

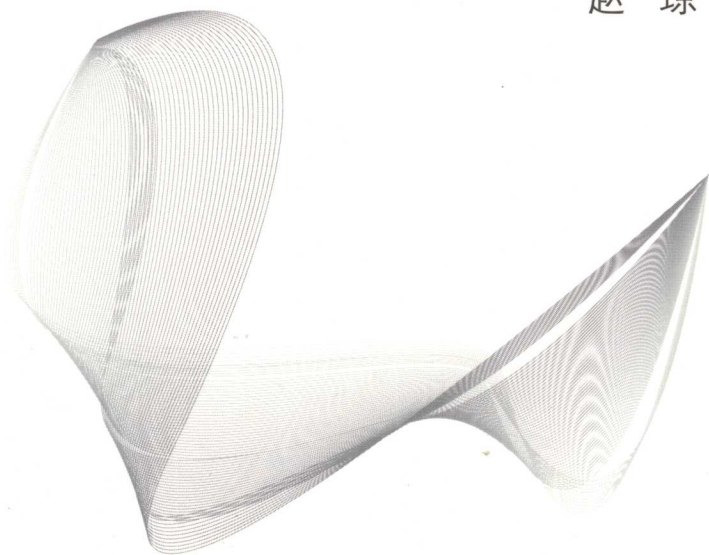
Institutional
Embeddedness &
Relation Embeddedness

An Economic Sociological Analysis on Bank Credit Transactions

制度嵌入与关系嵌入

银行信贷交易的经济社会学分析

赵 琼 著



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

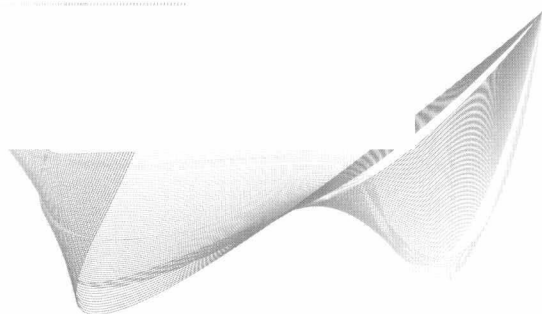
Institutional
Embeddedness &
Relation Embeddedness

An Economic Sociological Analysis on Bank Credit Transactions

制度嵌入与关系嵌入

银行信贷交易的经济社会学分析

赵 琼 著



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

制度嵌入与关系嵌入：银行信贷交易的经济社会学分析 / 赵琼著. —北京：社会科学文献出版社，2009.9
ISBN 978 - 7 - 5097 - 1022 - 7

I. 制… II. 赵… III. 银行信用 - 信贷管理 - 研究
IV. F830.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 159828 号

制度嵌入与关系嵌入

——银行信贷交易的经济社会学分析

著 者 / 赵 琼

出 版 人 / 谢寿光

总 编 辑 / 邹东涛

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

网 址 / <http://www.ssap.com.cn>

网站支持 / (010) 59367077

责任部门 / 社会科学图书事业部

电子信箱 / shekebu@ssap.cn

项目经理 / 童根兴

责任编辑 / 童根兴

责任校对 / 张茂涛

责任印制 / 郭 妍 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 59367080 59367097

