



教育部人文社会科学重点研究基地重大项目成果

国有商业银行产权制度 改革效应评析

杜莉 张鑫 著



经济科学出版社
Economic Science Press

013070051

F832.33
140

教育部人文社会科学重点研究基地重大项目成果

国有商业银行产权制度 改革效应评析

The Performance Analysis on Reform of Property Rights
System of Chinese State-owned Commercial Banks

杜莉 张鑫 著



F832.33

140

经济科学出版社



北航

C1677958

图书在版编目 (CIP) 数据

国有商业银行产权制度改革效应评析/杜莉, 张鑫著.
—北京: 经济科学出版社, 2013. 6
ISBN 978-7-5141-3567-1

I. ①国… II. ①杜…②张… III. ①国有商业银行—
产权制度改革—研究—中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 147838 号

责任编辑: 柳 敏 李晓杰

责任校对: 王凡娥

版式设计: 代小卫

责任印制: 李 鹏

国有商业银行产权制度改革效应评析

杜莉 张鑫 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010-88191217 发行部电话: 010-88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxbs. tmall. com](http://jjkxbs.tmall.com)

汉德鼎印刷厂印刷

华玉装订厂装订

710×1000 16 开 9.75 印张 200000 字

2013 年 7 月第 1 版 2013 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5141-3567-1 定价: 25.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010-88191502)

(版权所有 翻印必究)

本书获吉林大学“985 工程”中国国有经济
改革与发展研究项目资助

前言

2012 年全球经济复苏趋缓,发达国家失业率居高不下,新兴市场和发展中国家经济增速回落,欧洲主权债务危机深化蔓延。在国际形势不确定性和风险加大的背景下,我国经济 2011 年仍保持了 9.2% 的增长,银行业盈利水平持续向好,全年实现净利润 10 412 亿元,^① 这与我国坚持多年的金融体制改革密不可分。我国国有商业银行与产权制度相关的改革自 1979 年拉开序幕,历经企业化、专业化、商业化改革,但截至 2002 年,改革的进展缓慢。为顺应经济全球化的发展趋势,2002 年 2 月 5~7 日,第二次全国金融工作会议在北京召开,会议重点提出,具备条件的国有独资商业银行可改组为国家控股的股份制商业银行,条件成熟的可以上市。2002 年 2 月 22 日,中共中央、国务院下发的《关于进一步加强金融监管,深化金融企业改革,促进金融业健康发展的若干意见》中指出,国有银行的改革应按照建立现代企业制度“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求,把国有独资商业银行改造成治理结构完善,运行机制健全,经营目标明确,财务状况良好,具有较强国际竞争力的现代金融企业。^② 2003 年底,我国国有商业银行进入股份制改革上市阶段。规范的股份制是我国国有银行产权制度改革的主要实现形式。国有商业银行的产权改革是存量的改革,旨在改变原有国有独资商业银行的产权结构,引进包括民营、外资等在内的其他经济性质的产权主体,并在此基础上建立与之相适应的内部治理结构,待到时机相对成熟后选择上市,实现银行股权的流转或部分流转,从而建立内部治理和外部治理相结合的治理体系,最终形成有效的激励和约束机制。应当说,中国银行业在这种金融制度变迁的过程中取得了一定的成功,但产权改革应该带给商业银行的绩

① 中国银行业运行报告编写组. 中国银行业运行报告(2011 年度)[R]. 中国银行业监督管理委员会, 2012: 7-8.

② 许国平. 国有独资商业银行股份制改革及国家出资的理论实际意义[J]. 广西农村金融研究, 2004(1): 5.

效并没有凸现出来,我国商业银行效率不高、综合竞争力不强等问题仍然困扰着国有商业银行的发展。

我国商业银行产权体系的形成不是自发地由自然人产权向股份制商业银行转变过程中的诱致性变迁,而是国家主导型的强制性变迁,因而银行产权效率的提高不是市场机制使然,而是依赖于政府对银行产权效率的认识和判断。通常产权与效率之间存在着直接的正向关系,产权的合理界定和构成会对经济运行效率产生直接的影响,产权明晰化是一个促进效率实现的手段。事实上,从产权经济学的角度看,国有商业银行股份制改制中仍存在问题。如汇金公司的定性与定位,国家利益与银行的市场化运作之间的矛盾,汇金公司对多家银行的绝对控股地位是否会产生关联交易,对汇金公司的监管等等。

