



中国人民大学金融
与证券研究所文库

吴晓求 主编

现代金融论著系列

中国银行业国际竞争力研究

STUDY ON INTERNATIONAL COMPETITIVENESS OF CHINA'S BANKING INDUSTRY

焦瑾璞 著

现代经济理论中的皇冠无疑
是现代金融理论。资本市场理论
又是皇冠上那颗最大、最亮丽、
最光辉灿烂的明珠。

唯有资本市场理论的发展才
能使金融理论从古典走向现代。



中国时代经济出版社



中国人民大学金融
与证券研究所文库
吴晓求 主编

现代金融论著系列

中国银行业国际竞争力研究

焦瑾璞 著

中国时代经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国银行业国际竞争力研究/焦瑾璞著. —北京:中国时代经济出版社, 2002. 1

(中国人民大学金融与证券研究所文库, 现代金融系列/吴晓求主编)

ISBN 7 - 80169 - 040 - 0

I. 中… II. 焦… III. 银行 - 国际市场 - 市场竞争 - 研究 - 中国 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 064153 号

现代金融论著丛书 中国银行业国际竞争力研究 焦瑾璞 著

出 版	中国时代经济出版社 (原中国审计出版社)		
地 址	北京市东城区东四十条 24 号青蓝大厦 邮政编码 100007		
电 话	(010)88361317 88361300	传 真	(010)88361310
发行经销	新华书店总店北京发行所发行 各地新华书店经销		
制 版	世纪风云图文制作中心		
印 刷	军事科学院印刷厂		
开 本	880 × 1230 1/32	版 次	2002 年 1 月北京第 1 版
印 张	9.375	印 次	2002 年 1 月第 1 次印刷
字 数	230 千字	印 数	1 ~ 3000 册
定 价	19.00 元	ISBN 7-80169-040-0/F·012	

版权所有 侵权必究

总序

吴晓求

(一)

在人类社会进入 21 世纪的今天,世界经济正在发展一些显著的、甚至是根本性的变化。这种显著变化的重要特征之一就是经济增长的方式和推动经济增长的基础要素正在发生根本性变化。传统经济增长理论认为,经济增长的要素有劳动力、土地和资本(资金),之后又加上了一些生产要素,如管理、信息等。有越来越多的迹象表明,在 21 世纪经济运行中,这些要素虽然仍将发挥着非常重要的作用,但有两个要素在经济增长过程中所起的作用将比以往任何时候都更加突出,这就是现代科学技术和现代金融。

21 世纪经济增长的原动力无疑来自于科学技术的进步。虽然说在 20 世纪科学技术的进步也是推动经济增长的重要因素,但似乎不像 21 世纪这样具有原动性,因为,20 世纪以及之前的经济增长方式都带有较明显的外延扩张特征。在我的理解中,所谓的 21 世纪的经济是以知识为本的经济,就是从这个意义上讲的。

现代科学技术成果的大规模产业化过程,比以往任何时候都需要大规模金融资本的支撑。所以,在我看来,如果只有发达的科学技术,我们可以说这个国家是一个科技强国,但要从技术强国变成经济强国,使科学技术成为推动经济增长的现实要素,那还必须具备另一个新的要素:这就是现代金融体系。虽然从 18 世纪到 20 世纪,金融对推动经济增长起了重要作用,为整个经济运行和经济增长提供血液、提供润滑,从而提高了经济运行的效率,推动着经济不断向前发展。但是,金融由于在 21 世纪完成或正在完成从传统形态向现代形态的转型,其对经济增长的推动作用将更加重要,以至于成为现代经济的心脏。基于这种理解,我相信,现代科学技术和现代金融是 21 世纪经济向前发展的不可或缺的两个轮子。没有一个功能强大的现代金融体系,科学技术的经济增长效应会被严重缩水,其对产业的催化作用难以以乘数效应呈现出来。现代金融体系可以加大现代科学技术在产业中的扩散能力。当然,如果仅有发达的现代金融体系而没有一个雄厚科学技术能力的支持,这种经济迟早会进入泡沫经济的状态。

(二)

与刚刚过去的 20 世纪相比较,21 世纪经济的轴心或核心将会发生显著的变化。20 世纪经济的核心是以钢铁工业、汽车制造业等为代表的现代工业。它们制造了整个 20

