

三联文库·经济系列 SANLIAN WENKU · JINGJI XILIE

现代商业银行与 工商企业关系论

金晓斌 / 著



上海三联书店

现代商业银行与 工商企业关系论

金晓斌 / 著

XAL31117



上海三联书店

现代商业银行与工商企业关系论

著 者/金晓斌

特约编辑/田 淡

责任编辑/冯芝祥

装帧设计/姜 明

责任制作/沈 鹰

责任校对/吴塘生

出 版/上海三联书店

(200020)中国上海市绍兴路7号

发 行/新华书店上海发行所

上海三联书店

制 版/上海华东师范大学印刷厂

印 刷/吴县文化印刷厂

装 订/吴县文化印刷厂

版 次/1997年12月第1版

印 次/1997年12月第1次印刷

开 本/850×1168 1/32

字 数/210千字

印 张/10.125

印 数/1—6500

ISBN7-5426-1026-0

F·249 定价 15.20元

序

在我国经济体制由传统的计划经济向社会主义市场经济转变的过程中,原来的国家专业银行的政策性业务和经营性业务要分开。一方面成立国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行专门承担国家规定的政策性金融业务;另一方面,中国银行、工商银行、建设银行和农业银行等四家专业银行则要向商业银行转轨,专门从事商业性存贷业务。金融体制的这种改革,将使传统计划体制下的国家银行与国有企业之间分工不分家的银企关系转变为新的市场型的银企关系。我国经济发展过程中的银企关系的这种转变进展很慢,这主要是因为专业银行向商业银行的转轨,由于一些前提条件还难以在短期内解决而受阻,但理论准备不足,也不能不说是一个原因。社会主义市场经济中的银企关系是一个新事物。它究竟应该是怎么样的?西方国家现代市场经济中的银企关系可以给我们提供什么借鉴?我们应该设计什么样的银企关系来适合有中国特色的社会主义市场经济的需要?这些年,关于银行改革和企业改革的文章不少,但对我国市场型银企关系模式的系统研究独付缺如,这不能不说是一件憾事。

金晓斌同志的这本专著填补了这个空白。这是他花了两年的多的时间,广泛收集有关资料,潜心深入研究的结晶。全书从理论分析入手,首先系统地阐述了马克思关于自由竞争时期和列宁关于垄断时期银企关系的理论,又重点研究了西方经济学几个主要流派关于银行信用、公司融资和银企关系的学说。对商业银行和工商企业之间的经济联系,作了深层次的理论剖析。本书的第二部分是实证分析。作者在这一部分首先分别考察了在西方国家银企关系中有代表性的美国模式、德国模式和日本模式,然后对这三种模式从多方面进行比较研究,从中探索对我国构筑新型银企关系可资借鉴的地方。在作了上述这样的理论分析准备和实证分析准备之后,作者才把我们引入本书关键部分:我国经济转轨时期构筑市场型银企关系的探索。作者总结了迄今为止金融改革的实践经验,提出可行的银企关系模式建议,并就建立新型银企关系面临的困难、解决困难的途径和为解决困难所需要的银行本身、企业本身和银企关系方面的制度创新进行探索。

总之,本书是由理论研究、实证研究和对策研究三个部分组成的。理论研究部分探索解决问题的指导思想,实证研究部分提供可资借鉴的西方现代市场经济中的背景材料,对策研究部分则提出作者解决问题的方案。三部分紧密联系,浑然一体,构成第一部系统研究我国市场型银企关系的创新之作。我为这部著作的问世感到高兴,我国社会主义市场经济的形成与发展,很需要这一类富于开拓精神的著作为之探路。

蒋学模

1996. 11

导 言

本书既是对商业银行与工商企业关系的一种理论探讨,又是对历史与现实的实证分析,其初衷在于试图循着一个新的构思,对商业银行与工商企业交易关系的动态过程进行理论与实证分析,以求在比较深刻的意义上,剖析和刻画银企交易关系的运行机理及其演变,以及对经济发展的影响,从而为我国银行改革与企业改革的理论研究,开拓一个新的思维空间,同时设计我国新的市场型的银行与企业关系模式。

