

现代商业银行的发展趋势

主讲人：彭建刚 教授

2008年4月22日

一、商业银行的性质

(一) 商业银行具有明显的企业性质

1. 与一般的工商企业一样，商业银行具有业务经营所需要的自有资金，在市场经济条件下，实行自主经营、自担风险、自负盈亏、自我约束、自我平衡、自我发展。商业银行追求的最终目标是价值最大化。

2. 商业银行在性质上不同于中央银行和政策性银行

(二) 商业银行具有特殊的经营规律

1. 边际分析方法用于商业银行管理的局限性

对一般企业来说，当边际成本等于边际收入时，企业取得最大利润。但商业银行有时并不如此。在许多情况下，对商业银行来说，由于存在空间差和时间差的问题，边际分析方法用于商业银行管理有其局限性。

(1) 空间差问题

对一般企业而言，边际成本和边际利润的物质载体是同一的，即分别是发生在同一新增产品上的费用和收入。但在商业银行经营中，某一笔资金的来源及运用在财务管理上不一定一一对应，银行决策者在决定是否使用某一笔资金时，不知道这笔资金的具体来源和其边际成本，因此，商业银行资金来源与其运用存在空间差。

(2) 时间差问题

一般企业产品增量所带来的成本增量和收入增量都可在企业往来账上在较短的时间内实现。但就商业银行而言，一笔可用资金其负债形成日和到期日通常难以确定，而其资产收入到账又有一定的期限，因此，商业银行资金来源与其运用存在着广泛的时间差。

2.投入要素最优组合原理用于商业银行管理的局限性

投入要素最优组合原理适应于一般企业的生产经营管理。在变动要素价格 P_X 不变的条件下，单一可变投入要素最优投入量确定的判别式为：

$$MRP = P_X \quad \text{其中 } MRP = MP \times P_Q$$

MRP 为边际产量收入， MP 为边际产量， P_X 为变动投入要素的价格， P_Q 为产品的价格。

单一可变投入要素最优组合原理在商业银行经营管理中遇到了空间差和时间差的问题。除此之外，还存在以下问题：

（1）商业银行作为金融企业，一般不存在生产的三个阶段，而表现出更复杂的投入产出特性，边际产量一般不呈现先上升后下降的趋势。

（2）商业银行投入资金的单位成本各不相同。

(3) 一些金融产品，特别是一些金融衍生产品的投机性或保值性色彩浓厚，不遵循判别式所包含的最优化原理。

以上诸因素限制了单一可变投入要素最优化原理在商业银行中的应用。基于同样的原因，多种可变投入要素最优组合原理也难以用于商业银行的最优化管理。

3. 规模经济原理在商业银行的适应性和不适应性

对于一般企业而言，存在规模收益先递增后递减的情况，这是因为专业化和边际收益递减规律的作用。

一些经济学家认为，商业银行存在着规模经济性。这种规模经济性在单一制银行和总分行制银行都存在。例如，如果某商业银行存贷款比例不变，扩大其存贷款经营规模，该银行的平均成本会先递减，然后不变，然后再增加。

但是，如果我们细加考察就会得出结论：商业银行的这种规模经济性是就其整体而言的，对具有独立经营权的分支行及其营业网点不一定能用规模经济原理进行管理。在商业银行的基层，点多面广，经营的金融产品具有较广泛的同一性；同时，受客源、地域和经济环境的自然约束，分支行扩大规模受限甚至没有可能。

二、商业银行管理具有二重目标

(一) 最终目标：企业价值最大化

价值最大化是从长期经营角度来定义的，不是一个短期的概念，价值最大化涉及资金的时间价值。商业银行追求价值最大化就是在其受资源、技术和社会约束的市场经济体制下，谋求股东财富最大化。所谓价值就是指商业银行未来现金流量的现值之和。

