



中国商业银行体系脆弱性分析

——基于不确定性思想的视角

李辉 著



云南民族大学
学术文库

中国社会科学出版社

总经理

<不可不知的>

方圆之道

张成体◎编著

人民邮电出版社
北京

图书在版编目(CIP)数据

中国商业银行体系脆弱性分析：基于不确定性思想的视角 / 李辉著.
—北京：中国社会科学出版社，2011.5
ISBN 978-7-5004-9380-8

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 244969 号

策划编辑 郭沂纹
特约编辑 丁玉灵
责任校对 修广平
封面设计 四色土图文设计
技术编辑 张汉林

出版发行	中国社会科学出版社		
社 址	北京鼓楼西大街甲 158 号	邮 编	100720
电 话	010—84029450(邮购)		
网 址	http://www.csspw.cn		
经 销	新华书店		
印 刷	北京新魏印刷厂	装 订	广增装订厂
版 次	2011 年 5 月第 1 版	印 次	2011 年 5 月第 1 次印刷
开 本	710×1000 1/16		
印 张	11.5	插 页	2
字 数	195 千字		
定 价	28.00 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发行部联系调换
版权所有 侵权必究

云南民族大学学术文库委员会

学 术 顾 问 郑杭生 孙汉董 汪宁生 马 戎 杨圣敏
 李路路 姚 洋 文日焕 陈振明 陈庆德
 彭金辉

学术文库委员会：

主 任	甄朝党	张英杰			
副 主 任	和少英	马丽娟	王德强	张桥贵	王四代
成 员	安学斌	尤仁林	李若青	李 骞	张建国
	高梦滔	孙仲玲	谷 雨	赵静冬	陈 斌
	刘劲荣	李世强	杨光远	马 薇	杨柱元
	高 飞	郭俊明	聂顺江	普林林	高登荣
	赵世林	鲁 刚	杨国才	张金鹏	焦印亭

《云南民族大学学术文库》总序

云南民族大学党委书记、教授、博导 甄朝党

云南民族大学校长、教授、博导 张英杰

云南民族大学是一所培养包括汉族在内的各民族高级专门人才的综合性大学，是云南省省属重点大学，是国家民委和云南省人民政府共建的全国重点民族院校。学校始建于1951年8月，受到毛泽东、周恩来、邓小平、江泽民、胡锦涛等几代党和国家领导人的亲切关怀而创立和不断发展，被党和国家特别是云南省委、省政府以及全省各族人民寄予厚望。几代民族大学师生不负重托，励精图治，经过近60年的建设尤其是最近几年的创新发展，云南民族大学已经成为我国重要的民族高层次人才培养基地、民族问题研究基地、民族文化传承基地和国家对外开放与交流的重要窗口，在国家高等教育体系中占有重要地位，并享有较高的国际声誉。

云南民族大学是一所学科门类较为齐全、办学层次较为丰富、办学形式多样、师资力量雄厚、学校规模较大、特色鲜明、优势突出的综合性大学。目前拥有1个联合培养博士点，50个一级、二级学科硕士学位点和专业硕士学位点，60个本科专业，涵盖哲学、经济学、法学、教育学、文学、历史学、理学、工学和管理学9大学科门类。学校1979年开始招收培养研究生，2003年被教育部批准与中国人民大学联合招收培养社会学博士研究生，2009年被确定为国家立项建设的新增博士学位授予单位。国家级、省部级特色专业、重点学科、重点实验室、研究基地，国家级和省部级科研项目立项数、获奖数等衡量高校办学质量和水平的重要指标持续增长。民族学、社会学、经济学、管理学、民族语言文化、民族药资源化学、东南亚南亚语言文化等特色学科实力显著增强，在国内外的影响力不断扩大。学校科学合理的人才培养体系和科学研究体系得到较好形成和健全完善，特色得以不断彰显，优势得以不断突出，影响力得以不断扩大，地位与水平得以不断提升，学校改革、建设、发展不断取得重大突破，学