经 销 / 各地书店

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

排 版 / 北京鑫联必升文化发展有限公司

印 刷 / 北京季蜂印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/20

印 张 / 14.5

字 数 / 192 千字

版 次 / 2009 年 9 月第 1 版

印 次 / 2009 年 9 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 1022 - 7

定 价 / 35.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

目 录

导论 / 1

第 1 章 引言 / 8

第一节 研究背景 / 9

第二节 研究的问题与意义 / 36

第 2 章 国内外相关理论与实证研究 / 47

第一节 金融理论与经济学相关实证研究 / 47

第二节 经济社会学理论及相关实证研究 / 75

第三节 经济学与经济社会学研究视角比较 / 130

第 3 章 案例描述分析 / 139

第一节 案例 1: GD 银行与大型企业贷款合作 / 139

第二节 案例 2: M 银行信贷扶持小企业发展 / 143

第三节 案例 3: HG 公司巨额贷款诈骗案 / 147

第 4 章 银行信贷交易中的制度嵌入 / 165

第一节 宏观体制性嵌入 / 165

第二节 微观制度的嵌入 / 184

第三节 非正式制度嵌入 / 192

第四节 制度的多层次嵌入 / 199

第5章 银行信贷交易中的关系嵌入 / 203

第一节 信贷交易中关系嵌入的转型及其原因 / 207

第二节 超强目的性关系嵌入的形成机制及其运作 / 225

第三节 关系嵌入的两面性及其社会基础 / 231

第6章 银行信贷交易的理论分析 / 236

第一节 银行信贷交易中的多重嵌入性 / 238

第二节 制度嵌入与关系嵌入的逻辑 / 248

第三节 嵌入性与理性选择 / 251

第四节 结论及有待进一步研究的问题 / 255

参考文献 / 259

附录 / 278

后记 / 281

图表目录

- 表 1-1 世界各主要商业银行风险管理制度 / 33
- 表 2-1 社会资本的两种类型 / 93
- 图 2-1 关系资本与制度资本的强弱分类图 / 93
- 图 2-2 企业社会资本框架 / 98
- 表 2-2 组织理论中的新老制度主义 / 105
- 表 2-3 经济学与社会学研究经济现象时的基本区别 / 133
- 表 3-1 案件的 6 名主犯判决列表 / 148
- 表 4-1 计划型制度嵌入与市场型制度嵌入比较 / 176
- 表 5-1 人情指向型关系嵌入与目的指向型关系嵌入
对比表 / 218
- 附表 1 商业银行综合效率评价表 / 278
- 附表 2 2000 ~ 2004 年中国商业银行集中度 / 278
- 附表 3 2005 年商业银行不良贷款情况表 / 279

导 论

信贷交易是商业银行最主要的业务之一，当前美国次贷危机爆发，国内商业银行出现大量不良贷款、信贷诈骗案等，都是银行信贷交易过程中出现的突出问题。以往对银行信贷交易的研究总是在经济学和金融研究的范畴之中。但从 20 世纪 80 年代以来，国外从社会学的角度对银行信贷交易的研究已经兴起，而国内从目前公开发表的成果来看，社会学对金融现象的研究仅限于民间融资和股民，对银行信贷交易的实证研究还很少。不过，面对当前波及全球的金融危机，社会学家也在关注这场危机所带来的社会后果，他们分别从金融危机造成的中长期效应、社会转型以及危机传导的社会机制等方面分析了金融危机与社会的关联（高柏、孙立平、刘世定，2009）。

1963 年斯梅尔塞（N. J. Smelser）出版《经济生活社会学》（*The Sociology of Economic Life*）一书，明确提出经济社会学是“运用社会学的基本参考框架、变项（量）和解释模型，研究同

稀缺物品及服务的生产、分配、交换、消费有关的复杂行为”（斯梅尔塞，1963/2005）。斯维德伯格将经济社会学简略地定义为用社会学的传统分析和解释经济现象。他认为经济社会学研究社会关系和社会制度在经济中的作用（斯维德伯格，2004/2005）。

银行信贷交易作为一种经济现象，越来越受到经济学和社会学的共同关注。经济学研究主要集中在第二代和第三代金融理论，以及相关的实证研究中。金融中介理论提出，金融中介在控制信贷风险、降低交易成本、解决信息不对称的问题上具有不可替代的作用。关系融资理论提出，关系型融资在市场不完善的条件下，对促进中小企业融资有积极的作用，但在经济发展到一定阶段也显现出弊端。新制度金融发展理论提出了正式制度与非正式制度，包括文化、宗教、社会资本等对金融发展的影响。这三种理论都基于经济学立场，主要从交易成本、信息不对称、监督和市场竞争的角度来解释各种因素与银行信贷之间的统计关系，对这些因素影响的内在机制却缺乏深入探讨。社会学则主要从嵌入性视角对银行信贷交易所嵌入的社会关系等结构性因素进行分析，尤其注重研究银行信贷交易嵌入于制度与非正式关系所形成的约束机制（丘海雄、赵琼，2008）。

