

金融自由化与商业银行 社区模式转型分析

郭江山 著

中国社会科学出版社

金融自由化与商业银行 社区模式转型分析

郭江山 著



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融自由化与商业银行社区模式转型分析/郭江山著. —北京:
中国社会科学出版社, 2017. 12
ISBN 978-7-5203-0610-2

I. ①金… II. ①郭… III. ①社区—商业银行—研究—中国
IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 148577 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 李庆红
责任校对 李 莉
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010-84083685
门 市 部 010-84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2017 年 12 月第 1 版
印 次 2017 年 12 月第 1 次印刷

开 本 710×1000 1/16
印 张 14.75
插 页 2
字 数 220 千字
定 价 65.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话: 010-84083683
版权所有 侵权必究

河北省高等学校社科研究 2017 年度基金项目(SD171051)
资助

河北经贸大学科研基金人文重点项目(2016KYZ09) 资助

河北经贸大学学术著作出版基金资助

河北经贸大学金融学院学术文库出版基金资助

目 录

第一章 导论	1
第一节 前言	1
第二节 研究背景	5
第三节 文献综述	10
一 信息不对称对商业银行社区模式的影响	10
二 银行结构的影响	12
三 社区银行制度体系的影响	14
四 市场机制的影响	15
五 文献评述	19
第四节 商业银行社区模式界定	19
第五节 逻辑结构与研究方法	22
第六节 主要创新点、不足及今后进一步研究的方向	24
一 创新点	24
二 不足之处	25
三 进一步研究的方向	25
第二章 金融自由化背景下商业银行社区模式分析框架	27
第一节 金融自由化的概念界定与理论基础	27
一 金融自由化的意义	27
二 金融自由化的含义与内容	28
三 金融自由化的本质与特点	30
四 金融自由化的理论基础	31

第二节	商业银行社区模式的国际经验总结	32
一	美国社区银行模式	32
二	德国合作银行模式	36
三	日本地方银行模式	37
四	发展中国家社区银行模式	38
第三节	理论基础	39
一	规模经济、范围经济与 X 效率	39
二	信息成本权衡	42
三	专业化分工与关系型借贷	44
四	资产组合理论	47
五	银行—社区联系观点	47
六	制度变迁的相关理论	48
第四节	本书分析框架	49
一	金融自由化改变了银行经营环境	50
二	新经营环境与银行社区模式下的长期均衡 增长路径	50
三	银行组织模式、盈利模式与风险控制模式	50
第五节	本章小结	52

第三章 关系投资与社区金融机构

	——基于动态最优化分析	53
第一节	引言	53
第二节	模型的构建	56
一	基本经济环境	56
二	银行的利润	56
三	信息资源的约束	57
四	最优分析	57
第三节	社区金融机构利润增长的动态均衡分析	59
一	均衡点的特征	59
二	利润增长的两个均衡点	60

第四节	均衡时的比较静态分析	62
第五节	主要结论与启示	63
一	注重关系投资	64
二	信息搜集多元化	64
三	经营模式灵活与独特的经营策略	65
四	并购中寻找机会	66
五	积极应对交易型贷款内外两个维度的挑战	66
六	充分利用社会化网络	67
七	积极应对技术挑战	67
第六节	本章小结	68
第四章	金融自由化下的社区金融治理模式	69
第一节	政府在社区金融共同治理模式中的作用	69
一	治理含义	69
二	共同治理机制与政府治理	70
第二节	社区模式下的治理结构	75
一	发达国家的银行治理模式与趋势	75
二	银行社区模式治理结构优化	78
第三节	社区模式的激励约束机制	80
一	关于股东对高管层激励机制	80
二	关于高管层对信贷经理的激励惩罚机制	82
第四节	互助行为与社区模式	86
第五节	社区模式下的中国商业银行治理研究	89
第六节	中国银行业产权改革探讨 ——混合所有制	94
第七节	本章小结	97
第五章	金融自由化下的社区金融盈利模式	98
第一节	利率自由化下的盈利结构	98
一	典型银行盈利结构调整路径分析	100