科建设、师资队伍建设、校区建设、党的建设等工作不断取得标志性成就,通过人才培养、科学研究、服务社会、传承文明,为国家特别是西南边境民族地区发挥作用、做出贡献的力度越来越大。

云南民族大学高度重视科学研究,形成了深厚的学术积淀和优良的学术传统。长期以来,学校围绕经济社会发展和学科建设需要,大力开展科学研究,产出大量学术创新成果,提出一些原创性理论和观点,受到党和政府的肯定,以及学术界的好评。早在20世纪50年代,以著名民族学家马曜教授为代表的一批学者就从云南边疆民族地区实际出发,提出“直接过渡民族”理论,得到党和国家领导人刘少奇、周恩来、李维汉等的充分肯定并被采纳,直接转化为指导民族工作的方针政策,为顺利完成边疆民族地区社会主义改造、维护边疆民族地区团结稳定和持续发展发挥了重要作用,做出了突出贡献。汪宁生教授是我国解放后较早从事民族考古学研究并取得突出成就的专家,为民族考古学中国化做出重要贡献,他的研究成果被国内外学术界广泛引用。最近几年,我校专家主持完成的国家社会科学基金项目数量多,成果质量高,结项成果中有3项由全国哲学社会科学规划办公室刊发《成果要报》报送党和国家高层领导,发挥了咨政作用。主要由我校专家完成的国家民委《民族问题五种丛书》云南部分、云南民族文化史丛书等都是民族研究中的基本文献,为解决民族问题和深化学术研究提供了有力支持。此外,还有不少论著成为我国现代学术中具有代表性的成果。

改革开放30多年来,我国迅速崛起,成为国际影响力越来越大的国家。国家的崛起为高等教育发展创造了机遇,也对高等教育提出了更高的要求。2009年,胡锦涛总书记考察云南,提出要把云南建成我国面向西南开放的重要桥头堡的指导思想。云南省委、省政府作出把云南建成绿色经济强省、民族文化强省和我国面向西南开放重要桥头堡的战略部署。作为负有特殊责任和使命的高校,云南民族大学将根据国家和区域发展战略,进一步强化人才培养、科学研究、社会服务和文化遗产的功能,围绕把学校建成“国内一流、国际知名的高水平民族大学”的战略目标,进一步加大学科建设力度,培育和建设一批国内省内领先的学科;进一步加强人才队伍建设,全面提高教师队伍整体水平;进一步深化教育教学改革,提高教育国际化水平和人才培养质量;进一步抓好科技创新,提高学术水平和学术地位,把云南民族大学建设成为立足云南、面向全国、辐射东南亚南

亚的高水平民族大学，为我国经济社会发展特别是云南边疆民族地区经济社会发展做出更大贡献。

学科建设是高等学校龙头性、核心性、基础性的建设工程，科学研究是高等学校的基本职能与重要任务。为更好地促进学校科学研究工作、加强学科建设、推进学术创新，学校党委和行政决定编辑出版《云南民族大学学术文库》。

这套文库将体现科学研究为经济社会发展服务的特点。经济社会的需要是学术研究的动力，也是科研成果的价值得以实现的途径。当前，我国和我省处于快速发展时期，经济社会发展中有许多问题需要高校研究，提出解决思路 and 办法，供党和政府及社会各界参考和采择，为发展提供智力支持。我们必须增强科学研究的现实性、针对性，加强学术研究与经济社会发展的联系，才能充分发挥科学研究的社会作用，提高高校对经济社会发展的影响力和贡献度，并在这一过程中实现自己的价值，提升高校的学术地位和社会地位。云南民族大学过去有这方面的成功经验，我们相信，随着文库的陆续出版，学校致力于为边疆民族地区经济社会发展服务、促进民族团结进步、社会和谐稳定的优良传统将进一步得到弘扬，学校作为社会思想库与政府智库的作用将进一步得到巩固和增强。

