

银行功能重构 与银行业转型

*Yin Hang Gong Neng Chong Gou Yu
Yin Hang Ye Zhuan Xing*

尹恒◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

银行功能重构与银行业转型

尹 恒 著

 **中国经济出版社**
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目(CIP)数据

银行功能重构与银行业转型/尹恒 著. —北京:中国经济出版社,2006.3

ISBN 7-5017-7118-9

I. 银... II. 尹... III. 银行管理体制—经济体制改革—研究—中国 IV. F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 075488 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037·北京百万庄北街3号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 邓媛媛

投稿热线: 010-89809929 邮箱: editordeng@163.com

封面设计: 华子工作室

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京君升印刷有限公司

开 本: 787×960 毫米 1/16 印 张: 20.75 字 数: 300 千字

版 次: 2006 年 6 月第 1 版 印 次: 2006 年 6 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-5017-7118-9/F·5707 定 价: 38.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68353507 68341876 68341879 68353624

序

本书运用金融体系的功能视角，考察传统银行业的基本特征及其战略转型。传统银行的基本特征是金融功能一体化，它集所有金融功能于一身。然而，随着信息技术的发展、法律体系的不断完善、产权保障不断加强，交易成本不断下降，传统银行的功能一体化被分解，传统银行业务全面收缩。这并不意味着银行业注定走向衰落。面临着来自金融市场和非银行金融机构的竞争，为了求得生存和发展，传统银行业可以利用长期积累起来的巨大的信誉、资金、信息、技术等优势，将传统捆绑在支付功能和融资功能之上的多种金融功能分解出来，以更为专业化的方式行使这些金融功能，实现由金融功能一体化的“融资中介”向以专业化的方式提供多种金融服务的“服务中介”转型。表外业务和资产证券化正是传统银行业转型的核心战略。

机构视角和功能视角是分析金融发展问题的两个基本框架。机构视角是一种静态的分析框架，它把现存的金融结构视为既定，认为理论研究和公共政策的目标是解释现存金融结构存在的原因、维持现存的金融机构的生存和发展；而每个金融机构的具体微观管理目标则是尽可能有效地履行制度赋予本机构的特定职能，在现存的

制度框架下实现利润最大化。机构视角考虑问题的时间跨度相对较短，它以维持金融体系的稳定为首先目标。功能视角以金融体系的基本功能为出发点，是一种动态的分析框架，它视金融体系的经济功能为既定，考察履行这些功能的最有效的制度结构。功能视角的时间跨度更为长远，它以提高金融体系的效率为首要目标，并不认为维护现存金融机构的生存是理论研究和公共政策的主要任务。功能视角认为，如果现存的金融制度结构不利于充分挖掘技术发展所带来的效率改进潜力，如果还存在更有效率的方式向社会提供金融服务，就有必要改革现存的金融制度，提高金融体系履行金融功能的效率。由于金融功能比实现这些金融功能的金融制度更稳定，因此功能视角是考察金融发展和银行业制度变迁的合适框架。

金融功能具有明显的层次性。第一层次的金融功能包括支付功能和融资功能，它们是最基本的金融功能，也是在金融史上最早被区分出来的功能。第二层次的金融功能包括风险管理功能、监控及公司治理功能、信息功能等，它们经常与支付功能、融资功能捆绑在一起。在漫长的金融史上，支付功能和融资功能都是由银行提供的，而风险管理功能、监控及公司治理功能、信息功能又融于支付功能和融资功能之中。我们深入分析了传统银行业提供这些金融服务的特点和效率边界。

从融资功能分析，传统银行在提供资金融通服务的同时，还行使委托监控功能、流动性风险分担功能和信息生产功能，它们一体化于传统银行的融资功能之中。Diamond (1984) 建立了分析传统银行的委托监控功能的经典模型。他认为借款人（企业家）与最终贷款人（个人）掌握的关于项目收益的信息是不对称的，为了避免企业家的机会主义行为，最终贷款人应该搜集信息，对借款人进行监控。然而，每个人重复地监控企业家是一种资源浪费，人们可以把这一工作委托给银行，这就是银行的所谓委托监控功能。虽然个人委托银行监控企业家的收入可以节约监控成本，但是银行的收入

