



中国国家控股商业银行 公司治理研究

主 编 丁 忠 明 副主编 杜 斌

ZHONGGUO GUOJIA KONGGU SHANGYE YINHANG
GONGSI ZHILI YANJIU

12.0914 98.03 ↑ 3.00 12.00%

79.0276 37.28 ↑ 7.03 77.40%

26.2081 10.53 ↑ 0.57 91.62%

63.1843 19.72 ↑ 9.43 34.01%

34.785 24.87 ↑ 5.16 11.51%

17.073 52.01 ↑ 12.33 33.52%

11.1760 26.22 ↑ 1.55 5.94%

1.290 1.12 ↑ 0.17 15.18%

1.290 1.12 ↑ 0.17 15.18%



合肥工业大学出版社
HEFEI UNIVERSITY OF TECHNOLOGY PRESS



中国国家控股商业银行 公司治理研究

主 编 丁忠明 副主编 杜 斌

ZHONGGUO GUOJIA KONGGU SHANGYE YINHANG
GONGSI ZHILI YANJIU



合肥工业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国国家控股商业银行公司治理研究/丁忠明主编. —合肥:合肥工业大学出版社, 2014. 8

ISBN 978 - 7 - 5650 - 1916 - 6

I. ①中… II. ①丁… III. ①商业银行—银行管理—研究—中国
IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 188493 号

中国国家控股商业银行公司治理研究

丁忠明 主编

责任编辑 张择瑞

出 版	合肥工业大学出版社	版 次	2014 年 8 月第 1 版
地 址	合肥市屯溪路 193 号	印 次	2014 年 9 月第 1 次印刷
邮 编	230009	开 本	710 毫米×1010 毫米 1/16
电 话	综合图书编辑部:0551-62903204 市 场 营 销 部:0551-62903198	印 张	15.75
网 址	www. hfutpress. com. cn	字 数	300 千字
E-mail	hfutpress@163. com	印 刷	合肥星光印务有限责任公司
		发 行	全国新华书店

ISBN 978 - 7 - 5650 - 1916 - 6

定价: 38.00 元

如果有影响阅读的印装质量问题,请与出版社市场营销部联系调换。

目 录

第 1 章 导论	(1)
1.1 研究的背景和意义	(1)
1.2 研究对象及相关概念的界定	(5)
1.3 研究思路与结构安排	(10)
第 2 章 文献综述	(12)
2.1 商业银行治理目标研究	(12)
2.2 商业银行治理机制研究	(14)
2.3 小结	(21)
第 3 章 商业银行治理的一般理论	(22)
3.1 公司治理理论的发展	(22)
3.2 公司治理的基础理论	(23)
3.3 我国商业银行治理理论	(29)
3.4 小结	(32)
第 4 章 商业银行治理模式	(33)
4.1 英美商业银行治理模式	(33)
4.2 日德商业银行治理模式	(49)
4.3 转轨经济国家商业银行治理模式——以俄罗斯为例	(62)
4.4 家族控制商业银行治理模式	(69)
4.5 小结	(75)

第 5 章	中国国家控股商业银行治理的特殊性	(76)
5.1	商业银行的特殊性	(76)
5.2	商业银行治理的特殊性	(78)
5.3	我国国有商业银行治理的特殊性	(84)
5.4	小结	(89)
第 6 章	中国国家控股商业银行治理的内部结构	(90)
6.1	股东大会	(90)
6.2	董事会	(99)
6.3	经理层	(105)
6.4	监事会	(111)
6.5	其他利益相关者	(115)
6.6	小结	(120)
第 7 章	中国国家控股商业银行治理的外部机制	(122)
7.1	证券市场	(122)
7.2	机构投资者	(129)
7.3	产品市场和经理人市场	(134)
7.4	外部监督	(138)
7.5	小结	(142)
第 8 章	商业银行治理与绩效的实证分析	(143)
8.1	文献回顾与研究现状	(143)
8.2	国有商业银行治理与绩效的实证研究	(151)
8.3	小结	(171)
第 9 章	金融危机与商业银行治理	(172)
9.1	金融危机的形成与特点	(172)
9.2	商业银行与金融危机	(183)
9.3	后金融危机时代商业银行治理的新趋势	(186)
9.4	小结	(194)