这一目标模式可表述如下：

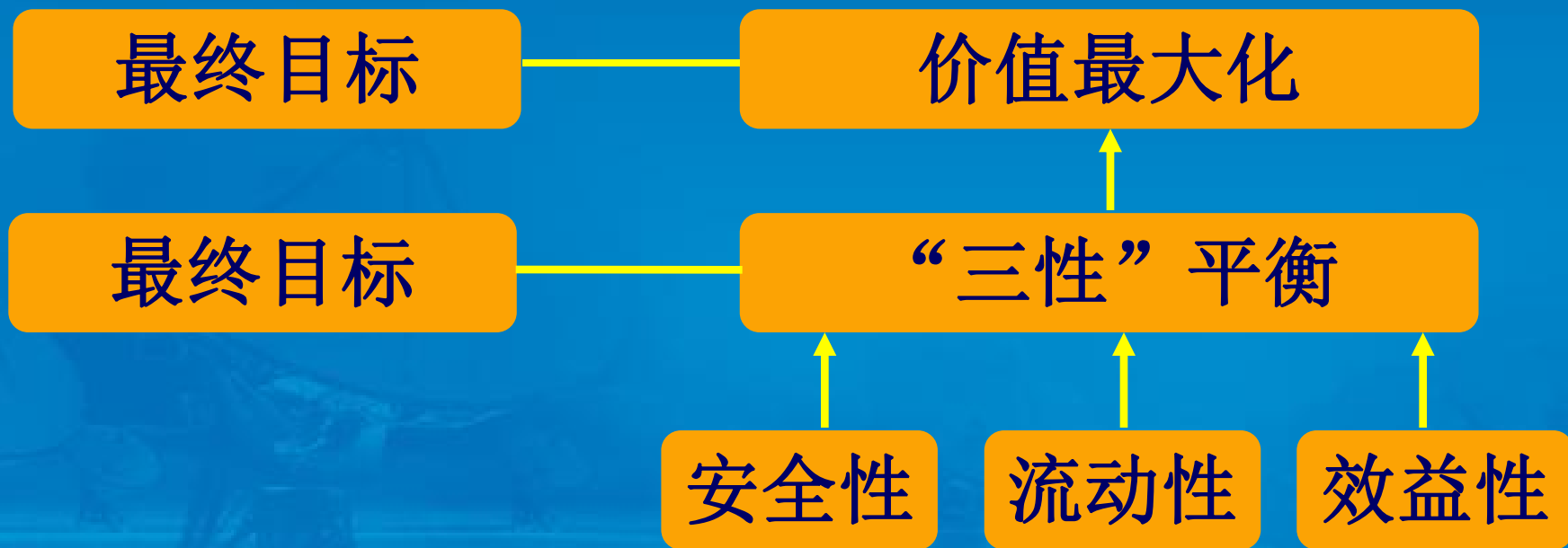
$$\begin{aligned}\max PV &= \frac{\pi_1}{1+i} + \frac{\pi_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{\pi_n}{(1+i)^n} \\ &= \sum_{t=1}^n \frac{\pi_t}{(1+i)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{R_t - C_t}{(1+i)^t}\end{aligned}$$

这一目标模式提出了这样一种经营理念：商业银行利润最大化是在长期经营过程中开成的。

（二）商业银行业务经营的基本目标： “三性”平衡

商业银行业务经营的特殊性决定了其与一般的企业在管理方法上表现出重大的差异性。这种差异性首先表现在商业银行在其最终目标之前还有一个管理的基本目标，即资金来源与运用的安全性、流动性、效益性“三性”平衡。

