

中国银行业的 管制与竞争研究

尚震宇◎著

**RESEARCH OF CHINA BANKING
INDUSTRY ON REGULATION AND COMPETITION**

金融是国民经济发展的血液 产业是国民经济发展的机体
行业管制则是这个机体的血液循环系统

人民日报出版社

中国银行业的 管制与竞争研究

尚震宇◎著

**RESEARCH OF CHINA BANKING
INDUSTRY ON REGULATION AND COMPETITION**



人民日报出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业的管制与竞争研究 / 尚震宇著. —北京:
人民日报出版社, 2013. 8

ISBN 978-7-5115-2088-3

I. ①中… II. ①尚… III. ①银行监管—研究—中国
②银行—市场竞争—研究—中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 198202 号

书 名: 中国银行业的管制与竞争研究

著 者: 尚震宇

出 版 人: 董 伟

责任编辑: 宋 娜 宋辰辰

封面设计: 中联学林

出版发行: 人民日报出版社

社 址: 北京金台西路 2 号

邮政编码: 100733

发行热线: (010) 65369527 65369846 65369509 65369510

邮购热线: (010) 65369530 65363527

编辑热线: (010) 65369521 65369533

网 址: www.peopledaily.press.com

经 销: 新华书店

印 刷: 北京天正元印务有限公司

开 本: 710mm × 1000mm 1/16

字 数: 194 千字

印 张: 13.5

印 次: 2013 年 10 月第 1 版 2013 年 10 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5115-2088-3

定 价: 39.00 元

本书受中央高校基本科研业务费专项资金（项目批准号：12XNF006）和北京市哲学社会科学首都流通业研究基地（项目批准号：JD-2013-ZD-01）的资助

序

中国的市场经济仍然处于发展时期。发展市场经济，就是一个不断促进市场竞争的过程。这不仅需要行业的管制来引导，而且更需要打破行政垄断，引导建立良好的市场生态环境来支撑。

金融是一个国家经济发展中的血液部分，产业是一个国家经济发展的机体部分，而行业管制是则是这个机体的血液循环的管道系统。只有在合理的行业管制基础上，才利于血液的有序有效流通，从而促进产业富有活力的成长，国民经济长期健康稳定的发展。

中国的金融体系是以银行体系为主导建立的，银行业的健康稳定发展，无疑将对国民经济的发展起到至关重要的作用。因此，对中国银行业管制与竞争的研究，就显得十分重要。有效的管制与有序的竞争，是实现银行业体制改革必不可少的关键组成部分，对于中国国家经济战略的实现具有举足轻重的作用。

本书的研究没有像以往的研究一样，分别对待银行的管制与竞争，而是将银行的竞争纳入到银行管制的框架中来，从而在一定程度上弥补了以往研究中的不足，深化了对银行业管制和竞争的认识。而且根据中国银行业监管的实际发展，添加了银行业的自我管制部分，一定程度上完善了银行业管制的理论框架。

在管制层面，中国银行业可以在控制风险的基础上，通过放宽银行业准入、优化信贷结构等方式进行，这样不仅有利于完善金融体系的发展，

而且有利于银行业的充分竞争，对转轨时期国家经济结构的优化调整、产业结构转型升级起到巨大推动作用。在市场竞争层面，中国银行业可以根据政策调整，及时优化自身的服务，进行产品创新，不仅对服务实体经济发展具有强大的推动作用，而且在证券市场投资者分享经济增长带来的红利方面，同样具有重要的意义。

本书是尚震宇的博士论文，后与胡德宝博士共同修改完成，也是参与由我主持的国家自然科学基金项目“中国自然垄断产业管制模式的优化比较研究－基于福利损失测度的视角”最终成果的一部分，在内容上具有一定的创新性，相信并期待研究成果可以得到理论界、金融管制机构和企业界的认可，从而对国民经济持续稳定和健康发展略尽绵薄之力。