第 10 章 商业银行治理指引	(196)
10.1 OECD 公司治理原则	(196)
10.2 OECD 国有企业公司治理指引	(201)
10.3 亚洲银行公司治理政策摘要	(204)
10.4 巴塞尔委员会《强化公司治理指导原则》	(214)
10.5 各公司治理指引的适用性评述	(217)
10.6 小结	(221)
第 11 章 完善中国国家控股商业银行治理的对策建议	(223)
11.1 中国国家控股商业银行治理的内部完善	(223)
11.2 中国国家控股商业银行治理的外部优化	(231)
11.3 小结	(235)
参考文献	(236)

第1章 导论

1.1 研究的背景和意义

1.1.1 研究背景

尽管国外关于公司治理的研究已有相当的广度和深度,但这些研究大多集中于分析非银行企业,有关商业银行公司治理的研究在早期并未引起人们的重视。在早期的研究中,人们习惯于将银行的公司治理等同于一般企业的公司治理,忽视了银行公司治理的特殊性。到了1997年,东南亚金融危机的爆发,使得人们开始关注商业银行自身的公司治理问题。2007年开始的次贷危机以及之后的欧债危机,使人们更加认识到银行公司治理的特殊性及重要性。从已有的文献来看,自20世纪末亚洲金融危机之后,西方学者便逐渐开始结合商业银行的特殊性来对公司治理进行研究。Benny Simon (2001)以危机后的印度尼西亚为研究对象,分析了当地银行的公司治理状况,并对未来公司治理的改进提出了建议。Macey 和 O'Hara (2003)从银行特殊的高负债经营的资本结构出发对商业银行公司治理的特殊性进行了研究。Arun 和 Turner (2002, 2004)从银行的信息不透明性着手评述了银行治理的特殊性。他们认为由于银行的信息有很多是不易披露的,故其信息不对称要比一般企业严重得多,这便使得银行的管理者具有充分的动机和可能去从事高风险投资活动,侵害股东和债权人的利益。Capiro 和 Levine (2002)认为信息不对称将使得银行的竞争要远远小于一般企业,而许多国家和地区的银行也正是处于自然垄断地位。政府监管作为银行特殊的治理机制给银行带来了与一般企业不同的治理问题。La Porta (1999)通过研究发现商业银行中政府参股是一种普遍现象,认为在一些产权保护机制弱、政府干预性强以及金融体系不发达的国家中,银行的政府持股比例较高。Andre 和 Vallelado (2008)基于对美国银行的研究发现,银行董事会的规模和结构都可能影响银行