这套文库将与我校学科建设紧密结合，体现学术积累和文化创造的特点，突出我校学科特色和优势，为进一步增强学科实力服务。我校 2009 年被确定为国家立项建设的新增博士学位授予单位，这是对我校办学实力和水平的肯定，也为学校发展提供了重要机遇，同时还对学校建设发展提出了更高要求。博士生教育是高校人才培养的最高层次，它要求有高水平的师资和高水平的科学研究能力和研究成果支持。学科建设是培养高层次人才的重要基础，我们将按照国家和云南省关于新增博士学位授予单位立项建设的要求，遵循“以学科建设为龙头，人才队伍建设为关键，以创新打造特色，以特色强化优势，以优势谋求发展”的思路，大力促进民族学、社会学、应用经济学、中国语言文学、公共管理学等博士授权与支撑学科的建设与发展，并将这些学科产出的优秀成果体现在这套学术文库中，并用这些重点与特色优势学科的建设发展更好地带动全校各类学科的建设与发展，努力使全校学科建设体现出战略规划、立体布局、突出重点、统筹兼顾、全面发展、产出成果的态势与格局，用高水平的学科促进高水平的大学建设。

这套文库将体现良好的学术品格和学术规范。科学研究的目的是探寻真理，创新知识，完善社会，促进人类进步。这就要求研究者必需有健全的主体精神和科学的研究方法。我们倡导实事求是的研究态度，文库作者要以为国家负责、为社会负责、为公众负责、为学术负责的高度责任感，严谨治学，追求真理，保证科研成果的精神品质。要谨守学术道德，加强学术自律，按照学术界公认的学术规范开展研究，撰写著作，提高学术质量，为学术研究的实质性进步做出不懈努力。只有这样，才能做出有思想深度、学术创见和社会影响的成果，也才能让科学研究真正发挥作用。

我们相信，在社会各界和专家学者们的关心支持及全校教学科研人员的共同努力下，《云南民族大学学术文库》一定能成为反映我校学科建设成果的重要平台和展示我校科学研究成果的精品库，一定能成为我校知识创新、文明创造、服务社会宝贵的精神财富。我们的文库建设肯定会存在一些问题或不足，恳请各位领导、各位专家和广大读者不吝批评指正，以帮助我们将文库编辑出版工作做得更好。

二〇〇九年国庆于春城昆明

前 言

国内外学术界不乏关于银行脆弱性的相关研究，但是新的形势促使我们必须从已有的理论基础上以新的视角，广泛而深入地研究中国商业银行体系脆弱性问题。本书研究的出发点是，在当前严峻的经济环境中，找出中国商业银行脆弱性的原因，提出如何保证银行业稳定性的策略，以维持我国商业银行改革成果并发挥其金融推动力的作用，促进经济发展。本书认为，商业银行的脆弱性问题可以涵盖在三个主要的不确定性维度内：

一是当前经济与金融环境日益多变复杂，各类经济主体发展的不确定性较之以往愈发凸显。

二是在信用经济条件下，银行信贷交易的跨期性和流动性使得银行资产质量及流动性的真实性难以被觉察，潜在风险容易被掩盖。银行业中委托—代理关系的复杂性使得银行经营易受多种不确定性因素的影响，也就是说，银行业及银行产品的特殊性使银行经营的不确定性较之以往也愈发凸显。

三是当前银行业应对危机的解决方案是根据以往经验作出的选择，而这些经验在现今迅速变动的环境中日益缺乏适应性，其效果的不确定性较之以往愈发凸显。

本书通过对银行脆弱性经典理论及其渊源的考察，揭示了银行脆弱性理论的核心是不确定性，其实质是银行面临的不确定性及其如何应对的问题。在此基础上，通过对奈特、凯恩斯、哈耶克等经典不确定性思想进行梳理比较后，归纳总结出社会经济发展过程中应对不确定性的四种手段，即国家、市场、专业化组织及个人选择。各国由于本国的特殊国情，因而这四种应对不确定性的手段在各国的实际应用方式表现各异。对于银行来说，正是由于在经营过程中这些手段的运用方式、侧重点及程度的不同决定了各国银行发展模式及其脆弱性的特殊性。基于这种思想，本书结合中

