

学校编码：10384

分类号\_\_\_\_\_密级

学号：200242038

UDC

学 位 论 文

中国上市银行的资本约束问题研究

A Study on Chinese Public Banks' Capital Binding

余 涛

指导教师姓名：郑鸣 教授

申请学位级别：硕 士

专业名称：金 融 学

论文提交日期：2005 年 4 月

论文答辩时间：2005 年 5 月

学位授予单位：厦 门 大 学

学位授予日期：2005 年 月

答辩委员会主席：\_\_\_\_\_

评 阅 人：\_\_\_\_\_

2005 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，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的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

---

## 内容摘要

随着监管政策、金融对外开放等外部经营环境的改变，我国银行业资本约束环境逐步生成。公开上市是商业银行的发展趋势，本文选取 5 家上市银行作为研究对象。上市银行的资本充足率虽然相对较高，但也存在着较大的资本缺口。

上市银行的资本约束表现为：首先，上市银行存在着较大的资本缺口，陷入了资本困境。中国银监会新的资本监管口径对资本扣除范围更广泛，在计算风险资产时取消了许多优惠系数，导致上市银行的资本充足率进一步大幅度下降。其次，上市银行资本补充受到多方面的限制，难以满足业务快速发展的要求。同时，上市银行的资本管理长期处于缺位的状态，无论是在认识上、在技术上还是在体制上都存在较大的差距，资本约束无法在银行内部实现有效传导。

上市银行应对资本约束，首先，必须改变传统的规模增长战略，控制贷款规模过快的增长，实现向零售银行业务转型，推动以资本管理为核心的全面风险管理。其次，还需要经营环境的不断改善以促进上市银行的资本“造血”，需要监管机构转变监管理念，需要给予适当的政策来拓宽上市银行与资本市场的对接通道。

本文共分四章，导论部分介绍研究意义和研究对象的选择；第一章介绍资本约束的相关情况和我国上市银行资本约束的特殊要求；第二章对比分析国内新、旧资本监管口径和香港金融管理局资本监管口径，以及新资本监管口径下中国上市银行的资本困境；第三章研究上市银行应对资本约束的 4 个难点问题，提出了经济资本有偿使用方案。第四章提出了构造和完善资本约束的外部政策建议。

关键词：资本约束；上市银行；应对策略

---

## Abstract

With the changes of external operation environment, such as reform of supervision policy and opening-up of financial services, China's internal capital binding environment has gradually come into existence. Going public is the trend of commercial banks. This paper takes five public banks as its research subject. Although public banks have a relatively higher average of capital adequacy ratios (CARs), they are also facing serious capital difficulties. Getting off the hook of capital difficulties by them will have a reference effect on other banks.

The capital binding of public banks are reflected in two aspects. Firstly, great amount of capital deficiencies exist in public banks. Under the new requirements adopted by China Banking Regulatory Commission, more assets which act as regulatory capital requirement will be deducted. The use of credit risk mitigation for risk weight will also be cancelled when calculating risk assets. As a result, the CARs of public banks will fall further. Secondly, due to the restrictions imposed on capital reinforcement, public banks can hardly get sufficient capital to adapt to their fast growing business. Meanwhile, capital management has long been absent in Chinese commercial banks. Great gaps in terms of knowledge, technically and institution still exist between public banks and those of developed countries'. Capital binding cannot be conducted in the banks.

In response to capital binding, public banks have to primarily change their traditional strategy of scale development, to control the over-fast growing of loan size, achieve business transformation to retail banking and promote comprehensive risk management with capital management at its core. In addition, what is also required is continuous improvement of operation environment as well as appropriate policy support from supervising authorities.

This paper has four chapters. The introduction part presents the research purpose and the selection of research subject. Chapter 1 introduces the concept of capital binding and the special requirement for Chinese public banks. Chapter 2 analyzes the difficulties faced by Chinese public banks under the new capital supervision requirements after comparing them with the old requirements and the capital supervision requirements set by Hong Kong Monetary Authority. Chapter 3 studies four questions on capital management, putting forward the solution on using risk capital with payment. Chapter 4 makes policy recommendations on responding to capital binding.