的绩效，而较大规模且不是过于独立的董事会最有利于提高银行的绩效。

在国内，对商业银行公司治理的研究时间也并不长，但随着商业银行改革的深入，商业银行的公司治理问题正逐渐成为学界和理论界研究的热点问题。早期的研究多集中在商业银行公司治理改革模式及路径的选择上（方松，2002、2003；宋泓均、朱楚珠，2003）。之后越来越多的学者开始认识到商业银行公司治理不同于一般企业的公司治理，在我国应该结合中国实际寻求改善中国商业银行公司治理的道路，众多学者纷纷从不同的角度分析了我国商业银行公司治理的特殊性（李维安、曹廷求，2003，2005；于东智，2004；夏秋，2005；曾康霖、高宇辉，2005；陈春，2008；李长征，2011；黄少安，2011）。与此同时，针对我国商业银行治理中存在的问题，许多学者也从不同角度提出了自己的观点。李小君（2005）以已上市的股份制商业银行为研究对象，通过比较研究，对其股权结构、内部治理等进行深入实证研究，提出了进一步完善我国股份制商业银行的政策建议^①。周旭东（2011）对影响金融危机的公司治理方面的要素进行了简要总结，并认为商业银行公司治理目标要兼顾股东和利益相关者的利益^②。敬文举、刘凯旋（2011）对国内外银行业公司治理的进展情况进行了梳理，并针对目前国内商业银行治理存在的问题提出了政策建议^③。黄笠（2012）用公司治理法律策略分析在商业银行特殊的治理结构特征下解决主要权利冲突所适用的法律策略重点及选择倾向，并对适用的有效性进行分析和评价^④。在商业银行公司治理效率评价方面，曹廷求、王裕瑾（2011）通过对1997—2010年国内外银行治理研究的20余篇文献进行系统研究、分析发现，尽管由于样本结构以及研究方法的差异，学者们得出了不同的研究结论，但普遍认为商业银行治理结构对治理绩效具有显著影响^⑤。梁洪波、刘远亮（2012）对中国16家上市银行2008—2011年的数据进行分析，从股权集中度、董事会规模、董事独立性和监事会规模等方面反映银行的公司治理状况，并运用面板数据模型，实证分析商业银行公司治理与信用风险之间的关系^⑥。

银行业的特殊性及其危机的频繁发生，也推动了一些国际组织对银行公司治理的广泛参与，从巴塞尔银行监督委员会（BCBS）到国际货币基金组织

① 李小君．我国股份制商业银行的公司治理研究 [J]．商业研究，2005（2）．

② 周旭东．全球金融危机对我国商业银行公司治理的启示 [J]．生产力研究，2011（2）．

③ 敬文举，刘凯旋．商业银行公司治理：进展及改革着力点 [J]．财经理论与实践，2011（6）．

④ 黄笠．中国商业银行治理法律策略分析 [J]．江苏社会科学，2012（2）．

⑤ 曹廷求，王裕瑾．商业银行治理结构与治理绩效关系相关研究进展 [J]．现代管理科学，2011（4）．

⑥ 梁洪波，刘远亮．商业银行公司治理与信用风险：基于上市银行的实证研究 [J]．金融与经济，2012（10）．

(IMF)、国际金融公司 (IFC)、亚洲开发银行 (ADB) 以及国际公司治理论坛, 都在逐步开展银行公司治理的研究。1999 年, 巴塞尔委员会在此前发布的一系列专题性文件的基础上专门出台了《加强银行机构公司治理》的指导性文件 (2005 年修订, 2006 年重新颁发), 将商业银行治理问题推到了从未有过的高度。亚洲公司治理圆桌会议的亚洲银行公司治理工作小组 (2005) 也为亚洲银行公司治理发布了政策摘要草案, 2006 年又发布了《亚洲银行公司治理》。2010 年 10 月巴塞尔委员会再次对《健全银行的公司治理》进行了修订。这些都充分体现了国际组织对银行公司治理问题的高度重视。

与此同时, 国内的监管部门也日益重视银行公司治理。中国人民银行在 2002 年颁布了《股份制商业银行公司治理指引》和《股份制商业银行独立董事、外部监事制度指引》。随后, 中国银监会又先后发布了《中国银行、中国建设银行公司治理改革与监管指引》(2004)、《股份制商业银行董事会尽职指引 (试行)》(2005)、《国有商业银行公司治理及相关监管指引》(2006)、《商业银行董事履职评价办法 (试行)》(2010)、《商业银行公司治理指引 (征求意见稿)》(2011) 等, 对商业银行公司治理进行了规范与约束。