世纪的工业文明。在 21 世纪,这些在 20 世纪被称为现代工业的产业会慢慢演变成传统产业,经济的轴心也会相应地发生转移。有越来越多的迹象表明,现代产业越来越轻型化、越来越技术化,经济运行的轴心正在转向现代金融业。对此,可能有许多人不理解,认为这实际上意味着经济泡沫的增加,因为人们一般性认为,金融是财富虚拟化的一种形态,是经济虚拟化的表现,是一种符号。也许还有人会认为,如果金融成为经济运行的轴心,那么经济将会渐渐地进入一种虚拟化的、看不见的状态。我认为,这正是 21 世纪经济最显著的特征。信息产业就是一种不那么物质化的产业,但又对经济运行效率的提高起了关键性的作用,而且将改变 21 世纪经济运行的方式,改变人类的生活方式和生存方式。

把现代金融看成是 21 世纪经济运行的轴心,还基于以下两点判断:

第一,随着经济的发展,人类的财富越来越虚拟化,或者说越来越金融化。金融资产在社会总资产中的比重逐步提高。这种变动趋势意味着财富的物质形态越来越淡化。在 20 世纪前半叶,人们的财富是物质化的,表现为房屋、土地以及其他物质财富。现在,金融资产特别是证券化的金融资产越来越受到投资者的欢迎,成为大多数投资者的首选品种。人们的财富越来越虚拟化、符号化、金融化了。所以,金融越来越成为经济运行的轴心。

第二,由于金融资产特别是证券化资产正在成为资产

的主流形态,同时也由于网络技术和信息产业的发展,在世界不同经济体之间开放度不断加深的背景下,市场开始趋于一体化。这种市场一体化趋势正在由有形商品贸易市场一体化转向金融市场的一体化。金融市场的一体化趋势,大大提高了金融资产的流动性和金融对整体经济的影响力。

由于资产结构的变化和资产流动性的提升,由于现代金融在现代经济活动所起的轴心作用,可以预见,21世纪全球经济运行的速度和效率在不断提高,但同时,风险也在加大。在这种背景下,如果21世纪会发生经济危机的话,那么,经济危机发生的逻辑顺序肯定与20世纪有根本性的不同。20世纪30年代的全球经济危机,是从产业危机开始,然后传导给金融体系,从而,导致全面的金融危机和股票市场的崩溃。而在现代金融成为经济运行的轴心时,经济危机首先肯定是从金融领域开始,然后传到实体经济体系。实际上,20世纪90年代末爆发的亚洲金融危机以及对相关经济体的影响,似乎已经显示出这种趋势。正是从这个意义上说,在21世纪,防止金融危机的出现是世界各国都面临的一个最重要的问题。

(三)

与金融从传统金融到现代金融的转型以及金融在经济运行作用的不断提升相对应,金融理论也得到了快速发展,

并对现代经济理论的发展起了不可替代的推动作用。我认为,现代经济理论的每一步的重要发展,在相当大的程度上都与金融理论的发展密切相关。如果由我来对经济理论的发展脉络做一个简要的概括的话,那么,似乎可以认为,价格理论是经济理论发展的一个重要线索。价格理论的发展经过了三个阶段:即商品价格理论、资金价格理论即利率理论和资本市场资产定价理论等三个不同发展阶段。

十八、十九世纪,是商品价格理论的发展时期。对于商品价格的忽高忽低现象,在那时,有人认为是由商品效用决定的,有人认为是由商品的供求关系决定的。马克思对商品价格的决定做了科学的阐释,提出了劳动价值学说,从而,极大地推动了经济学的发展。

20世纪初到20世纪60年代,对利率的研究,开始成为经济学关注的重点,经济理论研究开始从对商品价格的研究转向对资金价格的研究。价格理论研究重点的转移,一方面是因为经济运行的特征和经济增长的方式发生了重大变化,经济的货币化程度在不断提高所引起的;另一方面,这种理论研究也极大地丰富了经济理论的内涵,从某种意义上,实现了经济理论从古典到现代的转型。