因此,科学地评价我国商业银行产权改革的绩效,从产权权能的有限性和行为性出发判断我国商业银行产权改革中存在问题并提出相应对策,无疑将极大丰富和完善现有的产权理论。商业银行产权对商业银行效率的作用过程具体体现在商业银行产权内含的激励、约束功能。商业银行产权激励功能是商业银行活动的诱致性、吸引力动力,商业银行产权约束功能则是一种反向性、限制性的压力。我国银行体系形成的特殊历程及经济体制改革的特定阶段,使得我国银行效率问题有其独有的特点。因此,从我国商业银行产权结构与银行绩效相互关系的角度,提出不同于西方的评价和测算商业银行绩效的理论体系,将为国有商业银行未来改革路径的选择提供科学的理论依据。

在我国,工、农、中、建、交五家国家控股商业银行掌握的总资产、存款和贷款占全部金融机构资产总额和存贷款总额的一半以上,承担了经济和金融运行的主要责任,这使得改革国有商业银行不再只有个体意义,而是关系到经济稳定发展的大局。随着我国金融业的开放,在国有银行内部风险积累和外资银行外部竞争的双重压力下,国家决定开始对国有银行进行股份制改造,引入外部投资者,充实国有银行的资本金。人们希望由此带来国有商业银行脱胎换骨的变化,进而推动建设健康而富有竞争力的中国银行体系。国有银行进行股份制改造并实现上市使国有商业银行的产权改革取得了重大进展,但并不意味着最后取得成功。我国国有商业银行效率 2006 年以来提升较快,但依然存在提高的空间,影响效率提高的因素仍然普遍存在。因此,揭示和确认影响商业银行绩效的因素、影响方式和影响程度,进而提出防范银行风险和提高其绩效的具体对策,为商业银行的进一步改革提供决策依据,无疑具有重要的现实意义。

我们认为,跟踪研究我国国有商业银行产权改革绩效以及如何进一步提高其

绩效是非常重要的工作。对当前我国国有商业银行的绩效状况进行客观、全面的分析和评价,并制定行之有效的绩效提升策略,具有重大的实践价值。通过建立商业银行产权改革绩效评价体系,对已经完成的产权改革的绩效进行跟踪评价,并揭示问题,提出进一步深化改革的政策和建议,对在金融危机、经济复苏背景下创新思想、完善制度,确定正确的改革方向并取得预期的改革成效,从而增进我国商业银行抗风险能力和竞争能力具有重要的现实意义。从世界范围看,国有银行股份改革没有一个固定的模式,我们很难用几个单独的财务指标全面、客观地评估改革的动态效果。因此,有必要以产权理论为指导借鉴国内外国有商业银行产权改革的成功经验,针对我国国有商业银行近年来股份制改革的实际情况,构建评判国有银行股份制改革效果的分析框架,为股份制改革的后续工作提供科学依据。

基于此,本人和中国人民银行金融研究所博士后科研流动站博士后张鑫博士共同合作,在2009年度教育部社科基金重大项目(2009JJD790016)的资助下,用了两年的时间完成了本研究。本书的研究力图实现如下的创新:

第一,从商业银行的企业性和社会性两个视角关注商业银行的绩效。商业银行是特殊的企业,国有商业银行更是担负着社会资源配置和国家经济安全与稳定的重任,因此对国有商业银行的考核不仅要重视获利能力,而且要考核它履行社会责任的情况。

第二,不仅将国有商业银行与其他银行相比较分析其绩效变化,而且深入研究国有商业银行公司治理改革与绩效的变化,使分析更全面。国有商业银行的绩效提高不仅表现在相对自身的发展,而且表现为与业内同行的相对水平的提高,实证分析结果表明,我国国有银行在产权制度改革后,绩效提升幅度在整体上市银行中保持领先。

第三,同时采用财务指标分析方法和非参数方法跟踪研究国有商业银行的绩效问题。本研究选取至2011年银行业相关数据,采用DEA方法度量国有商业银行相对绩效水平和产权改革前后的变化。DEA方法的测度结果对具有多项投入指标和多项产出指标项的复杂系统具有强适用性。