也是私人信息，单个存款人为了克服银行的机会主义行为，又必须搜集银行的经营信息，对银行这一监控者进行监控。传统银行的资产分散化在克服对监控进行再监控问题中起着关键作用。随着分散程度的提高，银行的收入不确定性程度将不断减少，并趋于一个退化的概率分布。在 Diamond (1984) 模型的基础上，我进行了比较静态分析，考察银行提供委托监控功能的有效范围。我们比较了三种融资结构：个人不搜集有关企业收益状况的信息、直接对企业进行融资；个人独自花费资源对企业进行监控；个人都委托银行对企业进行监控。随着信息成本和交易成本的大幅下降，银行委托监控的意义也逐渐下降，通过市场的直接监控将可能逐渐取代银行的委托监控。Diamond 和 Dybvig (1983)、Diamond (1997) 模型分析了传统银行业的流动性风险分担功能。银行活期存款允许客户在面临流动性需求时可以随时提取现金，并能取得一定的收益，这相当于给活期存款客户提供了流动性保险。在存款人拥有私人信息的环境里，银行能够提供最优的流动性风险分担。然而在信息不对称问题不很严重时，证券市场也能实现最优风险分担，它并不比银行逊色。证券市场越发达、市场参与度越高，银行流动性风险分担的功能就会逐渐被证券场所取代。Boyd 和 Prescott (1986) 模型系统地解释了银行的信息生产功能，清晰地表达出了人们应该组成银行型的联合体以在事前（投资）生产关于投资机会的信息这一思想。然而信息不对称同样是传统银行信息生产的最优性的关键，如果人们拥有的项目信息完全一样，证券市场也能够复制出有效的结果，实现帕累托最优。随着信息不对称程度的减轻，金融市场提供信息服务的效率会逐渐提高。因此，通过对与传统银行的融资功能融全在一起的委托监控功能、流动性风险分担功能和信息生产功能的分析，可以看出，在传统信息技术和法律环境下，将这些金融功能一体化于传统银行的融资功能是有用的。然而，随着信息技术的发展和交易成本的下降，经济体系的信息透明度将不断增加，金融市场

的效率不断提高，最终以专业化分工的方式提供这些金融服务的优势将显现出来。

从支付功能看，Freeman (1996) 模型系统考察了传统银行支付功能的理论基础。银行在支付体系中的重要性依赖于人们在空间上的分离性，以及相互间直接清算债务的难度。然而随着信息技术的发展，交易双方的空间距离的重要性已经越来越下降，通过网络形成直接交易系统的成本也越来越低。虽然这时仍需要维持交易网络的结算中心，但这并不一定非得由传统银行经营不可，在理论上任何一个网络技术公司都可以承担这一任务。电子货币的发展正好说明了这一点，它对现行以传统银行为核心的支付体系带来了巨大的挑战。与传统以纸质货币为基础的支付系统相比，电子货币极大地提高了支付体系的效率，降低了支付成本，并最终将迫使以纸币为基础的现行支付系统最终退出历史舞台。电子货币的发展使金融史上曾广泛讨论过的私人部门银行券的稳定性问题重新浮出水面，而且，电子货币可能完全消除人们对法定货币的需求，从而使得中央银行完全失去对货币总量的控制能力。电子货币对支付体系、货币政策和宏观经济的这样影响与现代自由货币理论的研究主题高度相关，这些理论为分析了支付功能的发展方向提供了理论基础。电子货币的发展阶段正好可以与自由货币理论的几种形态相对应。在电子货币的初级形态，自由银行业理论有较大的适用性。在这一阶段，由于竞争性基础货币理论所设想的货币均衡条件尚不具备，中央银行的法定货币和传统商业银行的部分准备制度将继续存在。然而，在电子货币与金融市场发展的高级阶段，新货币经济学中性支付体系、即与实体经济完全分离的支付体系有可能得以实现。也就是说，随着信息技术的发展，货币的形态日益虚拟化，以传统银行为核心的支付体系的重要性不断下降，货币市场基金与电子货币技术结合在一起，有可能彻底改变支付体系的面貌，支付体系向着“新货币经济学”的世界逼近。

