

新形式下 我国商业银行发展：

现状分析与路径选择

王楠◎著

Development of China's Commercial Banks
in the New Form:
Current Situation Analysis and Path Selection



非十倍

中国财经出版传媒集团
经济科学出版社
Economic Science Press

新形势下 我国商业银行发展：

现状分析与路径选择

王楠◎著

Development of China's Commercial Banks
in the New Form;
Current Situation Analysis and Path Selection

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

新形势下我国商业银行发展：现状分析与路径选择/
王楠著. —北京：经济科学出版社，2019. 1
ISBN 978 - 7 - 5218 - 0273 - 3

I. ①新… II. ①王… III. ①商业银行 - 银行发展 -
研究 - 中国 IV. ①F832. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 030669 号

责任编辑：庞丽佳
责任校对：蒋子明
版式设计：齐 杰
责任印制：邱 天

新形势下我国商业银行发展：现状分析与路径选择

王楠 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

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天猫网店：经济科学出版社旗舰店

网址：http://jjkxcbs. tmall. com

固安华明印业有限公司印装

710 × 1000 16 开 17.5 印张 300000 字

2019 年 4 月第 1 版 2019 年 4 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5218 - 0273 - 3 定价：62.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换。电话：010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 打击盗版 举报热线：010 - 88191661)

QQ：2242791300 营销中心电话：010 - 88191537

电子邮箱：dbts@ esp. com. cn)

前 言

近年来，我国商业银行面临着更加严峻的挑战，也迎来了从“大”到“强”的难得机遇。规模发展不是商业银行的错，但如果一味地、单纯地追求资产总量的扩张，那将是不可持续的。以前，对商业银行“大”的概念缺乏正确的认识，将“大”简单地定义为“资产多”。随着商业银行业务经营复杂程度的不断提高，同时在新的形势下，无论是政策监管还是银行业绩评价，都需要重新定义规模，重新审视规模发展的含义，需要探索“新规模发展理念”和“新经济发展环境”下商业银行规模发展的路径及效果，以及不同路径发展的思路和建议。唯有如此，才有助于商业银行从资产大行向实力强行的转变。

本书首先在借鉴国内外企业规模测度方法的基础上，结合我国商业银行的独特性，提出了中国上市商业银行的规模测度方法，并利用上市商业银行数据进行了验证；其次在国内外商业银行规模发展路径理论基础，结合我国商业银行的实际情况，研究了我国商业银行规模发展的四个主要路径，分别是内生化发展、综合化发展、国际化发展和互联网化发展；再次对供给侧改革下商业银行的

适度规模发展进行了延伸性研究；最后为我国商业银行规模发展路径提出了建议。

本书采用了定性分析与定量分析相结合的研究方法，采用先理论论证分析，再建立测量指标模型，最后运用工商银行、中国银行、建设银行等上市银行数据进行验证。本书既非一味地追求“理论性”，也非单纯地追求“实践性”，而是采用两者结合的方式，在商业银行规模测度、规模发展路径等方面注入“新理念”和“新环境”的思考，提出自己的见解。并针对内生化发展、综合化发展、国际化发展、互联网化发展等主要的商业银行规模发展方式提供了衡量的方法和评价的维度，并提出了发展对应模式的一些建议。本书的研究结果为商业银行规模发展，提升竞争实力提供参考借鉴，也为下一步加强银行监管提供依据。

本书主体内容共九章，具体内容如下：

第一章，阐述商业银行规模发展研究这一问题提出的现实背景和理论意义，明确本书的研究问题和方向、研究思路和方法以及全书的内容架构。

第二章，综述研究问题相关文献。包括商业银行规模测度研究、规模经济与适度规模研究、商业银行规模发展动因研究、商业银行规模发展方式研究、商业银行规模与效益关系研究，以及新形势下商业银行规模发展研究六方面。最后，对国内外相关研究进行评述。

第三章，重点进行商业银行规模测度研究。首先，在借鉴国内外相关规模度量方法的基础上，结合我国商业银行实际情况，采用主成分分析方法提出了商业银行规模测度指标体系与建议；其次，

