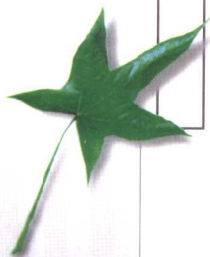


ZHONGQINGNIAN JINGJIXUEJIA WENKU

中青年

经济学家文库



竞争、产权与绩效 ——中国银行业产业组织问题研究

周小全 / 著

JINGZHENG CHANQUAN
YU JIXIAO

——ZHONGGUO YINHANGYE CHANYE ZUZHIWENTI YANJIU



经济科学出版社

中青年经济学家文库

竞争、产权与绩效

——中国银行业产业组织问题研究

周小全 著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

竞争、产权与绩效：中国银行业产业组织问题研究 /
周小全著. —北京：经济科学出版社，2004. 2

(中青年经济学家文库)

ISBN 7-5058-3966-7

I. 竞... II. 周... III. 银行-产业组织-金融
政策-研究-中国 IV. F832.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 005060 号

责任编辑：闫建平

责任校对：董蔚挺

版式设计：代小卫

技术编辑：李长建

竞争、产权与绩效

——中国银行业产业组织问题研究

周小全 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

四季青印刷厂印刷

华丰装订厂装订

850×1168 32 开 8 印张 200000 字

2004 年 3 月第一版 2004 年 3 月第一次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-3966-7/F·3268 定价：15.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 一

小全同志的博士论文《竞争、产权与绩效——中国银行业产业组织问题研究》就要正式出版了，作为他的同事，我感到十分高兴。我们最初相识的时候，他从中南财大硕士毕业后，已有三年在国有商业银行工作的经历，并正在攻读博士学位。在一起的日子里，同事们目睹他一边工作，一边学习，对其积极进取和刻苦钻研的精神均有深刻印象。记得他去武汉答辩的时候，也正是“非典”闹得最厉害的时候，我们还因此为他担心。

小全同志是一个有才华、求上进、敢探索的青年。他的博士论文也体现出他的这些素质。该文借鉴国内外已有研究成果，运用产业经济学和制度经济学的方法，比较深入地研究了中国银行业产业组织的制度变迁和中国银行业的市场结构、产权结构、经济绩效、产业政策等，其中包含不少有价值的见解。

我们为小全同志的进步和所取得的成果而高兴，同时也祝愿他在今后的工作和学习中取得更大的成绩。

陈新权

2003年10月9日

序 二

银行业整体绩效持续低下已成为困扰我国经济转型的现实问题，究其原因，理论界既有行政垄断制衡有效竞争的解释、也有治理结构疏于风险防范的说法，还有克服制度缺陷需要付出学习成本的观点。周小全同志的博士论文《竞争、产权与绩效——中国银行业产业组织问题研究》运用产业经济学和制度经济学提供的分析工具，在理性借鉴前人研究成果和参与国有商业银行改革实践的基础上，经过系统的准备和冷静的思考，构建了产权与市场二元结构分析模型，为诠释上述问题提供了一条新路径。通读该论文，读者至少可以得到以下启示。

首先，商业银行必须准确定位。产业是生产同质产品或服务的企业的集合，中国现阶段的银行业主体的准企业特征决定了其准产业的性质。银行之所以是准企业，一是目标多元，长期徘徊在政策工具和盈利组织之间；二是约束松懈，没有健全的产权和债权约束机制；三是成本失控，面对破旧立新的双重支出难以自持。由此可见，商业银行的企业化是银行业产业化的前提。

其次，商业银行企业化必须完成产权变革。产权是所有权基本权能的不同排列与组合，以公司制为代表的现代企业制度不仅能适应产权分离的要求，而且也能适应产权重组的要求。多元混合替代一元独占已成为国有商业银行产权结构调整的必然选择，除了可以集中资金、克服积弊和提高效率的考虑外，更重要的还