**Key words:** Capital Binding; Public Banks; Responding Strategies

## 目 录

导论.....	1
第一章 银行资本与资本约束概述.....	4
第一节 文献综述.....	4
第二节 对资本约束的认识.....	8
第三节 上市银行资本约束的特殊要求：信息披露.....	10
第二章 上市银行的资本困境.....	13
第一节 上市银行的资本约束环境.....	13
第二节 三种资本监管口径的比较.....	16
第三节 上市银行的资本困境与成因.....	21
第四节 新资本监管口径对上市银行的影响.....	27
第三章 上市银行应对资本约束的几个难点问题.....	29
第一节 资本补充难度大.....	29
第二节 资本管理水平落后.....	30
第三节 向零售银行业务转型.....	33
第四节 资本约束的传导模型——经济资本配置.....	37
第四章 上市银行应对资本约束的政策建议.....	41
第一节 激励相容监管理念的转变.....	41
第二节 促进资本内源补充的政策.....	42
第三节 拓宽银行与资本市场的对接通道.....	44
参考文献.....	47

## Contents

Introduction.....	1
1.Review of Banks' Capital and Capital Binding.....	4
1.1Review.....	4
1.2Understanding of the Capital Binding .....	8
1.3Special Requirement of Public Banks' Capital Binding :Information	
Disclosure.....	10
2.The Capital Difficulties Faced by Chinese Public Banks.....	13
2.1 The Capital Binding of Chinese Public Banks .....	13
2.2 A Comparison Among Three Capital Supervision Requirements	16
2.3 The Capital Difficulties and their causes.....	21
2.4 The New Capital Supervision Requirement' s Impact.....	27
3.Several Difficult Points of Public Banks' Response to Capital Binding.....	29
3.1 The Difficulties of Capital Reinforcement.....	29

3.2 Lagged	Capital
Management.....	30
3.3 Transformation to Retail Banking.....	33
3.4 Capital Binding' s Conductive Model: Economic Capital Allocation...	37
4. Policy Suggestions in Response to Capital Binding.....	41
4.1 Idea Change of Supervision.....	41
4.2 Policies to Promote Bank Capital' s Internal Growth.....	42
4.3 Expand the channel between banks and the capital market.....	44
Bibliography.....	47

## 导 论

### 一、研究背景

2003年10月，中国共产党第十六届中央委员会第三次会议全体通过的《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》在深化金融企业改革部分共计200多字的内容中，三次提到资金金充足问题，充分说明这一问题是在金融改革所面临的热点和难点，也是需要深入研究、尽快解决的重大课题。银行资本问题成为学术界尤其是政策层关注的焦点。

从国际资本监管发展历程来看，巴塞尔委员会对1988年《巴塞尔银行业条例和监管委员会关于统一国际银行资本衡量和资本标准的协议》（以下简称“旧资本协议”）进行了较为彻底的修改，几易其稿，最后在2004年6月一致同意公布《资本计量和资本标准的国际协议：修订框架》（以下简称“新资本协议”）。我国商业银行长期以来缺乏资本约束，习惯于采取“外延式”的发展偏好和战略导向，资本管理和资本充足水平既达不到旧资本协议的标准，离新资本协议要求就差距更远。国内商业银行陷入资本困境已成为不争的事实。我国监管部门已经强烈地感受到推进银行资本监督和解决银行资本困境的紧迫性。银监会出台了《商业银行资本充足率管理办法》（以下简称“新办法”），提出了更高的资本要求，并列出了国内银行资本达标的时间表。国家分别启动了中国银行、中国建设银行和交通银行的财务重组工作，以谋求公开上市。中央银行从货币政策角度将存款准备金率与银行的资本充足率挂钩，央行行长周小川在第五次亚洲论坛上公开阐述国内金融机构的退出问题。监管理念开始向激励相容的监管理念转变。

### 二、研究意义

1、资本约束是国内银行业必须跨越的关口，无法回避。在不断强化资本约束的情况下，商业银行之间的竞争实质是资本实力的竞争。商业银行必须改善造血功能，加快变革转型，以解决资本困境问题。

2、深化对资本管理和风险管理辩证关系的认识。资本困境从表象上看是资本的数量不足，实质却是对质量约束的认识不到位。数量约束关注银行经营的安全性，主要影响银行的生存问题；质量约束关注银行经营的效率性，

主要影响银行的发展问题。资本的质量约束给中国银行业产生的影响远比数量约束重要，将从理念到实践给国内商业银行带来实质性的冲击。如果我国商业银行对资本数量约束和质量约束有客观全面的认识，就会尽早规划，努力提高风险管理水平，在下一步的竞争中争取主动。

3、商业银行补充资本受到诸多限制，需要内生因素和外生因素共同发挥作用，应对策略具有现实指导意义。

### 三、研究对象的选取

我国商业银行普遍资本不足和资本管理水平落后，资本困境成因及应对策略有共性。本文在选择研究对象时，确定了上市银行，而不是股份制商业银行或国有商业银行，主要考虑了上市银行的部分个性特征。以上市银行为研究对象所得出的结论对商业银行也具有共性指导意义。