对上市商业银行的规模进行了测度，分析了我国商业银行规模现状；最后，本章还对商业银行规模发展进行了路径分解和分析。

第四章，重点研究商业银行内生化发展路径及其效果。首先分析了我国商业银行所面临的金融生态环境；其次利用 SWOT 分析商业银行经营形势；再次从可持续发展角度研究了中国商业银行内生化发展的现状，论证了实际增长率与可持续增长率之间的关系；最后以“问题为导向”，从收益结构、资源盘活、经营效率等方面对内生化发展进行了延伸研究。

第五章，重点研究商业银行综合化发展路径及其效果。首先回顾了我国监管部门对银行综合化经营从趋紧到趋松的历程；其次分析了当前商业银行进入基金、租赁、保险、证券、信托、投行领域的现状；再次归纳了德国、日本、美国的综合化经营模式，比较了不同模式的优点和不足；又次研究了综合化经营程度的测量方法和经营业绩衡量方法，并利用商业银行数据进行了测算；最后对我国商业银行综合化经营提出了建议。

第六章，重点研究商业银行国际化发展路径及其效果。首先建立了国际化程度和国际化效益测度体系；其次利用商业银行的样本数据，运用聚类分析法比较其国际化发展程度；再次从总量绩效、平均绩效、边际绩效、联动效应四个维度分析了国际化发展程度与银行绩效的关系；最后利用国家投资吸引力指数的方法，对国际化经营首选国家和地区进行了排名，从进入难度、风险大小两个维度对海外机构布局方式进行了评价，提出了中国商业银行国际化发展的若干建议。

第七章，重点研究商业银行互联网化发展路径及其效果。首先

分析了我国商业银行所面临的互联网生态环境；其次对商业银行在互联网高速发展的环境下，所具备的自身优势、劣势，所面临的挑战与机遇进行分析；再次从渠道与产品两个方面探索商业银行互联网化的路径选择；最后提出了评估商业银行渠道与产品互联网化的衡量指标及商业银行互联网化发展建议。

第八章，重点研究供给侧改革下商业银行适度规模发展。首先从宏观视角分析供给侧改革下我国商业银行内、外部环境；其次从微观层面，综合组织规模（员工数量、分支机构数量）、资本规模（总资产、资产质量）、业务规模（资产业务、负债业务、中间业务）以及盈利规模（净利润、净息差、资本回报率）四个角度分析我国商业银行供给侧改革下的发展现状，进一步找出我国商业银行在供给侧改革背景下存在的问题；最后从人才引进、信贷结构、客户需求、产品创新等方面对商业银行适度规模发展提出有效建议。

第九章，研究结论与展望。结合本书的研究，提出新常态下我国商业银行规模发展的建议，并明确未来研究的方向。

写在最后的致谢。首先要感谢团队中的研究生们，与你们一起阅读文献和相关资料，进行访谈和讨论，使得一些模糊的框架渐渐清晰完善，使得一些含糊的观点渐渐论证充实；其中第七章由研究生李瑶、陈洋洋撰写，第八章由研究生冯伊萌、王莉雅撰写，全书由王莉雅协助校对。其次，要感谢我在企业界、学界的各位朋友们，感谢他们的观点交流、思想碰撞，他们的经验使我对商业银行发展中的中国情境有了更深的认知和理解，汲取了无法从文献中得到的营养，他们是魏洁、张海洋、张开宇、熊飞、厉大业等。最

后，要感谢经济科学出版社的庞丽佳编辑等人，正是他们的努力才使本书最终面世。

另外本书得到北京工商大学商学院的协助，受北京市“高精尖学科建设（市级）—工商管理”项目（项目号：19005902053）的资助。

王 楠

2018年12月

目 录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景和选题意义	1
第二节 研究问题的提出	6
第三节 研究的方法及架构	7
第二章 文献综述	14
第一节 商业银行规模测度方法述评	14
第二节 商业银行规模经济与适度规模的研究	19
第三节 商业银行规模发展动因的研究	33
第四节 商业银行规模发展方式的研究	38
第五节 商业银行规模与效益关系的研究	41
第六节 新形势下商业银行规模发展研究	49
第七节 国内外有关研究评述	57
第三章 中国商业银行规模测度研究	59
第一节 企业规模测度方法述评	59
第二节 商业银行规模测度指标体系	62

