

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 15620061151065

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

中国上市银行竞争力实证分析

Empirical Research on Competitiveness of
Listed Banks of China

贺 珊

指导教师姓名: 郑鸣 教授

专 业 名 称: 投资学

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩时间: _____ 年 月

学位授予日期: _____ 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009 年 4 月

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)经费的资助,在()实验室完成。(请在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 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘要

随着经济全球化进程的加快，金融领域的竞争日趋激烈。与欧美发达国家的商业银行相比，我国商业银行的竞争力有待提高。如何正确评价竞争力，并在此基础上找到影响竞争力的主要因素及其对竞争力的影响程度，是提升我国商业银行竞争力的一个必不可少的基础环节。

限于数据的可得性，本文仅选取截至 2009 年 4 月底我国已上市的 14 家商业银行作为研究对象。通过综合已有的研究成果，建立银行竞争力评价指标体系。再运用统计分析模型，从实证出发，对我国上市银行的竞争力情况做出研究，在此基础上分析其原因并提出政策建议。

首先，在导论部分介绍对商业银行竞争力进行研究的背景及本文的研究角度，并简介本文的理论工具与结构安排。之后，介绍国内外对于竞争力尤其是商业银行竞争力的研究成果。在此基础上，基于股东角度从盈利能力、安全性、流动性、市场占有率及发展能力五个方面建立适合我国银行的竞争力评价指标体系。采用因子分析的统计方法对国内上市银行的数据进行竞争力得分排名，得出其竞争力评分。再将竞争力评分对有可能影响银行竞争力的因素作回归分析，得出显著影响银行竞争力的因素。最后，在实证分析的基础上，提出提升我国上市银行竞争力的建议。

本文的研究结果表明，我国上市银行提高其竞争力需主要从以下几方面着手：（1）提升成本优势，（2）扩大银行规模；（3）完善公司治理；（4）提高资本充足率；（5）增强金融创新能力。

关键词：上市银行；竞争力；因子分析

ABSTRACT

With the acceleration of the process of economic globalization, the international competitiveness, especially the financial competitiveness, has become increasingly intensively. Compared with commercial banks in developed countries such as Europe and the United States, competitiveness of our commercial banks needs to be improved. However, research in this area has just begun in China. How to evaluate the competitiveness correctly and find the main influence factors and their impact on the competitiveness is an essential aspect to enhance the general competitiveness of commercial banks.

As the limit of data, this paper only choose the listed banks of China. This paper seeks to combine the actual situation of our country, summarizes the existing study, make the use of modern economic and financial theory to set up the evaluation index system of competitiveness, make the use of statistical models to make research on the competitiveness of our commercial banks, in order to induce the causes and countermeasures.

In the introduction part, we first introduce the study background, the perspective of the shareholders and the structure. In the second part, we summarize the main research of competitiveness, especially the research of commercial banks, internationally and locally. Then, based on the existing research, we set up the suitable evaluation index system of the competitiveness of listed banks from the profitability, safety, liquidity, the market share and development. Using the statistical methods of factor analysis, we carry out the score of competitiveness of fourteen listed domestic commercial banks. Using the score as the explained variable, we make the linear regression so as to study the key influence factor of competitiveness. Based on the empirical analysis, we give suggestions to improve the competitiveness of our listed banks.

Based on the research of this paper, we conclude that our listed banks should concentrate on the following aspects so as to improve their competitiveness.(1) Enhance the cost advantage.(2) Expand the scale effectively.(3)Improve the corporate governance. (4) Improve the capital adequacy ratio. (5) Enhance the capacity of financial innovation.

Key words: Listed Banks; Competitiveness; Factor Analysis.