本项研究成果也存在一定的不足。对国有商业银行产权改革的研究,具有较强的时效性。现已完成的研究只能说是阶段性的,重点突出了对进展的跟踪与措施的分析,缺乏对整体改革的研判。不仅如此,目前的研究只是截至某一时点之前的研究,随着改革的推进,当时的问题现在可能已经解决,就不成为问题了。这些都是跟踪研究的特点,其不足和缺陷在所难免。正如国有商业银行本身的改革一样,股改上市仅仅是迈出了完成改革的第一步,与现代银行治理的要求和国

际先进大银行相比,中国国有商业银行在内部控制、基础管理、风险控制和经营水平等方面还存在较大的差距。这些问题都有待随着改革的推进,进行更加深入的研究与探索。

杜莉

2013年2月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 国内外研究综述	1
第二节 本书主要内容及结构安排	6
第三节 相关范畴的界定	7
第二章 产权改革相关理论综述	10
第一节 西方产权理论	10
第二节 两权分离理论	18
第三节 代理理论	19
第四节 利益相关者理论	22
第五节 银行效率理论	24
第六节 产业组织理论：结构—行为—绩效的分析框架	26
第三章 国有商业银行产权改革的制度演进及评析	28
第一节 国有商业银行产权制度的历史变迁	28
第二节 国有商业银行产权制度改革演进的评析	37
第四章 国外银行业制度变迁的经验及启示	54
第一节 发达国家商业银行制度变迁分析	54
第二节 经济转轨国家国有商业银行产权制度改革分析	78
第五章 我国国有商业银行产权制度改革的效率分析	87
第一节 商业银行效率分析方法及选择	87
第二节 基于财务指标分析法的我国国有商业银行产权改革评价	91
第三节 基于 DEA 方法的我国国有商业银行产权改革评价	101

第六章 我国国有商业银行治理结构改革和经营绩效分析	106
第一节 公司治理结构对经营绩效的影响因素分析	106
第二节 公司治理改革对国有商业银行绩效影响的实证分析	110
第七章 改善国有商业银行绩效的产权解释与路径	118
第一节 国有商业银行产权改革存在问题的梳理	118
第二节 改善国有商业银行绩效的政策建议	123
参考文献	129

第一章

绪 论

第一节 国内外研究综述

一、国外相关研究综述

第一，关于国有商业银行产权改革的必要性研究。

在国有银行产权改革的必要性方面，克拉克（Clarke）的研究指出，银行产权的国有化和对中小企业增加信贷支持之间并无相关性，国有银行的存在并不能提高金融体系的稳定性，反而增加了不稳定的因素，特别是在国有银行占主要地位的国家更易引发金融危机。^① 弗里德曼（Frydman）通过考察捷克、匈牙利等国家的 216 家企业，认为转轨国家的国有银行存在软预算约束的问题。^② 施莱佛和维代尼（Shleifer & Vishny）指出，即便是在市场经济高度发达的国家，国有商业银行除了经济目标之外，还需承担保持充分就业、信贷配给、信贷支农等多个目标，而政府对银行产权的控制造成多个目标之间难以协调。^③

第二，关于国有银行产权改革与效率关系的研究。

在国有银行产权改革与银行效率的关系方面，部分国外学者围绕产权结构和管理行为来解释不同银行之间以及同一银行不同时期内所呈现出来的效率变化，得出的结论也不尽相同。耶尔德雷姆和菲利佩托斯（Yildirim & Philippatos）考察了 1993～2000 年 11 个拉丁美洲国家的银行业状况，他们认为外资银行的进入在短期内导致东道国银行净利差和利润水平的减少及管理费用的增加，但总体来

① Clarke, G., R. Cull, M. S. M. Peria, S. M. Sanchez. Bank Lending to Small Businesses in Latin America: Does Bank Origin Matter [R]. World Bank Working Paper No. WP-2760-2001.

② Frydman, G., Gray, C., Hessel, M., Rapaczynski, A. The Limits of Discipline: Ownership and Hard Budget Constraints in the Transition Economies [J]. Economics of Transition, 2000 (8): 577-601.

③ Shleifer, Vishny. Politicians and Firms [J]. Quarterly Journal of Economics, 1994 (109): 995-1025.