1.1.2 研究意义

银行是现代经济的核心, 是企业融资的重要来源, 也是各类金融服务的提供者, 从某种意义上说, 银行也是一个国家和社会经济稳定的基础。伴随着亚洲金融危机的爆发, 人们越来越认识到商业银行自身公司治理的重要性。正是因为银行在国民经济中的特殊性及其重要性, 所以更需要在银行内部建立一个强有力的公司治理结构。越来越多的实证研究结果表明, 公司治理结构对提高商业银行的经营绩效、维护社会稳定等具有举足轻重的作用。通俗地解释, 如果银行, 特别是国有商业银行具有良好的公司治理结构与治理水平, 则意味着管理层的尽职尽责, 也就意味着银行会按照安全性、稳定性、营利性这三大基本原则良好地运作, 从而有效地为社会大众服务, 并促进社会经济的良态运转; 反之, 若商业银行, 特别是国有商业银行的公司治理水平存在问题, 则可能引发诸如代理成本过高、银行经营效率低下, 严重时还可能影响一国经济社会的稳定并引发一系列的社会问题, 妨碍经济的稳定发展, 因此有必要对国有商业银行的公司治理进行深入的研究。从商业银行的特殊性来看, 一方面, 银行是企业, 公司治理的一般理论大多可用于商业银行; 但另一方面, 商业银行又不同于一般的企业, 拥有一般企业所没有的特性, 比如信息不透明性、监管的复杂性、高杠杆经营以及外部性等。而我国的国有商业银行又因为其独特的历史背景以及所担负的社会责任导致其与一般的商业银行又有所不同。所以, 针对这些特殊性, 研究我国国有商业银

行公司治理有着特殊的理论价值和实践意义^①。

中国人民银行于 2002 年颁发的《股份制商业银行公司治理指引》和《股份制商业银行独立董事、外部监事制度指引》拉开了我国商业银行的股份制改造的序幕。2003 年,在十六届三中全会后,政府又出台了《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》,制定了国有商业银行股份制改造的路线,以建立具有国际竞争力的现代化股份制商业银行为改革目标的国有商业银行股份制改造拉开了序幕。自那时起,我国商业银行股份制改革已经走过了 10 个年头。我国的国有商业银行在经历了改革初期的摸索适应之后,正表现出良好的发展势头。根据美国《财富》杂志 2012 年评出的全球最大 500 家企业数据,除我国传统的五大行中农工建交之外,招商银行等其他一些股份制金融机构也在 500 强名单之中,这表明了中国的国有商业银行股份制改革已经取得了令世界瞩目的成就。

表 1-1 2012 年财富世界 500 强排行榜 (中国国有股份制商业银行排名)

单位:百万美元

排名	上年	公司名称 (中英文)	营业收入	利润
54	77	中国工商银行 (INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA)	109039.6	32214.1
76	88	中国建设银行 (CHINA CONSTRUCTION BANK)	89648.2	26180.6
83	98	中国农业银行 (AGRICULTURAL BANK OF CHINA)	84802.7	18859.5
92	122	中国银行 (BANK OF CHINA)	80230.4	19208.3
325	315	交通银行 (BANK OF COMMUNICATIONS)	33871.6	7847.6
497	473	招商银行 (CHINA MERCHANTS BANK)	22093.8	5588.4

资料来源:根据 2012 年财富中文网相关数据整理。

在西方发达国家严重的金融危机的冲击下,我国的国有商业银行能够保持良好的经营态势,这与国有商业银行的股份制改造以及日渐成熟的公司治理状况是密不可分的。但是这样的经营业绩又是与我国国有商业银行的特殊性密不可分的,这种特殊性涵盖了其特有的国有控股背景、特殊的业务结构以及所处环境的文化传统特点等等。从这个意义上来讲,良好的经营业绩又不能完全归功于国有商业银行的治理状况。需要弄清的是,我们的国有商业银行虽然安然渡过了最近

① 有关商业银行公司治理特殊性的内容,详见本书第 5 章“中国国家控股商业银行治理的特殊性”。

的两次金融危机,但这是否真正能表明国有商业银行的治理水平已经达到或超过国际上的金融机构?这样的治理状况对国有商业银行来说有没有改进的可能?若有可能改进,具体该如何改进?随着商业银行股份制改革的深入,这些都是亟待解决的问题。因此,在当前进一步研究我国国有商业银行治理,有着非常重要的现实意义。