20世纪60年代之后,人们虽然还在关注利率,研究利率的决定以及利率变化所带来的经济效应,但研究的重心又从货币市场的资金价格(利率)转向资本市场资产定价理论,之后扩展到衍生金融商品定价问题。人们开始研究股票、债券以及各类收益证券的价格决定。20世纪80年代特

别是 90 年代以来,由于全球金融市场的快速发展,市场的不确定性以及套利机会的存在,衍生金融商品不断推出,人们开始研究这些衍生金融商品的价格决定。以资产定价理论为内核的现代金融理论极大地丰富了经济理论的内涵,拓展了经济理论研究的空间和深度。20 世纪 90 年代,至少有三届诺贝尔经济学奖的得主是研究现代金融问题的经济学家。这说明,在现代金融成为现代经济心脏的时候,金融问题已经成为现代经济学研究的核心问题,现代金融理论构成了现代经济理论体系最核心的部分。

最近几十年来,在经济理论中,金融理论是发展最快的。我认为,研究经济问题,如果对现代金融理论没有比较深入的把握,那么,将很难理解经济学的精髓。从某种意义上说,掌握现代金融理论,是进入现代经济科学殿堂的金钥匙。

我始终认为,现代经济理论中的皇冠无疑是现代金融理论。皇冠上有很多明珠,但资本市场理论又是皇冠上那颗最大、最亮丽、最光辉灿烂的明珠。因为,唯有资本市场发展才能从根本上推动着金融体系的变革,唯有资本市场理论的发展才能使金融理论从古典走向现代。

(四)

在 20 世纪末、21 世纪初,中国金融正在发生重大变化,这种变化的基本特征就是金融的市场化趋势在加快,以及

在这种趋势下的资本市场的快速发展。金融的市场化趋势和资本市场的快速发展,将从根本上改变中国传统的金融结构,将大大提高中国金融的竞争力、效率和抗风险能力,将为我们构建一个强大的现代金融体系奠定基础。在这种背景下,系统研究金融结构转型过程中和资本市场发展中出现的一系列重大问题,具有重要的现实意义和理论价值。

中国人民大学金融与证券研究所(FSI)是一所产学研结合、市场化程度较高的、专门研究资本市场并具有相当实力的专业研究机构。目前推出的这套“现代金融论著系列”,主要选自中国人民大学金融与证券研究所专家学者们的研究性论著和我所指导的较优秀的博士论文,预计每年出2-3部。“中国人民大学金融与证券研究所文库”除了“现代金融论著系列”外,还有一套“金融证券实务系列”,也将在中国时代经济出版社出版。这套文库的出版,如能对中国金融业的发展起到一点推动作用,当是一种最高的荣誉了。

在总序结束时,我们应当感谢中国时代经济出版社的支持和帮助。

2001年10月19日

于中国人民大学金融与证券研究所

目 录

导言	(1)
第一章 中国银行业国际竞争力研究的基本框架	(11)
1.1 国际竞争力的基本含义	(12)
一、 国际竞争力研究的发展	
二、 对国际竞争力的不同阐释	
三、 国际竞争力的内涵界定	
1.2 国内外国际竞争力理论研究现状	(18)
一、 WEF 和 IMD 的国家竞争力理论	
二、 波特竞争力模型	
三、 国内外相关研究现状	
1.3 中国银行业国际竞争力研究的目标和基本框架	(35)
一、 国内外有关银行业竞争力研究现状和简评	
二、 中国银行业国际竞争力研究的重要性、目标和对象	
三、 中国银行业国际竞争力的基本研究框架 和指标体系设计	
1.4 与中国银行业国际竞争力研究相关的理论评述	(53)
一、 银行业国际竞争力研究与经济发展阶段理论	
二、 银行业国际竞争力研究中的福利经济学分析	
三、 银行业国际竞争力研究与信用评级理论	
四、 银行业国际竞争力研究与银行行为业绩评估	
第二章 中国银行业改革开放与市场竞争机制发展	(59)