一、理论与实践的困扰引发的思考

我国在向社会主义市场经济体制整体推进中,市场微观主体的再造成改革的核心。因此,企业与银行成为我国经济运行及改革的重点和难点。首先从理论上,银行与企业的关系问题成为我国及转轨经济国家理论上的“盲区”。因为在传统体制下,银行与企业并不构成真正的信用契约关系,所以也不可能对银企交易关系及它对经济发展的影响进行研究。而在金融及企业制度发达的西方国家,因为银行与企业是产权明晰的市场主体,其交易关系是明确的,所以也很少有人对银

企交易关系的运行机理及对经济发展的作用进行系统研究。而我国要建立新的、市场型银企关系模式,就必须对银企交易关系的机理进行理论说明,以揭示其内在的联系及其规律,这就迫切需要对银行与企业的关系进行理论探讨。其次是实践的困扰。因为银企关系是一国金融体制结构中的重大问题,银企关系协调发展,是推动经济发展与繁荣的重要因素。在市场经济中,商业银行与工商企业都是平等独立的市场主体,它们均以市场为导向,以利润为目标,银企之间的交易是按等价原则进行的,其间的关系是建立在信用和契约基础上的平等、互利、合作和相互选择的关系。银企之间不存在任何行政上的隶属关系,也不存在管理与被管理的关系,完全是一种对等的经济利益关系。而我国转轨时期的银企关系受传统的资金调拨供给制的影响,银企关系被扭曲。而且在现行体制和产权制度下,银行和企业还没有成为市场主体,这种非信用契约又不平等的银企关系与市场经济形成了难以吻合的矛盾。目前国有企业难以清偿的巨额不良债务和国有专业银行难以收回的大量不良资产所形成的严重的银企债务危机,即信用危机,已成为阻碍我国经济体制改革向纵深发展的严重障碍。因为不解决银企之间业已存在的、并在进一步加剧的信用危机,就不可能推进国有企业的公司化改组和专业银行向商业银行的转变,也难以降低通货膨胀和投资膨胀的压力,从而就不可能实现宏观经济的稳定和经济体制的转轨。而且银行的硬债务与银企之间软约束的非对称性格局,不仅增大了银行的融资风险,也加重了我国国民经济运行的风险。银企不良债务的危机实质上是传统的企业制度和银行体制的危机,要根本解脱这种困境,就必须在市场经济的基础上,按照市场规则来重新构

造我国银行与企业的关系,以确立银行和企业的市场主体地位,建立真正的信用契约关系。

二、本书研究的对象、主题及目标

本书研究的银行与企业关系是指商业银行与工商企业的关系。商业银行有两层涵义:一是在中国转轨时期,相对于过去那种政策性的专业银行而言,商业银行首先是指按商业原则经营的金融企业,而绝不是政府的经济管理机关;二是按国际通行的银行业专业分类,商业银行是享有垄断活期存款特权,主要从事中短期信贷业务,并提供多样化金融服务的银行。而企业是指工商企业,又主要指工业企业。这里所讲的关系,不是银行与企业一般意义上的关系,而是包含经济发展的银企实质性的关系,即交易关系,包括债权债务关系、帐户处理中介关系、人事参与关系等。所以本书研究的对象是商业银行与工商企业的交易关系及其演变。

银行与企业的交易关系是动态的过程,所以,本书研究的主题是以市场经济和经济发展为主线,以商业银行与工商企业交易关系为对象,研究在市场经济条件下银行和企业的运作及银企关系的内在机理及随着经济发展银企交易方式的变化,以及这种变化对银行和企业运行的影响及对经济发展的作用。本书的目标是通过对银企运作的实证分析,特别是对西方发达国家典型银企关系的比较研究,揭示银企交易的内在联系及其规律,设计并构造中国新的、市场型的、规范、高效、理性的商业银行与工商企业关系,即对建立社会主义市场经济条件下的银企关系进行总体构想,设计中国银企关系的过渡模式和目标模式。并为企业建立以商业银行为主导的多元