陈甬军

（作者系中国人民大学商学院二级教授，博士生导师）

前 言

2011 年是中国距离入世后银行业过渡期结束五年的时间，这是不寻常的五年，期间中国银行业为应对外资银行未来的市场进入和强大竞争优势，纷纷引入外资战略投资者参股上市，随着中国银行业市场开放程度的不断提高，中国银行业会逐步在国际金融市场中显示重要地位和作用。2008 年由美国次贷危机引发的全球金融危机爆发，世界经济进入衰退期，中国银监会作为银行业管制机构采取积极措施应对危机，化解了金融危机对中国金融业的潜在影响。2009 年 3 月中国银监会加入巴塞尔委员会，2010 年 9 月 27 日央行就《巴塞尔协议 III》的内容达成一致，传统存贷业务发展空间受限，银行业必须要实现业务转型。面对中国银行业不断开放、风险不断增大和业务转型的历史背景下，中国银行业如何对银行业进行管制来促进竞争，如何在竞争的基础上加强管制，成为急需解决的重大理论问题和实践问题。本书对此进行了较为深入的探究。首先研究中国金融业进入退出管制，并借鉴国际管制经验。之后根据进入前后的博弈策略不同，对中国银行业的市场进入行为进行了博弈分析。紧接着对管制下的中国银行业进行了产业组织的分析，包括运用集中度指标测算中国银行业的存贷市场结构、市场存贷行的博弈分析、对存贷竞争绩效的全要素生产率进行了静态和动态的实证分析。结合中国银行业新监管体系的成立和银行管制的新领域，本书将银行自我管理作为银行业管制的重要组成部分纳入到银行业管制框架中，完善了中国银行业管制的理论框架，并对银行业

的自我管制分为银行治理和银行监督进行了博弈论分析。面对中国银行业未来业务转型的巨大挑战，本书对银行业中间业务的产品开发和定价进行了博弈分析，之后将代表外籍独立董事比例作为改善银行治理的重要指标，作为投入变量，引入 DEA 模型。运用 DEA 的 Malmquist 指数法，对中间业务竞争中的自我管制绩效进行了全要素生产率 TFP 的静态和动态实证分析。最后在本书结论的基础上，考虑中国银行业改革和开放的历史必然趋势、《巴塞尔协议 III》主要改变、对中国银行业进入退出管制下的竞争分析、对银行业中间业务竞争下的自我管制绩效分析，本书分银行管制和银行竞争两个方面提出提高中国银行业风险监管能力、提高银行业全要素生产率的建设性政策建议，以期待中国银行业可以长期保持良性发展，应对未来银行业发展的巨大挑战。

目 录

CONTENTS

第一章 绪论	1
1.1 选题的背景和意义	1
1.2 相关研究界定和文献综述	3
1.2.1 关于银行管制方面的文献	4
1.2.2 关于银行竞争绩效方面的文献	9
1.3 研究内容	17
1.4 研究框架	19
1.5 创新与不足	20
第二章 理论基础与研究方法	21
2.1 银行管制与竞争的理论基础	21
2.1.1 传统管制方面的理论	21

2.1.2	银行管制方面的理论	24
2.1.3	相关银行竞争方面的理论	28
2.2	相关研究方法	30
2.2.1	博弈论	31
2.2.2	信息经济学	32
2.2.3	随机前沿面 SFA 分析	34
2.2.4	数据包络 DEA 分析	36
第三章 中国银行业的进入退出管制		39
3.1	中国银行业的进入管制	39
3.1.1	中国银行业的进入壁垒	39
3.1.2	银行业进入管制的模型分析	41
3.1.3	银行业进入管制的国际比较	46
3.2	中国银行业的退出管制	49
3.2.1	中国银行业退出管制的形式	49
3.2.2	银行业退出管制的模型分析	51
3.2.3	银行退出的国际比较	54
3.2.4	中国银行业退出的案例分析	57
第四章 中国银行业的进入分析		63
4.1	外资银行进入前的博弈策略	63
4.1.1	外资银行进入的基本假设	63
4.1.2	博弈模型的构建	64
4.1.3	对外资银行进入的分析	64
4.1.4	民营银行进入的分析	65
4.2	外资银行进入后的博弈分析	67
4.2.1	外资银行进入的基本假设	67

4.2.2	基于 Stackelberg 模型的市场竞争	68
4.2.3	Stackelberg 模型动态博弈均衡解的变化	71
4.2.4	民营银行进入后的博弈分析	72
4.3	外资参股前的博弈策略	74
4.3.1	外资参股的基本假设	75
4.3.2	构建外资参股的博弈模型	76
4.3.3	外资参股博弈模型的结果分析	77
4.4	外资参股后技术转让的博弈分析	78
4.4.1	技术转让的动态博弈	78
4.4.2	外资参股与新设分支机构并存的博弈	81

第五章 央行监管下的银行产业组织分析..... 84

5.1	银行业的市场结构	84
5.1.1	市场结构的衡量指标	84
5.1.2	央行监管体系下的市场结构	87
5.2	不同市场结构下的银行博弈行为	93
5.2.1	垄断市场下的银行存贷行为	93
5.2.2	寡头市场下的银行存贷行为	94
5.2.3	垄断竞争下的银行存贷行为	95
5.3	银行业的市场绩效	98
5.3.1	基于 SFA 方法的绩效分析	98
5.3.2	基于 DEA 方法的绩效分析	102