从单一金融功能角度看，传统银行并没有什么特殊之处，包含在传统银行的融资功能之中的委托监控功能、流动性风险分担功能和信息生产功能，都可以由金融市场或市场型金融中介提供；支付功能也不一定非得在传统银行这种制度安排下实现。但传统银行并不是金融功能的简单的、可以任意拆卸和分解的组合。传统银行的特殊性体现在融资功能和支付功能的一体化，金融功能一体化是传统银行的基本特征。在负债方，活期存款是传统银行的主要资金来源，它同时也是社会的主要的支付工具，在支付体系中具有极重要的地位；在资产方，银行企业和消费者的主要的资金来源，是社会融资体系的重要组成部分。传统银行以履行支付功能的活期存款这种短期债务融入资金，用于发放期限较长的贷款。这正是我们在现实中看到的银行“软资产、硬负债”、“短借长贷”的特点。

传统银行支付功能与融资功能一体化这种部分准备制度具有内在的不稳定性，容易受到挤兑的冲击。挤兑使得通货-存款比率在短期内急剧放大，引起社会货币供给总量的急剧收缩，从而造成经济紧缩甚至全面衰退。为了维护支付体系的稳定性，不得不引入政府干预和管制。金融史上人们早就寻求将支付功能与融资功能分开，实行100%储备银行制度。例如1656年瑞典银行在创立时就被分离为贷款部门和发行部门，英国的《1844年银行法》也试图将英格兰银行的支付与贷款功能分开。然而，在关于借款人信用质量的信息十分缺乏的情况下，存款人是不大会选择不提供透支便利的银行的。而且，由于货币市场还不发达，货币供应缺乏弹性，严格将两个职能分开是很困难的。20世纪30年代西蒙斯重新提出了有限功能的银行业思想，他设想活期存款银行业和支付体系应与对非金融企业融资的业务分离开来。弗里德曼也在1959年提出了100%储备银行建议。在当代对支付功能与融资功能分离兴趣在“狭窄银行”的形式得到的复兴。很多学者认识到打破“猫捉老鼠”式管制恶性循环的出路在于实行“狭窄银行”制度，将银行的支付功能与

融资功能分离,从而为废除大量不必要的管制创造条件。比较有代表性的是 Litan 提出了“狭窄银行”、Pierce 建议的“货币服务公司”和 Bryan 建议的“核心银行”。

历史上分离传统银行支付功能与融资功能的尝试都不成功,原因何于?一些学者探讨了传统银行融资功能与支付功能一体化这一基本特征的理论基础。Calomiris 和 Kahn (1991) 从给予投资者某种承诺的角度来解释银行将流动性强的负债与流动差的资产结合在一起合理性。在信息不对称和信息具有成本的环境里,活期存款是解决拥有私人信息的银行家与缺乏信息的存款人间利益冲突的激励相容的制度安排,活期存款人施加给银行的压力,使得银行家经营更为慎重。Flannery (1994) 也从活期存款作为控制银行管理者机会主义行为的有效手段角度理解传统银行的功能一体化。他指出由于银行资产是不透明的,银行管理者在资产组合选择时有很大的灵活性,银行客户不能有效地控制银行的资产替代行为,银行投资扭曲可能更为严重。克服投资扭曲的一般措施如降低财务杠杆、限制性债务条款、发行担保债券等不适合银行,从而活期存款是控制银行管理者机会主义行为的有效手段,它也是银行对债权人作出的一种承诺。Diamond 和 Rajan (2001) 从银行脆弱的资本结构作为一种承诺机制的角度,构造了一个以活期存款筹集资金发放流动性较差的贷款的传统银行模型。他们认为银行“软资产、硬负债”的资本结构,反而保证了银行能够以缺乏流动性的贷款资产为担保,筹集相当于贷款正常归还时的数量的资金,从克服了因流动性产生的效率损失。Kashyap、Rajan 和 Stein (2001) 认为在支付职能与融资职能间存在明显的协同作用。存款提取和贷款承诺的使用并不是高度相关,银行同时提供支付职能和融资职能这两种需要流动性储备的业务,可能比将这两项活动分离时需要的储备量更少,从而节约了提供流动性的成本。这些学者认为,传统银行的融资功能和支付功能一体化,能够节约流动性成本,克服投资项目的信息不对