目录

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 导论..... | 1 |
| 一、研究背景及目标..... | 1 |
| 二、本文的理论工具..... | 1 |
| 三、本文结构安排..... | 2 |
| 第一章 银行竞争力研究文献综述..... | 4 |
| 第一节 企业竞争力文献综述..... | 4 |
| 第二节 国外银行竞争力研究现状..... | 5 |
| 一、IMD 和 WEF 的相关研究..... | 6 |
| 二、国际评级机构的相关研究..... | 6 |
| 三、监管机构的相关研究..... | 7 |
| 第三节 国内银行竞争力研究现状..... | 7 |
| 一、竞争力评价指标体系的研究..... | 8 |
| 二、竞争力评价方法的研究..... | 8 |
| 第二章 国内上市商业银行竞争力的实证分析..... | 11 |
| 第一节 建立竞争力评价指标体系..... | 11 |
| 一、指标体系选取原则..... | 11 |
| 二、建立指标体系..... | 12 |
| 三、指标的标准化..... | 15 |
| 第二节 因子分析..... | 16 |
| 一、因子分析的原理..... | 16 |
| 二、因子 F1 的案例分析..... | 22 |
| 三、因子 F2 的案例分析..... | 23 |
| 四、因子 F3 的案例分析..... | 24 |
| 五、因子 F4 的案例分析..... | 26 |
| 六、因子 F5 的案例分析..... | 26 |
| 第三节 回归分析..... | 27 |
| 一、竞争力的影响因素..... | 27 |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 二、竞争力影响因素的回归分析..... | 29 |
| 第三章 提升我国上市银行竞争力的对策建议..... | 31 |
| 第一节 提升成本优势..... | 31 |
| 第二节 有效扩大银行规模..... | 32 |
| 第三节 完善公司治理..... | 31 |
| 第四节 提高资本充足率..... | 34 |
| 第五节 增强金融创新能力..... | 34 |
| 一、提高金融产品创新能力..... | 35 |
| 二、大力发展中间业务..... | 35 |
| 结束语 | 37 |
| 参考文献 | 39 |
| 致谢..... | 42 |

厦门大学博硕士学位论文摘要

CONTENTS

| | |
|--|-----------|
| Introduction..... | 1 |
| Part 1 Research Background and Objectives | 1 |
| Part 2 Theoretical Tools | 1 |
| Part 3 Structure of This Thesis..... | 2 |
| Chapter 1 Research Results' Summarization | 4 |
| Section 1 Research about the Competitiveness of Enterprise..... | 4 |
| Section 2 Foreign Research about Banks' Competitiveness | 5 |
| Part 1 Related Research of IMD and WEF | 6 |
| Part 2 Related Research of International Rating Agencies | 6 |
| Part 3 Related Research of Regulatory Agencies | 7 |
| Section 3 Domestic Research about Banks' Competitiveness | 7 |
| Part 1 Research of Evaluation Index System..... | 8 |
| Part 2 Research of Evaluation Methods..... | 8 |
| Chapter 2 Demonstrational Analysis of Domestic Listed | |
| Commercial Banks' Competitiveness | 11 |
| Section 1 Constructing the Index System..... | 11 |
| Part 1 The Principle of Selection | 11 |
| Part 2 Constructing the Index System..... | 12 |
| Part 3 The Standardization of Index | 15 |
| Section 2 Factor Analysis..... | 16 |
| Part 1 The Principle of Factor Analysis..... | 16 |
| Part 2 The Case Study of Factor One..... | 22 |

| | |
|--|-----------|
| Part 3 The Case Study of Factor Two | 23 |
| Part 4 The Case Study of Factor Three | 24 |
| Part 5 The Case Study of Factor Four | 26 |
| Part 6 The Case Study of Factor Five | 26 |
| Section 3 Regression Analysis | 27 |
| Part 1 The Impact Factor of Competitiveness..... | 27 |
| Part 2 The Regression Analysis | 29 |
| Chapter 3 Policy Suggestions of Enhancing Competitiveness | |
| | 31 |
| Section 1 Enhance the Cost Advantage..... | 31 |
| Section 2 Expand the Scale Effectively..... | 32 |
| Section 3 Improve the Corporate Governance..... | 32 |
| Section 4 Improve the Capital Adequacy Ratio | 34 |
| Section 5 Enhance the Capacity of Financial Innovation..... | 34 |
| Part 1 Enhance the Ability of Innovation | 35 |
| Part 2 Develop the Intermediate Business | 35 |
| Concluding Remarks | 37 |
| References..... | 39 |
| Acknowledgement..... | 42 |