基本目标与最终目标是一致的，商业银行只有围绕基本目标开展经营活动才能实现最终目标。最终目标、基本目标与三性之间的关系如下图：



最终目标、基本目标与“三性”之间关系图

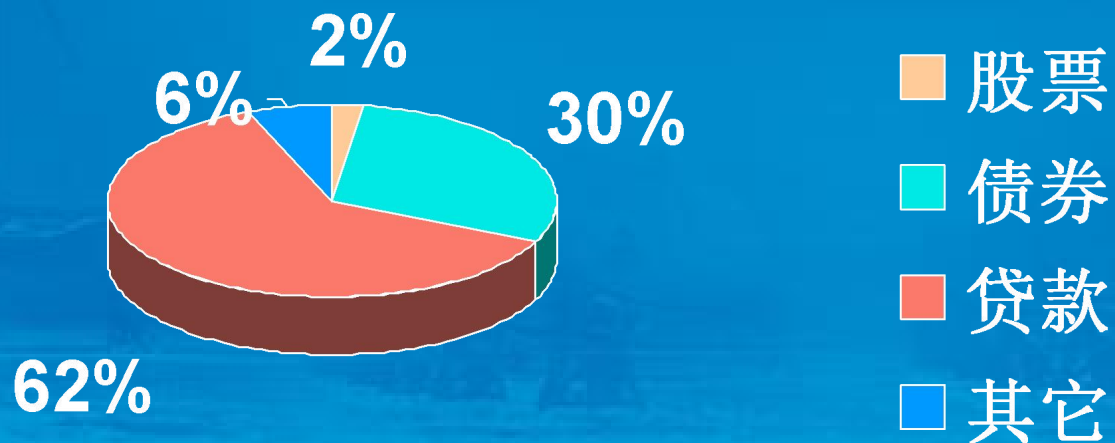
三、商业银行在现代金融业中的作用

近年来学术界出现了一种观点，认为商业银行的功能正在退化，商业银行从事的是传统存贷业务，将被证券公司等从事新兴金融业务的金融机构逐步替代，或者说银行融资业务将会在金融体系中处于次要地位。因此，有必要正确认识商业银行在现代金融业中的作用。

1. 贷款仍占外源融资的主要部分

根据美国Mishkin和Eakins两位教授2000年出版的大学教科书《金融市场与金融机构》中提供的数据，美国商业外部融资比例如下图：

美国外部融资结构图



英国、法国、德国、日本、加拿大等发达国家与外部融资结构与美国相差不大。贷款依然是最主要的外部融资工具。



2.商业银行为什么依然在融资中这么重要？这是因为：

（1）交易成本。

大多数家庭至今不拥有任何证券，交易成本是重要的影响因素。个人家庭投资于股票，能买到的股票数量是相当少的，而所花的经纪费用占购买股票价格的比例较大，同时，由于资金量小，“鸡蛋只能放在同一篮子里”，无法分散风险。

交易成本影响了证券市场的发展，金融中介机构却能降低交易成本。商业银行能利用自身规模经济优势，通过专业化管理与协作，用积累的小额储蓄资金从事大额投资，大大降低交易成本，分散风险，实现合理的资产组合。

（2）信息不对称

信息不对称导致了金融市场的逆向选择，逆向选择影响了金融市场的融资结构，这就是所谓的“柠檬问题”。

柠檬问题最初引自于旧车市场的一种现象。买方与卖方存在信息不对称，买方不知道旧车的好坏，卖方知道好坏。解决柠檬问题的方法是通过经纪人。经纪人是行家，掌握着必要的信息。

柠檬问题同样存在于证券市场。为了解决逆向选择导致的柠檬问题，需要消除买卖双方的信息不对称。在金融市场上，商业银行等金融中介起着类似于旧车市场经纪人的作用。从整体上讲，商业银行拥有大量生产并把握金融信息的专家，能较好地区分和控制金融风险，先吸收存款，然后向优良的企业或个人发放贷款。

只要金融市场的信息不对称问题依然存在,证券市场上的交易成本依然不可忽视,商业银行的贷款功能就不会消失。

商业银行等金融中介也不能完全消除金融交易双方的信息不对称。因此,风险管理是商业银行管理的核心内容之一。

随着信息技术的不断发展和公司、个人信息披露愈加规范，债券和股票在商务外部融资中占的比重会不断提高，贷款所占比重会慢慢下降。但可以肯定的说，在今后相当长的一段时间内，贷款的主体地位不会改变。