称，控制拥有信息优势的企业家的机会主义行为，给予投资者某种承诺，保证投资者的利益。这样，在支付职能与融资职能间存在明显的协同作用。可见，传统银行功能一体化的有效性在很大程度上依赖于法律体系的不完善及信息的缺乏，在不完全合约环境下，传统银行能够适当地配置合约各方当事人的权力，是对支付、融资问题的最优制度安排。

然而，随着信息技术的发展和法律环境的完善，传统银行功能一体化的理论基础动摇了，不再需要传统银行功能一体化这种“特殊性”。在 Calomiris 和 Kahn 模型中关键的假定是银行家可能潜逃，因此需要引入对银行进行清偿这种安排以控制银行家潜逃，使得有效率的投资项目能够实现。正因为需要进行清偿决策，存款人也就有了搜集银行项目信息，监控银行经营的必要。然而，在现代社会银行家潜逃的可能性极小，特别是随着信息技术的发展，携款潜逃几乎是不可能的。Flannery 模型的关键是银行能够通过选择风险较高的新项目以增加总资产的风险，提高银行拥有的看跌期权的价值，导致投资扭曲。然而，随着经济系统越来越变得透明，银行资产的透明度也越来越高。这种投资扭曲的影响越来越小。Diamond 和 Rajan 模型解释了在合约不完全环境下传统银行存在的合理性。用活期存款为缺乏流动性的贷款筹资的关键理由在于引入了银行自己的流动性冲击，银行没有其它的资金来源，必须依靠出售贷款、或者以贷款债权为担保以筹集资金满足自己的流动性需求。在现代经济中，这些假定与现实的相关性已经不再显著。在金融市场日益发达的现代经济中，银行不一定非得依靠出售贷款或者以贷款债权为担保筹资。而且，在信息技术日益发达的现代社会，即使银行需要出售贷款或者以贷款债权为担保筹资，活期存款结构也并不是保证银行在将来继续运用其专业技能为新债权人服务的承诺的唯一安排。另一方面，企业家和银行违背初始的融资合约、重新更改合约条款的机会主义行为是造成贷款缺乏流动性根本原因。在现代市

场经济环境下, 这些合约不完全性逐渐不再显著。在 Kashyap、Rajan 和 Stein 模型中, 银行活期存款业务与贷款业务间的协同效应是通过贷款承诺的流动性成本节约渠道间接产生的。如果贷款承诺与活期存款间的流动性成本协同效应不再显著, 银行支付和融资功能一体化的基础就不存在了。事实上, 现代银行中贷款承诺这种表外业务越来越变成了单纯的流动性风险管理, 是银行风险管理服务的一部分, 银行主要依靠其在金融市场上的活动管理这种风险, 贷款承诺与作为表内业务的活期存款的关系已经不十分明显了。