导论

一、研究背景及目标

随着我国金融体制改革的不断深入，特别是 WTO 给予的银行业开放过渡期的结束，中国银行业面临的竞争更加激烈，发展面临更多机遇和挑战。全面客观地评价各家商业银行的竞争力，中国的银行业才有可能持续提升竞争力，才能在全球化浪潮中走得更远。研究、评价中国银行业的竞争力，则为其提供可依凭的参考，这不仅是各行管理层及监管部门的愿望，也是广大投资者的期盼。

关于银行竞争力的研究角度，可以有不同的研究视角。可以从股东角度对银行进行评价，帮助股东分析如何提升银行的盈利能力从而提升其价值；从银行管理层的角度评价，分析银行在市场(或细分市场)如何更具发展潜力；从监管者角度评价银行的风险管理能力，防止其倒闭引发金融危机。

本文主要选择从股东角度来评价银行的竞争力。股东最关注的是银行如何实现价值最大化，而我国商业银行面临共同的监管环境，监管条例、市场结构等外部因素，使得这类外部因素不构成竞争力差别的决定因素。因此，本文选择从股东角度切入，集中于价值创造方面，探讨新形势下商业银行如何提升竞争力以应对激烈的市场竞争。根据本文的因子分析模型，筛选出对竞争力影响最重要的几方面因素，有针对性的提出建议，为提高我国商业银行竞争力提供一些有价值的启迪和参考。

二、本文的理论工具

关于竞争力评价研究的计量方法主要有层次分析法 (Analytic Hierarchy Process, 简称 AHP)、数据包络法、灰色系统理论法、熵权法、BP 神经网络法以及因子分析法。层次分析法 (AHP) 的思想是把复杂的银行竞争力分解为多个指标，按照支配关系将这些特征指标分成有序的递阶层次结构，然后通过两两比较的方式确定递阶层次中各指标的相对重要性，由专家决定各指标的权重。这种方法主要依赖专家的主观评断，存在一致性检验问题能否通过的问题。数据包络法 (DEA) 假定效率与竞争力高度相关，从而通过确定银行相对效率的高低得出

竞争力排名。但 DEA 法的研究结果易受样本情况的影响,对样本数据的精确度要求很高,因此它在竞争力评价研究中已不多见^[1]。灰色系统理论法通过构建理想银行,计算被评价银行与理想银行之间的关联度,关联度越高则认为竞争力越强。熵权法的思想是认定银行指标体系中越是差异大的指标对竞争力的影响越大,然后根据评价指标的变动程度(方差等)确定各自的权重。该方法原理与因子分析法类似,但是不易得出竞争力得分。BP 神经网络法是对人脑功能的简化模拟,具有非线性处理强的特点,主要应用于对于资产价格的预测。

因子分析法是用较少的综合指标即因子变量,反映原有众多指标的绝大部分信息。因子分析法有三个显著的特点^[2]:

首先,因子变量具有命名解释性,即对于每一个因子变量,均可以找出它在现实中大体的实际含义。由于因子变量是对原始指标的综合,能够反映这些原始变量的大部分信息,因此可以将因子变量作为竞争力模型分类的标准,一个因子变量就是一个类别。

其次,可以计算因子得分。因子得分是因子变量构造的最终体现。在实际应用中确定因子变量后,可以计算出每个样本数据在不同的因子上的具体数据值,这些数据就是因子得分。有了因子得分后,接下来的分析就可以不再针对原有变量,而是转化为对各因子得分的分析,从而达到降维目的。

第三,因子分析中可以计算出公共因子的方差贡献率。它表示因子变量对所有原始变量信息的解释能力,其值越高,说明该因子的重要程度越高,是一个衡量因子变量重要性的指标。因此可以用方差贡献率作为每一类因子变量在竞争力模型中的权重。

