

我国商业银行向混业经营制度变迁的探究

李晓鸿, 李建中

(西北工业大学 经济系, 陕西 西安 710072)

摘要:我国加入WTO, 商业银行将面临来自混业经营的外资商业银行的巨大冲击。从长远看, 我国也应实行混业经营制度。但是, 目前我国商业银行尚不具备由分业经营制度向混业经营制度变迁的需求与供给因素。所以, 只能在渐进式改革的大框架下使商业银行的现状得到改善, 待条件基本成熟后再实施混业经营制度。

关键词:分业经营; 混业经营; 制度变迁的需求; 制度变迁的供给

中图分类号: F832.33

文献标识码: A

文章编号: 1671-6248(2004)01-0064-04

A study to institutional changes about national commercial banks carrying out universal banking

LI Xiao-hong, LI Jian-zhong

(Department of Economics, Northwestern Polytechnical University, Xi'an 710072, China)

Abstract: With Chinese accession to WTO, Chinese commercial banks face a huge threat from foreign commercial banks with universal banking. In order to deal with the impact, in the future, our country should also carry out universal banking. But now, according to the present situation, our commercial banks do not still possess demand and supply factor of institutional change from limited banking to universal banking. To improve competition ability, we can only make the present situation of commercial banks get better conditions in the framework of slow style reform and carry out universal banking after conditions permit.

Key words: limited banking; universal banking; the demand of institutional change; the supply of institutional change

从总体上看, 金融业有两种发展模式: 分业经营与混业经营。随着金融一体化和自由化浪潮的不断高涨, 关于银行经营制度的探讨日趋激烈。支持混业经营的主要观点是混业经营可导致范围经济, 提高经济效益, 降低金融风险。反对混业经营的主要观点是混业经营会导致利益冲突。事实上, 任何一种制度安排都有利有弊, 利与弊的权衡取决于这种制度安排所处的国家的现状, 这种现状又是制度变迁的逻辑起点。

我国商业银行的现状是: 银行的国有产权的性质不合理; 不良贷款比率太高, 而已经建立起来的遏

止不良贷款比率上升的机制没有实质性的进展; 审慎性法规不健全和执法不力; 银行公司治理不科学、不规范; 政府、银行、借贷人三者之间的关系不正常。这种现状是分析我国商业银行实行经营制度变迁的起点, 也正是这种现状决定了我国目前必须实行分业经营, 而从长远看必须实行混业经营。本文将从制度变迁的角度来分析这一问题。

一、混业经营是我国商业银行改革的必然趋势和最终选择

随着我国加入WTO, 在全球金融竞争日益激

烈的情况下,为提高我国银行业的竞争能力,满足广大客户的需要,从长远来看,实行混业经营是商业银行改革的必然趋势。

第一、混业经营是金融自由化与金融全球化的客观要求。加入WTO后,我国的市场竞争程度与经济开放程度都有了实质性的提高。进入中国的混业外资银行规模大、业务范围广、技术先进,这种特点有利于实现规模经济、分散经营风险、降低金融交易成本。而实行分业经营的中国银行,由于资产结构单一、资金实力较差、盈利能力较低、风险防范能力较差,难以与外资银行相抗衡。为了提高竞争力,克服分业经营所固有的制度性缺陷,向混业经营制度变迁将是我国商业银行的必然选择。

第二、向混业经营过渡是商业银行发展的内在要求。随着我国金融现状的不断改善,混业经营条件的不断成熟,若中国银行始终坚持分业经营,将加剧商业银行与该制度安排的潜在冲突,这样会内耗分业经营的正效应,增大其负效应,所以从长远看我国商业银行应实行混业经营。

第三、混业经营是提高金融市场资源配置效率、提高经济效益的有效途径。长期以来国有商业银行的信贷资产举足轻重,而证券资产和其它资产所占比重很小,造成了盈利能力较低、风险防范能力较差的现状。而实行混业经营可使商业银行的业务多样化,实现利用内部补偿机制来稳定银行利润收入,从而改善国有商业银行的财务状况。