在于通过增量改革和对外开放形成的新型银行组织已经创造出明显的比较制度优势。

再次，银行业的产权结构必然影响其市场结构。国有商业银行的股份制改造对银行业市场结构的影响集中表现为：第一，理顺了政府与银行的关系，建立了隔绝政府超经济强制的防火墙，使公平竞争所需要的国民待遇得以实现；第二，与产权重组同步的业务、人员和债务的重组，使重建后的银行具备了应对市场竞争的经济实力和制度条件，银行业企业间的有效竞争成为可能；第三，中小银行的发展可以弥补国有商业银行结构调整导致的市场盲区。

最后，中国银行业的产权和市场结构的调整应该有序进行。该项调整一要目标明确，二要对策合理，三要分步实施。论文分别就这三部分进行了言之有理、持之有据的设计和说明。

我认为论文在下述方面有所创新：一是运用制度经济学的方法较为深入地研究了中国银行业产业组织的制度变迁，有别于其他学者对这一问题所作的一般性的、历史性的描述，并对制度变迁作了较为系统的经济学分析，得出了若干重要结论。二是拓展了传统的“市场结构—企业行为—经济绩效”的分析框架，使之更适合中国的国情。通过模型的构建，对影响银行业绩效的因素进行了系统分析，得出了中国银行业改革的侧重点应该是市场结构与产权结构并重的结论。三是对中国银行业市场结构的实证研究，相对同类研究成果，方法更全面，数据更系统，论证更充分。四是从产业组织学的角度提出了中国银行业中长期产业政策，并提出了分阶段实施的系列建议。

汪海霖

2003年10月3日

目 录

第一章 导论——从产业组织角度研究中国银行业的必要性	1
一、银行业的特点和企业属性分析	1
二、产业组织理论对银行业的实用性分析	7
三、国内外关于本课题的研究成果概述	15
第二章 计划金融向市场金融过渡——中国银行业产业组织的制度变迁	28
一、中国银行业产业组织变迁的轨迹描述	28
二、中国银行业产业组织变迁的经济学分析	39
三、中国银行业产业组织制度的非均衡性分析	47
四、中国银行业产业组织改革的目标设计	53
第三章 垄断与竞争——中国银行业的市场结构分析	60
一、中国银行业市场结构的实证分析	60
二、中国银行业垄断与竞争的态势分析	94
三、美国银行业市场结构的变迁过程	108
四、中国银行业结构演变政策含义	115
第四章 单一化与多元化——中国银行业的产权结构分析	121
一、中国银行业的产权结构现状	121
二、国外国有商业银行产权制度比较与借鉴	130

三、产权改革对银行改革的影响：基于有关模型的探讨	136
四、中国银行业产权改革的定位：何种产权安排更有利于 经济转轨	144
第五章 市场结构与产权结构——中国银行业的经济 绩效评价	159
一、中国银行业垄断与社会福利净损失	159
二、中国银行业绩效与效率评价	164
三、中国银行业市场结构、产权结构与经济绩效的关系检验	184
四、中国银行业与国际银行业的绩效比较	191
第六章 结论——中国银行业的产业组织政策	201
一、中国银行业 21 世纪前 10 年产业组织政策的目标	202
二、中国银行业 21 世纪前 10 年产业组织政策建议	204
三、中国银行业产业组织政策的具体实施安排	232
参考文献	238
后记	247

第一章 导论——从产业组织角度 研究中国银行业的必要性

金融是现代经济的核心。2002 年的全国金融工作会议提出, 银行是经营货币的企业, 要按照建立现代企业制度“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求, 把商业银行改造成治理结构完善、运行机制健全、经营目标明确、财务状况良好、具有较强国际竞争力的现代金融企业。这为银行的企业属性做出了明确解释, 也为用产业组织理论研究银行业提供了可能。从产业组织学的角度对银行业的结构、行为与绩效进行分析, 可以得出不同于单纯从金融学角度研究银行业的若干结论。本章共分三节, 第一节分析银行业的特点和企业属性, 第二节分析产业组织理论对银行业的实用性, 第三节概述国内外关于本课题的研究成果和本文的研究框架。

