

The Reform and Transformation of Chinese Commercial Banks

The Role and Sustainable Development of Commercial
Banks in Process of Economic Marketization

中国商业银行

变革与转型

经济市场化中商业银行的作用与可持续发展

刘 鹏 © 著

中国商业银行 变革与转型

——经济市场化中商业银行的作用与可持续发展

The Reform and Transformation of Chinese Commercial Banks

——The Role and Sustainable Development of Commercial Banks
in Process of Economic Marketization

刘 鹏 著

 中国金融出版社

责任编辑：陈 翎

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目（CIP）数据

中国商业银行变革与转型（Zhongguo Shangye Yinhang Biange yu Zhuanxing）：经济市场化中商业银行的作用与可持续发展/刘鹏著. —北京：中国金融出版社，2014. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7708 - 3

I. ①中… II. ①刘… III. ①商业银行—银行发展—研究—中国
IV. ①F832.33

中国版本图书馆CIP数据核字（2014）第254272号

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>

（010）63286832，63365686（传真）

读者服务部 （010）66070833，62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169毫米×239毫米

印张 21

字数 320千

版次 2014年12月第1版

印次 2014年12月第1次印刷

定价 46.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7708 - 3/F.7268

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

前言

2005—2008年，我在中国人民大学财政金融学院金融学专业攻读博士研究生，选择了中国国有商业银行改革的有关问题进行研究，并完成了博士论文。当时正值我国新一轮银行业改革如火如荼地进行，四大国有商业银行进行股份制改革，股份制商业银行、城市商业银行以及农村金融机构也在改革中得到快速发展壮大，中国银行业进入了一个新的发展时期。但近年来，正如中国经济一样，商业银行经历了快速发展后问题和风险开始暴露，也正如中国经济一样，商业银行的进一步改革和转型问题也必须提上日程。因此，在博士学习期间研究的基础上，我又开始在工作之余关注和研究我国商业银行的进一步改革和转型问题。如果说之前的商业银行改革是为了实现发展、做大做强，那么当前这一轮改革则应是建立一个市场化的自我可持续发展的制度和机制，做成“百年老店”，这依然如中国经济一样。

回顾我国商业银行改革开放以来的发展历程，其与我国整个经济市场化的进程息息相关，与中国的经济渐进改革和经济发展有着千丝万缕而又密不可分的联系，有着独特的演进逻辑，需要放到经济的整个市场化进程中去审视和评判，甚至在某些进程区间需要在主流经济学和金融学理论框架之外来梳理和解读。从我国银行业

的发展历程看，通常可分为三个阶段：现代商业银行体系初步建立（1979—1993年）、商业化改革与发展（1994—2002年）、商业银行市场化改革与发展（2003年至今）。在每个阶段，商业银行都有着自己的特点，发挥着自身的作用。

第一阶段正是中国经济转轨的重要阶段，更重要的是，在这一时期，逐步恢复和发展的银行体系（主要是国有银行）在经济转轨中发挥了重要的金融支持作用。改革开放之初，百废待兴，中国经济面临的最大挑战是如何实现从计划经济向市场经济的过渡和转轨，这可以说是世界性的难题，很多国家在转轨中迷失方向，以失败告终，付出了惨重的代价。在中国的经济转轨中，如何动员和支配社会资源，提高经济效率，保持社会公平，同样是政府面临的重大挑战。众所周知，我国选择了渐进改革的道路，以体制外增量改革来带动经济转轨和发展，但这并不是问题的关键。改革开放后，中国经济发生了两个重要变化：一方面，随着市场化改革的深入，非国有经济迅速增长，工业总产值中非国有经济所占比重从1978年的22.4%上升到1997年的74.5%，由此经济中产生了可观的“金融剩余”，由于当时是银行占据绝对地位且主要是国有银行，“金融剩余”绝大部分都进入了国有银行；另一方面，国有企业状况日渐恶化，在国民经济中所占的比重迅速下降，同时由于税收体制改革没有跟上，导致国家汲取财政能力（不包括债务收入的财政收入占GNP的比重）从1978年的31.2%下降到1996年的10.7%。事实上，中国财政状况的恶化与其他转轨经济国家一样，是渐进改革和经济市场化过程中的必然现象。但在渐进转轨过程中，国有企业改革和经

经济发展都需要大量资金支持。在这种情况下，国家加强了对金融业（主要是国有银行）的控制，促使其承担政策性负担，行使财政职能，国家汲取金融能力的上升替代了国家汲取财政能力的下降，国有银行在其中扮演了重要角色。这体现为：在动员资源过程中，金融业替代税收功能；在资源配置过程中，金融业替代财政功能。在这种制度安排下，国家、国有银行与国有企业结成了准内部组织关系，使国家能够有效地通过控制国有银行实现对国有企业信贷和资源配置的控制，节约了交易成本，为经济发展在一定时期起到了极大的推动作用，保证了改革的顺利进行。