在现实世界中, 功能分离的基本条件是发达的金融市场, 特别是货币市场。要使专业于支付服务的“货币银行”脱离“信贷银行”必须解决一个基本问题: 私人部门经营的“货币银行”如何在维持其资产流动性的前提下获得收入? 没有稳定的收入源泉, “货币银行”不可能存在。“货币银行”的基本生存条件是高度发达的金融市场、特别是有一定盈利性和较强的流动性且规模足够大的货币市场。在金融史上, 分离支付功能与融资功能的漫长努力不成功原因在于市场条件尚不成熟, 经济中缺乏流动性强的短期资产。现代货币市场的迅速成长使得货币市场基金的迅猛发展。货币市场基金提供了与传统银行存款账户基本相同的支付功能, 它的发展使我们看到了分离地履行支付功能的制度结构的可能性。货币市场基金关键特点在于它以股权型合约为基础, 能够随时按资产的市场价值调整其“存款”值。货币市场基金代表其投资者持有证券化资产, 并连续地进行盯市, 基金资产的贬值同时由所有基金持有人分担。这样引发挤兑的动机被排除了, 因此不需要存款保险及随之而来的金融管制。经过适当的设计, 货币市场基金与传统银行在支付功能方面的相毫不逊色, 它不需要存款保险, 安全性却是相当高的, 其收益水平也十分可观。在现代信息技术和金融市场环境下, 分离传统银行金融功能的条件成熟了。

毫不奇怪, 80 年代以来全球范围内传统银行业出现了收缩的大

趋势。在一浪高过一浪的金融创新过程中，传统银行的功能被分解，传统银行业面临着前所未有的挑战。来自于资产方和负债方的不断竞争加剧，传统银行业逐渐丧失了资金来源方面的成本优势及资金运用方面的优势。存款人不断把资金从收益相对较低的活期和定期存款中取出，转而购买收益较高的资产，企业通过证券发行直接从金融市场筹资的能力增加了，商业票据市场的发展也使许多企业摆脱了对银行的短期资金依赖。在与非银行金融机构的竞争中，传统银行业务逐渐失去了市场份额。在美国和欧洲，传统银行业的活动不断收缩，银行业在金融机构中的资产份额不断下降，融通的资金比例不断下降，传统银行业务的盈利性也不断下降。在日本，传统银行业收缩的趋势表现为主银行体系逐渐退出历史舞台。主银行体系是在二战之后流行于日本的一种间接融资方式，它在本质上也是多种金融功能一体化于银行的传统银行体制。战后日本特殊的经济环境有利于主银行发挥优势。在相当长的一段时期里，日本主银行体系这种特殊的传统银行业是相当成功的。随着战后高速增长时期的结束、经济环境的变化，主银行体系因缺乏弹性及信息披露不足而变得越来越不适应新的环境，其弊端浮出了水面。进入90年代后，随着泡沫经济的崩溃和股票房地产价格的下跌，日本主银行体系背负了大量不良债权，并引起主银行体系的全面危机，直接促成了1996年被称为“金融大爆炸”的金融改革，主银行体系这种独特的传统银行业发展战略在日本最终被放弃了。传统银行业的收缩不仅发生在发达国家，这一国际性趋势在东南亚国家也以金融危机及随后对传统金融体系的结构改革表现出来。传统银行业为主导的国内金融体制是东南亚金融危机的主要内因，而国际银行业的传统业务引发这场危机的主要外部因素。危机过后，东南亚国家也开始对传统银行业为主导的国内金融体制进行系统的改革。可见，在信息技术革命突飞猛进的新经济时代，传统银行的这种金融功能一体化的制度安排日益失去存在的基础。传统银行业面临着一

场革命。

传统银行业务不断收缩并不意味着银行业是夕阳产业，注定走向衰落，也并不意味着银行机构必定走向破产。差不多在传统银行业务收缩的同时，传统银行的表外业务开始迅猛发展。美国和欧洲银行业在日益加剧的竞争环境中不断进行全方位的金融创新，金融创新所带来的变化不仅仅体现在金融交易成本的降低，它还包括金融交易方式的变化、金融制度的变迁和金融功能的重新组合，它直接或间接地促使传统银行的功能发生转化，传统捆绑在融资功能之上的信息、监控和风险管理等多种金融功能被释放出来。传统银行从以资金融通功能为核心的“融资中介”向以专业化的方式提供支付、信息、监控和风险管理等多种金融服务的“服务中介”转型，银行的业务重心从传统的资产负债表“表内业务”向“表外业务”倾斜，收入构成也从传统的利差收入为主向以服务费收入为主的方向演变。