外部监控机制,通过银企产权交易实现产融结合,从而增强我国企业和银行的国际竞争力,提高经济的整体水平,推动中国经济的持续稳定高速发展。

三、本书的创新探索及研究脉络

在对国内外经济学人诸多成果兼容并蓄的基础上,本书结合中国经济体制改革的实践,在以下五个方面进行了创新的探索。

一是运用马克思信用及企业理论和现代经济学对银企交易关系的运行机理及其演变和银企交易方式变化的经济动力源进行了探索。揭示了银企交易关系的内在联系及其发展趋势,即经济的发展和市场经济的深化产生了银企交易关系,而随着经济的发展,银企交易方式又不断变化。从外在的债权交易到内在的产权交易,而这种交易方式的变化对银行、企业及经济发展又产生了重要影响,从而为银企产融结合提供了理论依据。同时,对银企交易中的信息、激励、费用等问题给予了现代经济学的解释。

二是归纳概括了当代世界三种典型的商业银行与工商企业关系的模式,并对三种典型银企关系模式的运行、特点、演变、法律体系、绩效、负效应、交易方式变化对公司治理结构和经济发展的影响进行了系统、全面的比较研究和实证分析。同时,对于西方国家和东欧转轨经济国家银行对不良债权的处理方法进行了分析,为构造我国新的、市场型银企关系模式提供了一个参照系。

三是较早地提出了在我国银行商业化、企业公司化改革中应借鉴日本主力银行和德国主持银行模式,在我国商业银

行与工商企业之间建立主办银行关系,即在市场经济的基础上,建立银企信用契约关系,使主办银行成为担负主要监督而非唯一贷款的商业银行,以减少交易成本和降低银企交易中的信息非对称性,并扶持企业的发展。

四是结合我国的实际情况并借鉴发达国家银企关系模式的经验教训及考虑与世界经济接轨,总体设计了我国新的、市场型的银企关系模式,提出了模式 I 主办银行,即我国商业银行与企业契约式信用关系的确立和模式 II 银企集团,即我国商业银行与企业产权融合的设计。并对构造新型银企关系的条件、障碍(债务、产权、体制)等进行了深入分析,特别是对组建大企业、大集团及银企集团的途径进行了可操作设计。

五是丰富和完善了日本学者青木昌彦提出的在转轨经济中通过银行对企业进行监控的观点。本文从经济发展的角度,阐述了现代商业银行所具有的对经济系统的控制职能,及银企交易方式的变化对这种控制职能的强化,并具体比较了对企业监控的几种制度安排,提出了在我国应建立以商业银行为主导的多元企业外部监控机制,同时对商业银行监控企业的条件、风险、效应及对监控者的监督进行了具体分析并提出可供选择的政策性建议。另外,通过比较国内外银行对不良债权的处理方法,对我国银企不良债务问题提出了制度创新与综合治理的改革思路,并对银行与企业的产权改革进行了创新探讨。

对商业银行与工商企业交易关系的动态分析是按照从抽象到具体的逻辑,采用先分析后综合的方法及实证分析与规范分析相结合、静态分析与动态分析相结合、理论研究与实际操作设计相结合的方法(在各章具体分析中还运用了相关和

回归分析,边际分析即增量分析等方法),以经济发展为主线,对市场经济中的两个微观主体企业与银行的交易关系展开分析。其脉络是首先对市场经济条件下规范的商业银行与工商企业的交易关系进行理论分析,揭示其内在的运行机理,然后再实证分析西方(美、德、日)典型的商业银行与工商企业的运作及银企关系模式。最后展开分析,通过实证考察我国传统及转轨时期银企关系的运作及其绩效、弊端,分析其与规范商业银行和现代公司制的差距,结合我国实际并按市场经济的一般规范设计我国新的、市场型的银企关系的过渡模式和目标模式,并为构造新模式提供了可行的途径,同时提出成本最小的改革是运用强有力的政府力量完成制度变迁。