看,允许外资参与会促进本国银行业效率的改进,提高银行业的稳定性和整体效率。^①博宁(Bonin)采集了匈牙利、保加利亚、捷克等11个转轨国家的银行数据进行研究,发现私有化并非是提高银行效率的充分条件,外资控股对于银行效率的提升作用更大。^②弗莱斯和塔茨(Fries & Taci)则通过对15个东欧转轨国家的289家银行样本进行分析后,发现并无具有意义的证据能够证明私有化或者外资所有权主导化可以直接影响成本效率。^③克拉克、卡拉和雪莉(Clarke, Cull & Shirley)还归纳了关于发展中国家国有银行改革方式与效率关系的若干命题。这些命题主要体现在三个方面:一是向战略投资者出售股权(股权仍然相对集中)要比向私人公开发售股份(股权分散)效率改进更为显著;二是允许外资银行参与会促进效率的改进;三是在竞争环境下银行的非国有化更容易成功,而且会进一步促进更具竞争性的银行体系的形成。^④哈森和莫顿(Hasan & Marton)关于匈牙利银行部门的研究指出,较高的外资所有权比例往往同较高的效率相联系。^⑤克拉克和卡拉在对阿根廷国有银行产权改革前的损失率进行分析后认为,阿根廷政府对银行注资的成本超过了产权改革净成本的2倍,国有银行产权改革完成后,其国家财政节约支出是其年平均费用的1/3,产权改革的作用凸显。^⑥

第三,关于我国国有银行产权改革绩效评价的研究。

国外学者对我国银行改革绩效的研究主要形成了两种截然不同的观点。安德森(Anderson)认为,尽管我国的不良贷款问题没有完全解决,但是随着不良贷款的逐渐剥离,银行风险大大降低。^⑦加西亚(Garcia)等学者以我国国有银行各项改革步骤的视角进行了深入研究,结论表明我国国有银行财务状况有很大改善,但业绩没有根本改观,不良贷款仍有可能在未来大量增加。^⑧波德别拉(Podpiera)利用1997~2004年的数据分析了我国国有银行的行为是否因为改革

① Yildirim, H. S., Philippatos, George C. Restructuring, Consolidation and Competition in Latin American Banking Markets [J]. Journal of Banking and Finance, 2007 (31): 629-639.

② Bonin, J. P., Hason, I., Wachtel, P. Banking Performance, Efficiency and Ownership in Transition Countries [J]. Journal of Banking and Finance, 2005 (29): 31-53.

③ Fries, S., Taci, A. Cost Efficiency of Banks in Transition: Evidence from 289 Banks in 15 Post Communist Countries [J]. Journal of Banking and Finance, 2005 (29): 55-81.

④ George, R. G. Clarke, Robert Cull, Mary M. Shirley. Bank Privatization in Developing Countries: A Summary of Lessons and Findings [J]. Journal of Banking and Finance, 2005 (29): 1905-1930.

⑤ Hasan, I., Marton K. Development and Efficiency of the Banking Sector in a Transition Economy: Hungarian Experience [J]. Journal of Banking and Finance, 2003 (27): 2249-2271.

⑥ George R. G. Clarke, Robert Cull. Why Privatize? The Case of Argentina's Public Provincial Banks [J]. World Development, 1999 (21): 122-151.

⑦ Anderson, Jonathan. How Real is China's Bank Cleanup? [R]. UBS Investment Research. 2006 (1).

⑧ Garcia-Herrero, A., Gavila, S., Santabarbara, D. China's Banking Reform: an Assessment of its Evolution and Possible Impact [J]. CES-ifo Economic Studies, 2006 (52): 304-363.

而发生了变化,其结论是国有银行没有根据贷款风险定价,国有银行发放贷款也没有考虑企业的盈利因素,而且国有银行在经济发达地区其市场份额逐渐被其他金融机构侵蚀。^①赫弗兰(Heffernan)对1985~2002年中国银行部门的成本效率情况的研究表明,样本银行平均在低于成本效率边界50%~60%的水平上运营,股份制银行要比国有商业银行更有效率。^②在银行绩效的评估方法方面,国外学者形成了很多研究成果,这些研究成果大体上也分为两类,一类是基于财务指标的评估,另一类是基于非财务指标的评估。前者是指利用银行贷款周转率、资本充足率等各种财务指标来考评银行的效率,此法虽然简单明了,但却缺乏整体性,因此,国外学者多采用基于非财务指标的评估方法分析银行效率,非财务分析方法主要有两种:参数法和非参数法。

