

企业行为与国有商业银行资产运作效率分析

李敏生¹,张屈征²

(1. 西安石油学院 经济管理系,陕西 西安 710065;

2. 西北建筑工程学院 社科系,陕西 西安 710061)

[摘要]在我国,特定的企业产权制度和组织结构,使企业行为对国有商业银行资产运作效率有着重要的影响。由于企业行为不规范造成国有商业银行以信贷资金滞化为特征的资产运作效率低下。企业依赖银行的程度是由企业的资产负债结构决定的。企业维持正常经营所需的资金绝大部分依靠银行贷款来解决,一旦企业经营出风险,必然影响银行资金的正常运作。解决这一问题需要企业体制改革与金融体制改革配套进行。

[关键词] 企业;银行;资产;效率

[中图分类号] F273.4 **[文献标识码]** A

Analysis of enterprises' behaviour and operating efficiency of state-owned banks

LI Min-sheng¹, ZHANG Qu-zheng²

(1. Department of Economics and Administration, Xi'an Petroleum Institute, Xi'an 710065, China;

2. Department of Social Science, NW Inst. of Arch. Eng., Xi'an 710061, China)

Abstract In China, the certain property right and organization structure make that the enterprises managements have an important influence on the operating efficiency of State-owned Commercial Banks Assets. The distorted behaviour of enterprises is an element factor to result in inefficient operating of State-owned Commercial Banks Assets. The structure of enterprise's sheet of assets and debts decides that the enterprise relies on the bank, the most funds needed by enterprise comes from bank, if enterprise takes risk in its management, the bank's assets will be influenced. This problem can only be resolved by the further reform of both enterprises and banks.

Key words enterprise; bank; assets; efficiency

我国国有商业银行作为资产规模最大、地位最重要的商业性金融机构,其资金运用主要是企业放款。目前国有大中型企业资金来源基本上依靠国有商业银行信贷。因而国有企业生产经营活动状况的好坏、行为的规范与否,直接关系到国有商业银行资产运作效率的高低,对银行的信用活动风险大小有着重要的影响。

一、企业产权结构与国有商业银行资产效率

相对于企业行为来说,企业产权结构处于更为基本的地位,不同的企业产权结构决定不

[收稿日期] 1999-10-19

[作者简介] 李敏生(1959-),男,河北省县人,西安石油学院讲师,管理学博士,从事经济管理学研究。
©1994-2015 China Academic Journal Electronic Publishing House. All rights reserved. <http://www.cnki.net>

同的企业行为,因而不同的产权结构对国有商业银行资产效率的影响是有的差异的。

如果产权界定明确,结构合理,经济主体交易各方都力求降低彼此的交易费用,使资源使用到投入最小、产出最大的地方,则能达到资源的优化配置。相反,在产权不能界定和界定不清的情况下,所产生的交易费用就大,效率就会降低。即不同产权结构配置下的企业行为是不一样的,因而对银行资产运作效率的影响有所差异,产生的资产效率障碍及损失有所不同。

关于产权结构安排有效性问题,美国制度经济学派的代表 D·诺思认为“公共物品”不宜实行私人产权制度,而应该实行社团或国家产权制度,而“私人物品”则宜实行私人产权制度安排。而对于企业内部的产权制度模式,则必须注意四个方面的要求:在企业内部形成一种可监督的产权结构,建立起利益制衡机制;把经营者的利益与企业的利益相联系,形成对生产者追求个人收入过量增长的内在制约机制;在产权制度上要保证所有者对经营者实行有效的约束,以防止经营者侵吞所有者的财产权益;在企业的产权制度安排上还必须解决所有者的行为合理化问题。

产权及产权结构所决定的企业行为对国有商业银行资产效率的影响及带来的风险有直接的对应关系。如果企业产权结构合理,界定清楚,则银行资产效率就趋于上升,信贷资金配置效益可以达到预期效果;反之,银行资产效率就趋于降低,资金出现误配置或效率低下^[1]。