第六章 新监管体系下银行业的自我管制 108

6.1	银行业的治理机制	109
6.1.1	完全信息下的薪酬合约	109
6.1.2	不完全信息下的薪酬合约	110

6.1.3	绝对薪酬下的代理成本分析	112
6.1.4	相对业绩下的薪酬合约	113
6.1.5	相对业绩下的代理成本分析	116
6.2	银行业的内部监管机制	117
6.2.1	固定薪酬下的监管	118
6.2.2	贿赂金和监管成本	120
6.2.3	激励薪酬下的监管	122
6.2.4	最优方差的决定	123
6.2.5	内部监管的独立董事制度	125
第七章 新监管体系下银行业中间业务		129
7.1	中间业务的竞争博弈	129
7.1.1	银行产品的研发博弈	130
7.1.2	银行产品的定价博弈	133
7.2	中间业务的实证分析	138
7.2.1	外资持股对银行治理及中间业务的实证	139
7.2.2	上市银行中间业务的绩效分析	143
第八章 主要结论与政策建议		156
8.1	主要结论	156
8.1.1	有关进入退出管制	156
8.1.2	有关市场进入行为	157
8.1.3	央行监管下的产业组织分析	159
8.1.4	新监管体系下的自我管制	161
8.1.5	中间业务的竞争和绩效	162
8.2	政策建议	164
8.2.1	银行管制方面	164

8.2.2 银行竞争方面 166

参考文献 168

附 录 181

后 记 198

第一章

绪论

作为绪论部分，本章首先介绍了选题的背景和意义，其次阐述了相关研究的界定和使用的文献综述，随后是论文的研究内容和研究框架，最后是论文的可能创新与不足。

1.1 选题的背景和意义

2013 年 7 月 19 日晚间，中国人民银行正式宣布，自 7 月 20 日起全面放开金融机构贷款利率管制，包括取消贷款利率 7 折下限等，促进银行竞争机制的形成。人民银行的这一政策既在公众对全面放开贷款利率管制的市场预期上前进了一步，又再次燃起经济学者对于中国银行业的管制与竞争问题的关注。

从全球范围来看，银行业作为金融业的重要组成部分，与经济发展和民众生活均息息相关，一直备受世人关注。2007 年大量美国商业银行通过资产证券化销售次级债金融产品，通过高杠杆化创新金融服务，绕过美国管制机构监管，放大金融风险，结果引发 2008 年美国次贷危机乃至全球金融危机。随着中国 2006 年入世后银行业五年过渡时期的结束，银行业已经完全对外资开放，中国的金融市场会越来越在世界金融市场中显现重要作用，当然也会收到世界金融市场波动的冲击。为应对金融危机对中

国银行业的影响，中国银监会积极采取措施应对，化解对中国银行业的消极影响，并于2009年3月12日，加入巴塞尔委员会，3月26日作为正式成员加入金融稳定理事会，全面加入金融监管政策对话工作。8月银监会首次参加世界银行和国际货币基金组织开展的（Financial Sector Assessment Program, FSAP）FSAP评估，参与29项评估项目中的20项，并独立负责巴塞尔有效银行监管核心原则的评估工作。9月6日，时任银监会主席刘明康应邀参加巴塞尔委员会高层会议，对资本定义、逆周期监管以及流动性监管等核心问题提出重要建议。2010年9月12日，27国央行就《巴塞尔协议III》的内容达成一致。与巴塞尔II相比，《巴塞尔协议III》强调核心一级资本的作用以抑制通过金融创新规避资本监管，强调引入杠杆比率以阻止过度杠杆化。在保持最低资本充足率8%不变的情况下，将普通股与风险加权资产之比，即核心一级资本比率下限从现行的2%提高到4.5%，相应地一级资本比率也从4%提高到6%。同时，要求新引入的2.5%防护性缓冲资本，必须全部是普通股。为了防止银行运用表外业务和风险加权方法人为降低资产负债表的规模，试行3%的一级杠杆比率，即一级资本与总资产的比率不得低于3%。《巴塞尔协议III》分阶段实施，过渡期长。核心一级资本比率提高从2013年开始，到2015年结束。防护性缓冲资本要求，从2016年开始实施，每年增加0.625个百分点，到2019年结束。同时，在危机中欧美银行已经实施了去杠杆化，主要银行基本达到了最低要求。从长期来看，《巴塞尔协议III》作为银行管制协议，对全球金融业发展趋势具有重要影响。在更为严格的监管环境下，银行必须调整经营模式，以获得生存和发展的空间。除了增加资本筹集以外，更多的是调整资产负债结构，更多的调整业务发展方向。由于来自资本市场的竞争，银行整体提高利差收入的空间不大。同时，由于中间业务，如委托贷款、更为积极的理财业务等，不会占用资本，所以中间业务必然会成为业务拓展的重点。

