

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学 号: 15620061151016

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

境外战略投资者的引入对中资银行经营效率的影响研究

The Study on the Influence on the Operating Efficiency of
China Banks by Introducing Foreign Strategic Investors

袁爱丽

指导教师姓名: 李子白教授

专业名称: 金融学

论文提交日期: 2009年4月

论文答辩时间: 2009年5月

学位授予日期:

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 4 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

近年来,国内一些商业银行为了增加资本金、改善银行管理水平以及提升资本市场信誉等原因,纷纷引进境外战略投资者。境外金融机构也看好中国经济迅速发展所带来的机遇和金融市场的巨大潜力,积极谋求参股我国的商业银行。当各商业银行将目光投向境外,寻求改革突破之时,争论也纷至沓来。中资银行引进境外战略投资者的最终目的是要提高经营效率、增强竞争力。于是,战略引资对银行经营效率的影响就成为理论界争论的焦点问题。战略投资者入股后,中资银行的经营效率是否得到改善,引进战略投资者在银行经营效率的改变中究竟起到多大程度的作用,这些问题需要进行深入的分析。

国外学者对一些国家,尤其是转型经济体的银行引进战略投资者的效果进行了较多的分析和比较。国内学者对此问题也形成了一些研究成果,但多数是基于经验上的分析,没有具体衡量引进战略投资者在效率变化中的作用程度。本文首先使用财务分析方法对我国商业银行引进战略投资者前后经营效率的变化进行了直观的分析 and 比较,然后运用模型回归的方法具体分析了战略引资对银行经营效率各项指标的影响程度。通过实证研究,本文得出了以下结论:首先,中资银行引进境外战略投资者能够改善业绩,提高经营效率,使银行的盈利能力得到提升;其次,虽然样本银行引资前后非利息收益率有不同程度的上升,但引进战略投资者在其中所起的作用并不明显,这方面的效率改善可能是由银行本身、经济环境等其他原因带来的;最后,境外战略投资者进入我国银行业,在一定程度上提高了我国银行的风险管理水平,有利于我国银行业的稳定和金融安全。

在实证研究的基础上,本文从加强引资效果的角度分别对引资银行和监管机构提出了一些策略建议。引资银行应积极调整 and 战略投资者之间的关系,坚持审慎经营,提高自身核心竞争力;监管机构应转变监管理念、提升监管水平,在加强对引入境外战略投资者的监管 and 引导的同时,改善市场环境,以境外战略投资者的进入促进我国银行的进一步改革。

关键词: 引进外资; 战略投资者; 银行效率

Abstract

In recent years, in order to increase capital, improve the banking management, as well as to enhance the credibility in capital markets and other reasons, some domestic commercial banks have introduced foreign strategic investors. Foreign financial institutions are also optimistic about China's rapid economic development and opportunities brought by the enormous potential of the financial markets, so they actively seek participation in Chinese commercial banks. When the commercial banks are looking abroad to find a breakthrough at the time of reforming, disputes also arise. The ultimate goal of Chinese banks' introduction of foreign strategic investors is to improve operational efficiency and enhance competitiveness. Thus, the impact on the banks which has introduced foreign strategic investors has become the focus of debate. After the introduction of strategic investors, whether the efficiency of the banks has increased or not, and to what extent the improvement of banking efficiency can be attributed to the strategic investor, all these questions need to be deeply discussed.

Some foreign scholars have analyzed and compared the banks efficiency after the introduction of strategic investors particularly in countries with economies in transition. Domestic scholars have also formed a number of research results, but most are based on an analysis of experience. In this paper, firstly, I use method of financial analysis on China's commercial banks before and after the introduction of strategic investors, and then use the method of regression models to analyze the extend of impact to bank efficiency by the strategic investors. Through empirical research, this article drew the following conclusions: First of all, the introduction of strategic investors by Chinese banks can be able to improve the operating efficiency and raise the profitability of the banks; Secondly, although the rate of non-interest income has increased to varying degrees after the introduction, the role of strategic investors was not apparent, and the improvement may be attributed to the banks own or the macro economy; Finally, the introduction of foreign strategic investors has improved the

level of the risk management of banks to a certain extent, and is conducive to the stability of China's banking industry and financial security.

At the basis of empirical research, this article made some recommendations for banks and regulatory agencies separately. Banks should actively adjust the relationship with the strategic investor, adhere to prudent management and enhance their core competitiveness; while regulatory agencies should change the concept to enhance the regulatory ability, improve the market environment and promote further reform of China's banks by the introduction of foreign strategic investors.