国经济发展的状况，重点研究了中国商业银行脆弱性的特殊性表现及其产生的特殊原因。

本书分为八章，其主要内容如下：

导论提出研究意义、总结了国内外研究动态，阐述了论文的研究目的、主要内容及创新点。

第一章 中国商业银行脆弱性的分析框架。从经济史的角度对金融及银行脆弱性经典理论进行了追本溯源式考察，揭示出不确定性思想同银行脆弱性理论有着紧密的联系。随后探讨了奈特、凯恩斯、哈耶克等关于不确定性的相关经济思想，归纳出个人、组织、市场及国家共同构成经济社会应对不确定性的一个完整体系，在此基础上构建中国商业银行脆弱性的分析框架。

第二章 中国商业银行脆弱性的特殊性分析。中国商业银行脆弱性表现出许多特殊性，如信贷资产的行业集中度过高、赢利结构单一、资产负债的期限错配日益明显等，最特殊的表现是大型商业银行具有一种“超稳性”。中国商业银行脆弱性的特殊性表现是由中国经济发展模式、经济及金融改革的特殊性、中国银行业的特殊性以及中国的社会制度、文化等多方面因素决定的。

第三章 被动积累机制：中国商业银行体系脆弱性的根源。通过把经济发展的 AD 模式和不确定思想结合起来，建立一个用以解释中国商业银行脆弱性根源的模型（即中国商业银行脆弱性的被动积累模型），并通过三个层次论证银行脆弱性被动积累机制：即经济增长的失衡与银行脆弱性的被动积累、财政政策的扭曲效应与银行脆弱性的被动积累以及货币政策对银行脆弱性被动积累的影响。

第四章 独立性视角下的中国商业银行体系的脆弱性。提出商业银行独立性的概念并指出其与中国商业银行脆弱性的密切关系。然后列举了影响商业银行独立性的一般性因素，并对中国的情况进行了实证分析。

第五章 中国商业银行脆弱性的外部环境因素分析。主要从三个方面论证影响中国商业银行脆弱性的重要外部因素：一是中国市场的法治环境；二是中国商业银行的外部企业环境；三是与银行相对的金融市场。

第六章 信息透明性担保与中国商业银行脆弱性。信息不透明是银行业脆弱的重要原因，增加信息透明度有助于降低不确定性，从而减弱其脆弱性。本章通过三个方面考察信息透明度不足对中国商业银行脆弱性的影

响：一是商业银行公司治理结构与信息透明度的关系；二是中国商业银行监管过程中信息透明度问题；三是中国专业化组织的发展与银行信息透明度。

第七章 个人选择行为与中国商业银行脆弱性。通过对个人行为选择相关理论的梳理及总结，试图解释中国商业银行脆弱性模式形成的微观主体动机。在不同环境中个人行为如何选择风险分担的方式，对于投资、储蓄乃至一国整个金融体系的模式有着重要影响。中国特有的制度、文化等决定了中国人自身处理不确定性的可能方式，很大程度上影响了中国融资模式的形成以及中国商业银行脆弱性的模式。

第八章 结论及相关建议。通过归纳总结，得出结论：中国经济发展的 AD 模式决定了国家政府的作用及影响，也就决定了中国商业银行脆弱性问题的最大特殊性表现及根源。中国商业银行脆弱性最突出的表现在于其“超稳定性”。最后，本书有针对性地提出了一些建议。

目 录

导论	(1)
第一节 研究背景及意义	(1)
一 商业银行体系脆弱性对我国经济的影响	(2)
二 新形势下研究商业银行体系脆弱性的意义	(3)
第二节 研究目的、内容及创新点	(5)
一 研究目的及主要内容	(5)
二 本书的创新点	(7)
第三节 研究动态	(8)
一 国内研究综述及评价	(8)
二 国外研究综述及评价	(13)
第一章 中国商业银行脆弱性的分析框架	(21)
第一节 核心概念的界定	(21)
一 不确定性和风险	(21)
二 银行脆弱性	(24)
第二节 相关理论及其启示	(26)
一 相关理论之间的逻辑联系	(26)
二 奈特的不确定性思想及其评价	(28)
三 凯恩斯的不确定性思想及其评价	(31)
四 哈耶克的不确定性思想及其评价	(33)
五 阿马蒂亚·森经济发展的思想及其借鉴	(35)
六 乌尔里希·贝克的风险社会理论及其借鉴	(38)
第三节 中国商业银行脆弱性的研究体系	(41)
一 研究对象范围的界定	(41)
二 论文分析框架的确立	(42)

