助应遵循何种原则	(239)
7.3.3 银行救助的标准	(240)
7.3.4 银行救助相关措施的配合	(241)
主要参考资料	(245)
附录：攻读博士学位期间公开发表的论文 (1997.9—2000.6)	(248)
后记	(251)

导 论

选题背景与选题意图

20 世纪 70 年代末期，以中国共产党的十一届三中全会胜利召开为标志，中国开始了一场深刻的具有革命性意义的制度变迁过程，变迁的核心集中表现为由传统的计划经济体制向社会主义的市场经济体制过渡。从而，中国的经济、金融、政治体制乃至整个社会进入了一个时间界区尚难以定论的转轨时期。随着制度转轨的推进，基于市场机制的引入和市场法则与市场规律重新受到推崇，市场制度快速成长。与此同时，传统的计划经济制度框架日益松动、瓦解。这样，长期处于压抑状态的经济主体的主动性和创新能力得到了极大释放，从而极大地推动了中国经济的快速发展与增长。在过去的 20 年里，金融作为我国经济制度的重要变量在自身制度建设取得重大进步的同时，也为中国的经济金融改革和制度转轨提供了巨大而富有成效的金融支持。客观地讲，由于我国的金融迄今仍为银行体系所垄断，所以，金融对我国经济增长持续的高贡献率主要是由以国有独资商业银行为主体的商业银行体系创造的。

然而，商业银行在为渐进式经济改革顺利推进和宏观经济增长提供高效率金融支持的同时，基于制度的、历史的以及自身的

诸多因素的影响，也付出了高昂的成本——金融风险加速积累和积聚，集中表现为商业银行不良资产存量难以化解，增量难以遏制，从而导致不良资产规模越来越大，不仅恶化了商业银行的财务基础，增大了支付压力，而且削弱了金融制度的效率，降低了整个金融体系运行的稳健性，加深了区域性和系统性金融风险爆发的可能性。如果对我国商业银行业已存在和潜在的金融风险不进行及时有效的防范和化解，那么极有可能导致局部金融危机的爆发，进而影响中国经济金融的可持续发展及国家政治安定和社会的稳定。那么，如何才能有效防范和化解商业银行的金融风险？按照“对症下药”这一哲学逻辑思维，基点是要对转轨时期中国商业银行风险的表现、成因、效应进行全方位的深刻透析，然后进行相应的整治策略选择，而不是照搬西方成熟市场经济的做法。

作为一名长期从事金融监管和商业银行经营管理的金融业内人士，笔者亲身经历了中国转轨时期金融改革和商业银行发展的历程，也亲眼目睹和亲身体验了商业银行风险的积累及其爆发所引致的严重后果。总的感受是：中国商业银行的风险是一种极为复杂的混合型金融风险。这种金融风险既有市场经济条件下的商业银行市场风险的共性，又主要表现为体制性或制度性的金融风险。它的生成、传递、效应与西方市场经济制度下的商业银行风险有着本质的区别。因此，我国金融风险防范和化解的政策选择不能一味照搬西方既有的技术性手段与措施，而必须更多地立足于中国的制度现实和转轨背景，致力于制度创新。如果金融制度不创新，滋生风险的基础不消除，一切防范风险的组织措施和管理措施都不具有实施的条件。无疑，我们遇到了前所未有的挑战。因此，把转轨时期中国商业银行风险作为一项研究课题也就富有重要的理论意义和现实价值。

研究方法与研究思路

对转轨时期中国商业银行风险的研究,必须采用实证分析与规范分析相结合的方法,在既定的制度转轨条件下,对中国商业银行风险作出客观事实的描述和理论概括。既要说明中国商业银行的风险“是什么”,对转轨时期中国商业银行风险的表现和生成机理进行客观性陈述,又要给出自己的价值判断,说明它“应该是什么”。在运用实证分析与规范分析相结合的方法论的同时,还必须结合运用经验归纳与逻辑演绎相结合的方法及理论与实践相结合的方法。

基于转轨时期中国商业银行风险的内在特质及其所处的制度变迁背景,对之进行研究既要广泛地借鉴西方商业银行风险管理理论、制度经济学理论、信息经济学理论、委托代理理论、契约经济理论,又必须以马克思主义经济理论、邓小平建设有中国特色的社会主义理论以及过渡经济学理论为指导。依托于这些理论,遵循从一般到特殊的逻辑原则,沿着商业银行风险的一般理论→转轨时期中国商业银行风险的表现→转轨时期中国商业银行风险的生成机理→转轨时期中国商业银行风险的控制与化解的政策选择→问题银行救助这一逻辑思路进行研究。

研究范围与体系框架

本课题研究的重点主要集中于对国有独资商业银行风险的分析。与此同时,对新型股份制商业银行业已存在并不断放大的金融风险也进行了专题讨论。对外(合)资商业银行风险,暂存而不论。之所以在研究范围上作出如此安排,主要基于以下考虑:第一,转轨时期中国商业银行体系基本上包括三个层次,一是4

