

银行业竞争与稳定关系的探讨

周闽军

(厦门大学经济研究所, 福建厦门 361005)

摘要: 研究银行业竞争与稳定关系具有一定的理论意义和现实意义。本文利用银行执照价值理论、甄选 (Screening) 和监督理论及金融传染理论分析了银行竞争与稳定的关系, 竞争并不必然带来银行业的不稳定, 相反, 竞争在某种程度上能促进银行业的稳定。银行业竞争与稳定并不存在均衡点。

关键词: 竞争; 银行业稳定

中图分类号: F830 **文献标识码:** A **文章编号:** 1006-169X(2005)09-0068-69

一、从执照价值角度分析银行竞争与稳定的关系

Keeley(1990)在一篇论文中指出,上世纪80年代美国银行的相继破产是由于银行竞争加剧而引起的。这个论断的关键点是执照价值与从事冒险活动的相互关系。执照价值是银行所有者在未来经营活动中获得的收益,同时代表着银行破产的机会成本。在决定是否从事冒险活动时,银行必须比较增加的冒险活动带来的收益与因破产而丧失的执照价值之间的大小。Keeley指出,拥有市场势力可以获取更高的租金从而执照价值也更高。这提高银行破产的机会成本,抑制银行从事冒险活动。竞争的加剧降低了银行执照的价值,使银行更多从事冒险活动。许多学者在此基础上进一步进行研究,将影响执照价值的不同因素加入到模型中去。Besanko and Thakor(1993)提出,银行执照价值来源于因固定市场的关系贷款而获得的信息优势。Perotti and Suarez(2002)指出,当管制政策允许有支付能力的银行接管破产银行时,将导致在位银行攫取更多租金,银行执照价值将随之会上升。提高银行破产机会成本的因素与银行的执照价值理论是一致的。

Hellman, Murdock, and Stiglitz(2000)讨论了具有资本管制条件下的银行执照价值。资本管制一定程度上能压制银行从事冒险活动的动机。高资本充足率要求,使银行在遭受破产时,股东要承受更多亏损,由此,降低银行从事冒险活动的积极性。但是,另一方面,高资本充足率同时降低了银行执照

价值,刺激银行从事更多的冒险活动(“执照价值”效应)。因为资本充足率管制降低银行利润,降低银行执照价值,激励银行进行冒险活动。Repullo(2003)在此基础上,对存款市场竞争建模,进行更深入的研究。银行既能投资于“投机的”也可投资于“安全的”资产上。Repullo提出,没有资本管制条件下,在完全竞争和完全垄断市场下,只会出现投机均衡。在其它市场上,既可以有投机性均衡,又有谨慎性均衡。即,竞争结构不同会带来不同的效应。接着,Repullo指出,在资本管制环境下,谨慎性均衡总是存在着。

二、甄选 (Screening) 和监督理论下的银行竞争与稳定关系

甄选对配置效率的效应前面已有所论述。结论就是对企业进行筛选能提高银行贷款资产组合的质量,拥有市场势力的银行有更大的动机去进行筛选。现代商业银行的主要功能之一是甄选的功能,通过对那些具有不同品质的借贷企业加以筛选,来鉴别那些具有潜质的企业。

即使甄选动机大小不随着银行数量增多而发生变化,只要甄选技术是不完善的,银行数量的增加会导致贷款资产组合整体的质量下降。如果市场中存在较多数量的银行,且借款人频繁的贷款申请是无成本或低成本,低品质企业获得贷款的可能性就会大幅提高。这种“逆选择”的存在,会导致银行贷款质量下降,贷款银行陷入“胜利者的诅咒”

收稿日期: 2005-08

作者简介: 周闽军, 厦门大学经济研究所 2002 经济学专业博士。

(Winner's Curse)而丧失利润。

Shaffer(1998)假定在市场上,银行只贷款给经筛选验证为好的企业,虽然每个银行的甄选技术并不完全准确。在市场上,被一家银行拒绝的借款人可再次向其它银行申请贷款,而银行并没有借款人是否遭受过淘汰的信息。在如下假设条件下:经甄选出的企业,当其事实上信用状况良好的比例高于事实上不好的比例时,即甄选技术具有一定可信度时,则可以认为被淘汰的一些借款人有很大比例是信用状况不好的借款人。