我国99%的企业是中小企业，而中小企业一般因信息状况不够明朗，很难通过发行市场可交易的证券获取资金，往往依靠商业银行等金融中介机构取得贷款。同时，我国人口众多，个人消费信用发展的空间也很大。因此，今后我国商业银行的作用将十分显著，商业银行的贷款仍将是我国融资结构的主要部分。

四、现代商业银行的经营发展趋势

改革开放后，我国金融改革取得了长足进步。到目前为止，已发展了较完备的商业银行体系，其中包括工农中建四家国有控股商业银行、13家股份制商业银行、117家城市商业银行。国有银行初步完成改革，其中建行和中行已上市。

虽然我们已取得了很大的成就，但我们仍有必要紧跟世界银行业的发展趋势，努力发展自己，缩小差距。

(一) 商业银行业务电子化

技术进步是商业银行经营发生重大变化的主要动力之一。在经济发达国家和多数发展中国家，计算机已在商业银行得到了相当普遍的运用。商业银行及其客户能够以较低的成本，方便及时地获取资金和有关信息，电脑的广泛使用使商业银行的业务及其经营管理发生了革命性变化。

商业银行电子化过程分为三个阶段：

(1) 利用电脑进行联机作业。

总行主机，支行分机。

(2) 装设自动出纳机（ATMs）。

(3) 建立电子资金转账系统。

(4) 建立数据大集中系统。

发达国家电子转账；我国银行卡打电话、超市购物、餐馆付费；电子钱包；无纸化金融。

(二) 商业银行业务综合化

现在许多大的商业银行被称做“金融百货商店”，其职能涉及贷款、支付、存款、保管、现金管理、经纪业务、担保业务、投资银行和国际业务，有的国家商业银行已涉足保险、租赁、信托等领域。

1. 美国的商业银行业务经营范围演变

(1) 20世纪20年代末、30年代初的经济大萧条促使美国国会于1933年通过了《格拉斯—斯蒂格尔法》，该法旨在实现美国证券投资部门与商业银行之间永久性分离。在之前，两个部门是合在一起的。

(2) 20世纪70年代，美国商业银行的竞争力日益下降，其经营领域被各种非银行金融机构侵蚀。

(3) 到了80年代，经济形势发生了大的变化，在美国，由法律和金融市场形成的一股合力又试图将其合在一起。1987年10月19日的“黑色星期一”由于美联储给金融系统提供必要的流动性支持而避免了经济崩溃，这增强了美国金融管理当局信心。90年代，两者界限日益模糊。同时欧洲国家较早地实行了混业经营制度，并取得了成功。

(4) 1999年11月4日，美国国会通过了《金融服务现代化法案》。该法的核心是废除了《格拉斯—斯蒂格尔法》，允许商业银行、证券公司、保险公司业务相互交叉，但仍禁止一般企业通过收购存款金融机构从事银行业务，并加强金融监管。

这一法案具有里程碑的意义，标志着美国由分业经营转为混业经营。

2.业务综合化的表现

(1) 商业银行金融资产证券化。证券化是指商业银行将自己的贷款资产转化为证券出卖给投资者，该银行实际上充当了借贷双方的中介人，贷款本息由最后提供资金者所得，出卖贷款的银行只赚取一定的手续费。

(2) 银行将信息处理及与此相关的金融服务作为主要业务之一。

3.业务综合化的结果

业务综合化，允许混业经营引发了全球性的兼并、收购浪潮，从而使商业银行规模上不断扩大，数量上不断减少。1980年美国有商业银行14435家，到2000年，已经不到9000家，但仍存在大量的中小规模的商业银行。