发展表外业务是传统银行业面对信息技术革命和金融功能分解给银行业带来的挑战，实施从“融资中介”向“服务中介”转型以求得新生的核心战略。面临着来自金融市场和非银行金融机构的竞争，为了求得生存和发展，传统银行业可以利用长期积累起来的巨大的信誉、资金、信息、技术等优势，将业务移到表外，提供多元化、专业化的金融服务。表外业务虽然不直接带来利息收入，但是它依靠银行的信誉、依靠银行在人力、物力上的投入及承担一定的经济责任来收取手续费和佣金，提高银行盈利水平。表外业务的本质就在于传统银行适应融资功能逐渐向金融市场让渡的趋势，将传统捆绑在支付功能和融资功能之上的多种金融功能分解出来，以更为专业化的方式行使这些金融功能，在这一过程中，传统银行由金融功能一体化的“融资中介”转变成以专业化的方式提供支付、信息、监控和风险管理服务的“服务中介”。表外业务的发展日益体现出资金融通、风险分担与服务提供相分离的特征。

从“融资中介”向“服务中介”的战略转型，增强了银行的竞争能力，扩大了银行的业务规模，通过收取庞大的手续费弥补资产业务经营收益的减少，扭转了银行在传统业务领域的困境，提高了银行的盈利率。进入 90 年代后，美国和欧洲银行业的盈利性逐渐得到恢复，竞争力也不断增强。虽然银行在竞争中失去了一部分市场，在考虑了表外业务后，它们的市场份额收缩并不大。

传统银行业务表外化的一个重要方向是资产证券化，资产证券化也是传统银行业实现了从“融资中介”向“服务中介”的战略转型的一个主要途径。资产证券化代表着融资过程专业化分工的深入发展。它将风险管理功能、监控功能及信息功能从沟通资金盈余者和资金欠缺者的融资功能中分离出来。它把融资过程分解为发起人、发行人、承销人、信用增级人、信用评级人、现金流管理人、账户托管人等多个角色，从而对传统银行金融功能的进行分解与重新组合。在资产证券化的过程中，资产（如银行贷款）被打包装给特设载体，发起人（如银行）与贷款人之间的信用关系终止，特设载体拥有贷款的所有权，传统银行从融资关系中退出来了。银行不再承担“融资中介”的功能了，而是仅承担“服务中介”职能。而特设载体只是为了理清真实市场主体间债权和债务关系而虚构的法律主体，实质还是通过证券市场行使融资功能。这样，在资产证券化过程中，金融市场的融资功能逐步替代了传统银行，并使得传统银行的信息和监控功能、风险管理功能重新组合。资产证券化的发展减少的只是对银行“融资中介”服务的需求，融资过程需要相关的一系列创造价值的服务，如发起服务、发行服务、承销服务、信用增级服务、信用评级服务、现金流动管理服务、账户托管服务，而这给予了银行新的生存空间，即作为“服务中介”存在。在企业资产证券化中，银行通过提供以上多种服务，获得了新的收入渠道，其表外收费业务可以因此而增长。

银行业是否存在未来？确实，如果银行业固守传统业务和经营

模式，金融功能一体化的传统银行业必将走向衰落，与一般的金融中介（金融机构）相比，未来的银行不再具有特殊性，它所行使的金融功能与其它金融机构完全一样，它们都是未来金融服务业的竞争对手。但传统银行业正掀起一浪高过一浪的金融创新，正是在这些金融创新中，传统银行业从“融资中介”向“服务中介”的转变，至少在目前这种转变是成功的。在未来的金融体系里，新型金融中介主要提供如下专业化的服务：发起、分销、现金流重组、中介、做市（Market making）、现金流动管理、维持支付记录、监控金融合约等金融服务。新型金融中介在这些专业化的服务中履行着基本的金融功能。银行业是否存在未来，或者说某个银行机构是否存在发展空间，最终取决于传统银行业向新型金融中介的转型是否成功，银行作为一般的、不再具有特殊性的新型金融中介通过金融创新是否能够找到自己的位置。