产权制度及其结构状况之所以会对银行资产效率产生重大影响,以至关系到社会金融风险度的大小,这是因为:其一,产权的制度安排或所有权结构决定了金融制度的框架配置和效率状况。如高度集中的国有企业产权制度,决定了银行体系必然是大一统的国家银行体系,由于国有企业与国有银行均属国家所有,使国有银行具有向国有企业注资的不可推卸的责任,从而,企业的低效运行决定了银行资产运作效率低下。而多元分散的企业产权安排,决定着银行体系不可能是高度垄断的,只能是自主性的多元结构,能够起到降低、分散和防范信用风险,提高运作效率的作用;其二,产权的可转让性和灵活处置权,决定了产权流动性程度和资源配置的合理性,也就决定了银行信贷资金的配置(包括存量和流量)状况和风险大小;其三,产权的收益权安排状况,决定了企业主体在经济活动中的激励程度与努力程度,从而决定了其对资产的关切度与自身利益的密切度。这样,对银行资金的使用、回流和增值就有很大影响。通常情况下,企业对产权的收益支配状况与国有商业银行资产效率成正比关系;其四,产权的规则约束和保护状况,决定着企业经营行为是长期化还是短期化,以及关心财产积累和资源配置状况的程度。这些都与银行信贷资产的使用效益状况密切相关。所以国有商业银行资产效率低,必然反映出企业产权的约束和保护功能不强,权责利不对称,没有压力和活力去关心其经济活动质量。

二、企业投资行为与国有商业银行资产效率

企业投资不仅是一国经济增长和发展的推动力,而且作为经济活动中最主要的投资主体,其资金来源相当一部分来自于国有商业银行部门提供的信贷资金。因此,企业投资行为如何,既是经济资源配置效率高低的决定因素,也直接影响着国有商业银行的资产效率。

由于企业的各种投资活动具有不同程度的不确定性和风险性,因此,企业的具体投资行

为总会对国有商业银行信贷产生影响。这是因为,企业的投资行为总是对不同的投资风险进行权衡比较:是追求更大的收益而承担较大的风险,还是保守投资追求稳定收益而承担较小的风险。因而投资主体的决策权力大小及独立程度,决定了企业在投资企业活动中面临的风险大小。企业把投资风险又转嫁给它所依赖的商业银行。而从银行投资来讲,它面对的对象总是以企业为主,因而,企业投资中的风险大小是决定银行资产效率高低的一个主要因素。

企业的投资行为影响国有商业银行资产运作主要取决于两点。第一,投资体制状况:如果投资体制是高度集中的,由国家统揽,企业不是独立的决策主体,则投资风险完全转嫁于国家承担。相应地,国有商业银行资产风险是无法分散转移的,最终必然由国有商业银行的所有者(国家)承担。相反,投资体制是多元分散的,企业拥有独立的投资决策权,则国有商业银行资产风险相对较小,即使企业产生投资风险,也可以依据投资权责利划分,在企业、国有商业银行、国家之间得到合理化解。第二,企业投资主体对投资风险的选择状况:在既定的投资体制下,企业对投资风险的选择不同,其投资行为不同,因而所面对的投资大小及对银行信用活动的影响也不同。企业选择投资风险的态度有三种:一是风险回避型,二是风险承担型;三是介于以上两者之间的中间型。由于这三种企业投资主体对待风险的态度不一,因而在投资数量与项目的风险大小上也不一样。国有商业银行资产运作面对这三种不同的企业投资行为,所导致的资产风险就存在着差异。这就要求银行在决定对企业的信贷支持时,必须考虑投资机会、投资收益及风险大小因素,权衡利弊,以最小的风险换取最大的效率。