卡尔·波兰尼最早提出嵌入性概念，马克·格兰诺维特通过批判经济学的低度社会化与社会学的过度社会化两种极端倾向提出嵌入性概念，认为经济行动嵌入于具体的社会关系中，并提出经济行动嵌入于社会结构的观点。倪志伟提出了制度嵌入与关系

嵌入相互补充的观点。笔者认为,与以往因果分析的思路不同,嵌入性分析不同于某种因素对某种行动结果的影响,也不同于制度分析和网络分析。第一,嵌入性分析不同于一般的影响因素分析,后者有可能是某一个因素或者诸多因素的影响,这些因素并不一定具有结构性特征。但是,嵌入性是指行动嵌入于某种结构之中,指的是行动嵌入于某种结构的程度、机制和结果。第二,嵌入性分析不同于制度分析,后者主要是分析制度供给的条件、制度变迁的路径,以及制度环境等,是关于制度本身的分析,而制度嵌入性分析则是分析行动嵌入于制度之中的程度、约束机制,以及制度嵌入的边界。第三,嵌入性分析也不同于社会网络分析。后者侧重于分析行动者在网络中的位置、网络结构的形态,以及网络中互动频率的强度等,而关系嵌入性分析则侧重于分析行动嵌入于社会关系网络的程度、方式和范围。^①

本书的理论意义在于,运用经济社会学的视角,从多重嵌入性的框架出发,研究银行信贷交易现象,有利于推进嵌入性可分析性策略(刘世定,1999)的深化。同时,对于扩充经济学对银行业改革的解释,探索金融改革的“中国模式”(王广谦,2008)具有参考价值。从实践来看,从经济社会学的视角进行实证研究,对于分析总结有中国特色的银行信贷交易模式,对政府继续推进银行体制改革,对于银行业自身的发展可以提供一定的科学

^① 翟学伟认为,网络与资本如同一枚硬币的两面,社会网络偏重关系的结构性研究,而社会资本偏重关系的运行。见《社会》2009年第1期。

依据和理论参考。

从嵌入性视角出发，银行信贷交易作为经济行动，嵌入于政治、经济、制度、市场、文化、技术以及社会关系等结构性因素之中。但限于经济社会学的视角，本研究主要根据多重嵌入性的框架，分析银行信贷交易嵌入于宏观体制、微观制度、非正式制度以及社会关系之中的机制，而将其他因素作为控制变量，不介入分析。本研究的核心问题是用嵌入性视角分析商业银行对企业信贷交易中的制度嵌入与关系嵌入，通过嵌入性分析，与相关的金融理论和社会学理论形成对话。

本书采取方法论中观的立场，采用个案研究和档案法进行实证研究，选择了一家国有商业银行和两家股份制商业银行作为研究对象。为了进一步分析，还选取了银行与大型企业信贷合作、银行与小企业信贷合作和私营企业巨额贷款诈骗案三个典型案例。通过对银行人员进行深入访谈和查阅档案，获取实证资料。

全书共有六章：第一章主要从中国银行业改革出发，提出研究问题。第一节介绍了中国银行业发展与改革现状，从社会学的角度提出目前我国银行业面临的结构性问题：一是体制性因素仍然干预市场竞争；二是宏观调控与地方市场需求的矛盾；三是社会关系在一定程度上仍然对银行交易产生影响。第二节提出研究的理论框架、方法论立场、研究方法和样本选择以及样本背景简介。第二章主要回顾了经济学与社会学关于银行信贷交易的理论和实证研究。第一节介绍经济学关于银行信贷交易现象的研究，主要介绍金融中介理论、关系融资理论和新制度金融发展理论以

及关于银行信贷交易的实证研究；第二节介绍经济社会学理性选择和嵌入性理论以及社会学关于银行信贷交易的实证研究；第三节比较经济学理论与社会学理论对银行交易研究的不同视角。第三章描述并分析了三个典型的银行信贷交易案例。第四章分析制度嵌入对银行信贷交易的影响。第一节主要分析了由计划经济体制到市场经济体制转型过程中，体制性嵌入的变化，以及目前仍然存在的国有商业银行与股份制商业银行的体制性差异；第二节探讨微观制度嵌入对信贷交易的影响；第三节分析了非正式规范嵌入对信贷交易的影响；第四节阐述了制度的多层次嵌入对银行信贷交易的影响。第五章分析银行信贷交易中的关系嵌入。第一节分析信贷交易中关系嵌入的转型及其原因；第二节探讨超强目的性关系嵌入的形成机制及其运作；第三节讲述关系嵌入的两面性及其社会基础。第六章是银行信贷交易的多重嵌入性及理论分析。第一节讲述银行信贷交易中的多重嵌入性；第二节分析制度嵌入与关系嵌入的互补，以及嵌入性边界的变化；第三节分析嵌入性与理性选择的关系；第四节主要阐明本研究的基本结论，并指出尚需进一步研究的理论问题。