1.2 研究对象及相关概念的界定

1.2.1 国有商业银行概念的界定

国有商业银行有狭义和广义之分。狭义的国有商业银行仅指传统的四家“国”字号商业银行。而从国有控股的角度,即终极所有权的角度来看,我国绝大多数银行都是国有控股银行。根据银监会 2011 年年报的数据显示,截至 2011 年底,我国银行业金融机构包括 2 家政策性银行及国家开发银行,5 家大型商业银行,12 家股份制商业银行,144 家城市商业银行,212 家农村商业银行,190 家农村合作银行,2265 家农村信用社,1 家邮政储蓄银行,4 家金融资产管理公司,40 家外资法人金融机构,66 家信托公司,127 家企业集团财务公司,18 家金融租赁公司,4 家货币经纪公司,14 家汽车金融公司,4 家消费金融公司,635 家村镇银行,10 家贷款公司以及 46 家农村资金互助社。我国银行业金融机构共有法人机构 3800 家,从业人员 319.8 万人。

基于研究数据的可得性,本书的研究,特别是实证部分的研究,主要是针对目前在我国证券市场上市的 16 家商业银行。

1.2.2 公司治理概念的界定

一般认为,最早提出与公司治理类似概念的是 Williamson (1975),当时威廉姆森提出的是“治理结构”(governance structure)的概念,与公司治理的含义已经比较接近,他将“治理结构”归于制度范畴。而“公司治理”(corporate governance)的概念最早出现在 20 世纪 80 年代中期。国内外学者对于公司治理概念的解释,主要是从以下三个角度展开的:

一是基于委托代理理论从所有权和控制权的角度出发对公司治理的概念进行界定。Eugene F. Fama 和 Michael C. Jensen (1983) 在《所有权和控制权分离》一文中指出,公司治理研究的是所有权与经营权分离情况下的“代理人问题”。如何降低代理成本,是公司治理要解决的中心问题。Oliver Hart (1996) 也从委

托-代理的角度对公司治理理论进行了分析,他在《公司治理理论与启示》中提出了公司治理理论的分析框架。他认为,只要存在代理问题,即组织成员之间存在利害冲突,并且交易费用之大使代理问题不可能通过合约解决,那么公司治理问题就必然在一个组织中产生。Hart 指出,在合约不完全的情况下(代理问题也将出现),治理结构确实有它的作用。

二是从利益相关者的相互制衡角度出发来界定公司治理。Philip L. Cochran 和 Steven L. Wartick (1988) 在《公司治理——文献回顾》一文中指出,公司治理问题包括高级管理阶层、股东、董事会和公司其他利益相关者的相互作用中产生的具体问题。构成公司治理问题的核心包括两个问题,一是谁从公司决策中受益,二是谁应该从公司决策中受益。当二者之间存在不一致时,一个公司的治理问题就会出现。

吴敬琏(1994)在《现代公司与企业改革》一书中认为,“所谓公司治理结构,是指由所有者、董事会和高级执行人员即高级经理三者组成的一种组织结构。在这种结构中,上述三者之间形成一定的制衡关系。通过这一结构,所有者将自己的资产交由公司董事会托管;公司董事会是公司的决策机构,拥有对高级经理人员的聘用、奖惩和解雇权;高级经理人员受雇于董事会,组成在董事会领导下的执行机构,在董事会的授权范围内经营企业”^①。

三是从制度安排、治理机制的角度对公司治理的概念进行界定。Myer (1996) 在《市场经济和过渡经济的企业治理机制》一文中,把公司治理定义为:“公司赖以代表和服务于它的投资者的一种组织安排。它包括从公司董事会到执行经理人员激励计划的一切东西。……公司治理的需求随市场经济中现代股份有限公司所有权和控制权相分离而产生”。Sheikh (1993) 认为,一种有效的公司治理制度应提供能够规制董事义务的机制,以防止董事滥用手中的权力,从而确保他们为广义上的公司最佳利益而行动。布莱尔(1999)认为公司治理是法律、文化和制度性安排的有机整合,任何一个公司治理制度内的关键问题都是力图使管理人员能够对企业资源贡献者负有义不容辞的责任。