二、国内相关研究综述

第一,关于国有商业银行产权改革的必要性研究。

关于国有商业银行产权改革的必要性研究尚存在争议,王永钦、李明指出,中国的经济表现表明,市场结构与制度结构的匹配对于转型的国有企业绩效来说是至关重要的。^③宋清华等人认为政府不仅为国有商业银行的改革注入了资金、承担了其不良资产剥离的绝大部分损失,而且为其提供了税收减免以及利税政策扶持。国有商业银行的市场价值远大于政府投入及承担损失的资金,使得政府在国有商业银行改革进程中有所收益。^④麦元勋、卓燕淳从分析建行、中行和工行上市方式的差异入手,通过比较这三家银行上市前后主要经营指标发现,股份制改革和上市之后,三家银行的经营业绩和资产质量得到较大改善,经营管理水平和盈利能力得到了一定的提高。同时,在国有商业银行的改革进程中,政府主导及引进战略投资者的途径是合适的。^⑤曾康霖提出国有商业银行股改引资是寻求合作伙伴,借助外部力量推动银行业的改革。这可以获得改善国有商业银行治理结构、提高经营管理水平和竞争力等正面效应。^⑥刘小玄认为,在政府控制的垄断竞争市场上,由于企业对于国有资源和个人资源的双重依赖性,选择国有与民

① Podpiera, Richard. Progress in China's Banking Sector Reform: Has Bank Behavior Changed? [R]. IMF Working Paper No. WP-71-2006.

② Heffernan, S., Fu, Maggie. China: The Effects of Bank Reform on Structure and Performance [R]. Cass Business School Faculty of Finance Working Paper No. WP-19-2005.

③ 王永钦,李明.理解中国的经济奇迹:互联合约的视角[J].管理世界,2008(10):5-20.

④ 宋清华,傅钟仁,林秉旋.论政府主导型国有商业银行改革[J].财贸经济,2008(6):20-27.

⑤ 麦元勋,卓燕淳.国有银行上市成效比较分析与建议[J].江苏商论,2007(12):161-164.

⑥ 曾康霖.对国有商业银行股改引进外资的几点认识[J].财经科学,2006(1):1-6.

有的合资或合作的产权契约,能够保证企业的剩余控制权具有必要的个人股权约束。^①王煦逸运用产权理论,根据商业银行提供的金融产品特性和商业银行经营过程中存在的外部性,指出了我国商业银行股份制改造的必要性。^②

另外,也有学者对国有商业银行产权改革的必要性持有不同的观点。林毅夫、姜烨提出,在现代低收入国家的银行业改革中,区域性的中小银行应当成为金融业的主体,不同经济发展阶段的国家具有不同的要素禀赋结构,从而决定了该阶段的实体经济对于金融服务的需求存在差异。劳动密集型产业在低收入国家具有比较优势,其资产规模较小,易于向区域性的中小银行寻求融资服务。^③王森提出,国有商业银行拓展市场业务比改善公司治理机制更为重要。^④

第二,关于国有商业银行产权改革效率评估的研究。

关于国有商业银行产权改革效率评估的研究,国内学者多采用基于非财务指标的评估方法中的非参数法进行研究。非参数法主要有数据包络分析(DEA)方法。张立新通过运用DEA方法,对我国3家国家控股商业银行(工商银行、中国银行、建设银行)、3家股份制商业银行(招商银行、民生银行、中信银行)和3家城市商业银行(浙商银行、恒丰银行、渤海银行)2008年和2009年的技术效率、纯技术效率和规模效率进行对比和分析,得出了股份制商业银行由于产权明晰、公司治理规范,效率保持较好的结论。^⑤吴晨同样通过运用DEA方法对我国14家上市商业银行2002~2009年的技术效率、纯技术效率和规模效率进行了分析,结果表明,技术效率方面,股份制商业银行高于国家控股商业银行;规模效率方面,14家上市商业银行普遍较高。^⑥国内学者大量研究结论基本相同,国家控股商业银行效率虽较股份制商业银行低,但差距正在减小。

另外,也有学者采用了参数法对我国商业银行的效率进行了测度。陈迪锋等人利用递归厚前沿方法(RTFA)对我国19家上市商业银行2005~2009年的X效率进行了分析,得出两点结论:第一,国家控股商业银行的X效率不一定低于股份制商业银行;第二,在样本期内,国家控股商业银行的X效率改进明显优于股份制商业银行与城市商业银行。^⑦吴栋与周建平采用随机前沿分析(SFA)方

① 刘小玄. 国有企业改制模式选择的理论基础 [J]. 管理世界, 2005 (1): 102-110.