尽管当时的国有银行与现代商业银行制度相差甚远，但这种制度安排的作用是非常有效和重要的。试想如果当时国有银行按照市场和效率原则，那么财政能力的下降将得不到弥补，亏损的国有企业得不到贷款支持，后果可能是灾难性的，这也正是一些转轨失败国家发生的故事。而中国在改革开放初期财政状况恶化的情况下保持了价格稳定和快速的经济增长，被世界称为“中国奇迹”，甚至是“中国之谜”。因此，这一时期国家不会放弃对国有银行的控制，也不能放弃控制。但与此同时，国家也推动了银行业的增量改革，股份制商业银行、城市信用社、外资银行得到一定的发展。

当然，这种渐进转轨中内化的成本必然会集中体现，随着改革的深入，这种成本体现为巨额不良资产。为此，国家自1994年开始推行国有银行商业化改革，直至2002年告一段落，一方面为了改善国有银行的状况，另一方面为加入世界贸易组织积极准备。无论是1994—1997年从国家专业银行到国有独资商业银行改革阶段，还是

1998—2002年进行的补充资本金和剥离不良资产，都是为了改善国有银行的状况，将其转变为现代商业银行。但这一当时被寄予厚望的改革却遭受了严重挫折，陷入了困境，国有银行的状况很快又再度恶化。经过认真反思，各方逐渐认识到只是技术层面的修修补补无法从根本上切断不良贷款产生的原有机制。更进一步讲，由于国家依然对国有商业银行保持控制，商业化改革无法解决政策性负担及由此产生的软预算约束问题。可喜的是，增量改革进展较快，这一时期股份制商业银行得到了较快发展，城市商业银行开始组建，对外资银行也进一步开放。

正是因为经历了国有银行商业化改革的挫折，国家下决心从体制机制上解决国有银行的问题。2003年开始，以国有商业银行股份制改革为标志的银行业全面市场化改革拉开序幕。在当时确定股份制改革的方式之前，有关国有商业银行改革方式的观点各不相同，争论也比较尖锐，即使直到近年来也还有人股份制改革的方式保留质疑。这并非没有道理。关于产权结构与银行绩效的关系，无论从理论上分析，还是实证研究都无法得出产权结构与银行绩效直接相关的结论，而良好的治理结构对于提高银行绩效的作用基本取得了共识。因此，从理论上讲，可以在不改变国有产权的情况下，构建起科学合理的治理结构，股份制改革并不是国有商业银行改革的必然选择，我们也无法得出股份制改革一定可以提高国有商业银行绩效的结论。

但事实上，股份制改革作为市场化改革的一种方式，对中国国有商业银行改革来说即使不是最优，也是一种次优的选择，有其合

理的逻辑。在21世纪初，经过1994年分税制改革后我国财政能力尤其是中央财政能力有了大幅提升，国有企业改革也取得初步成效，国有商业银行的角色已经从原来的为渐进转轨提供金融支持逐渐转变为在经济市场化中发挥现代金融中介的职能。而此时由于国有商业银行的糟糕状况，国家控制国有商业银行的成本大幅上升，开始转为效率偏好。在单一国有产权安排下，国家是以其声誉这一无形资产为国有商业银行提供了隐性担保，事实上充当了国有商业银行的资本金。居民对国家的信任转化为对国有商业银行的信任，储户不会产生存款的信心危机，国有商业银行也就根本不存在破产倒闭之虞。从理论上讲，国家可以不进行任何改革，一直维系国家声誉充当资本金的方式，国有商业银行也可以一直运转和发展下去。但问题在于，金融开放条件下，国际规则是不会考虑国家声誉充当资本金这种特殊安排的，而只可能考察可实际测量的真实资本、不良贷款等。由于声誉资本具有不可分割性，无法部分退出，国家采取了核销、剥离、注资等措施，以真实资本置换声誉资本，通过提高资本充足率，降低不良贷款率，提升财务状况。由于真实资本是可以分割的，在为国有商业银行注入真实资本的同时，国家积极推进国有商业银行的股份制改造和公开上市，吸收民间、国外等其他资本入股，通过国有商业银行资本金的分散化拆分国家承担的风险，同时国有资本逐渐收缩份额，实现国家渐进退出，国有商业银行也逐步过渡为一般意义上的股份制商业银行。更进一步看，2003年开始的商业银行市场化改革与以前主要是增量改革不同，是一种存量调整（对国有商业银行进行制度性的改革）和增量改革（通过发展