第二章 中国商业银行脆弱性的特殊性分析	(46)
第一节 银行业的特殊性与其脆弱性	(47)
一 银行产品的特殊性	(47)
二 银行产业的特殊性	(47)
第二节 中国商业银行业的特殊性与其脆弱性的特殊表现	(49)
一 中国商业银行业的特殊性	(49)
二 中国商业银行脆弱性的特殊表现	(52)
第三节 中国商业银行脆弱性的特殊性原因分析	(55)
一 政府过度干预是中国商业银行脆弱性的特殊根源	(55)
二 政府过度干预商业银行经营的深层次原因	(56)
第三章 被动积累机制:中国商业银行体系脆弱性的根源	(59)
第一节 国家在经济发展中表现模式及作用	(59)
一 国家与市场的关系决定了经济发展模式	(59)
二 东亚国家及中国的威权发展模式(AD 模式)	(60)
第二节 中国商业银行体系脆弱性的被动积累模型:基于 AD 模式的视角	(61)
一 AD 模式与中国经济赶超战略及经济的粗放型增长方式	(61)
二 AD 模式对中国金融改革及商业银行行为的影响	(63)
三 中国商业银行体系脆弱性的被动积累模型	(64)
第三节 中国商业银行脆弱性的被动积累机制	(66)
一 经济增长的失衡与银行脆弱性的被动积累	(67)
二 财政政策的扭曲效应对银行脆弱性积累的影响	(80)
三 货币政策对银行脆弱性积累的影响	(93)
第四章 独立性视角下的中国商业银行体系的脆弱性	(96)
第一节 商业银行独立性与其脆弱性的关系	(96)
第二节 影响商业银行独立性的一般性因素	(97)
一 一国的银行制度演变及其历史因素	(97)
二 银行外部监管制度	(99)
三 商业银行的公司治理内部机制	(100)

四	商业银行的资本结构	(100)
五	银行领域中的预算软约束问题	(101)
第三节	中国商业银行的独立性缺失与脆弱性	(103)
一	中国商业银行独立性缺失的根本原因	(103)
二	中国商业银行独立性缺失的现实原因及条件	(105)
三	中国商业银行独立性缺失的微观基础	(109)
四	过度监管加剧了中国商业银行的独立性缺失	(110)
五	预算软约束削弱了中国商业银行独立性的动机	(111)
第四节	独立性缺失对中国商业银行脆弱性的影响	(112)
一	造成银行贷款集中	(112)
二	银行的指定贷款行为	(112)
三	过度监管与过度竞争	(112)
四	削弱银行的赢利能力	(113)
五	造成银行管理者的“依赖陷阱”, 风险意识淡薄	(113)
第五章	中国商业银行脆弱性的外部环境因素分析	(114)
第一节	市场是应对不确定性的有效机制	(114)
第二节	中国银行业市场的法治环境与商业银行体系脆弱性	(115)
一	法治是市场机制发挥作用的先决条件	(115)
二	对中国银行业市场的法治环境考察	(115)
第三节	中国商业银行的外部企业环境	(120)
一	银行外部企业环境对银行经营的影响	(120)
二	中国的企业环境: “极化”的二元市场结构	(120)
三	“二元”市场结构对银行脆弱性的影响	(122)
四	对此问题的进一步思考	(123)
第四节	商业银行与金融市场的竞争和银行体系脆弱性	(124)
第六章	信息透明性担保与中国商业银行脆弱性	(127)
第一节	信息透明度、主体自由与脆弱性的关系	(127)
一	阿马蒂亚·森关于自由及信息透明性担保的概念	(127)
二	信息透明度、主体自由与银行脆弱性	(129)
第二节	中国商业银行公司治理结构与信息透明度	(130)