第三节	基于因子方法的数学分析	65
第四节	商业银行规模发展的路径分解	73
第四章	内生生化发展路径研究	80
第一节	引言	80
第二节	商业银行所面临的金融生态环境	81
第三节	商业银行内生生化发展情况	93
第四节	商业银行内生生化发展效果	106
第五章	综合化发展路径研究	114
第一节	引言	114
第二节	综合化驱动因素和经济效应	118
第三节	商业银行综合化发展现状	124
第四节	商业银行综合化发展效果	135
第六章	国际化发展路径研究	143
第一节	引言	143
第二节	国际银行国际化的经验与启示	145
第三节	商业银行国际化发展程度	158
第四节	商业银行国际化发展绩效	162
第七章	互联网化发展路径研究	175
第一节	引言	175
第二节	商业银行所面临的互联网环境	176
第三节	商业银行互联网化路径选择	186
第四节	商业银行互联化发展效果及建议	203

第八章 供给侧改革下商业银行适度规模发展研究	210
第一节 引言	210
第二节 商业银行供给侧改革环境	211
第三节 供给侧改革下商业银行的规模发展现状	219
第四节 供给侧改革下商业银行适度规模发展建议	230
第九章 结论与展望	237
附录	243
参考文献	244

| 第一章 |

绪 论

第一节 研究背景和选题意义

商业银行是一种具有特殊职能的企业，在我国起步较晚。20 世纪 90 年代初，专业银行改造为商业银行，开始履行企业职能，标志着商业银行真正诞生。21 世纪初期，大银行纷纷股改上市，逐步建立起现代商业银行制度，银行业迎来了一个快速发展的时期。这么多年以来，大部分商业银行以贷款投放为主，通过不同的方式和路径，实现了资产规模的急剧扩张，年均资产增速达到 20%（见图 1-1），资产规模达到一个新的高度。

但目前的经济形势对商业银行规模发展提出了严峻的挑战：一是 GDP 增速降低，商业银行面临的宏观经济形势非常复杂；二是利率市场化改革提速，政策层面将进一步收窄银行利差，给银行业规模发展提出了新的课题；三是 2008 年国际金融危机之后，各国政府都加强了对商业银行资本充足率的监管，提出了系统性重要银行的概念，《巴塞尔协议 III》开始实施，商业银行发展过程中的资本压力更大；四是银行准入“门槛”放低，放松了民营

资本进入银行业的限制，市场竞争日趋激烈，市场份额将进一步被摊薄；五是以大数据为依托的互联网金融对商业银行发展构成了潜在的竞争；六是银行片面追求规模所造成的“大企业病”日渐显现，提高银行内部效率成为一个需要解决的重要问题。