银行业向新型金融中介的战略转型是否成功，不仅取决银行机构自身的创新，也与金融管制环境息息相关。如果金融管制当局采取过于保守的政策，将银行业的活动严格定位在传统的框架下，许多有益于银行发展的金融创新将被扼杀，银行业将逐渐陷入困境，成为真正的夕阳产业。最终，金融管制当局也会迫于形势的发展不得不进行系统的金融改革。因此，与其被动地进行金融大手术，金融管制当局不如立足于全局和长远，把握金融发展和银行业变革的历史潮流，适时地调整传统的管制框架和金融管制政策，主动地促成传统银行业的转型。

传统金融管制框架的核心部分是分业经营制度，它限制了传统银行业的活动范围。随着金融市场的演化，金融管制规则及管制机构也要作相应改变。以美国的《金融服务现代化法案》为标志，世界银行业混业经营的趋势已经明朗。金融业混业经营的驱动力并不只是单纯地追求综合化、全能化。混业经营的直接驱动力在于废除妨碍传统银行业转型的过度管制，给予银行业平等发展的空间。近

几十年来，非银行金融机构的业务如证券、保险、信托及期货、期权等金融衍生商品得到巨大发展，银行业的传统领地受到侵蚀。非银行金融机构向银行业的渗透，使得金融企业面临的压力越来越大，竞争越来越激烈。如果不对传统分业经营的监管框架进行改革，由于那些不受管制的非银行机构侵占越来越多的银行业务，银行将逐渐从金融体系中消失。另一方面，金融业务间的界线已不再明显。以计算机与互联网为特征的新技术革命极大地降低了金融通讯与金融数据处理成本，使金融机构业务扩张能力加大，无论在技术的可能性上，还是经济的合理性上都可以进入原先不敢进入或无法进入的非传统领域。各种金融机构之间业务相互交叉与渗透不断加剧，分业银行监管已经名存实亡，无法适应当代金融业发展的潮流。金融制度从分业经营向混业经营转变，实质上是政府适应金融分工模式的变化，给予传统银行业平等的发展空间。

把握传统银行业的基本特征及其战略转型趋势对我国银行业的发展具有重大的指导意义。加入 WTO 后，我们已不可能继续依靠对外资银行的限制来保护比较脆弱的国内银行业，中资银行将直接面对国际金融市场的竞争，直接面对资金实力充足、管理先进、服务高效的国外金融机构的竞争，其生死存亡取决于自身的竞争能力。因此，我们应该把握国际银行业从“融资中介”向“服务中介”转型的大趋势，在金融制度建设层次上，逐步取消分业经营的制度框架，废除妨碍传统银行业转型的过度管制，给予银行业平等发展的空间；在金融机构经营管理层次上，高度重视表外业务的创新和发展。只有这样才能在激烈的竞争中立于不败之地，顺利实现国内银行业的战略转型。

目 录

第一章 从功能视角研究银行业发展

第一节 金融体系演化的功能视角	1
一、功能视角的基本含义	1
二、金融体系的功能	4
第二节 金融功能稳定性的历史考察	7
一、提供支付服务的金融制度的变迁	7
二、提供融资服务的金融制度的变迁	13
第三节 传统银行的本质特征——金融功能一体化	18
一、企业和市场的合约本质	19
二、银行和金融市场的合约特征	21
三、银行的基本特征——金融功能一体化	24
第四节 功能视角下的银行业发展	25
一、戈德史密斯和 Rybczynski 的预测	25
二、从功能视角对银行业发展趋势的初步认识	28