一	信息透明度与商业银行公司治理	(130)
二	中国商业银行公司治理中信息透明度的不足	(132)
第三节	监管机构行为与银行信息透明度	(134)
一	政府介入银行监管的必要性	(134)
二	信息透明与政府监管的有效性	(135)
三	中国银行监管的信息不透明	(135)
第四节	专业化服务组织与银行信息透明度	(139)
一	金融服务中介组织与银行信息透明度	(139)
二	媒体参与度有限与银行信息透明度	(140)
三	公民社会、信用环境与银行脆弱性	(142)
第七章	个人选择行为与中国商业银行脆弱性	(147)
第一节	个人选择行为的相关理论	(147)
一	理性选择理论	(147)
二	基于认知心理学的个人选择行为	(148)
三	基于社会结构角度的个人选择行为	(149)
四	文化、道德与个人行为选择	(150)
五	相关理论的总结	(151)
第二节	中国制度文化思想与商业银行脆弱性	(152)
一	融资模式的不同与银行脆弱性	(152)
二	制度及文化等综合因素与中国的融资模式的决定	(153)
第八章	结论及相关建议	(158)
第一节	结论	(158)
一	中国商业银行脆弱性的根源在于 AD 模式下政府过度干预而 导致的脆弱性积累模式	(159)
二	中国商业银行独立性缺失使其难以灵活应对各类不确定性 因素,加剧了银行脆弱性	(162)
三	中国商业银行外部环境的不完善,即法治的落后及银行外部 的企业“二元极化”结构恶化了商业银行经营的环境	(162)
四	中国其他相关专业化组织及公民社会发展的滞后,使得商业 银行信息透明度普遍不足,社会信用环境欠佳	(163)

五	中国特有的制度文化思想决定了中国的风险管理模式 以管理整体性风险为主	(164)
第二节	相关建议	(164)
一	加快政府机制改革,积极推进公共财政	(164)
二	多方面推进商业银行的独立性	(164)
三	建立健全法律法规制度	(164)
四	深化国有企业改革,降低市场垄断程度	(165)
五	积极促进与银行业相关的专业化组织的规范化发展	(165)
六	积极支持非营利组织的合理发展,推进公民社会的建设	(165)
七	积极推进金融文化思想建设	(165)
参考文献		(166)

导 论

本章详细论述了银行脆弱性相关研究的背景及意义、国内外研究动态，在此基础上提出本书的研究目的、主要内容及创新点。

第一节 研究背景及意义

商业银行体系对于我国金融业和实体经济的发展都具有举足轻重的影响。2006年，在国内非金融部门融资增量中，银行新增贷款占82.0%，国债占6.7%，股票占5.6%，企业债占5.7%；我国金融资产总额中，银行业金融机构占比高达72.8%，其余为中央银行占21.3%，保险业金融机构占3.3%，证券业金融机构占2.6%。由此可见，商业银行无疑是我国金融机构的主要组成部分。^①另外，从非金融部门的融资结构来看，从1992年到2006年，银行贷款、股票、国债及企业债等四个资金来源中，银行贷款的份额平均为80%以上。因此，商业银行体系发展是否良好，对于我国经济发展具有决定性影响。国际货币基金组织的统计表明，^②商业银行脆弱性是一个具有跨国性和多发性的问题。自1980年到1995年间，130多个国家，几乎占国际货币基金组织成员国的3/4，经历过银行业的严重问题。发展中国家和工业化市场经济国家，还有所有转轨国家都受到了影响。所以，研究商业银行体系的脆弱性，即商业银行体系面临的不确定性因素及其应对措施，对于我国经济及金融的稳定健康发展具有重要的意义。以下表1具体数据清楚反映了银行业在金融资源配置上始终处于绝对主导地位。

① 引用数据来自中国人民银行编写《中国金融稳定报告2007》。

② [美] 卡尔·约翰·林捷瑞恩、吉莲·加西亚、马修·I. 萨尔：《银行稳健经营与宏观经济政策》，中国金融出版社1997年版，第3页。