1、上市银行经历了上市之路，演绎了上市达标、规模扩张后陷入资本困境、再融资、规模继续扩张后再度陷入资本困境的路径。商业银行补充资本的一个重要途径是上市，而上市银行已有的路径对非上市银行具有警示作用。直接研究上市银行的资本约束问题有超前意识。

2、现有文献资料中，定性研究资本问题的多，定量研究的则明显不足。定量研究最大的难点在于难以获得商业银行的经营数据。而上市银行必须公开披露信息，外部人员能从年报和半年报中获取大量的信息和财务数据。

3、新资本协议的第三大支柱是市场约束，市场约束的作用是通过强制性的信息披露让关心这个银行的利益相关者进行分析、评估和监督。上市银行作为公众上市公司，要同时接受银监会、证监会、公众股东的监督，市场约束的力量已得到体现。

4、上市银行应对资本困境具有优势和劣势。首先，国有商业银行可以享受剥离不良资产、国家增资的特殊政策，而上市银行只能靠自己努力。其次，商业银行应对资本约束必然要涉及资本管理技术和管理体制改革。上市银行在资产规模和机构网点上都远远少于国有商业银行，改革的成本相对较低，有可能先行一步。最后，上市银行具有资本市场融资的相对快捷通道。

### 三、本文的创新要点

1、研究内容突出了可操作性。本文参考了新资本协议，以《商业银行资

本充足率管理办法》为依托进行研究的。现有的文献资料一般以新资本协议为研究对象，鲜有对国内资本监管口径的具体研究。本文将我国新资本监管口径、旧资本监管口径、香港金融管理局的资本监管口径进行了对比分析，列明了新资本监管口径的变化要点和距离国际资本监管标准的差距。本文通过大量的分析并结合上市银行的特点提出了新的政策建议和对策，对上市银行资本配置、资本补充机制从实际对策角度进行了较为详尽的阐述，从而使本文具有可操作性和系统性。

2、研究内容突出了数据全、容量大的特点。本文引用了 5 家上市银行和香港银行业大量的业务数据进行了对比分析，数据全、容量大。

3、本文分析了新资本监管口径对 5 家上市银行的影响，选取了招商银行进行两种监管口径下资本和加权风险资产的实例演变分析，并预测了其未来几年的资本缺口。

4、提出了经济资本分配模型和上市银行经济资本有偿使用方案。国际先进银行利用 RAROC（风险调整后的净资产利润率）进行资本管理和考核，该指标需要对经济资本进行分配。本文提出了经济资本分配的简单模型，进而在现阶段上市银行尚不具备分配经济资本条件下，设计了上市银行的经济资本有偿使用方案。

#### **四、本文的基本观点**

通过对上市银行资本约束问题进行研究，本文归纳出 5 个基本观点。一是资本理论和风险理论是资本约束的两个理论基础；二是我国商业银行资本约束环境已经生成，上市银行市场约束的特性决定了其首先感受到资本约束，其资本约束环境由四个方面构成；三是上市银行已经陷入了资本困境，并且再融资补充资本的难度很大；四是上市银行的资本约束实质上是对其全面风险管理和公司治理结构提出了要求；五是上市银行应对资本约束的关键点在于完善内源补充机制、提高融资效率、构建外源政策环境。

## 第一章 银行资本与资本约束概述

### 第一节 文献综述

现有文献对银行资本问题的研究大致是沿着四个方向展开的。

#### 一、资本理论研究

近 20 年现代商业银行公认有三大进步：资本理论、风险计量技术的进步、管理体制向扁平化、专业化和系统化的方向发展。前两项互为关联，都与巴塞尔资本协议有关。1954 年美国银行家协会对银行资本定义为：（1）提供一个承受偶然损失的“资本缓冲器”，使存款人自始至终得到保护；（2）为购置房屋、设备等非盈利资产提供资金；（3）满足银行监管当局的资本要求；（4）向公众人保证即使发生贷款损失和投资损失，银行具有偿债能力。1980 年英格兰银行发表了一份“资本标准”，确认资本有四个重要目的：一是作为损失的缓冲；二是对潜在的存款者表明股东用自己的资金承担风险的意愿；三是提供无固定融资成本的资源；四是作为对总的经营基础投入资金的合宜形式。现有研究文献主要是引用这两个标准。张杰（2003）结合现阶段商业银行的一些经营特点，修正了以上概念，认为资本的以下 4 项功能更突出：第一，设定风险偏好。银行资本充足率的要求是改变银行的动机使之从事低风险活动的一个办法（Mishkin, 2001）。第二，显示市场声誉。不管是家庭还是企业，总是愿意与拥有更多自有资本的银行打交道，资本金在很大程度上限制了银行机会主义的行为空间。第三，防止银行倒闭。就银行自身而言，持有更多资本金可以减少资不抵债从而破产倒闭的可能性。第四，减少资产转换成本。归纳起来讲，资本的核心作用是吸收意外损失和消弭银行的不稳定因素，是一种珍贵的、稀缺的资源。