二	盈利结构调整的经验与启示	101
三	中国商业银行盈利结构调整思路	103
第二节	多元化经营下的盈利模式	105
一	混业经营下的盈利模式	105
二	跨区经营与银行效率提升	109
第三节	金融脱媒与零售业务战略	114
一	发达国家金融脱媒成因与银行经营转型	115
二	中国银行业面临金融脱媒挑战与应对之策	117
第四节	金融自由化背景下中国社区金融盈利模式 实证研究	119
一	引言	119
二	实证分析	121
三	结论与建议	129
第五节	本章小结	132
第六章	社区金融风险管理模式	133
第一节	发达国家银行社区金融风险控制模式	133
第二节	《巴塞尔协议Ⅲ》与社区金融风险控制	134
一	信用风险管理	135
二	利率风险管理	136
三	操作风险管理	137
四	表外业务风险	138
五	组合风险管理	139
第三节	中国社区金融全过程风险管理流程设计	140
一	中国社区金融风险控制存在的问题	140
二	《巴塞尔协议Ⅲ》与《资本办法》对于社区 金融的意义	141
三	社区金融风险管理的组织框架	143
四	社区金融风险管理的流程	144
第四节	社区金融机构操作风险及其内部控制问题	148

一	操作风险的现状	149
二	中国操作风险监管体系发展历程	151
三	商业银行产生操作风险的深层次原因	152
四	操作风险度量理论的演变	153
五	建议	155
第五节	本章小结	156
第七章	中国商业银行社区银行模式的实践与探索	157
第一节	中国社区银行模式的可行性分析	158
一	发展空间	159
二	宏观经济效应	160
三	外部机遇	161
四	社区金融机构模式	162
第二节	中国农村信用社的社区模式	163
第三节	中国城市商业银行与股份制银行的社区模式	165
一	组织结构	166
二	战略定位	167
三	专营机构	168
第四节	新型社区金融机构模式	175
一	民营银行	176
二	村镇银行	177
第五节	社区类金融机构发展的建议	179
一	建立不同于大型银行的准入、运营与退出监管 机制	179
二	积极应对存款保险制度推出后对中小银行的 挑战	179
三	加大政策支持力度	180
四	构建社区金融机构的核心竞争力	181
第六节	社区金融机构与中小微企业融资	182
第七节	社区金融资管业务且行且慢	183

一	资管业务的本质	184
二	资管业务的商业模式	185
三	城商行资管业务“慢行”	189
四	城商行资管业务转型方向	195
第八节	京津冀协同发展中的金融支持	
	——以银行资管业务为例	198
一	京津冀地方银行资管业务现状	199
二	地方银行资管业务合作的基础	202
三	京津冀银行资管业务合作的三部曲	202
第九节	城商行校园招聘热的冷思考	207
一	城商行校园招聘热的现状	207
二	城商行校园招聘热的冷思考	209
三	如何搭建银校良性互动的平台	213
第十节	本章小结	216
第八章	总结与展望	217
参考文献		219
后 记		228

第一章 导论

第一节 前言

自 1927 年世界经济大萧条后，凯恩斯主义占据了主导地位，以美国为代表的世界金融市场进入了政府管制时期，在利率管制方面，出台了“Q 条例”，禁止银行支付活期存款的利息，并且对储蓄存款与定期存款也规定了最高利率。“Q 条例”的实施帮助美国政府战后迅速恢复了经济发展，但是在始于 20 世纪 60 年代的金融自由化冲击与洗礼下，商业银行感受到来自金融市场的威胁越来越大，于是开始在固守传统业务经营基础上，对组织形式以及经营方式、内容、范围与手段进行了一系列的创新。同时要求解除利率管制、实行利率自由化，提高银行竞争力成为共识，而金融管制的逐渐放松直至完全放开符合自由市场经济趋势。在充分竞争环境中，大银行在大融资、大项目信贷上具有显著优势，同时通过混业经营、跨区经营提高了经营业绩，有效分散了非系统性风险，但是也为根植于社区的银行腾出了发展空间。

商业银行经过数百年的发展，形成了两种基本模式：一种是追求大项目、多元化的大银行模式；另一种则是以社区为主要服务对象的社区银行模式。并且这两种模式在整个金融生态体系中保持了共生共荣、和谐发展的态势，尤其是经过金融自由化的冲击与洗礼之后，社区银行模式更表现出与实体经济的紧密性。但是伴随着以资金价格自由化与业务经营自由化（包括业务混合经营与经营区域的放松）以及资金在货币市场与资本市场之间的自由流动为特征的金融自由化，在