- 2.1 我国银行业不同经济发展时期的发展目标 (59)
- 一、 我国银行业不同经济发展时期改革目标描述
 - 二、 各类银行机构的性质、市场定位和业务体系的演变
 - 三、 我国银行业市场主体和竞争结构的演进
- 2.2 中国银行业市场份额实证分析 (69)
- 一、 资产份额分析
 - 二、 存款份额分析
 - 三、 贷款份额分析
 - 四、 利润份额分析
- 2.3 中国银行业市场垄断与竞争的实证分析 (78)
- 一、 衡量垄断市场与竞争市场的基本理论
 - 二、 用 CR_n 和赫芬尔 H 指数对中国银行业集中度的实证分析
 - 三、 我国商业银行的市场竞争格局、所有制特征和理论悖论
- 2.4 中国银行业的进入壁垒分析 (86)
- 一、 中资银行的市场准入限制和准入成本
 - 二、 外资银行进入中国银行业市场的准入条件和准入成本
 - 三、 加入 WTO 后外资银行进入中国银行业市场的准入条件和准入成本的可能性变化

第三章 中国银行业现实国际竞争力分析 (92)

- 3.1 分析指标的基本定义 (93)
- 3.2 入选世界 1000 家大银行的中资银行国际竞争力比较分析
..... (94)
- 一、 入选世界 1000 家大银行的中资银行的基本特点
 - 二、 与世界排名前 20 家大银行的比较分析
- 3.3 中国银行业与世界主要发达国家银行业的竞争力比较分析
..... (104)
- 一、 中国银行业现实国际竞争力的基本概述

二、 与日本银行业的比较分析	
三、 与美国银行业的比较分析	
四、 与欧盟银行业的比较分析	
五、 与香港特别行政区的汇丰银行、渣打银行的比较分析	
3.4 我国四家国有商业银行的竞争力比较分析	(120)
一、 与美、日等9国前四大银行竞争力比较分析	
二、 与境内外资银行的比较分析	
3.5 对深圳地区中、外资银行竞争力的典型比较分析	(125)
第四章 影响中国银行业国际竞争力的制度因素分析	(133)
4.1 潜在竞争力分析因素的选择和基本含义	(133)
4.2 中外商业银行治理结构比较	(135)
一、 内部组织结构和经营管理结构(横向分析)	
二、 外部组织结构(纵向分析)	
4.3 中外商业银行业务体系和业务创新比较	(156)
一、 我国商业银行的业务体系	
二、 与国际商业银行业务和优劣势比较	
三、 国际上业务创新基本概况和我国商业银行业务创新实践	
四、 我国银行业分业经营和综合经营下的创新空间	
4.4 中外银行业监管比较	(169)
一、 各国金融监管体制比较和剖析	
二、 国际上金融监管现状和趋势	
三、 中国的银行监管体制及其有效性分析	
四、 提高我国银行业监管有效性的基本思路	
第五章 中国银行业国际竞争力的环境因素分析	(190)
5.1 环境因素分析指标的选择和基本定义	(190)
5.2 我国经济金融运行态势分析	(192)

- 一、 国民经济运行态势良好
- 二、 金融运行持续稳定,金融体系逐步健全

5.3 近几年金融改革政策措施效应分析 (199)

- 一、 中央银行宏观调控体系进一步完善
- 二、 金融改革逐步深化
- 三、 强化监管,防范和化解金融风险

5.4 相关产业发展态势分析 (211)

- 一、 保险业
- 二、 证券业
- 三、 对外贸易

第六章 中国银行业国际竞争力态势和定量分析 (218)

6.1 构成中国银行业国际竞争力的基本要素和指标分析
..... (218)

- 一、 基本要素及指标
- 二、 基本要素和指标的层次结构
- 三、 分析函数的选择
- 四、 竞争力评价的方法
- 五、 评价和衡量的基本原则

6.2 中国银行业国际竞争力定量分析模型 (225)

- 一、 现实竞争力定量分析模型
- 二、 潜在竞争力定量分析模型
- 三、 竞争力环境因素及其竞争力定量分析模型
- 四、 中国银行业竞争力整体定量分析模型

6.3 中国银行业国际竞争力的定量评价 (241)