其他银行业机构优化银行业结构，强化市场竞争）齐头并进的方式。

2003年以来，随着市场化改革的推进，我国商业银行实现了快速发展，资产规模、资本充足率、不良率、盈利能力等各项指标持续向好，甚至可以与国际先进商业银行媲美。2013年末，银行业金融机构总资产是2003年末的5倍多，商业银行不良贷款率仅为1%，资本利润率达到19.2%，资本充足率为12.2%。同时，2001年12月中国加入世界贸易组织后，经济开始进入一个上升周期，经济增长几乎都在10%以上。但对于商业银行的良好表现，我们应该有一个客观和理性的分析。客观地说，市场化改革确实给我国商业银行带来了显著的变化，一方面财务重组实现了短期效益的提升，另一方面商业银行的行为模式也逐渐转变为效率偏好和规模竞争，开始遵循市场化和商业化的经营模式和行为。某种程度上可以说商业银行的良好表现正是改革红利的释放。但也应该看到，我国商业银行还是一种粗放式的发展模式，主要依靠利差收入，利息净收入占营业收入的比重普遍在70%~80%，有的甚至超过90%。而2002年以来我国经济的快速增长带动了信贷规模的迅速增加，商业银行通过做大信贷资产规模这种“量”的方式实现了快速扩张和盈利。但无可否认，商业银行也确实发挥了重要作用。在我国出口和投资驱动经济高速增长的这一时期，高速增长的出口和投资需要大量的资金支持，而市场化改革后的商业银行正好具备了条件，提供了信贷支持，同时也实现了自身的规模扩张和快速发展。

然而，粗放式的发展模式毕竟不是可持续发展之道。自2011年

以来，商业银行利润增速开始下滑，不良贷款出现双升，被快速发展所掩盖的问题和风险开始凸显。治理结构存在缺陷、同质化、发展目标异化和服务不足等问题开始突出，不良贷款上升引起的风险暴露、地方融资平台贷款的潜在风险、房地产贷款风险、影子银行与表外业务风险、流动性风险等开始暴露。同时，国内外经济金融环境的变化、利率市场化、监管趋严、金融脱媒和互联网金融等给商业银行的发展也带来了压力与挑战。更严重的是，金融发展与实体经济出现了背离，金融空转和脱离实体经济问题开始凸显，系统性风险开始积聚。

从金融发展史看，商业银行与实体经济的关系是唇齿相依，银行发展的根本动力是实体经济的投融资需求和相关服务需求，基本功能是优化资金资源配置，即吸收社会闲散资金并通过贷款将其转化为投资，进而促进经济增长、优化经济结构。只有实体经济的发展基础牢固，金融业的发展方可持久稳健；缺乏实体经济支撑的金融业非理性扩张，可能会使金融业一时兴旺发达，但从长期来看则会贻害无穷。金融业的发展需以实体经济发展为基础，始终应辅助或服务于实体经济，在促进经济发展中获得自身的健康发展。反过来，实体经济的转型与发展，也需要银行业的配合、支持才能得以推动和完成。

近年来，我国已进入全面改革的深水区，经济结构调整和转型升级的压力很大，金融体系的改革也面临很多挑战。同时，我国经济总体上还处于新型工业化、信息化、城镇化和农业现代化同步推进的发展阶段，仍具有较大的增长潜力，经济转型升级和结构调整

也孕育着业务新空间，银行业面临着新的机遇和业务增长点，关键是如何做好商业银行的转型和进一步改革，以实现可持续发展。党的十八届三中全会审议通过了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，中国未来10年全面深化经济改革掀开新篇章。其中“要使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用”进一步明确了市场化改革的方向。在“新常态”和全面深化改革的背景下，应更好地把握商业银行与实体经济的关系，做好顶层设计，找准定位，推进商业银行新一轮的改革和转型。一方面，应做好利率市场化等市场基础设施的建设和改革，并进一步完善监管机制，通过差异化监管和准入开放，优化银行业组织体系，推动银行业的多层次和差异化发展，促进市场竞争，为商业银行转型提供良好的制度环境和市场化机制，发挥好外部推动力量；另一方面，商业银行自身要主动适应外部条件和环境的变化，积极进行治理体系改革，发挥好金融支持和服务实体经济改革发展的作用，同时实现自身的可持续发展。