一、银行业的特点和企业属性分析

(一) 银行业的发展过程及其功能特点分析

金融活动是伴随着商品经济产生和发展的, 是经济活动的重要组成部分。随着社会生产力的发展, 自给自足的自然经济中出现了商品交换, 产生了货币。货币产生及使用范围的扩大, 大大提高了商品交换及整个经济活动的效率。银行业最初萌芽于铸币的兑换, 银行的雏形可以追溯到古希腊、古罗马, 近代银行始建

于1580年的威尼斯。^① 马克思曾指出：“小的金额是不能单独作为货币资本发挥作用的，但它们结合成巨额，就形成一个货币力量。这种收集小金额的活动是银行制度的特殊作用”。^② 金融业对资本主义的发展起了巨大作用，货币、银行和股票曾被称为人类在经济领域最具特色的三大发明，有力地推动了社会生产力的发展。从历史上看，一个国家要形成良好的金融体系，需要很长的过程。日本从明治维新以后，就开始走上了扶植资本主义发展的道路，至今其金融体系与其他发达国家相比，还有很大的差距。西方国家的经济史表明，发达的金融体系对促进经济发展起到了重要作用。然而，对社会主义社会中金融的地位和作用，人们的认识经历了一个“从消灭到保留”、“从限制到发展”的曲折过程。过去人们认为，在社会主义社会，实行的是计划经济，产品按计划生产，消费按计划分配，不需要商品交换，也就不需要货币。我国在大跃进时期，为了“跑步进入共产主义”，也曾有人提出过“货币消亡论”。^③ 1978年以前，我国虽然也有货币、银行，但由于高度集中的计划经济体制的束缚，货币的作用受到很大限制，单一的国家银行体系也主要是起簿记、出纳的作用。党的十一届三中全会以后，我们对社会主义逐渐有了新的认识，对社会主义社会金融的地位和作用的认识不断深化。邓小平同志1985年就提出，“要把银行办成真正的银行”^④；1991年，他在上海提出，“金融很重要，是现代经济的核心”。在建设中国特色社会主义进程中，货币金融的作用不断增强，金融业得到长足发展。从1978~2001年，我国金融机构的存款总额从1100亿元，增加到14.4万亿元；贷款总额从1800亿元，增加到11.2

① 朱纯福：《当代中国银行体制改革思想》，人民出版社2001年版。

② 《马克思恩格斯全集》第25卷，人民出版社1974年版，第453~454页。

③ 赵靖：《中国经济思想通史》，北京大学出版社1991年版。

④ 《邓小平文选》第三卷，人民出版社1993年版，第193页。

万亿元。^①

从传统意义上讲,银行是一个把存、贷业务结合在一起的机构,一方面接受公众的存款,另一方面向投资者提供贷款。^② 这个定义决定了银行业有三个特点:

一是银行自有资金与公众提供的外在资金的比重是不对称的。银行面对的是公众,资金主要来源于社会上分散的、小型的、众多的家庭。银行的资金是外来的,而不是自有的,这与一般的产业不一样。一般的产业自有资金的比重占 30% ~ 40%,根据世界银行 1998 年统计,银行自有资产占银行账面资产的比重大概在 4% ~ 6%。

二是贷款的内在价值只有银行自己知道,市场不能反映出来。在证券市场上,资产的价值每天都可通过交易反映,而市场对银行贷款项目的内在价值无法做出公开、公正和客观的评价,这是银行作为金融机构区别于股票、证券市场的最显著特点。也就是说,银行的贷款项目的价值是一个隐蔽信息,银行的负责人或者专门从事这一项目管理的专家有可能比较多地了解这个隐蔽信息,但也不一定完全了解。这是银行在贷款方面与一般企业价值的不同之处。