钱颖一(1995)认为“公司治理结构是一套制度安排,用来支配若干在企业中有重大利害关系的团体,包括投资者、经理、工人之间的关系,并从中实现各自的经济利益。公司治理结构应包括:如何配置和行使控制权;如何监督和评价董事会、经理人员和职工;如何设计和实施激励机制”^②。张维迎(1996)认为,狭义的公司治理结构指有关公司董事会的功能、结构、股东的权利等方面的制度

① 吴敬琏. 现代公司与企业改革 [M]. 天津: 天津人民出版社, 1994.

② 钱颖一. 企业的治理结构改革和融资结构改革 [J]. 经济研究, 1995 (1).

安排,广义的公司治理指企业所有权安排的具体化,企业所有权是公司治理结构的一个抽象概括^①。周小川(1999)也从这一角度对公司治理给出了相应的概念,他认为公司治理结构是来自出资人和利益相关者对公司的控制,大体上是指股东大会、董事会如何通过制度性安排监督和控制高层经理人员的经营,也可以理解为在所有权和控制权分离状态下的一系列制度安排^②。李维安(2005)在认可权力制衡和机制安排的公司治理内涵基础上进一步提出,公司治理应从相互制衡向科学决策转化,治理结构向治理机制转化,并将公司治理定义为“通过一套包括正式的、内部或外部的制度或机制来协调公司与所有利益相关者之间的利益关系,以保证公司决策的科学化,从而最终维护公司各方面的利益的一种制度安排”^③。

世界经济合作与发展组织(OECD)对公司治理的定义为:公司治理是一种据以对工商业公司进行管理和控制的体系。它明确规定了公司各参与者的责任和权力分布,诸如董事会、经理层、股东和其他利益相关者,并且清楚说明了决策公司事务时应遵循的规则和程序。同时,它还提供了一种结构,使之用以设置公司目标,也提供了达到这些目标和监控运营的手段。

从上述各类公司治理的概念来看,一个较为完善的公司治理概念应包含以下三个内容,一是基于所有权和控制权分离下的委托代理问题;二是要避免权力失控而在公司内部形成一个完善的利益相关者相互制衡的组织结构;三是要在解决上述两个问题的前提下建立一整套完整科学的公司制度,并形成保证公司良好运转的运行机制。基于此,本书将公司治理定义为:公司治理是为了解决所有权和经营权的分离问题,通过建立以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为治理主体的组织架构,并建立与之相适应的一整套法律、文化和制度性安排,以此规范、协调公司内外各利益相关者的关系,最终保证公司形成管理科学、决策高效、约束与激励并存的良好运行机制。

1.2.3 商业银行治理概念的界定

本书所指商业银行治理不同于一般的银行经营管理,而是商业银行的公司治理。国内外对商业银行公司治理的研究起步较晚,对商业银行公司治理的内涵理解也各有不同,现有的绝大多数文献并没有给出明确的商业银行治理的概念,而是套用一般公司治理的概念,比如将概念界定为“建立以股东大会、董

① 张维迎. 所有制、治理结构及委托-代理关系: 兼评崔之元和周其仁的一些观点 [J]. 经济研究, 1996 (9) .

② 周小川. 经济学中的微观制度概念 [J]. 经济社会体制比较, 1999 (3) .

③ 李维安. 公司治理学 [M]. 北京: 高等教育出版社, 2005.