目 录

序	蒋学模
导 言	1

上篇 理论框架

第一章 商业银行与工商企业交易关系的理论分析	3
第一节 有效的竞争性市场理论与银行和企业 平等市场主体的经济利益关系	3
第二节 信用理论与银行和企业的契约式债权关系	7
第三节 信息理论与银行和企业的信息对称关系	13
第四节 交易费用理论与银行和企业稳定化的 交易关系	16
第五节 金融资本理论与银行和企业的产权关系	18
第六节 理论小结:银企交易方式变化的经济动 力源	20
第二章 公司的融资理论与治理结构	22
第一节 公司的外部融资模式	22
第二节 与融资模式相应的公司治理结构	29
第三节 委托代理理论与公司治理结构	34

第三章 银行的资源配置与控制职能及经营模式	38
第一节 商业银行对稀缺资源——资金的配置	38
第二节 商业银行对经济系统的控制	42
第三节 商业银行业务经营模式及其发展趋势	47

中篇 模式与借鉴

第四章 美国商业银行与工商企业的关系	57
第一节 美国的企业制度与资本结构	58
第二节 美国的商业银行体制及其发展趋势	66
第三节 银行信托部及银行持股公司:美国商业 银行与企业关系的模式	80
第五章 德国商业银行与工商企业的关系	91
第一节 德国的企业制度与资本结构	91
第二节 德国的商业银行体制及其运行特点	100
第三节 主持银行:德国商业银行与企业关系的 模式	113
第六章 日本商业银行与工商企业的关系	128
第一节 日本的企业制度与外部融资形式	128
第二节 日本的商业银行体制与运作	137
第三节 主力银行:日本商业银行与企业关系的 模式	144
第七章 西方商业银行与工商企业关系的不同 模式比较及其启示	164
第一节 西方商业银行与工商企业关系的模式 比较	164

第二节	西方商业银行与企业关系模式的运行 绩效比较·····	173
第三节	西方发达国家产融结合的演进比较·····	186
第四节	西方银企关系模式对构造我国新型 银企关系的启示·····	190

下篇 中国转轨经济中的银企关系： 实证、模式与构造

第八章	我国传统及转轨时期银企关系的实证分析 ·····	199
第一节	非债权约束：传统体制下我国的银企关 系模式·····	199
第二节	债权软约束：转轨时期我国银企关系 的困境·····	205
第九章	我国市场型的银行与企业关系模式及其构造 ·····	216
第一节	我国银行与企业关系模式选择的依据 分析·····	216
第二节	我国市场型银行与企业关系的模式·····	222
第三节	我国市场型银行与企业关系模式构造 的条件、障碍和途径·····	235
第十章	历史沉淀的清理：国有企业与银行债务的重组 ·····	242
第一节	国有企业与银行不良债务的分类及其	

成因·····	242
第二节 国有企业与银行债务重组方案的比较·····	248
第三节 制度创新与综合治理:债务重组方案的设计·····	254
第十一章 制度安排创新:专业银行与国有企业的 产权改革·····	262
第一节 产权重构是专业银行商业化改革的关键·····	262
第二节 国有企业的产权改革与制度安排·····	271
第十二章 我国企业的外部监督机制:商业银行在 公司治理结构中的作用·····	275
第一节 我国建立公司治理结构所面临的问题·····	275
第二节 建立以商业银行为主导的多元企业外部监 督机制·····	283
结语:现代经济关系中的“大三角”:政府、企业与 银行的市场定位 ·····	292
主要参考文献·····	296
后记·····	308

上 篇

理 论 框 架

商业银行与工商企业的关系是经济发展中的一个重大问题。本篇将运用现代经济学探讨商业银行与工商企业交易关系的运行机理,并分析银企交易方式变化的经济动力源、公司的融资模型与治理结构及银行对经济系统的控制和商业银行业务的经营模式等问题,旨在为以后各章具体研究银企关系提供一个理论架构。