三是公众难以对银行进行有效的监督。银行的资金来自公众,公众作为投资者与银行交往有两种情况,要么存款,要么取款。公众与银行打交道时,与一般的投资者进行企业投资决策或者家庭决策时是不一样的。一般的企业进行投资决策时会尽可能多地掌握公开的信息,求一个有约束条件下的极大值,使家庭收入最大化。公众在作存款决策时,对银行的约束极其有限,把钱存入银行,惟一对银行进行干预的手段,就是不相信银行了,把

^① 根据《中国金融年鉴》相关年份计算。

^② [法] 弗雷克斯、罗歇:刘锡良主译:《微观银行学》,西南财经大学出版社 2000 年版。

钱取出来，以此来影响银行，让银行谨慎从事。实际上这种手段是不会轻易使用的，因为任何银行都知道，公众一起来挤兑的话，任何银行都会被挤垮。一般来讲，公众也不会用这种手段来迫使银行谨慎从事，公众对银行的监督是不可能的。

从资源配置、信息经济、银行与客户间的信息不对称的角度来说，银行业有四个功能：

第一个功能是银行可以给客户提供一个常用的支付体系的转换。一般来说，银行存款和贷款的结构不是匹配的，即贷款者所要求的一般是长期性的，总希望得到比较长的贷款期限；而存款者或家庭有流动性方面的需求，需要灵活、方便，一般倾向于进行短期的投资。银行把存贷之间的期限进行转换，把短期存款转为长期贷款，对整个经济能够产生一种范围经济，存和贷结合在一起的时候能够对经济产生一种新的贡献。这种转换能够有效地促进经济资源的配置，这是银行业能够在新产业中立足的一个很重要的原因。

第二个功能是银行能够提供转换资产方式。比如汇率转换，把一个国家的货币转换为另一个国家的货币。除此之外，通过银行也可转换其他资产，如债券与货币，这样一种转换从信息经济学角度来说也是一种贡献，它减小了交易过程中的摩擦，降低了转换资产方式所带来的风险。

第三个功能是银行能够有效地转移风险。银行本身有风险，一般来讲，银行有三个风险，即信用风险、利率风险和流动性风险。信用风险主要指银行自有资金很少，有可能给整个金融造成危机；利率风险是由于利率水平随经济状况的变化而变动，而金融机构资产与负债的期限结构不尽一致，利率一变，其成本和收益就会相应发生变化，有时会给金融机构造成损失；流动性风险是指银行把短期存款用作长期贷款的时候，银行资产的流动性就降低了，一旦来提款的储户比较多，就有可能造成恐慌。

第四个功能是银行监督客户的功能。西方经济学家认为,监督客户的行为本身是有成本的。企业实际上是由企业家控制,“所有者所有”这句话在西方经济学中是非常无力的。企业家可以享受会计账户不透明的好处,稽查企业家是有成本的。如果通过银行来稽查,银行有账户方面的便利,有客户关系,比其他机构做要有效、方便,这也是银行的功能之一。

(二) 银行业的企业属性定位分析

在银行体制改革前,我国银行的性质一直属于国家机关。改革后出现了多种有分歧的观点,有人主张银行是机关,有人主张银行是企业,有人主张银行既是机关又是企业。其实,看银行是不是企业,不是看一个或几个阶段或若干国家的特例,而是要从历史发展的全过程看,从世界范围银行业的性质看。如前所述,银行历史可以上溯到公元前 2000 年前巴比伦寺庙和公元前 6 世纪希腊寺庙经营的货币兑换业,近代银行出现于 1580 年意大利的威尼斯,现代银行始于 1694 年的英格兰银行。^① 从其发展到现在,银行一直都是经济单位而不是政治组织,它经营货币信用,把家庭、企业、国家作为客户,动力和目标都是要获取利润。当然,现代各国的中央银行和各种政策性银行是一种例外,这类银行不以营利为目的,与国家经济政策和政府之间保持相当程度的关联性。