提升银行与金融体系效率的同时也影响了社区金融发展。

因此,在金融自由化大背景下探讨社区金融发展模式既是对商业银行发展重新认识与定位的一个尝试,同时有助于对现实中的中国银行业转型与发展提供一些思路。

本书共八章,分为四个部分:

第一章是第一部分。第一章导论,主要介绍本书的研究背景,同时阐述了本书研究的理论与现实意义,并从信息不对称、银行结构、社区银行制度、市场机制这四个方面对国内外的相关研究成果进行全面梳理,在此基础上界定了商业银行社区模式的基本内涵、特征,提出本书所采用的研究方法、主要创新成果、不足以及进一步研究的方向。

第二章与第三章是第二部分。第二章,首先阐述了金融自由化的含义与本质,同时总结了世界各国或地区商业银行社区模式发展经验和理论基础,然后讨论利率自由化、业务经营自由化与国内区域经营自由化对商业银行竞争环境、技术环境与监管环境产生的巨大影响,进而改变了银行以公司贷款为主的传统经营模式,提出以组织模式、盈利模式与风险控制模式为特征的社区模式是金融自由化与金融市场环境变革后的银行发展战略的重要选择之一,最后建立了金融自由化背景下的商业银行社区模式分析框架。第三章,利用动态最优化模型,将关系投资作为社区金融机构的控制变量,在此基础上获得的信息作为状态变量,寻找其在追求长期利润最大化过程中的平衡增长路径,并分析其特征。

第四章、第五章与第六章为第三部分,这部分是本书的核心章节,对商业银行社区模式的三个主要特征——组织模式、盈利模式与风险控制模式进行了详细分析。其中,第四章,首先论述了商业银行的共治治理模式是包括法人、市场以及政府在内的混合体。银行社区模式治理结构需要弱化地方政府股东作用、强化银行家职业经理人角色以及业务评审的专业化。其次论述了社区模式机制下银行股东如何激励约束高管层、高管层如何激励约束基础信贷经理。再次借助“囚徒困境”分析社区成员的理性行为与其从社区金融机构获得信贷资金的相互关系。最后,重点分析了中国社区金融机构的产权改革方向之

一是混合所有制。第五章,首先讨论了金融自由化的冲击导致银行盈利模式从净利差转变为均衡发展与特色发展,并结合中国商业银行社区发展模式提出盈利结构的调整方向与路径。其次就跨区经营与混业经营下对社区金融机构的经营效率进行了理论分析。最后对中国社区金融机构盈利模式进行了实证研究,指出定价能力、成本控制能力与产品创新能力是提高社区银行盈利水平的根本保证。第六章,首先总结了富国银行小微业务风险控制的经验,其次对《巴塞尔协议Ⅲ》以及中国的《资本办法》的主要内容以及对社区金融业务的支持进行了概括,在此基础上对中国社区金融全过程风险管理流程进行了重新设计,最后分析了中国社区金融机构操作风险及其内部控制问题。

第七章为本书的第四部分。主要从发展空间、宏观经济效应、外部机遇探讨中国商业银行社区银行模式的可行性,同时分机构论述了中国农村信用社、城市商业银行与股份制银行、新型社区金融机构的社区模式特征,重点讨论了小微特色支行、社区支行与科技支行的模式,并对社区类金融机构发展方向与具体路径提出了建议。

第八章对全书进行了总结与展望。

本书主要采用了三种研究方法:第一,定性分析与定量分析有机结合的方法。将量化分析与逻辑推导应用到社区银行的分析中,其实就是“质”“量”两者的辩证关系在方法论中的具体运用。我们在定性分析中,以金融自由化分析为主,而定量分析则强调数据的可靠、方法实用、手段先进。本书在社区银行的收益与利率以及银行业务的定量分析中,通过数据及案例进行深入研究。第二,静态优化分析与动态优化分析有机结合的方法。静态优化分析强调某一时间点经济体在均衡状态时的运行规律及其所具有的特征,但市场活动不是静止不变的,静态的均衡状态是短暂的,社区银行在从管制到自由时期处于从一种均衡状态向另一种均衡状态的运动中,因此动态分析可以详细描述这种运动过程的特征。第三,宏观分析与微观分析相结合的方法。宏观分析方法强调经济总量的概念,从国家或地区的层面探讨各个整体变量之间随着时间的推移,其动态轨迹如何变化;微观分析方法则是从整体总量分解的角度及其各个部分之间的关系入手,强调以