事会、监事会、高级管理层等机构为主体的组织架构和保证各机构间独立运作、有效制衡的制度安排,以及建立科学、高效的决策激励和约束机制(徐龙华,2002)”^①,或将公司治理理解为“可以从金融行业的内部治理、外部治理两个方面进行分析。所谓内部治理,是指股东大会、董事会、高级管理层等公司内部组织架构的相互制约;外部治理是指金融机构面临的外部中介、法律环境、监管等外部机制对公司治理的约束(周旭东,2011)”^②。也有从剩余索取权和剩余控制权的角度,将商业银行治理定义为“指有关影响银行控制权和剩余索取权分配的一整套法律、文化和制度安排(曾康霖,高宇辉,2005)”^③。但绝大多数的研究基本上都是在认同普通公司治理概念的同时强调了商业银行治理与一般公司治理的特殊性,特别是有关股份制商业银行治理特殊性的研究,在最近的几年正逐渐增多。

于东智(2004)从商业银行的风险控制、委托代理关系、外部监管、外部治理成本、存款保险制度以及制度性风险等六个方面对商业银行治理的特殊性进行了分析^④。李小君(2005)也认同商业银行公司治理应当符合一般公司治理的特性,但也同时指出,商业银行治理在存款人利益、风险控制、董事和高管人员的素质、市场及竞争程度的特殊性、并购成本以及金融监管等方面不同于一般企业^⑤。夏秋、黄荣东(2005)从信息不对称、商业银行垄断性和高风险性、商业银行的监管特点以及资本结构的高杠杆性对商业银行治理的特殊性进行了分析^⑥。陈春(2008)通过分析商业银行治理的委托代理关系、产权主体、利益相关者的保护、存款保险制度、外部人控制以及商业银行的剩余控制权和剩余索取权,对商业银行治理的特殊性进行了研究^⑦。李长征(2011)认为,与一般企业相比,银行业具有独特的行业特征,在一定程度上对构成商业银行内外部公司治理机制的各要素产生了影响,使商业银行公司治理机制与一般企业公司治理机制产生差异。银行业的行业特征,主要表现为资本结构的特殊性、银行资产的信息不对称性和严格的行业管制等三个方面^⑧。黄少安(2011)结合商业银行的特殊性,从公司治理主体的角度,依据利益相关者、剩余索取权、剩余控制权来对过去公司治理分析的观点进行了批判,并认为以往的概念界定太过宽泛,并没有很

① 徐龙华.中外商业银行公司治理准则的比较和启示[J].上海金融,2002(4).

② 周旭东.全球金融危机对我国商业银行公司治理的启示[J].生产力研究,2011(1).

③ 曾康霖,高宇辉.中国转型期商业银行公司治理研究[M].北京:中国金融出版社,2005.

④ 于东智.商业银行治理:特殊性与改革着力点[J].经济理论与经济管理,2004(2).

⑤ 李小君.我国股份制商业银行的公司治理研究[J].商业研究,2005.

⑥ 夏秋,黄荣东.商业银行公司治理的特殊性及其政策含义[J].商业研究,2005(2).

⑦ 陈春.我国商业银行治理结构特殊性研究[J].商业研究,2008(8).

⑧ 李长征.商业银行公司治理机制的特殊性[J].经济导刊,2011(7).

好地将公司治理与公司管理的概念加以区分,同时他也认为这两者的边界“不能完全分开”,有鉴于此,他将公司治理的概念界定为“为了维护公司治理主体——经营风险最终承担者的利益而设立的一套制度安排”^①。

通过学者们对商业银行治理特殊性的分析不难看出,商业银行治理的特殊性是基于商业银行特有的行业特点,这种行业特点首先表现在商业银行内部委托代理关系。由于商业银行内部的委托代理关系更为复杂,原有公司治理内涵中股东至上的理念显然不再适用,因此在进行概念界定时不能简单地从解决委托代理关系的角度入手进行分析,相反的应更多地关注利益相关者的利益。其次,由于商业银行治理并没有摆脱一般公司治理的本质,因此原有的公司治理的主体、客体并没有发生改变,即原有的围绕股东大会、董事会、监事会、管理层来建设公司的组织结构并没有发生太大的变化。第三,由于商业银行资本的高杠杆性、高垄断性、高风险性以及监管的严厉性等行业特征,公司治理的目标也应该有所变化,不能再单一强调营利性目标,要在营利性、安全性、流动性三大目标中找到一个平衡点。