② 王煦逸. 从产权理论看国有商业银行股份制改造 [J]. 同济大学学报(社会科学版), 2003 (6): 34-40.

③ 林毅夫, 姜烨. 经济结构、银行业结构与经济发展 [J]. 金融研究, 2006 (1): 7-22.

④ 王森. 国有商业银行改革: 改善治理结构还是拓展市场业务 [J]. 金融研究, 2005 (6): 92-98.

⑤ 张立新. 基于DEA的我国商业银行效率评价 [J]. 山东社会科学, 2012 (1): 142-145.

⑥ 吴晨. 我国上市商业银行效率测度及影响因素分析——基于DEA的实证分析 [J]. 山西财经大学学报, 2011 (11): 47-54.

⑦ 陈迪锋, 邱兆祥, 付勇. 基于RTFA方法我国商业银行X效率的实证研究 [J]. 经济与管理研究, 2011 (7): 74-81.

法考察了我国 14 家商业银行 1998 ~ 2005 年的成本效率、标准利润效率和可替代利润效率,并将以上效率作为参考指标,重点分析了股权结构与银行效率之间的关系,认为采用国有法人股的方式优于国家直接持股,国家对 4 家大型商业银行的持股比例保持在 58% ~ 74% 为宜。^① 国内学者对银行效率的研究多将实证评估方法作为重点,而对于与经济思想的结合以及对实证结果的理论解释则稍显不足。

第三,关于国有商业银行产权改革绩效的影响因素研究。

关于国有商业银行绩效的影响因素,国内学者的研究主要集中在以下两点:一是市场结构与风险。张健华与王鹏采集了 2004 ~ 2008 年的中外银行业数据,运用 SFA 方法分析银行业运行效率,并进行跨国比较。他们认为,公开上市、外资控股银行比重以及对银行风险业务活动的监管程度为促进银行效率的因素;市场集中度、国有银行控股比重以及不良贷款率为降级银行效率的因素。^② 张新从特性、作用条件等方面对银行业市场结构的效率传导机制进行探讨,提出了更契合我国银行业特征与实际的改革重点与路径安排。^③ 彭润中认为,国内市场的竞争度与银行市场对外开放的收益及风险有很大的关系,对外开放通过影响银行业市场结构影响银行效率。^④ 二是制度对有关效率的影响作用。一方面,产权是企业效率的决定因素。张杰指出,改革的要害不在于技术指标的短期改进,而在于通过有效的制度替换削减银行行为的外部性。^⑤ 王聪和邹鹏飞认为,产权制度的差异是造成中国商业银行效率差别的重要因素。但鉴于产权制度对经营管理体制的决定性影响,产权制度的改革应该同经营管理体制改善联系起来,共同作为银行股份制改革的理论支持。^⑥ 裴平等学者认为,中国银行业效率低下的问题是系统性的,其核心是产权结构的问题,而并非市场结构的问题。因此,进行产权制度改革是国有银行提高效率的必然途径。^⑦ 另一方面,相关学者依据超产权理论,把市场竞争放在了高于产权改革的位置对银行效率进行了阐释。周孟亮认为,我

① 吴栋,周建平.基于 SFA 的中国商业银行股权结构选择的实证研究[J].金融研究,2007(7):47-60.

② 张健华,王鹏.银行效率及其影响因素研究——基于中、外银行业的跨国比较[J].金融研究,2011(5):13-28.

③ 张新.我国银行业改革取向的再探讨——一个基于银行理论的效率机制分析[J].财经科学,2006(11):17-22.

④ 彭润中.银行市场对外开放与我国银行业效率提升问题探析[J].武汉金融,2005(6):4-7.

⑤ 张杰.市场化与金融控制的两难困局:解读新一轮国有银行改革的绩效[J].管理世界,2008(11):13-31.

⑥ 王聪,邹鹏飞.基于资本结构和风险考虑的中国商业银行 X-效率研究[J].管理世界,2006(11):6-12.

⑦ 裴平,卢授永.产权结构调整:新时期我国银行业改革的取向[J].当代财经,2004(10):47-51.