在权衡各种方法的利弊基础上,本文吸收层次分析法(AHP)的思想确定银行竞争力评价指标,主要以因子分析法得到银行的竞争力排名得分。

三、本文结构安排

首先是导论部分。该部分主要说明论文的研究背景、意义,论文的研究方法以及论文的结构安排。

第一章,国内外有关商业银行竞争力研究综述。从企业竞争力的一般内涵引申出商业银行竞争力的概念,并总结评论国内外相关研究。

第二章，国内上市银行竞争力实证分析。在参考国内外相关研究的基础上，结合我国上市银行的特殊性，构建出我国上市银行竞争力评价指标体系，并运用因子分析方法对上市银行竞争力的影响因素进行分解，得出竞争力得分并排名。以竞争力得分为被解释变量，对影响竞争力的因素做回归分析，得出显著影响我国上市银行竞争力的因素。

第三章，提升我国上市银行竞争力的对策建议。在得出竞争力的影响因素的基础上，提出提升商业银行竞争力的对策。根据因子分析的结果，就提升我国商业银行的竞争力提出了相应的对策建议。

第一章 银行竞争力研究文献综述

研究银行竞争力必然要首先明确何为竞争力。对于竞争力的理解可以从发展的角度出发,亦可以从竞争的角度研究。目前主流的研究层面是从竞争的角度探寻竞争力的根源。竞争在《新帕尔格雷夫经济学辞典》中被定义为一种发生在个人(或团体、或国家)间的争胜行为,只要有二个或二个以上的不同利益团体在为某种大家都能同时达到的目标而奋斗,就会有竞争。商业银行是经营货币信用商品和提供金融服务的现代企业组织,是众多企业类型中的一种,具有企业的共性。因此企业竞争力共性的分析就是商业银行竞争力分析的逻辑起点。按此思想,企业竞争力直观表现为一个企业能够比其他企业更有效地提供产品或服务,并能持续地处于有利的市场位置^[3]。

第一节 企业竞争力文献综述

关于企业竞争力的研究,西方国家的研究开始得较早,并逐步形成了不同的学术派别。主要有市场结构学派、核心能力学派与资源学派,其中市场结构学派与核心能力学派占主流地位。

市场结构学派将企业在市场中的战略互动选择作为研究对象。该学派的创始人及代表人物是 Michael. E. Porter^[4]。其主要观点为企业的竞争力是相对它所处行业的其他厂商而言,培育并形成企业竞争力必须考察本行业及行业以外的因素。企业竞争优势主要取决于两方面:一是企业所在行业的长期盈利潜力,二是企业在该行业中的市场位势。该理论偏重于竞争力的外生性,侧重从环境的角度来考察企业竞争力问题,强调外部环境因素之于企业竞争力的价值和意义,较少考虑企业内部因素对企业竞争力的影响。市场结构学派著名的基本竞争作用力模型即“五力模型”,“五力”即指进入威胁、替代威胁、买方定价能力、供方定价能力及现有竞争对手的竞争。五力模型指出企业如果要在上述几个方面具有竞争力应当具备怎样的资源和能力。此外,波特教授还引入“价值链”作为分析企业竞争优势来源的基础工具,将企业创造价值的过程分解为一系列互不相同但又相互关联的经济活动,其总和即构成企业的价值链,每一项经营管理活动就是这一价值链上的一个环节,竞争者之间价值链的差异是企业竞争优势的一个关键来