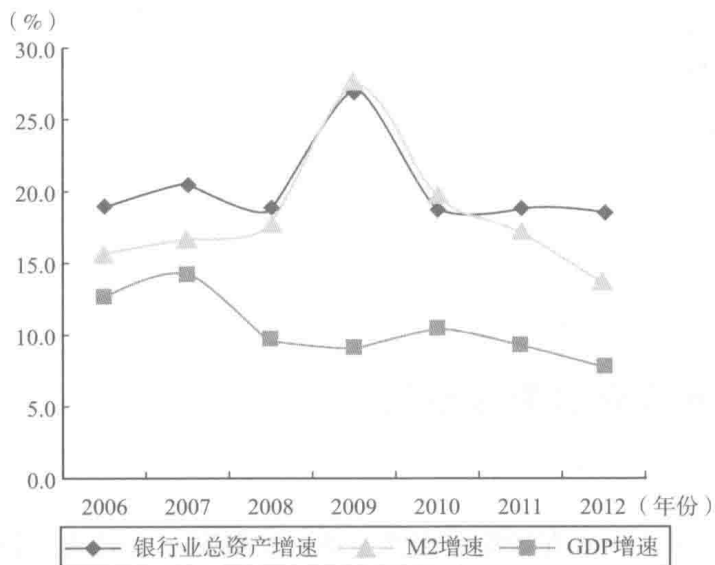


图 1-1 近年我国银行业总资产增速、GDP 增速与 M2 增速对比

资料来源：根据公开资料整理。

商业银行保持适当的规模是必要的，也是必然的。但如果单纯追求资产规模的扩张，不追求规模发展的可持续性，漠视银行业成长规律，继续以规模驱动和总量扩张来拉动商业银行的发展，继续走贷款带动资产增速的老路，继续以存贷利差作为收入的主要来源，带来资本的较高耗用，则是行不通的。继续如此发展的出路可能有三条：第一，当规模发展到一定时期，银行被迫“瘦身”卖资产，以应对资本压力，就像次贷危机后国际各大银行那样；第二，出现了大的风险，银行内部出现危机；第三，由于资产过大，出于防范“大而不能倒”的考虑，政府对银行实行分拆。这三条道路，对银行

而言，都是死路。因此，银行继续走这种高速资产扩张的道路，向着总量扩张的方向发展得越快，就越接近生命的终点。

从国外商业银行发展历史看，20世纪80年代国际上那些业务总量最大的银行，如法国的农业信贷银行，日本的三菱银行、住友银行等，都曾经名噪一时，称雄世界，现在也都沦为二流银行，可见总量最大并不等于“百年老店”，并不一定持久。企业也是一样，回想80年代上海国棉一厂、二厂、三厂，甚至十厂，是何等的辉煌，都是几万人的大厂，厂子里挂满了国家领导人视察的照片。90年代全部破产了，说到底就是没有与时俱进，没有及时调整。这对商业银行规模发展而言，无疑是一个需要认真汲取的教训！

“大”并没有错，“大”是商业银行规模发展的正常现象，也是履行自身业务功能的必然结果。但对“大”要重新认识，这种“大”不是刻意的、单调的规模发展，需要结合中国乃至世界经济金融发展的实际情况，探索银行业内部发展的规律，追求长期稳定盈利的新思维。

第一，这启示我们首先需要重新认识规模，规模不仅仅指银行的资产，也应包括银行业务发展的广度和深度，而这些不一定体现为资产的增加。党的十八届三中全会之后，银行业改革基调日益明晰化，总体朝着更加市场化的方向发展，商业银行面临着更加严峻的竞争形势，同质化更加明显，在这种情况下，对商业银行规模的区分越来越重要；其次，银行业在新的经营形势下，不再片面追求信贷总量，而强调走低资本占用的内涵式发展道路，中间业务收入占比逐步提高，表外资产大幅增加，业务复杂性越来越高，以单一指标衡量规模有些“捉襟见肘”；最后，2008年国际金融危机之后，商业银行面临着更为严格的监管，国际上确定了一些全球系统性重要银行，中国银监会也制定了国内系统性重要银行评估标准，确定了一些商业银行作为系统性重要银行。随着利率市场化的推进，下一步存款保险制度还将出台，存款保险制度与商业银行规模大小紧密相关。因此，对商业银行规模的重新认

识是加强商业银行监管的重要根据。

第二，要重新考察商业银行规模发展的路径，从大的角度来看，目前包括四类路径：

一是综合化发展的路径。随着监管政策的宽松，社会上无论是企业还是居民，都对银行能够提供“一站式”的金融服务提出了较高的要求，同时银行也在考虑分散经营风险、改善收益结构、发挥范围经济的效应，因此在新的形势下选择综合化发展是一种有效的规模发展路径。

二是国际化发展的路径。如果说综合化是分散行业风险有效途径的话，那么国际化就是分散区域风险的重要方式，随着中国开放程度的进一步提高，中国企业“走出去”的步伐加快，银行服务客户的视角需要延伸，甚至银行要先于客户迈出国门，从而对客户起到引导作用；再者，商业银行必须是国际化的，在国内发展空间有限的情况下，一些新兴市场成为了商业银行发展的“蓝海”；此外，人民币国际化、利率市场化步伐加快，这都为商业银行在境外经营提供了非常好的机遇。因此，国际化是商业银行规模发展的重要途径，而且空间广阔。

三是内生化的路径，即指银行在上述综合化、国际化之外，通过内部效率提升、潜力挖掘所获得的规模发展。内生化发展路径应该是可持续的，应该主动抑制贷款增速，努力扩大中间业务收益。当然这条路径也是很难的，当市场上其他银行都在走贷款扩张和市场份额竞争的道路，如果不走不争，银行内部难以接受，市场也会有“误解”，成为一个很难破解的“魔咒”。当所有银行都没有放弃“资产总量第一”思维的时候，就表明我们的制度、体制和市场环境为资产扩张提供了土壤。