微观经济主体作为研究对象,从中探寻经济增长的客观规律,为宏观分析奠定坚实的微观基础。除此之外还运用了历史的方法与国际比较的方法等其他方法。

本书主要创新之处在于充分运用信息不对称理论、动态经济学理论、金融中介理论、金融地理学理论对金融自由化环境下的商业银行社区金融自生能力进行了深入分析。这有别于现有学者通过单纯的业务发展或金融制度或组织结构的单一分析。通过金融自由化这个环境的重点变化,分析大小金融并存的理论基础与丰富多彩的金融生态现象。此外,本书还重点讨论社区银行的二重属性,即“银行”的私利性与“社区”的公益性,以此作为社区银行发展的落脚点,借此实现整个社会的包容性增长,使普惠金融服务于每一个社会成员。最后以中国正在如火如荼开展的存款利率自由化、贷款基准利率自由化、混业经营已经暗流涌动、资金跨市场、跨区域的流动为前提条件,分析中国社区银行成长的基础与发展方向。我们在研究中取得了一定的成果,具体包括以下四个方面:

(1) 讨论金融自由化中的利率自由化、业务经营自由化与国内区域经营自由化对商业银行竞争环境、技术环境与监管环境产生的巨大影响,进而改变了银行以公司贷款为主的传统经营模式,提出以组织模式、盈利模式与风险控制模式为特征的商业银行社区模式是金融自由化与金融市场环境变革后的银行发展战略的重要选择之一,进而建立了金融自由化下的商业银行社区模式的分析框架体系。

(2) 改变以往对社区金融机构在一定条件的静态分析,尝试利用动态最优化模型,将关系投资作为社区金融机构的控制变量,在此基础上获得的信息作为状态变量,分析其在长期利润最大化过程中的平衡增长路径。

(3) 重点论述了政府在银行共同治理模式中的作用以及互助行为对社区治理模式的影响,同时对中国商业银行社区模式产权改革进行了论证,指出混合所有制是改革成功的关键,走社区化道路的中国商业银行实施混合所有制产权改革是保证其在未来银行激烈竞争中得以生存发展的关键因素。

(4) 对中国商业银行在金融自由化背景下的盈利模式进行了实证分析,发现规模越大的银行对存贷款利率的变化不敏感,比较而言,小银行对利率变化比较敏感,因此利率市场化对中小银行的作用更强。中等资产规模的银行处于发展的战略转型阶段,它们在发展过程中面临着成本收入比居高不下的问题,这直接影响了资产收益水平。但是中等规模银行在控制不良贷款方面能力较强,这也为其战略转型奠定了坚实基础。

第二节 研究背景

现代意义上的商业银行始于1587年的威尼斯银行。经过近500多年的发展,出现了从小到大、从单一到复杂的金融生态体系。从银行的规模来看,社区金融机构在这个体系不断淘汰、不断衍生、不断壮大过程中顽强地生存下来,成为与银行巨头并存的机构。简单来说,商业银行发展形成了两种基本模式:一种是追求大项目、多元化的大银行模式;另一种则是以社区为主要服务对象的社区模式。滕尼斯(Toennies, 1881)最早提出了社区(community)概念,即以地域、意识、行为与利益为特征的生活共同体,这意味着共同体存在相同的共性,同时这些成员之间也存在显著的区别。^①社区模式的商业银行专注服务于特定社区客户。卡恩(Kahn, 2003)明确指出,规模小、经营区域窄的社区金融机构在存款吸收上主要以社区的储户为主,而在贷款的可得性上以社区企业为主。这两种模式在发展中既有激烈竞争,也有协同发展;两种商业银行模式下,都出现了银行倒闭与并购等现象,尤其是坚持社区模式的银行并未因项目小而发展停滞,相反类似富国银行在社区银行战略引导下,成为美国市值最大的10家银行之一。与之形成鲜明对比的是2009年倒闭的华盛顿互惠银

^① 德国社会学家F. 滕尼斯于1881年首先使用“社区”这一名词(一般译为“共同体”“团体”“集体”“公社”等),当时是指“由具有共同的习俗和价值观念的同质人口组成的,关系密切的社会团体”。

行（拥有 3070 亿美元资产）、1984 年倒闭的大陆伊利诺伊国民银行（拥有 400 亿美元资产）等美国大银行在风险管控等方面出现了一系列问题，最终导致其破产。