第四、从长远看,混业经营的国内市场需求旺盛。金融机构同业间的竞争,归根结底是争夺客户。随着我国金融市场的规范,人们投资意识的加强,客户对金融商品和服务的需求呈现多样化,要求银行的服务具有便利性、高效性、准确性,这就迫使金融机构必须建立以客户为导向的、能够提供“一站式”的全程金融服务。不能满足客户多样化需求的机构,将在竞争中处于不利地位。这就产生了混业经营的最终市场需求。

第五、混业经营有助于逐步完善中央银行的宏观调控机制。实现混业经营后,银行介入证券必然会使中央银行宏观货币政策的效率增加,逐步实现用经济手段代替行政手段来调控宏观经济。

二、目前我国尚不具备实施混业经营的条件

尽管混业经营是我国商业银行发展的必然趋势,但是目前我国分业经营仍有存在的必要性,并且

我国尚不具备实施混业经营的条件——即由分业经营向混业经营转变的需求与供给因素不足,即归根结底是供给不足。

(一)由分业经营制度向混业经营制度变迁的需求不足

由技术变迁所释放的新的收入流是对制度变迁的需求的一个重要原因,新的收入流所导致的与技术变迁或制度绩效的增进相联系的效率收益,是进行进一步的制度变迁的主要激励。而目前作为经营制度变迁的需求主体的商业银行,很难通过这种制度变迁获得新的收入流,增加其效率收益。^[1]

首先,分业经营与中国经济市场化转轨的渐进性和梯状形态为主的金融演进路径具有内在一致性。^[2]加入WTO后,混业的外资商业银行会更多地进入中国。这种新的异质因素的引入,会对多元产权结构和公司治理结构改进甚微的中国金融机构形成一种冲击,未来中国银行必将过渡到混业经营。但截止目前的研究表明:我国国有银行制度在支持渐进改革方面仍具有正收益,国有商业银行的改革尚处于梯状演进路径上,在此路径上,商业银行改革的关键环节是产权结构,而不是经营模式。所以,如果我们目前仓促进行经营制度转变的话,很可能使得风险远远大于收益。

其次,混业经营的本质就是通过银行、证券、保险业务相互渗透与交叉,提高金融市场资源配置效率,提高经济效益,降低金融风险。但是,在我国由于金融工具种类少,缺乏层次性,意味着商业银行从事混业经营后通过投资组合分散风险的能力不会有很大提高;与此同时,我国股票价格与公司的经营业绩相脱节,不能很好地反映公司的经营业绩,这意味着商业银行从事混业经营存在巨大的潜在风险,这些与西方发达国家的资本市场有很大的不同,跟银行开展混业经营所付出的设备、人员、技术成本以及上述潜在风险相比,可能会使商业银行处于微利甚至无利的地步。这种高成本、低效率导致了目前商业银行没有足够的动力进行经营制度的转变。

再次,在我国商业银行产权国有的情况下,由于政府的干预,银行的贷款决策除了要以利润最大化为目标外,还要符合国家产业政策,且作为产业政策的工具,以加快经济发展,维护社会稳定,扩大就业,支持国企改革等为目标。在这种双重目标下,政府与银行之间更为严重的信息不对称,为银行经营者将收益内部化,风险外部化,将经营性失误所造成的亏损归为政策性亏损提供了便利条件,为银行经营

者的机会主义行为提供了更大的可操作空间。这种在国有产权性质下所特有的代理人风险的扩大效应,使得国有商业银行中产生了一批既得利益集团。而在以产权改革为前提的混业经营模式下,这些人的利益将会减少,因此他们缺乏进行改革的动力。任何一种制度安排的变化,都是多方博弈的结果,银行经营者作为博弈中很重要的一方,对制度变迁的影响是很大的。

最后,通过分析西方发达国家,我们发现制度变迁的需求主要来自于商业银行的“脱媒”现象和新的金融工具的不断出现。而目前在我国,由于国有商业银行有国家信誉作担保,人们不会相信银行会倒闭,从而还会把大量的钱存入银行,近年来居民储蓄不断上升也证明了这一点。所以,目前对于我国商业银行而言“脱媒”现象不会发生,新的金融工具又很少,难以导致经营制度变迁。