从经济学角度来说,判断一个经济组织是否属于企业范畴,一般要看它是否同时具有以下六个要素特征:①是否为依法设立的法人单位;②是否用财政预算还是用自己的收入支付各项支出;③有无从事生产经营所需的自有资本;④是否依法自主经营、自负盈亏、自我约束、自担风险、自我发展;⑤生产经营目

① 朱纯福:《当代中国银行体制改革思想》,人民出版社 2001 年版。

标是否为追求盈利最大化；⑥是否照章纳税。一般来讲，一个经济组织若不同时具备这六项标准，或缺少其中任何一项，就不能视作企业范畴。从我国商业银行的定义和功能看，商业银行是以追逐利润为目的，以吸收活期存款和对工商企业发放贷款业务为对象，具有信用创造功能的综合性多功能的金融企业。^①显然，我国商业银行同时具备了以上六项标准，是属于企业范畴的一种经济组织。

银行就是企业，就像银行经营的货币是商品一样。说银行是特殊的企业，这是从货币是一种特殊的商品引申过来的。其实，说一个或一类企业是特殊企业等于什么也没有说，因为哪个企业和行业都有其特殊性。比较而言，用金融企业来界定银行的性质是恰当的，它明确银行的本质是企业，从事的是货币信用活动，而不是物质产品的生产和流通或者其他劳务活动。这个过程的认识在我国是艰辛和漫长的，先后经历了 20 世纪 70 年代末至 80 年代初建立国有专业银行、80 年代对国有专业银行进行企业化改革和 90 年代开始成立政策性银行并对专业银行进行商业化改革等几个阶段。直到 21 世纪初，2002 年的全国金融工作会议才正式提出，银行是经营货币的企业，要按照建立现代企业制度“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求，把商业银行改造成治理结构完善、运行机制健全、经营目标明确、财务状况良好、具有较强国际竞争力的现代金融企业。至此，关于银行的企业属性问题才有定论。同时，既然银行是企业，银行业也就具有了产业的特性，产业经济学的有关理论也就可以适当地运用到银行业了。

当然，与一般生产经营企业相比，商业银行也具有其特殊性。表现在：其经营业务和方式与一般的制造业不同，其经营风

① 《中华人民共和国商业银行法》，1995 年。

险的扩大性和传递性要求商业银行必须要有安全性要求,即有最低资本金要求。而且,银行业作为第三产业中的一种重要的金融产业,其经营业务的绩效评价与一般的制造业和其他行业也存在差别,因此在分析时需要考虑其特殊性。

二、产业组织理论对银行业的实用性分析

(一) 产业组织理论的历史沿革

产业组织理论是现代产业经济学的重要组成部分,以价格理论为基础,通过对现代市场经济发展过程产业内部企业之间竞争与垄断的具体考察分析,着力探讨这种产业组织状况对产业内资源配置效率的影响,从而为维护合理的市场秩序和经济效率提供理论依据和对策途径。按照法国经济学家泰勒尔的说法,产业组织理论经过很长时间以及两次高潮的发展,成为经济学的主要研究领域之一:^①

第一次高潮源于20世纪30年代张伯仑的垄断竞争理论和由梅森、贝恩等人的经验研究,形成了著名的哈佛学派“结构—行为—绩效”(即SCP)范式。按照这一范式,市场结构(市场上卖者的数量、产品差异程度、成本结构以及供给者纵向一体化的程度等)决定行为(包括价格、研究与开发、投资、广告等),行为产生市场绩效(效率、价格与边际成本的比率、产品多样性、创新率、利润和分配)。产业组织理论在最初之所以注重市场结构分析,甚至将市场结构与市场绩效直接挂钩,主要是基于亚当·斯密以来的这样一个基本理念,只有竞争才能产生效率,实现资源的最优配置,任何市场势力都会导致市场效率的偏