通过案例和访谈资料的分析，本研究发现：第一，在中国从计划经济向市场经济转型的过程中，银行信贷交易是一种多重嵌入的模式，既不同于英美的“保持距离型”融资模式，也不是西方所认为的“关系型融资”模式，这是由中国特定的制度基础和社会基础决定的；第二，随着由计划经济向市场经济的转型，银行信贷交易中的宏观体制性嵌入和微观关系嵌入都发生了深刻的

转型，即由“计划型体制嵌入”转型为“市场型体制嵌入”，由“人情指向型关系嵌入”转型为“目的指向型关系嵌入”，但这种转型并不完全，在国有商业银行和股份制商业银行之间仍然存在明显的体制性差异；第三，在微观层面上，在具体的信贷交易过程中，制度嵌入与关系嵌入之间形成了相互影响、相互补充，并且相互消解的动态的交互作用；第四，按照嵌入性可分析性框架，应该把制度嵌入的逻辑与关系嵌入的逻辑区分开来，前者与合法性逻辑一致，后者与网络的逻辑一致，但与市场逻辑有着明显的区别；第五，嵌入性对理性选择的修正主要体现为：一是提供了约束理性选择的边界，二是提供了约束理性选择的强制性机制和关系约束机制，三是影响银行信贷交易中理性选择的过程和结果。

本书从以下几个方面推进了理论创新：一是从研究结果来看，发现中国银行信贷交易是嵌入于制度和关系之中的多重嵌入性模式，突出了中国特色；二是从方法上突破了以往对嵌入性进行“强关系”和“弱关系”的类型化研究，从时间纵向的比较进行动态分析，提出了制度嵌入和关系嵌入的转型，既体现了中国经济体制转型的特征，也推进了嵌入性理论可分析性策略的深化；三是在理论上区分了制度嵌入与关系嵌入的不同逻辑，阐明了制度嵌入与关系嵌入之间的相互关系，并突出了关系嵌入所形成的约束机制；四是从嵌入性约束机制的角度与理性选择理论进行了对话，进一步充实了社会学理性选择理论的内涵。

本研究应用经济社会学视角研究银行信贷交易现象，还只是

一个初步的探索，研究样本和资料方面仍然有一定的局限性，对嵌入性约束机制的探讨还不够深入，对嵌入性理论的深入研究还有很大的空间。笔者认为，通过这次初步探索，如果能够从国内金融改革的实际出发，借鉴国外社会学对银行信贷交易的研究，从金融社会学的角度对银行、证券交易等金融现象进行进一步实证研究，也许是经济社会学今后一个新的发展方向。

第 1 章 引 言

中国的银行业是随着中国的经济发展和改革开放成长起来的。随着经济体制改革，中国的银行业也经历了由计划经济体制向市场经济体制转型的重大转变。在这个转型过程中，除了银行的宏观环境和市场结构、市场竞争、技术进步的变化外，银行本身所嵌入的制度环境和社会环境也都发生了很大的变化。并且，从社会学的角度来看，社会结构的转变最突出地体现在制度和社会关系方面。

本书就是应用经济社会学嵌入性的视角，将银行信贷交易作为一种经济现象，通过深入访谈和案例分析进行实证研究。通过研究，本书发现了中国银行业这种体制转型的特征，以及有中国特色的银行信贷交易模式，并在此基础上与相关的金融理论和经济社会学理论进行对话。

第一节 研究背景

随着经济体制改革的逐步深入,中国银行业的发展经历了由计划经济体制向市场经济体制的转型,中国的银行由原来的行政管理逐步向市场化、商业化运作转变。信贷业务是银行的核心业务之一,信贷资产的质量与风险控制直接影响到商业银行绩效的实现,乃至银行的生存。