Keywords: Foreign Investors; Strategic Investors; Bank Efficiency

目录

绪论	1
一、选题背景与研究意义.....	1
二、分析思路与研究方法.....	1
三、本文结构与主要内容.....	2
四、文章创新和不足.....	3
第一章 战略投资者的界定及相关文献综述	4
第一节 战略投资者概念的界定	4
一、战略投资者的概念.....	4
二、我国银行业引进战略投资者的界定.....	5
第二节 国内外相关文献综述	6
一、国外文献综述.....	6
二、国内文献综述.....	8
第二章 中资银行引进境外战略投资者概述	14
第一节 中国银行业改革历程与战略引资的动因	14
一、中国银行业的改革历程.....	14
二、中资银行战略引资的动因.....	15
第二节 战略引资影响银行经营效率的途径	17
一、引进外资以形成协同效应.....	17
二、改善治理结构以提高经营效率.....	18
三、建立全面及时、审慎有效的风险管理体系以提高核心管理能力.....	19
四、加快产品和服务创新以完成业务转型.....	19
第三章 战略引资对中资银行经营效率影响的实证分析	21
第一节 中资银行战略引资的情况	21
第二节 战略引资前后银行财务指标的分析比较	24

一、财务指标的选取	24
二、引资前后的财务指标比较分析	26
第三节 战略引资对银行经营效率影响程度的实证分析	31
一、变量的选取及数据来源	31
二、计量方法及模型设定	31
三、实证结果及分析	32
四、实证结论	35
第四章 中国银行业战略引资的策略建议	37
第一节 对国内商业银行的建议	37
一、加强与战略投资者的沟通和协调，积极调整双方关系	37
二、坚持审慎经营，提高自身核心竞争力	38
第二节 对监管机构的建议	39
一、转变监管理念，提升监管水平	39
二、加强对引入境外战略投资者的监管和引导	39
结束语	40
参考文献	41
致谢	44

Contents

Introduction.....	1
Part 1 Background and Objective of Research	1
Part 2 Methods of Research	1
Part 3 Structure and Content	2
Part 4 Innovations and limitations.....	3
Chapter I Definition of Strategic Investor and Literature Review.....	4
Quarter 1 Definition of Strategic Investor	4
Part 1 Definition of Strategic Investor	4
Part 2 Definition of Strategic Investors Introducing by Chinese Banks.....	5
Quarter 2: Review of Relevant Literature at Home and Abroad	6
Part 1 Foreign Literature Review.....	6
Part 2 Local Literature Review	8
Chapter II : An Overview of the Chinese Banks' Introducing Foreign Strategic Investors.....	14
Quarter 1: China Banking Reform Process and Reasons to Introduce Foreign Strategic Investors.....	14
Part 1 Process of Chinese Banking Reform.....	14
Part 2 Reasons to Introducing Foreign Strategic Investors.....	15
Quarter 2: Way of Impacting on the Banking Efficiency by the Foreign Strategic Investors.....	17
Part 1 Receive Synergistic Effect by Introducing Foreign Investment.....	17
Part 2 Improve Operational Efficiency by Optimizing the Governance structure.	18
Part 3 Improve Management Capacity by Establishing a Comprehensive and Timely, Prudent and Effective Risk Management System.....	19
Part 4 Achieve Business Transformation by Accelerating the Innovation of	

Products and Services	19
Chapter III: Empirical Analysis on the Impacting on the Banking Efficiency by the Foreign Strategic Investors	21
Quarter 1: Situation of the Banks' Introducing Foreign Strategic Investors....	21
Quarter 2: Comparison and Analysis of Financial Indicators of the Banks before and after the Introducing of Foreign Strategic Investors	24
Part 1 Selection of Financial Indicators	24
Part 2 Comparative Analysis of Financial Indicators before and after Introducing Foreign Strategic Investors	26
Quarter 3: Empirical Analysis on the Impact of Banking Efficiency by Foreign Strategic Investors.....	31
Part 1 Selection of Variables and Data Sources	31
Part 2 Setting of the Econometric Model.....	31
Part 3 Empirical Results and Analysis	32
Part 4 Empirical Conclusions.....	35
Chapter IV: Policies suggested on the Introducing of Foreign Strategic Investors.....	37
Quarter 1: Recommendations to the Domestic Commercial Banks.....	37
Part 1 Strengthen Communication and Coordination with Strategic Investors and Actively Adjust the Relationship between the Two Sides	37
Part 2 Adhere to Prudent Management and Enhance Core Competitiveness	38
Quarter 2: Recommendations to the Regulatory Institutions	39
Part 1 Change Regulatory Philosophy and Enhance Supervision Level	39
Part 2 Strengthen the Supervision and Guidance of the Intruding of Foreign Strategic Investors.....	39
Conclusion	40
Reference.....	41

Postscript44

厦门大学博硕士学位论文摘要库

绪论

一、选题背景与研究意义

1996 年底，亚洲开发银行入股光大银行，由此掀开了境外投资者入股中国银行业的序幕。此后，上海银行、南京银行、西安市商业银行、济南市商业银行、北京银行、杭州市商业银行、南充市商业银行等城市商业银行，以及上海浦东发展银行、兴业银行、民生银行、交通银行、深圳发展银行、渤海银行、华夏银行、广东发展银行等股份制商业银行也纷纷引进境外战略投资者。2004 年，全国金融工作会议指出银监会鼓励民间资本和外资入股国内商业银行。中国银行业引入境外战略投资者的行动范围从最初的城市商业银行、股份制商业银行扩展到国有商业银行。2004 年，中国建设银行、中国银行和中国工商银行 3 家国有商业银行陆续进行了股份制改造，积极地引入境外战略投资者，使得中国银行业引入境外战略投资者的行为再度成为金融界关注的焦点。