4.我国目前不宜实行混业经营

(1) 法律风险冲击太大。

我国不同于美国，美国属于普通法系，可以通过判例来解释、发展法律条文，我国属于大陆法系，法院判决不可发展。

(2) 国有银行产权改革正在进行。

国有银行的委托—代理关系没有完全解决，形成真正的市场化机制尚需一段时间，混业经营所需的约束条件难以在银行内部形成。

(3) 风险防范机制尚未完善。

美国取消混业经营机制是因为其已经建立了较为完备的风险防范和化解机制。而我国目前防范和化解风险的机制在完善之中。

(4) 监管尚未做好准备。

一般来说，分业经营容易监管，风险较小，我国银行、证券、保险业的监管都还处于初级阶段，尚未做好准备。

(三) 商业银行业务国际化

商业银行业务的国际化是与国际经济一体化联系在一起的。金融作为现代经济的核心，必然要融入世界经济一体化过程。当跨国公司的业务在国外得到迅猛发展和国际贸易大额增加的情况下，各国商业银行也随着它们的客户进入了国际金融市场，从事国际信贷和国际结算业务。

规避风险、追求利润、逃避本国监管是商业银行积极寻求国外市场的动因。其业务范围很广，包括供应外汇，防止汇价和利率波动的资金套期保值，为贸易和资本扩张提供贷款和信贷担保，现金管理服务以及支持出口销售等，当前最活跃的领域是帮助客户从事外国企业的合并和收购，进入新的国际金融市场和开发新的金融产品，从而更好地满足国外客户和跨国公司的需求等。

我国作为一个对外开放的发展中国家，面对西方迅猛发展的商业银行国际化形势，我们绝不能无动于衷。我国商业银行国际化是加入WTO、开拓我国银行业务和推进外向型经济发展战略的需要，要逐步将我国的商业银行推向国际市场；放开涉外业务，开辟离岸市场；积极稳妥地扩大引进外资银行，建立中外合资金融机构；加强国际金融人才的培养。

(四) 商业银行风险管理强化

风险对于商业银行来说，是与生俱来的。信用风险、流动性风险和利率风险是商业银行经营过程中遇到的传统性风险。20世纪90年代以来，商业银行愈来愈重视风险管理，大多数商业银行已把风险管理作为其经营管理的核心。

1. 主要原因：

(1) 在放松了存贷款利率管制后，管理当局将管理目标移向了货币供应量，金融市场利率的频繁变动使得传统风险中的利率风险更加突出了。

(2) 竞争加剧和业务国际化，增加了商业银行的信用风险和流动性风险。

(3) 追加资本金和金融市场竞争的壓力促使商業銀行拓展表外業務，這些表外業務是雙刃劍，能規避風險，也能產生巨大的市場風險。

(4) 隨著經濟全球金融全球化的深入，金融技術和金融工具日趨複雜，以及新經濟模式的出現，銀行面臨的操作風險也日益凸顯。

2.几种表外业务介绍

(1) 资产证券化。

(2) 金融期货、金融期权、利率互换和远期合约。

金融期货是买卖双方约定在将来某个日期按成交时双方商定的条件交割一定数量的金融工具的交易方式。金融期权是指赋予其购买者在规定期限内按双方约定的价格购买或出售一定数量某种金融资产的权利。对期权购买方来说，合约赋予他的只有权利而无义务，在合约有效期内，他既可到期行使这个权利，也可放弃而不执行这个权利，甚至转让给第三者，条件是在购买时必须支付一定数额的期权费给卖方。对期权的卖方来讲，合约赋予他的只有义务而无权利。利率互换是指交易双方在债务币种相同的情况下，互相交换不同形式利率的一种预约业务。

(3) 贷款承诺。

(4) 备用信用证。

(五) 政府金融管制松化

20世纪70年代以来，越来越多的国家选择了对商业银行放松管制、鼓励竞争的道路。原因是基于这样的共识：信贷控制和过高的法定储备要求是配置信贷资源的低效或无效方式；金融产品的价格限制会促使金融机构恣意浪费其资源；外汇管制使得许多正常的金融交易无法进行。

近20年来，西方各国商业银行先后都有了较以前宽松得多的业务发展环境。政府松化对金融的管制进一步强化了银行业的竞争，但这种松化的产生不是偶然的，它本身也是适应银行业竞争的结果。可转让存单（CDs）的问世及在各国的发展很能说明这一问题。