(二)由分业经营制度向混业经营制度变迁的供给因素不足

我们知道,社会科学知识和有关的商业、计划、法律和社会服务专业的知识进步时,制度变迁的供给曲线会右移;社会科学和有关专业知识的进步可以明显降低制度发展的成本。但是我国目前缺乏必要的法律、金融知识、复合型金融人才,这使得作为金融制度变迁供给主体的金融监管当局缺乏进行制度变迁的动力^[1]。

首先,扼制不良贷款比率上升的有效机制没有建立起来。尽管我国已经建立了四家资产管理公司,专门收购、管理和处置四家国有商业银行的不良贷款,也取得了一些成绩,但是受制度、文化和政治因素的限制,并没有取得实质性的进展。而开展混业经营如果处理不当,很可能使不良资产比率上升的现象更为严重。所以,以银行以及金融系统的稳定为首选目标的我国政府对实行混业经营仍持谨慎态度。

其次,金融机构和金融监管当局还缺乏防范、抵御、控制和化解混业经营风险的机制和能力。目前,我国金融监管仍是分业监管模式,金融机构责权利不明确,内控机制不健全,整个金融体系还难以有效防范、抵御、控制和化解这些风险。在这种情况下,实行混业经营只能是越“混”越“乱”。所以,金融监管当局目前很难进行这种制度变迁^[3]。

再次,我国刚刚建立分业经营制度,要转向混业经营,涉及商业银行法、保险法、证券法等法律法规的修改,涉及金融监管机构的重新定位等等,这些都

不是一蹴而就的事情。最后,我国银行公司治理的外部环境较差,如缺乏充分的竞争环境;银行的外部治理机制不健全,如股票市场和代理人市场不健全;同时,我国还缺乏高素质的复合型金融人才,这些都决定了混业经营还有很长的路要走。

三、创造条件,推进我国商业银行混业经营制度的建立

尽管分业经营存在不少弊端,但鉴于目前我国仍处于经济与金融体制的转轨时期,金融市场发育还很不完善,缺乏有效的监管措施和内控机制,所以,分业经营仍不失为一种现实而有效的制度安排。然而,随着我国加入 WTO,按照协议将在 5 年后实现金融业的全面开放。届时,中国银行将面临着巨大的冲击,从顺应世界金融业发展趋势,提高我国银行业的竞争而言,分业经营制度只是一种必要而有效的过渡形式。我们必须在分业经营的大框架下,渐进高效地转向混业经营制度。为此,笔者提出如下建议:

(一)对国有银行进行股份制改造

大力压缩国有股的比例,增加其它股的数量,可以使国家相对控股,使银行成为真正的市场主体,以利益最大化为首要目标。这种改造可使国有银行产权更为清晰,从而避免由银行双重目标所导致的代理人风险的进一步扩大,也可以进一步抑制不良贷款的上升。

(二)建立有效的约束—激励机制,建立代理人市场,并在代理人市场中引入信誉机制

进行股份制改造后虽然可以避免银行在双重目标下代理人风险的扩大;但是由于信息不对称,银行系统固有的代理人风险仍然没有降低。所以要在银行内部建立有效的约束—激励机制,以降低银行中固有的代理人风险。同时,要建立代理人市场,使代理人能够按市场化原则进出市场,达到优胜劣汰,合理配置资源。引入信誉机制,信誉机制的核心是当事人为了合作的长远利益,愿意抵挡欺骗带来的一次性眼前好处的诱惑。这种机制可以有效防止代理人的机会主义行为,为混业经营奠定良好的制度基础。

(三)拓展商业银行的业务领域,鼓励金融创新

由于我国金融业的历史遗留问题较多,金融体系比较脆弱,所以必须加大规范力度。但与此同时,对一些资产质量较高,经营水平较好,抗风险能力与盈利能力较强的银行,可适度放松管制,允许其分步骤地拓展业务范围,即先从事投资业务,以后根据其