- 一、 国有商业银行有关指标的计算和判断
- 二、 国有商业银行竞争力分值计算
- 三、 国有商业银行竞争力排名

第七章 提高中国银行业国际竞争力的综合措施	(248)
7.1 努力开拓银行业务体系,积极创新	(249)
一、 积极拓展现行金融制度下银行业务空间和利润空间	
二、 加快金融业务创新,促进银行业务与资本市场对接	
三、 推动金融机构体系和业务体系的整合	
7.2 建立现代商业银行制度和运行机制	(256)
一、 加快国有商业银行产权改革和经营机制转换步伐	
二、 支持股份制商业银行在改革中发展壮大	
三、 要根据我国经济发展水平,形成众多的各类各具特色的 中小银行	
四、 进一步提高金融监管的有效性	
7.3 努力创造良好的外部竞争环境	(266)
主要参考文献	(269)
后记	(280)

导 言

一、主题意义

可以预见,21 世纪是经济、金融愈益全球化的世纪,同时,我国即将加入世界贸易组织(WTO),中国银行业面临着全面对外开放和竞争时代的到来,尤其是在科学技术迅速发展的今天,许多国际大银行在资金调配运用、资产种类、成本控制、经营效益等方面具有明显的优势。对我国银行业而言,不仅面临着国内同业的竞争,而且还面临着国际强手的挑战。因此,如何客观地评价我国银行业的竞争能力,分析具体竞争力的强弱,引导我国银行业抓住机遇,保证平稳过渡,并争取在国际金融竞争中居于有利地位,对我国银行业的发展具有重要意义,也对深化金融体制改革具有全局意义。

我国作为世界上最大的发展中国家,20 年来金融体制改革的实践探索和理论创新,使中国银行业发生了巨大变化,取得的成就有目共睹,而且也为经济发展作出了重要贡献。同时,我们也不能否认,我国的银行业还存在着很多问题,主要是不良资产比例高、效率低、经营机制不完善、内无发展动力、外无发展压力,但归根到底是竞争力不足。多年的改革实践,实质上也是一个竞争机制不断发展和竞争力不断提高的过程,尽管在某些方面已经取得较大成绩,但在一些制约竞争力发展的关键问题上并没有重大突破,在如何衡量和评价我国银行业竞争力上还是空白,在竞争力研究方面还缺乏理论支撑等等。

遗憾的是,在关于中国银行业改革和发展的论著中,谈论制度或结构缺陷的比较多,而关于竞争力的研究还不多。中国人民大学“国家竞争力”研究课题组,每年出版一本国家竞争力报告,但其中涉及

银行的部分较少。另外还有一些零散的文章,对银行国际竞争力有所研究,但都是具体的和分散的,不足以说明中国银行业的国际竞争力概况。正是这些原因,促使和激励我想从理论发展和实践论证的广泛需求出发,探索研究关于中国银行业国际竞争力问题。立足于现实,着眼于未来,客观评价我国银行业与外资银行、以及中资银行之间的竞争力优劣,对于我们制定竞争策略、维护金融业健康发展至关重要。

同时,金融是现代经济的核心。在经济全球化和金融一体化以前所未有的广度和深度发展的当今世界,一个国家经济上的强大必须有强大的金融作为后盾。在中国建立社会主义市场经济体制中,银行业占有重要地位,要想使我国成为经济强国和金融强国,立于世界经济金融不败之林,就要迅速提高中国银行业的竞争力,保持中国银行业的可持续发展。

二、相关概念界定和分析框架

理论上讲,市场经济有效运行和发展是以完善的竞争机制为前提的,各种形式的垄断则在或大或小的程度上阻碍了竞争的效用。金融改革的过程,就是通过不断改进市场竞争机制,以消除不合理的行政和市场垄断因素来提高金融贡献效率的过程。从这个角度上入手,研究竞争力实际上就是在竞争机制完善的基础上更高层次的提升,是对保证金融业持续、稳定、健康发展的各种制度安排、手段、效用等方面的综合研究。为了便于本选题的研究有一定的深度,不致于漫天撒网,有必要对研究范围及基本概念进行必要的界定。

竞争一词在《新帕尔格雷夫经济学辞典》中被定义为一种发生在个人(或团体、或国家)间的争胜行为,只要有二个或二个以上的不同利益团体在为某种大家都达不到的目标而奋斗,就会有竞争。因此,从这个意义上来讲,竞争力就是指一个行为主体在与其他行为主体竞争某种(些)相同资源的能力,可以定义为某个利益主体的微观行为。这种微观行为不仅要靠自身的能力,还受到很多环境因素的制