从国际组织对银行公司治理的规范指引来看,巴塞尔委员会早在1999年就专门发布《健全银行的公司治理》文件,并于2006年2月和2010年10月先后两次对《健全银行的公司治理》做了修订。我国银监会也早在2002年就参照OECD公司治理原则和巴塞尔协议发布了《股份制商业银行公司治理指引》,其中明确规定商业银行公司治理应当遵循以下五项基本准则:①完善的股东大会、董事会、监事会、高级管理层的议事制度和决策程序;②明确股东、董事、监事和高级管理人员的权利、义务;③建立、健全以监事会为核心的监督机制;④建立完善的信息披露制度;⑤建立合理的薪酬制度,强化激励约束制度。

有鉴于此,参照之前对公司治理概念的界定,本研究将商业银行治理的概念界定为:商业银行治理是在保证商业银行稳健经营的前提下,兼顾股东与利益相关者的利益,通过建立以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为治理主体的银行组织架构,并建立与之相适应的一整套法律、文化和制度性安排,以此规范、协调银行内外各利益相关者的关系,最终保证形成管理科学、决策高效、约束与激励并存的良好运行机制。

① 黄少安. 对公司治理基本理论问题的重新思考 [J]. 理论学刊, 2011 (8).

1.3 研究思路与结构安排

1.3.1 研究思路

本研究从梳理国内外商业银行治理文献入手，对商业银行治理的理论基础进行分析，同时对国外几种主要的商业银行治理模式进行剖析，接着讨论中国国家控股商业银行公司治理的特殊性，并分别对国有商业银行的内部治理机制和外部治理机制进行分析，在此基础之上，设计中国国家控股商业银行治理绩效评价体系，并根据设计的评价指标体系对中国国家控股商业银行公司治理绩效进行实证研究，结合历史上的历次金融危机对我国商业银行公司治理新趋势进行分析，同时对目前国内外有关商业银行治理的指引规范进行梳理，据此，提出完善中国国家控股商业银行治理的对策建议。

1.3.2 结构安排

本研究共十一章。

第一章“导论”，介绍本研究的背景和意义、研究对象及相关概念的界定、研究思路与结构安排。

第二章“文献综述”，主要从商业银行治理的目标研究、商业银行治理的机制研究等方面对商业银行治理的文献进行梳理。

第三章“商业银行治理的理论基础”，主要从公司治理的一般理论和商业银行治理的理论入手对商业银行治理的理论进行分类整理评述。

第四章“商业银行治理模式”，主要从英美模式、日德模式、转轨经济国家、家族控制模式四个方面对国外商业银行的治理模式进行分类整理。

第五章“中国国家控股商业银行治理的特殊性”，本章结合我国实际，从商业银行的特殊性、商业银行治理的特殊性以及我国国有商业银行治理的特殊性三个方面，逐层递进地对我国国有商业银行治理的特殊性进行剖析。

第六章“中国国家控股商业银行治理的内部结构”，从股东大会、董事会、经理、监事会及其他利益相关者五个方面对中国国家控股商业银行治理的内部结构进行分析。

第七章“中国国家控股商业银行治理的外部机制”，从证券市场、机构投资者、产品市场与经理人市场及外部监督四个方面对中国国家控股商业银行治理的外部机制进行阐述。

第八章“中国国家控股商业银行治理的绩效研究”，主要是通过实证的方法，对中国国家控股商业银行治理的绩效进行研究。

第九章“金融危机与商业银行治理”，分别从金融危机的形成与特点入手，理清商业银行与金融危机的关系，并分析后金融危机时代商业银行治理的新趋势。

第十章“商业银行治理指引”，主要介绍 OECD 公司治理原则、OECD 国有企业公司治理指引、亚洲银行公司治理政策摘要以及巴塞尔委员会《强化公司治理指导原则》，并对各商业银行治理指引的适用性进行评述。

第十一章“完善中国国家控股商业银行治理的对策建议”，是本研究的总结，主要从外部治理和内部治理两个方面对完善中国国家控股商业银行治理提出对策建议。