三、企业组织结构与国有商业银行资产效率

在研究企业经济行为与银行资产效率的关系时,企业组织结构是一个不能忽视的因素。在既定的经济制度下,企业组织结构不同,其产权约束和投资行为就表现不同,即:经济制度—企业产权约束程度—企业组织状况—企业投资行为—银行资产效率高低,即银行资产效率要受企业组织结构的制约^[2]。

对于自然人企业,银行在信用活动上所面临的风险是较大的。这是因为:这种企业组织结构所产生的信用关系是极其不稳定的;这种企业承担的风险能力有限,不能保证信贷资金的安全。对于法人企业而言,银行信用活动面临的风险就相对要小些,分散和转移的途径也就多些。这是因为,在公司制中:信用关系相对稳定;企业的风险承受能力较强;企业创新能力较高。在我国,当前由于企业产权改革滞后,企业组织形式不规范,使法人企业名不符实,呈现为国家集中管理和行为垄断的类似自然人企业,风险因素较大。在我国,相当一部分股份公司的股东实际上仍是国家,机构成立是通过行政捏合而产生的,生产经营风险仍由国家来承担,国家对股份公司的经营方式、收益分配及人事安排等各方面严加控制,企业并未真正成为风险的承担者。因而当与国有商业银行发生债务关系时,企业不可能去承担其责任,使银行资产效率面临着巨大的损失压力。

四、企业的融资方式与国有商业银行资产效率

企业的融资方式决定了企业的融资成本、融资约束和融资效率的高低。从国有商业银行资产运作角度看,融资方式的影响作用表现在:决定着银企债权债务关系状况;决定着信贷

资金的配置状况;决定着银行信用调节的力度状况

企业的外部融资方式通常包括信贷融资、债券融资和股票融资三种。前两种融资可称为债务性融资,其特点是:所筹资金不能永久使用,要还本付息;债权人不参与企业的剩余索取权分配;资金使用大多是有既定方向限制的,以中短期为主;筹资程序较为简便,成本也较低;其融资约束受企业的产权状况而定。后一种融资可称为所有权融资,其特点是:所筹资金为企业永久性资金,不存在还本付息问题。出资者参与企业剩余索取权分配;资金的使用方向一般不受限制,以中长期运用为主;筹资程序较为复杂,成本也较高;由于出资者和筹资者共同承担资金风险,因而融资比较规范。可以看出,所有权融资方式较之于债务性融资,其风险相对小些。其一,当出现资金不能收回的风险时,对债务性融资来说,其风险主要由筹资者承担,除企业资不抵债和破产外,必须如数偿还本息;对所有权融资来说,风险则由出资者和筹资者共同承担。其二,当企业出现经营管理不善,资金流动受阻和效益下降时,所有权融资方式既不承担所筹资金归还的风险,也可对其剩余少分配、延付或不分配,由出资者和筹资者共同承担损益风险;而债务性融资则必须面临由企业独立按期归还资金的风险压力。

企业依赖银行的程度是由企业的资产负债结构决定的。我国的企业,特别是国有企业资产负债结构的特点是高负债、满负荷:企业维持正常经营所需的资金绝大部分依靠银行贷款来解决,企业绝大部分流动资产都表现为实物资产。这种融资结构对银行资产效率的影响表现在:企业的融资风险决定着银行资产运作风险的大小,一旦企业出现资金周转上的风险,银行信贷将面临着巨大的风险压力;企业的生产经营活动严重依赖于银行信贷融资,使贷款需求超过了贷款可供能力,在企业产权不明确和与银行的信用关系不规范的情况下,更容易导致贷款供给制,从而引起低效率;利率机制对企业难以产生约束作用,在产权不明晰的状况下,银行信贷资金难以反映出契约有偿和对经济的调节功能,其风险是显而易见的。

[参考文献]

- [1] 武捷思. 中国国民商业银行行为研究 [M]. 北京: 中国金融出版社, 1996. 89- 91.
- [2] 黄铁军. 中国国民商业银行运行机制研究 [M]. 北京: 中国金融出版社, 1998. 35- 36.