^① [法] 泰勒尔:《产业组织理论》,中国人民大学出版社1997年版。

离。这一分析框架也构成反托拉斯实践的基础，在反托拉斯的司法实践中，一般也是以企业占有市场份额的大小作为考察其是否具有市场势力的指标。

第二次高潮起始于 20 世纪 70 年代，产业组织理论进入了一个新的发展时期。自 20 世纪 60 年代后期起，施蒂格勒、威廉姆森、德姆塞茨等学者对 SCP 框架进行了激烈抨击。在他们看来，SCP 范式至少存在两方面的重大缺陷：第一，SCP 框架主要运用经验统计方法，所用的资料可能不具有一般性，并且缺乏理论基础和逻辑的一致性；第二，政策涵义不明确。他们认为，反垄断的人为政策以是否影响竞争为目标是不对的，而应以是否影响效率为标准，竞争程度与效率之间不一定具有正相关关系。20 世纪 80 年代以来，产业组织理论取得了一些突破性的进展，主要表现在其运用微观经济理论的最新成果，包括交易费用理论、博弈论、可竞争理论和信息论等，突破了传统的“结构—行为—绩效”分析框架。

——交易费用理论。交易费用理论是新制度经济学的重要组成部分，主要观点为：市场和企业是两种可以相互替代且不相同的交易机制；企业取代市场实现交易有可能节约交易费用；交易费用的存在决定了企业的存在；企业在“内部化”市场交易的同时产生额外的管理费用，当管理费用的增加与市场交易费用的节省相对等时，企业的边界趋于稳定。交易费用理论在产业组织理论中的应用主要集中在纵向一体化、技术转让、跨国公司等方面，但在实际研究中，却几乎涉及产业组织理论的各方面，如兼并、掠夺定价、寡头垄断等。

——可竞争性理论。鲍莫尔等人创立的可竞争性理论克服了传统产业组织理论中市场结构与厂商行为那种单一的和既定的逻辑关系，更加强调潜在竞争对现有厂商行为的影响。由于市场中潜在进入的威胁，必然迫使在位厂商努力降低成本、进行技术创

新、扩大经营规模，从而在改变市场结构的同时，也改变了运行绩效。根据可竞争性理论，消除进入壁垒、开放市场等有助于形成可竞争的市场，若市场是可竞争的或能使市场具有可竞争性，则潜在的竞争威胁就不需要政府干预市场，其原因在于它消除了可任意滥用的市场势力。

——博弈论。以泰勒尔 1989 年《产业组织理论》的出版为标志，产业组织理论在方法上引入了博弈论。博弈论的引入意味着对传统的由市场机制决定的瓦尔拉斯均衡可行性的怀疑，如现代大公司可通过许多非市场的制度安排，如合谋、内部整合、组织结构调整等来解决问题，不是依靠市场。而理性预期学派为厂商行为未必取决于市场结构这一客观事实提供了理论上的支持。理性预期学派认为，厂商行为通常是由其行为可能招致的其他厂商反映的预期决定的，即厂商行为是其心理预期的函数。实际上，博弈论也渗透到进入阻止、技术创新、广告等不同层面，从而给人们一种崭新视角以理解现实的经济行为。

（二）产业组织理论对银行业的实用性分析

从产业组织学的角度对银行业的结构、行为与绩效进行分析，可以得出不同于单纯从金融学角度研究银行业的若干结论。但是，威廉姆森等人的研究是从一般竞争性行业的研究为出发点的，产业组织理论的分析范式是否适合于银行业？本书先分析 SCP 框架对银行业的实用性，再讨论引入产权结构因素后的分析模式。

1. 银行业的 SCP 分析框架

产业经济学的两个理论分支——不完全信息理论和委托代理理论已成为银行微观理论的基础，也是用产业组织学分析银行业市场结构、行为和绩效（SCP）的主要出发点。它将银行视为信息市场的一个重要角色，信息市场的条件对银行业的结构、行