2006 年以来，我国根据入世时的承诺逐步开放银行业市场。中资商业银行加快了引入境外战略投资者的步伐，以迅速提升自身的核心竞争力，应对日益复杂的竞争环境。与此同时，境外战略投资者也以各种形式的股权合作参与到我国银行业的重组与改造过程中，并借此机会充分利用中资机构在机构网点、清算系统等方面的资源优势，加强双方的业务合作。

但是，对中资银行引入境外投资者也不能盲目乐观，有许多问题需要进一步探讨，如金融安全问题、资产定价问题以及引资效果问题等等。尤其是目前中资银行引进境外战略投资者的计划已经得到了全面的推行实施，引入境外战略投资者后的实际效果问题还有待深入考察。比如说，战略引资后我国商业银行的效率是否有明显的变化？境外战略投资者的引入在哪些方面改善了商业银行的经营效率？本文正是针对这些问题展开讨论，对中国银行业引入境外战略投资者后经营效率的变化进行了实证分析。在实证研究基础上，提出我国引资银行应充分利用战略投资者带来的技术和经验，使战略投资者充分发挥作用；同时，监管部门应创新监管方式、强化市场化的管理手段，最终达到提高竞争力的改革目标。

二、分析思路与研究方法

本文在对战略投资者和我国银行业战略投资者的概念分别进行界定的基础上,分析了我国银行业战略引资的动因以及战略引资影响银行效率的途径,并通过实证研究分析了我国银行业引进境外战略投资者的效果,得出了战略引资能够较为显著地提升引资银行的经营效率的结论。最后,在实证分析的基础上分别对引资银行和监管机构提出了一些策略建议,以加强境外战略投资者的作用。

本文采用的研究方法主要有:

(1) 文献研究法。本文围绕银行业引进战略投资者这一问题,通过查看大量的文献及其他资料,以求全面了解我国战略引资的具体情况和理论探讨。

(2) 经验分析法。在大量收集、查看已有的文献、资料的基础上,从战略引资对银行业经营效率的影响途径角度进行了理论讨论。

(3) 实证分析法。本文收集、整理和分析了大量的数据,力求通过数据来论证所要阐述的观点,并通过模型回归的方法具体分析了战略引资因素对银行业经营效率的影响程度。

三、文章结构与主要内容

本文共分为五个部分:

绪论。介绍本文的选题背景及研究意义,概述了论文结构安排和主要内容。

第一章:战略投资者的概念界定及国内外相关文献综述。文章总结了战略投资者的概念,并对银行业引进境外投资者的界定进行了阐述;然后,对国内外相关文献进行了分类并综述其研究成果。

第二章:我国银行业引入境外战略投资者概述。本章在简单地介绍中资银行的改革历程后,叙述了战略引资的动因。然后,从理论分析的角度阐述了引进境外战略投资者对银行效率的影响途径,作为本文研究的理论基础。

第三章:引入境外战略投资者对中国银行业经营效率影响的实证研究。在介绍我国银行业战略引资的具体情况后,根据引资的时间和数据的可得性选取了中国银行、中国建设银行、兴业银行、交通银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行和民生银行作为样本银行进行实证分析。首先,对样本银行引资前后分别反映经营绩效、资产质量以及审慎经营情况的三大类七项指标进行了统计分析。然后,进一步引入了计量模型进行回归分析,以准确评价引进境外战略投资者对银行引

资前后经营效率变化的具体影响程度。

第四章:中国银行业引入境外战略投资者的策略建议。这一章主要是根据上一章实证分析得出的结论,结合引入战略投资者可能带来的负面效应及风险,从引资银行和监管机构两个层面提出进一步完善引入制度,以保证境外战略投资者发挥最大作用。

四、文章的创新和不足

本文的创新之处有以下几点:

(1) 本文通过对国内银行指标分类处理,通过对比引资前后指标的差别分析引进战略投资者对我国银行经营效率的影响。

(2) 本文文献按照研究内容进行了分类,相关方向的研究者可以借鉴本文的文献分类方式,深入研究引资对中资银行效率的影响。

本文的不足之处体现在:

(1) 引资对中资商业银行效率的实证分析不够深入,虽然使用的不同的指标评价引资的影响,但每个指标的权重如何,还有待深入研究。另外,引资研究还涉及很多其他问题,比如引资资产的定价等问题。

(2) 引资对商业银行经营效率的影响,其研究方法还包含很多的研究方法,本文研究方法在分析商业银行效率上略显简单。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库