一 中国银行业发展历程

中国银行业的发展大体上经历了四个阶段。第一阶段:中国银行业创立。1948年新中国成立前夕,中国人民银行成立,开始发行人民币,这标志着新中国银行体制的诞生。人民银行完全按照国家计划进行行政化管理。第二阶段:1979~1984年,中央银行独立,四大国有专业银行成立。随着中国经济改革开放,银行业开始“打破大一统银行体制,实行国有专业化企业管理”。1979年中国农业银行和中国银行成立。1983年,中国人民银行开始行使中央银行职能,中国建设银行成立第一家国家专业银行。1984年,中国工商银行成立。四大国有专业银行的成立,使大一统格局被打破,但它们仍然按照计划经济体制运作。第三阶段:1985~1993年,股份制商业银行陆续成立。1986年中国交通银行、中国招商银行成立,1987年中信实业银行组建,1992年中国光大银行、华夏银行等股份制银行成立,国有商业银行逐步向企

业化方向改革。第四阶段：1994～2005年，国有商业银行通过股份制改革向商业银行转制。1994年，国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行三家政策性银行成立。1996年，我国第一家民营商业银行民生银行成立。2003年中国银监会成立，2005年中国建设银行完成股份制改革成功上市，中国工商银行顺利实行股份制改革（肖舟，2008）。

截至2004年底，中国银行业共有各类法人金融机构33888家，包括4家国有商业银行、3家政策性银行、12家股份制商业银行等（中国人民银行，2005）。截至2006年底，我国已组建银行类金融机构93家，组建以县（市）为单位统一法人机构1201家。同时，资本充足率从-8.45%提高到5.89%，总体抗风险能力有了质的变化；不良贷款率从36.93%下降到17.54%，资产质量明显改善。至2006年底，我国共有21家中资商业银行引入29家境外投资者，投资总额为190亿美元。截至2006年底，我国商业银行已在美国、日本、英国等29个国家和地区设立了47家分行、31家附属机构和12家代表处，海外机构的总资产达2267.9亿美元，比2003年增长了469.6亿美元（刘明康，2007）。

2006年，中国银行业资产规模快速增长，资产质量持续改善，盈利能力稳步提升。主要商业银行税前利润为2409亿元，4家国有股改商业银行总资产净回报率和股本净回报率平均达到0.9%和14.9%，主要商业银行中间业务收入占17.5%，收入结构进一步发生变化。其中，国有商业银行税前利润为1974.9亿元，股份制商业银行紧随其后，为434.2亿元。其次是政策性银

行为 311 亿元，随后为农村信用社和城市商业银行，分别为 186.2 亿元和 180.9 亿元（《2008 年中国银行业分析及投资咨询报告》，2008）。

新中国成立以来，中国银行业走过了从大一统向专业化、企业化，再向商业化改革的路径，经历了从计划经济体制向市场经济体制的转型，到 20 世纪末，已经形成比较完整的银行业体系。

二 国有独资商业银行股份制改革

我国的金融体制改革滞后于经济体制改革。一直到 20 世纪 90 年代，银行业基本上还是在计划经济的体制下运作。国有商业银行在为国民经济发展做出巨大贡献的同时，其自身也积累了很大的风险。第一，从银行实力来看，我国国有独资商业银行在 2003 年以前普遍未能达到《巴塞尔协议》关于商业银行的资本充足率不得低于 8%，其中核心资本充足率不得低于 4% 的规定，低于世界前 20 家大银行资本充足率为 11.52% 的平均数，从而制约着商业银行的抗风险能力和扩张能力，而且有可能危及整个金融体系的安全；第二，从不良贷款率来看，中国四大国有独资商业银行的不良资产率高达 20% 左右，远远高于世界前 20 家大银行 3.27% 的平均数（李博，2003）。

传统的经济体制下，单一的国有产权形式内在地决定了我国国有独资商业银政企合一的制度特征。在原有体制下，国有独资商业银行承担了过多的政策性业务，导致大量不良资产的产生（李博，2003）。改革开放以前，国有企业最重要的资金渠道是财