Shaffer提出,随着银行数量的增加,贷款的数量也随之增加。银行数量越多,借款人(包括信用状况不好的)贷不到款的可能性就越小。因此,预期的贷款损失也是银行数量的递增函数。当然,通过很多途径能减轻这种影响,如到征信机构(即信用报告机构,负责验证信用信息并保存信用申请人和使用人的相关信息),银行可知道借款人是否被其它银行拒绝过。

这些理论的共同观点是,银行数量的增多会带来更多低质量的贷款,从而导致银行贷款损失。银行管制能有效抑制这种趋势。Cordella and Yeyati(2002)研究了竞争对银行进行监督动机的影响,由此决定贷款资产的风险程度。Cordella and Yeyati首次提出竞争导致银行更少采取监督活动。然而,当银行公开资产风险性的信息时,这种效应能被减缓。信息公开提高了银行增加风险性资产的成本,因此,银行通过加强监督管理风险的动机就提升了。信息披露增强了存款人对银行的监督动机,由于银行的资产组合风险上升了,存款人会要求更高的存款利率,增加了银行的成本。存款保险也能起同样作用,因为风险的增加会导致银行支付更高额的存款保险费。Cordella and Yeyati提出信息披露和存款保险都能减轻竞争对风险的不良效应。

三、金融传染理论下的银行竞争与稳定关系

当总的流动性需求的稳定性遭到破坏时,即流动性需求超过整个银行系统所能提供的流动性能力,银行间的紧密联系会引发金融传染,一个银行或地区的流动性冲击可以通过金融传染扩散到其它银行或地区。金融传染的影响程度视市场结构不同而有所不同。

当市场是完备的,某一地区银行的危机对于其他地区银行的外溢影响比较小,且随着市场参与者人数的增加,即经济范围的扩大,该影响会逐渐变得忽略不计,也就是说,当金融市场足够大且是完备的,整个银行系统对于金融传染表现出鲁棒性(robust)。

当市场是不完全的,某一地区银行的挤兑风波会外溢到其他地区,即传染到其他银行,且随着市场的扩大,这种外溢影响也会逐渐放大,使得金融传染的范围扩大,持续时间延长,也就是说,不完全的金融市场表现出脆弱性(fragile),容易产生金融传染。

银行数量的增多能降低金融传染的风险,但银行之间必须保持竞争关系且相互联系。拥有少数银行的集中银行体系更有利于加强银行之间的联系,且集中的市场结构下并不意味着消除银行竞争。

四、经验证据及对我国的启示

国内较多的文献对银行业稳定性进行研究,但对竞争与稳定性关系的研究较少。凌亢、赵旭(2001)认为我国金融改革实践证明,银行业体系稳定是以牺牲银行业效率为代价的。该文在分析Gorton&Winton理论模型的基础上,探讨我国银行业体系效率与稳定的关系,转型国家银行业体系效率与稳定是矛盾的,要两者兼顾似乎非常困难。银行效率提高增加的银行福利远大于不稳定带来的银行福利损失。罗建(2003)借鉴国外的德米古克——孔特和德特拉贾切模型,对我国银行体系不稳定性与实体经济关系进行实证分析。周丽莉(2003)提出在不完全市场,由于风险的转移,信息不对称以及外部性的存在,如何使得竞争能在提高经济效率的同时带来的脆弱性最小,成为政策制定当局应考虑的重点市场竞争结构与金融脆弱性之间的关系对于正在发育中的我国金融市场具有现实的意义。改革开放以来,我国金融体制改革取得了一定的成就,促进了经济的稳健发展。但是我国金融体系目前还不完善,有许多问题需要解决和完善,其中有一点值得我们注意,金融市场组织体系结构不合理、缺乏竞争机制可以说是核心之一,特别是银行体系的竞争氛围还远远不够。我国在过去长期所奉行的金融抑制政策中,资金市场存在着严重的价格扭曲,即贷款利率与存款利率都偏离瓦尔拉均衡利率,银行只要发放贷款、拥有信贷客户就可以得以生存。政府为银行提供隐性担保,在较长的时间内银行不是为了达到利润最大化的目标,而是把经营的着力点放在扩大信贷量,造成不良贷款的增加。对于我国银行业而言,目前垄断格局还未打破,市场准入和退出机制有待建立。

参考文献:

1. 艾伦·加特.管制、放松与重新管制[M].陈雨露译,经济科学出版社,1999年版.
2. 杨文捷.市场竞争结构与银行稳健[J].决策借鉴,2000(12).
3. 韩俊.银行体系稳定性研究.中国金融出版社.2000.