国国有银行是遵循“先竞争，后产权”的改革逻辑。这不但有利于在竞争中选择最佳的产权形式，而且有利于逐步消化产权改革的成本。这种国有银行改革逻辑可以依靠竞争来维护产权的实施。^①

第二节 本书主要内容及结构安排

本书的研究依托西方产权理论、两权分离理论、代理理论等经济学理论，立足于我国国有商业银行产权制度的历史变迁，借鉴国外商业银行产权制度发展和变革的经验和教训，在对国有银行产权制度改革绩效进行跟踪研究和实证分析的基础上，探究我国国有商业银行产权制度改革面临的现实问题，进而提出改善国有商业银行绩效的产权解释。

第一部分：金融业产权改革理论研究。

本部分在对国内外学术界关于产权理论、代理理论、两权分离理论等相关理论进行梳理的基础上，进行深入研究，充分借鉴其有用价值，为分析我国国有商业银行产权制度改革效应奠定理论基础。

第二部分：国有商业银行产权的制度变迁分析。

当前的国有商业银行产权制度是历史的积累和沉淀的结果。以历史的和发展的眼光研究国有银行产权制度的变迁，不仅有助于增进对它的整体理解和认识，而且可以从对其历史演变的领悟中获得洞察其发展前景的启示。本部分探讨国有商业银行产权制度的历史变迁并对其进行分析。

第三部分：国外商业银行产权制度演进的经验与启示。

“他山之石，可以攻玉”。本书选取发达国家中的美国、日本、德国以及东欧经济转轨国家中的波兰、捷克和匈牙利作为考察对象，深入分析这些国家商业银行产权制度的演进，充分分析其经验并获得启示。

第四部分：国有商业银行产权制度改革的效应研究。

本部分通过财务指标分析法结合 DEA 方法对国有银行产权改革效率进行实证研究，全面和系统地测度国有银行在进行产权改革前后的效率，深入研究产权改革对国有银行绩效的影响，探讨当前产权制度改革面临的实际问题。

第五部分：国有商业银行公司治理改革与经营绩效分析。

本部分通过建立多元回归模型，运用 Stata 数据分析软件，以总资产收益率

^① 周孟亮：产权激励、市场竞争与超产权论——我国国有银行改革的演进逻辑和展望分析 [J]，华东经济管理，2008（7）：79-82。

为被解释变量,分别选取了与公司治理相关的股权结构等影响因素指标作为解释变量,对国有银行公司治理改革与绩效进行实证分析,进一步完善了我国国有商业银行产权制度改革的分析框架。

第六部分:深化我国商业银行产权改革,实现和提高改革效益。

本部分在实地调研和理论分析的基础上,把研究成果转化为有政策指导意义和具有可实施性的方案。在结构上,本部分从三个方面即公司治理层面、经营层面与政府监管层面提出深化我国商业银行产权改革,实现和提高改革效益的对策建议。

第三节 相关范畴的界定

为使本书的研究能够表述准确、概念清晰,有必要根据学术规范和实践共识对书中涉及的重要概念以及研究对象做出进一步的界定。另外,根据研究需要,可能会对有关概念的内涵和外延进行微调。

一、国有商业银行

一般意义而言,国有企业是指一个国家的中央政府和地方政府投资或参与控制的企业。国家统计局2003年《关于对国有公司企业认定意见的函》中对广义国有企业的定义是:国有企业是指具有国家资本金的企业,可分为三个层次:

一是纯国有企业。包括国有独资企业、国有独资公司和国有联营企业三种形式,企业的资本金全部为国家所有。

二是国有控股企业。根据国家统计局《关于统计上国有经济控股情况的分类办法》的规定,国有控股包括国有绝对控股和国有相对控股两种形式。国有绝对控股企业是指在企业的全部资本中,国家资本(股本)所占比例大于50%的企业;国有相对控股企业(含协议控制)是指在企业的全部资本中,国家资本(股本)所占的比例虽未大于50%,但相对大于企业中的其他经济成分所占比例的企业(相对控股);或者虽不大于其他经济成分,但根据协议规定,由国家拥有实际控制权的企业(协议控制)。

三是国有参股企业。是指具有部分国家资本金,但国家不控股的企业。

国有商业银行属于国有企业范畴,是具有国家资本金的金融企业,包括国家投资或参与控制的商业银行。2006年4月18日,银监会发布了《中国银行业监