家国有独资商业银行；二是 100 家股份制商业银行（包括 10 家全国性或区域性商业银行，2 家住房储蓄银行，88 家地方性的城市商业银行）；三是 170 余家外（合）资商业银行。第二，基于历史的、体制的和市场份额等因素的影响，四大国有独资商业银行的风险是转轨期中国商业银行风险的主体部分，既具有充分的代表性，又具有风险程度高、影响巨大等特点。所以，对其进行重点分析是必然的，也是必须的。第三，相对而言，100 家新型商业银行由于在企业制度、治理结构、经营机制和历史包袱等方面具有比较优势，所以迄今的风险相对较小。然而，也应当看到，这些银行在经过一段快速增长期以后，目前基本上进入了调整期，前期粗放增长所引发的问题开始暴露，不良资产规模和金融风险正因外部经济金融环境的变化而开始呈扩展之势。通过行政手段合并而成的城市商业银行的风险，尤其令人担忧。有效防范和及时化解新型商业银行的金融风险，近年已引起决策层的充分关注，但理论界对之讨论研究较少，我认为这是一个缺憾，故本课题对之进行专题研究。第四，至于外资商业银行，尽管机构数量不少，但由于它们业务规模很小，业务范围狭窄，在商业银行市场上所占份额极低，尤其是它们受体制因素影响小，运作较为稳健，所以，在目前的情况下，外资商业银行尚未对中国金融体系的稳定构成威胁，所以暂且不对其进行研究。

本文除导论外，共包括 7 章内容。第一章“商业银行风险的一般理论：总体分析”主要从理论上界定商业银行风险的概念和理论范畴，分析市场经济制度下商业银行风险生成的理论根源，从西方商业银行风险管理的理论和实践角度梳理商业银行风险防范与化解的基本模式。第二章“转轨时期中国商业银行风险：现状考察”主要讨论中国转轨时期商业银行风险的表现、类型、程度及其引致的宏观和微观效用。第三章“国有独资商业银行风险：生成机理分析”对转轨时期国有独资商业银行风险生成的宏

观原因（国民收入分配格局演变和社会经济借贷化）和微观原因（国有企业低效率和普遍性亏损）进行分析，同时揭示了国有独资商业银行风险生成的深层根源（银行自身产权结构和治理结构缺陷）和外部成因（行政化“大银行”式的组织制度），并认为国有独资商业银行风险生成是多种因素共同作用下的积累效应的结果。第四章“国有独资商业银行风险：控制机制构建”对国有独资商业银行的存量风险和增量风险进行了分析，认为制度创新、协同改革是国有独资商业银行控制增量风险的治本之策，而多管齐下、综合治理则是国有独资商业银行化解存量风险的有效途径。第五章“股份制商业银行风险与管理：整体考察”从制度变迁角度分析了股份制商业银行风险的生成机理和风险类型，在此基础上，从风险预警机制、内部控制机制、补偿机制、市场约束机制和金融监管五个方面对股份制商业银行风险管理及其机制进行了设计。第六章“股份制商业银行风险及其化解：不良资产的性质与处理”主要分析了股份制商业银行不良资产的性质——制度性，对股份制商业银行不良资产处理的一般模式和具体思路作了详细的探讨。第七章“银行风险、问题银行与政府救助：政府救助问题银行的理论与中国实践”主要分析了问题银行生成的原因、政府救助问题银行的缘由和政府救助安排的理论框架。同时，对我国既有的问题银行救助做法进行回顾评析，并对我国问题银行救助模式的构建进行了初步探讨。

主要观点

对转轨时期中国商业银行风险进行分析，涉及到许多必须回答的理论和现实问题，本文提出了以下主要观点：

1. 商业银行风险的理论内涵

商业银行风险是指商业银行在货币经营和信用活动中，由于

各种不确定因素的影响,商业银行的实际收益与预期收益发生背离,从而导致商业银行蒙受经济损失或获取额外收益的机会和可能减少。它具有客观性、双重性、相关性、可控性和加速性等特点。这是就广义而言。狭义的商业银行风险,仅指蒙受经济损失的可能和机会。商业银行风险内涵包括以下几个基本点:(1)商业银行风险既是一种挑战,又是一种发展契机。(2)商业银行风险更多的是指动态风险,是经济运行风险的反映。(3)商业银行风险是一个包含多层次风险内容的概念范畴。

2. 商业银行风险的效应机制

商业银行风险效应机制是指由商业银行风险自身性质和特性所决定的商业银行经营活动中的一种内在作用功能,并由此决定商业银行的经营行为方式和发展趋向。它具体包括激励机制、约束机制、创新机制和效率机制。通常情况下,正是由于风险效应机制的存在和作用才驱使商业银行活动向有序化、合理化方向发展,推动金融发展的深化,促进经济的实质增长。一般来说,由于风险自身的特性,决定了风险效应机制是一种客观存在,影响着银行的经营活动,再加上外部环境及经济的观念、行为方式、目标动机的影响,使得商业银行的风险效应机制,成为金融发展的重要推动力。

3. 商业银行风险的一般成因

在成熟完备的市场经济制度环境下,商业银行风险的生成主要源于:(1)商业银行内在的脆弱性,即高负债经营和资产与负债在流动性方面的不匹配以及风险的客观性和传染性;(2)不完全信息条件下博弈所造成的个体理性导致集体非理性从而引发的挤兑行为;(3)信贷合约的不完全性和借款人的逆向选择和道德风险;(4)商业银行内部委托—代理关系与风险以及银行的外部性。

4. 西方商业银行风险管理制度

西方商业银行在制度创新的基础上,建立了一系列有效的风