源。

核心能力学派以 Prahalad, C.K. 和 Gary Hamel (1990) 为主要代表。该学派认为企业竞争优势的根本在于企业具有的核心能力, 即“组织中的累积性学识, 特别是关于怎样协调各种生产技能和整合各种技术的学识”。任何企业单是依靠某一项或某几项职能战略, 最多只能获得短暂的一时优势, 唯有追求核心能力才是使企业永久立于不败之地的根本战略。该理论强调以企业生产经营行为和过程中的特有能力和出发点, 制定和实施企业竞争战略, 形成企业的持续竞争力。该学派认为, 企业核心竞争力有价值性、独特性、不可模仿性、不可替代性四方面的特征。首先企业所拥有的资源和运用这些资源的能力应当具备价值性以及稀有性。一方面, 没有利用价值的资源不构成竞争力; 另一方面, 资源稀缺性会导致资源的供不应求, 占有这种资源的企业才能够具有竞争力。除此之外, 企业所拥有的这些稀缺的资源和资源运用能力必须是竞争者所难以模仿复制的, 同时竞争者也不可能拥有替代资源的应用能力, 只有这样才能够保证企业对于资源和资源的运用能力具有独占性^[5]。

波特五力理论并没有明确说明为什么拥有这些资源和能力的企业就会拥有核心竞争力, 而核心竞争力理论则概括出企业之所以能够比其他企业更有竞争力, 原因主要是这些企业掌握了行业中对客户形成的稀缺不可复制的资源和能力, 但是其对于企业资源和能力的具体构成也没有做出权威的论述^[4]。

以 Wemerfelt, B. (1984) 为主要代表的资源学派认为, 企业间资源差异的存在导致企业竞争优势差异, 企业的资源具有的资源是企业获得持续竞争优势以及成功的源泉, 企业竞争力在于企业独有的特殊资源^[6]。

第二节 国外银行竞争力研究现状

目前国外对商业银行竞争力评价的研究成果主要有三类: 一是瑞士洛桑国际管理开发学院(International Institute for Management Development, IMD) 与日内瓦世界经济论坛(World Economy Forum, WEF)^①关于国家竞争力中的金融体系指标及其测评; 二是如标准普尔、穆迪公司等的评级机构对商业银行进行的评级, 其目的是为投资者服务; 三是政府监管机构从监管的角度进行的评级, 强

^①IMD 与 WEF 目前已合并。

调对银行潜在风险的评估。

一、IMD 和 WEF 的相关研究

IMD 和 WEF 主要对一国金融体系的国家竞争力进行宏观测评。其对银行竞争力的分析主要限于反映中央银行、国有独资银行、股份制银行和法律监管机构的金融服务效率的竞争力，停留在几个重要指标上。其主要参考价值在于其对企业竞争力方程的定义。其竞争力方程表示为：竞争力 = 竞争力资产 × 竞争力过程^[7]。这里所谓的资产，是一种现实存在的概念，即竞争力现实的表现。由此可见，竞争力研究主要考察的是两个方面：一是竞争力的现实存在，二是这一存在的进程如何实现。

计量方法上，IMD 和 WEF 的研究者并没有通过很复杂的计量方法来确定竞争力指标权重，而是直接赋予 20 个指标各 5% 的权数。这种做法虽然比较简单，然而，IMD 和 WEF 并没有改用更先进的计量方法。这反映其对排名的结果并不看重，而更看重竞争力评价指标体系的构成^[7]。

二、国际评级机构的相关研究

资信评级机构如标准普尔、穆迪公司对商业银行进行的评级，其目的是为投资者服务，通过评级找出最具有投资价值的银行。其中，穆迪的银行评价内容包括七个层次：经营环境、所有权及公司治理、品牌价值、盈利能力、风险结构与管理、经济资本分析、管理重心和战略；而标准普尔公司则重点考虑运营风险和财务风险因素。其中运营风险包括企业的行业、规模、竞争环境与内部管理；财务风险因素包括盈利情况、资本结构、现金流等，强调现金流的作用。然而，这些等级评级重点是针对风险方面的分析，比较关注信用主体的信用程度，而忽视了竞争力方面的研究。

其使用的方法以定性分析为主，辅以定量分析。评估人员根据其自身的知识、经验和综合分析判断能力，在对评价对象进行深入调查、了解的基础上，对照评价参考标准，对各项评价指标的内容进行分析判断，形成定性评价结论。定量分析以反映企业经营活动的实际数据为分析基础，通过数学模型来测定信用风险的大小。不过，总体而言，专家判断的作用还是远远超过模型的作用^[8]。

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