自身的条件,再从事证券、保险、信托等业务。放松金融管制,拓宽商业银行的业务领域,有利于鼓励创新。根据国际经验,金融创新使得许多国家的分业经营模式名存实亡,最终不得不放弃分业经营,转向混业经营。所有这些都可为商业银行对制度变迁的需求提供条件。

(四)提高金融监管的质量,加大执法力度

我国目前进行的是分业监管,但随着金融改革的不断深化,业务领域的不断拓展与交叉,分业监管可能会出现监管空缺与监管脱节现象,为了避免空缺与脱节现象的出现,必须注意各监管机构的协调与配合,提高金融监管的质量。

根据我国经济与金融发展的实际情况和国际金融的发展要求,应尽快修改和不断完善金融法律法规,逐步形成健全的法律体系。同时,应加大执法力度,使法律能发挥它应有的功效。金融监管质量的提高与法律法规的完善,可为金融监管机构对制度

变迁的供给提供条件。

总之,混业经营已经是世界金融业发展的一种必然趋势,我国也必须顺应这种趋势。但是鉴于我国金融基础比较薄弱的特殊国情,我国还必须在分业经营的大格局下渐进地转向混业经营,处理好稳定与效率的关系。尽量减少这种制度变迁的成本,增加其收益。

参考文献:

- [1] 科斯,阿尔钦,诺斯,等.财产权利与制度变迁[M].上海:上海三联书店,上海人民出版社,2003.
- [2] 曹 啸,王玉梅.转轨经济中的梯状演进和枝状演进——兼议目前国有银行的分业或混业经营问题[J].金融与保险,2002,(5).
- [3] 杨再平.效能观点透视中国金融前沿问题[M].北京:经济科学出版社,2002.

[责任编辑 陈志和]

(上接第 63 页)

避;同时我国法规也未对基金管理人的内部人员(如基金经理)与基金交易的情况加以约束。通过比较法研究我们发现,随股权流动性的增强和基金组织构造的复杂化,各国法律对基金关联人外延的规定有不断扩展的趋势。为扭转利益冲突形式不断变化而法规规定捉襟见肘的局面,笔者认为,立法应当扩展忠实义务承担人的范围,特别是应以“控制”为标准,把控制基金管理人的人,受管理人控制的人和与管理人共同为第三人控制的人均列入关联人的范围。第三,现有的规定禁止基金管理人以股票为标的与基金发生交易,但未禁止以国债为标的关联交易,金融市场的创新发展,意味着以业务禁止性规范为特征的现有法规,事实上无法控制基金中以新金融品种为标的之关联交易。所以,我国基金法规对关联交易客体应采取允许性的规定,并努力消除整个金融法律和法规体系的冲突和漏洞。第四,我国立法对利益冲突交易,应当借鉴国外同行的弹性原则,即一般性的禁止和例外豁免相结合的办法。例外的豁免不仅要求交易在实体上无损于基金,而且义务人应当履行相应的程序:义务人应就交易承担相关信息的披露义务;然后规定管理人的独立董事或者基金托管人对交易进行审查,如受益人或管理

人对审查决定不满,可以寻求证监会行政救济或法院的司法救济,这些都需要细化的规定。

五、结 语

目前,业界认为封闭式基金有被边缘化的可能,力促向开放式的转变,笔者认为,封闭式基金在运营和交易成本、投资品种和稳定市场方面都有优势,通过完善基金现有的治理结构,结合资本市场、受托人市场的成熟和外部监管的加强,在很大程度上能够改变目前对基金持有人保护不力的状况。

参考文献:

- [1] 韩 强.基金亏损引人注目[N].国际金融报,2003-04-04.
- [2] 吴 弘.证券法论[M].北京:世界图书出版公司,1998.
- [3] 周小明.信托制度比较法研究[M].北京:法律出版社,1996.
- [4] 张 淳.投资基金关系的法理分析[J].法学与实践,1996(6).
- [5] 彭兴韵.关于证券投资基金的一个理论问题[J].财贸经济,1998,(8).
- [6] 段建新.证券投资基金[M].北京:法律出版社,2000.

[责任编辑 杨彬智]