自从 1927 年世界经济大萧条后，凯恩斯主义占据了主导地位，以美国为代表的世界金融市场进入了政府管制时期，在利率管制方面，出台了“Q 条例”（Regulation Q）以禁止银行支付活期存款的利息，并且对储蓄存款与定期存款也规定了最高利率，“Q 条例”的实施帮助美国政府恢复战后经济发展。可以说 20 世纪 70 年代前，银行业在金融体系中的“巨无霸”地位不可动摇。但是 20 世纪 70 年代的两次石油危机，导致通胀上升，甚至通货膨胀率在 1980 年达到 14.8%。同时，市场名义利率不断上升远远超过了存款利率，“Q 条例”成为银行的“绊脚石”，原本源源不断流向银行的资金开始流出银行体系，“金融脱媒”成为很重要的课题。由于金融市场的逐渐开放与发展，各种筹集资金的途径越来越多，也改变了一般企业传统上通过银行取得资金的模式。虽然以银行授信为主的间接金融比重仍然很高，但是财务健全且具规模的企业，都倾向于通过公开上市或发债的方式来筹措资金，或在国外发行可转换公司债（ECB）或存托凭证（GDR、ADR）等其他直接金融方式在市场上取得资金。随着“金融脱媒”的加快，银行传统存贷款业务的优势也在逐渐减弱。金融自由化的主要内容包括供求双方自主决定资金价格（即利率）、金融机构经营范围（包括业务种类与地理区域）的自由化以及资金在货币市场、资本市场、国内国外流动的自由化。在始于 20 世纪 60 年代的金融自由化冲击与洗礼下，商业银行感受到来自金融市场的威胁越来越大，于是开始在固守传统业务经营基础上，对组织形式以及经营方式、内容、范围与手段进行了一系列的创新。同时要求解除利率管制、实行利率自由化，提高银行竞争力成为共识，而金融管制的逐渐放松直至完全放开符合自由市场经济趋势。在充分竞争环境中，大银行在大融资、大项目信贷上具有显著优势，同时通过混业经营、跨区经营提高了经营业绩，有效分散了非系统性风险，但是也为根植于社区的银行腾出了发展空间。

从传统意义上讲,商业银行通常更愿意走大银行模式。从银行自身角度来看,大而不倒的法则决定了银行通过批发资金、做大项目来快速实现规模扩张,进而获得大银行的资质,鉴于银行是金融的核心,大银行在整个金融体系的地位至关重要,所以没有哪一个政府愿意看到大银行倒闭而产生一系列连锁反应;但是从现实资金需求方角度来看,更多的是地方与社区小微企业急缺资金。我们看到在各发达国家的金融体系中,大银行模式与社区银行模式和谐发展。以社区模式发展为主导的商业银行数量较多、资产规模较小,但是凭借对地方经济信息了解以及快速灵活的决策机制进行错位竞争,拥有了自己的生存空间,并成为大型银行的有益补充。这充分说明了社区模式下的银行具有强大的生命力与良好的发展前景。

在金融自由化下,金融危机发生的频率更高、影响更大。社区模式经过数次金融危机的检验,证实了社区金融机构与实体经济的紧密性是克服金融危机的根本法宝。从美国次贷危机来看,大银行模式的经营绩效整体表现弱于社区模式的经营绩效,但是这并不表明银行规模越大越不好。从非金融危机时期来观察,大银行模式下的银行能力高于社区模式下的银行。正是社区模式下的银行选择了风险较小、创新有限的经营策略,从而做到在金融危机时期经营波动较小,发展更稳健。2009年3月10日,美国独立社区银行家协会(ICBA)在对743家社区银行调查后,发布了一份题为《次贷危机对美国社区银行的挑战与机遇》的研究报告,提出社区银行在市场份额、新增存款、新客户与财务表现等方面强于大银行。尤其是专注于零售客户与中小微企业的富国银行(Wells Fargo Bank)在经济下行的严峻形势下,资产规模不降反升,成为美国十大银行之一。2009年美国社区银行更好地满足了本地贷款需求:社区银行整体贷款增加2%,而大型银行下降6%;其中商业贷款方面表现得尤为突出,社区银行贷款下降3%,而大型银行下跌21%。^①

^① 王森:《美国社区银行面临的考验及对我国的启示》,《中国农村金融》2011年第14期。