面对中国银行业不断开放、风险不断增大，并且银行业在巴塞尔监管协议的影响下，必须由传统业务向中间业务转型的大历史背景下，面对激

烈竞争的银行业，中国银行业管制机构如何进行管制，又如何使银行业在当今管制框架下有效竞争，成为中国银行业急需解决的重大理论问题和实践问题。于是，本书将对新形势下中国银行业如何促进管制下的竞争、加强竞争下的管制，做出理论上的初探和具体的实证分析，以期对中国银行业管制下的理论发展梳理和提升，并对中国银行业改革的实践提供决策参考。

理论上，本书不同于以往的研究，割裂看待银行业的管制和竞争，而是将银行业的竞争纳入到银行业监管的框架之下。考虑到中国银行业管制体系的改进，本书没有拘泥于传统银行业管制的理论框架，而是将银行业的自我管制作作为重要的管制部分，引入到现行银行业管制的理论框架中来，从而使得银行业的管制和竞争成为一个有机的整体。这一研究为未来银行业的管制和竞争搭建了桥梁，丰富了中国银行业管制和竞争的相关理论研究。

实践中，随着中国银行业开放程度的不断提高，中国银行业在未来通过金融市场逐步加入到世界金融市场体系当中去。考虑《巴塞尔协议 III》提出核心一级资本比率要求、一级资本比率要求、缓冲资本比率和一级杠杆比率，这些都对未来中国银行业的管制和竞争提出了巨大挑战。为此，本书将对中国银行业进入退出管制下进行竞争分析，对银行业中间业务竞争下的自我管制进行绩效分析，结合时代背景，提出提高中国银行业风险监管能力、提高银行业竞争绩效的建设性政策建议，一定程度上对指导中国银行业管制和竞争具有重要的实践意义。

1.2 相关研究界定和文献综述

本书对银行业管制的分析，仅限于产业层面进入退出的管制部分，包括涉及进入退出管制时的存款利率上限、存款保险制度等。其他方面的管制不做研究。对于文献综述，本书将分为银行管制方面和银行竞争绩效两

大部分来介绍。

1.2.1 关于银行管制方面的文献

(1) 国外关于银行管制方面的研究

Acharya 和 Dreyfus (1989)^① 建模发现政府应当对竞争性环境下陷入困境的银行施行严厉的银行退出政策。Allen 和 Saunders (1993)^② 证明了存在存款保险情况下, 延迟银行退出利于纳税人。Klein 和 Leffler (1981)^③ 认为最优银行管制体系应能模仿完善市场机制, 支持市场的监督、约束和治理机制, 同时给银行正确的激励。Calomiris 等 (1991)^④ 认为如果管制体系设计失败, 会恶化银行道德风险, 危机银行稳定。Kroszner 和 Rajan (1993)^⑤ 认为银行管制体系应该是动态的, 因为银行管制会改变银行的激励, 这样银行就会应对监管来改变运营战略。Caprio 和 Klidenberger (1996)^⑥ 认为有效的管制体系应该作为银行市场机制的重要补充, 而不是对市场机制的替代。Kroszner (1997)^⑦ 认为银行会通

-
- ① Acharya, S. and J. F. Dreyfus, 1989, Optimal Bank Reorganization Policies and Pricing of Federal Deposit Insurance, *Journal of Finance*, vol. 44, No. 5, 1313 ~ 1333.
 - ② Allen, Linda & Saunders, Anthony, 1993, Forbearance and valuation of deposit insurance as a callable put, *Journal of Banking & Finance*, vol. 17 (4), 629 ~ 643.
 - ③ Klein and Leffler, 1981, A Perspective on the Gap between Curriculum Theory and Practice, *Theory into Practice*, Vol. 31, No. 3i, Grounding Contemporary Curriculum Thought, 191 ~ 197.
 - ④ Calomiris C. W. and G. Gorton, 1991, The Origins of Banking Panics, in *Financial Markets and Financial Crisis*, G. Hubbard, ed. Chicago: University of Chicago Press, 109 ~ 172.
 - ⑤ Kroszner, R. S. and R. Rajan, 1993, Is the Glass - Steagall - Act Justified?, *American Economic Review*, 845 (4), 810 ~ 832.
 - ⑥ Caprio, G and Klidenberger, D. , 1996, Does Financial Reform Raise or Reduce Saving?, *The Review of Economics and Statistics*, vol 82, No. 2, 239 ~ 263.
 - ⑦ Kroszner, R. S. , 1997, The Political Economy of Banking and Financial Regulation in the United States, *The Banking and Financial Structure in the NAFTA Countries and Chile*. Von Furstenberg, George M. , ed. , Boston; Dordrecht and London; Kluwer Academic. , 200 ~ 212.