应该说，我国商业银行已进入了第四个改革和发展阶段，即：市场经济中现代商业银行的转型与发展阶段（2014年至今）。

刘 鹏

2014年12月

目 录

第一章 我国商业银行改革与发展历程回顾	1
第一节 现代商业银行体系初步建立（1979—1993年）	2
一、专业银行的恢复与组建	2
二、多元化发展	6
第二节 商业化改革与发展（1994—2002年）	13
一、国家专业银行的商业化改革	13
二、股份制商业银行快速发展	17
三、城市商业银行的建立和发展	20
四、对外资银行进一步开放	22
第三节 商业银行的市场化改革与发展（2003年至今）	23
一、大型商业银行的改革和发展	23
二、中小商业银行的改革和发展	30
三、其他几类机构	33
第四节 小结	35
第二章 渐进转轨中的金融支持与国有银行制度	36
第一节 国有银行制度	37

一、国有银行制度简介	37
二、国外国有银行的历史与现状	38
第二节 关于“弱财政”与“强金融”	41
一、渐进转轨中的财政能力	41
二、经济货币化与金融剩余	43
第三节 金融控制与国有银行制度	47
一、资金需求与金融支持	47
二、渐进转轨中的国家能力	48
三、国有银行制度：渐进转轨中金融功能的财政化	50
第三章 国有银行商业化改革的逻辑与困境	53
第一节 商业化改革的逻辑	54
一、控制偏好与效率偏好	54
二、商业化改革的主要观点	56
三、商业化改革的目标	57
第二节 商业化改革后的绩效表现	59
一、资本充足率	59
二、不良贷款	60
三、盈利能力	61
第三节 困境：软预算约束与政策性负担	62
一、软预算约束：理论及一般性说明	62
二、国有银行的软预算约束问题	65
三、政策性负担：软预算约束的根源	69

第四章 商业银行市场化改革：存量调整与增量改革	75
第一节 市场化改革：一般性说明	76
一、市场经济制度	76
二、市场化改革的基本理论	79
三、商业银行市场化改革	82
四、我国商业银行市场化改革的背景	85
第二节 国有商业银行股份制改革的逻辑	88
一、关于国有独资商业银行改革的争论和观点	88
二、产权结构与银行绩效	97
三、治理结构与银行绩效	100
四、股份制改革的逻辑	107
第三节 银行业结构、市场竞争与增量改革	112
一、银行业结构：相关研究	112
二、市场竞争与银行绩效	115
三、增量改革：优化结构与强化竞争	116
第四节 小结	119
第五章 引人瞩目的商业银行：改革成果与争议	121
第一节 一份亮丽的成绩单	122
一、总资产	122
二、不良贷款	123
三、盈利情况	124
四、资本充足率	125

五、小结	126
第二节 盈利之辨	134
一、盈利模式	134
二、信贷规模	140
第三节 改革红利	142
一、财务重组：短期效益提升	142
二、行为模式转变：效率偏好与规模竞争	143
第四节 经济增长中的信贷支持：商业银行的作用	147
一、投资、出口与经济增长	147
二、投资、出口增长与信贷配置	150
第六章 高奏凯歌的背后：问题与风险	153
第一节 商业银行存在的主要问题	154
一、商业银行的政策性金融职能：两个矛盾	154
二、治理结构：“形似”与“神似”	164
三、银行同质化问题	173
四、目标异化与服务不足	176
第二节 商业银行面临的主要风险	179
一、潜在增长率下滑与不良贷款上升引起的风险暴露	179
二、地方融资平台贷款的潜在风险	187
三、房地产贷款风险	191
四、影子银行与表外业务风险	195
五、流动性风险	200

第七章 商业银行经营环境的变化：外部压力与挑战	211
第一节 经济金融环境的变化	212
一、国际经济金融形势的变化及影响	213
二、国内经济金融形势的变化及影响	216
第二节 利率市场化带来的挑战	228
一、存贷利差收窄带来盈利压力	228
二、风险管理能力和定价能力面临考验	232
三、中小商业银行面临更大的压力	233
第三节 金融监管强化的影响	235
一、危机后国际金融监管趋于强化	235
二、国内银行业监管总体趋严	243
三、对我国商业银行的主要影响	249
第四节 金融脱媒与外部竞争压力	252
一、金融脱媒：基本情况	252
二、外部竞争与金融脱媒	255
三、商业银行面临的主要挑战	259
第八章 商业银行的转型与可持续发展	263
第一节 改革再出发	264
一、商业银行与实体经济	264
二、再论市场化改革	268

第二节	金融改革的核心——利率市场化	270
一、	利率市场化的重要性	270
二、	对商业银行改革转型的推动作用	272
三、	推进利率市场化改革建议	273
第三节	差异化监管、差异化发展与准入开放	275
一、	以差异化监管推动差异化发展	275
二、	推进准入开放	278
第四节	银行业治理体系改革	280
一、	公司治理体系改革	280
二、	业务治理体系改革	285
三、	风险治理体系改革	290
第五节	小结	292
专栏索引		293
图表索引		294
参考文献		297
后记		319