四是互联网化发展的路径，即指网络迅速发展时代，商业银行除了实体规模的发展外，也应该注重通过互联网化实现虚拟情景下的发展。互联网化发展路径势在必行，互联网金融与商业银行两种本身都具有极大的发展优势，但是相互之间又存在着诸多矛盾。将商业银行与互联网金融进行融合，

可以取长补短，实现互利共赢。结合商业银行的发展需求和发展理念，保证商业银行与互联网金融的融合稳定发展。

第三，要研究不同规模发展路径的效果。效果是检验发展情况的标尺。“大银行”在人们的观念中，总是能获得更大的效益。表面上看似如此，规模大所以盈利多，但“大而不强”是一种通病，ROA、ROE、业务线并不与规模成正比，人均、网均效率指标也不与规模成正比，大银行的风险管理、经营灵活性反而不如小银行，长期来看不能够客观地从效益角度衡量规模发展的利弊，没有真正以效益作为检验的标准。

第四，要研究提出我国商业银行规模发展的建议。其实中国商业银行不应再单纯追求资产总量扩张，无论是学术界还是商业银行经营管理人员，都提出了银行要“摒弃单纯总量扩张、追求长期稳定盈利”的新思维，将其对应到各种规模发展路径上，应该如何落实，商业银行应该注意些什么，这是在实务界必须面对的重要且现实的问题。特别是当前在供给侧改革的大背景下，商业银行作为金融体系的重要组成部分，应从“生产者”的角度进行供给侧改革，这不仅是提高商业银行要素生产效率的必要途径，也有利于银行业更好地支持和服务于实体经济的发展。

基于上面的论述，本书选择研究商业银行规模发展的有关问题，是非常有意义的，在对商业银行进行规模测度的基础上，深入分析商业银行规模发展的路径及效果，为我国包括商业银行在内的银行业经营发展提供一些理论依据和实际素材，为监管机构实行更有针对性、更有效率的监管提供一些参考借鉴。

本书研究议题主要有六个：一是我国商业银行规模度量的方法、现状；二是商业银行规模发展的内生化发展路径研究；三是商业银行规模发展的综合化路径研究；四是商业银行规模发展的国际化路径研究；五是商业银行规模发展的互联网化路径研究；六是供给侧改革下商业银行适度规模发展。

第二节 研究问题的提出

基于对研究背景的分析，综合考虑已有文献的研究成果，本书提出了商业银行规模发展的测度、规模发展的路径及效果研究，期望能够为新形势下商业银行的改革发展提供理论依据和政策建议，为监管部门实行更具针对性的银行业监管提供参考和借鉴。

通过本书的研究，主要回答以下几个方面的问题：

(1) 如何度量商业银行的规模？传统意义上，我们总有一个“大”银行和“小”银行的主观印象，这些银行可能基于市值、可能基于市场份额、可能基于存贷款总量等，不一而足，但在当前银行业务日趋复杂，表外资产不断增加的情况下，单纯以资产总量来衡量规模的大小并不适宜。比如，目前系统性重要银行是否就是“大”银行？在现实当中，有些相对较大的银行反而不是系统重要性银行，这就是评判的“尺子”不同所造成的结果。因此，需要建立更为综合性的衡量指标对我国上市商业银行进行规模测算，更为科学地反映银行业务发展和可持续发展的情况。

(2) 商业银行规模发展可通过哪些路径？商业银行规模发展的方式多样化，各个商业银行的历史沿革不同，发展战略存在一些差异，对规模发展的认识也不相同；同时，监管部门对中国商业银行的经营范围限制也在不断变化，总体上呈现出更为开放的改革趋势；此外，社会对商业银行的服务需求不断提高。综合理论研究，结合我国商业银行的发展现状，规模发展路径可以归纳为内生化发展、综合化发展、国际化发展、互联网化发展。各自的发展程度如何，需要建立理论度量模型，并运用中国商业银行的数据进行实证研究。

(3) 商业银行规模发展路径的效果如何？效益是检验发展成果的标尺，