银行资本有三种概念：权益资本、监管资本、经济资本。权益资本属于会计概念，监管资本可被视作广义的权益资本，两者具有相似的特性。经济资本则是基于银行全部风险之上的资本，是为了风险管理的需要而虚拟出来的，因此又称为风险资本。经济资本 = 信用风险的非预期损失 + 市场风险的

非预期损失+操作风险的非预期损失。克里斯·马滕认为，银行治理目标从单纯股东转向兼顾利益相关者利益，由于银行各利益主体对银行风险的不同理解，进而对资本的关注点也各有侧重。银行财务管理者关心的是实缴资本和筹资的总成本；风险管理者关注的是损失的风险，而不论是谁将承受损失的成本；而监管者对资本的定义较为狭窄，只包括所有合格的实缴资本；银行股东更多关心的是自己的投资，即银行的股东权益、未分配利润以及股本溢价等。

银行资本管理有三个理论基础：风险价值、风险收益和资本成本。银行资本管理分为两大部分：一是外部管理——监管者对资本充足率的规定、监督和调节。二是内部管理——银行自身处于安全与盈利需要对资本的管理。这一管理主要涉及三个方面的内容：第一、确定资本需要量，以保证银行在财务上可以抵御未预期损失；第二、银行内部资本配置，主要是指在理论上或形式上计算支持一项业务所需资本额的过程；第三，银行资本结构的确定，主要是指通过制定资本计划，测算资本成本，从而确定银行债务资本和权益资本的比例，达到优化资本结构。

## 二、资本监管理论

学术界对资本管制必要性的认识是一致的，但是，关于银行资本管制的有效性和效率，西方经济学家在理论上仍莫衷一是（江曙霞，1994）。资本管制必要性主要体现在以下几方面：

第一、内生的不稳定性需要银行保持必要的资本。商业银行具有中介功能，使其可以极大地运用金融杠杆来获得负债（存款）。银行只有在存款者不同时提走存款的情况下才具有清偿能力。Pecchioli认为虽然资本既不是银行健康状况的绝对指示器，也不是保证存款者和债权人信任的充分条件，但是，在形成一个金融机构的稳固概念时，它无疑是一个主要的因素。

第二、股东普遍具有低资本金投入偏好。这种偏好基于以下逻辑：若给定银行的资产回报率，资本金越低，银行股东的回报率就越高（Mishkin, 2001）。如果不存在市场纪律和管制约束，银行的最适资本决策是完全债务融资，趋向持有较低的资本比率。

第三、资本监管有助于维护金融稳定。市场退出机制可以将竞争中严重亏损或者经营不善的低效银行淘汰出局，增加社会的银行风险预期和银行业的自律意识，这也符合新资本协议提倡的市场约束。但是，银行业市场退出的社会成本较大。美国的“存款保险公司改进法案”(FDICIA)对资本充足率下降或出现问题的金融机构要及早做出纠正。中国也需要这类与资本挂钩的及时校正措施(PCA) (谢平, 2003)。

第四、银行安全网的负效应也需要资本监管。银行安全网的供给在为银行业提供一个相当稳定和安全的经营环境的同时，也对银行产生了逆向激励——增大经营的风险性。在政府隐性保证的情况下，政府和存款人博弈的结果仍然是政府提供支付保证，存款人不关心银行的过度风险操作行为，甚至在过度风险收益上达成利益的一致性。由纯粹的市场力量决定的资本结构必然会偏离社会最适当的资本结构，需要设置资本监管机制来促使银行不降低其资本水平，弥补市场纪律约束的不完全性，抑制逆向选择。

### 三、适度资本需求理论与巴塞尔资本协议

旧资本协议的核心是资本充足率。资本充足率是现今最综合、最有效的既能满足监督部门监管目标，又涵括银行自身经营目标和约束机制的指标(周小川, 2003)。新资本协议成为全球资本监管的最新框架，大量的研究工作围绕着新、旧资本协议展开。巴曙松从金融风险监控角度对新资本协议和中国资本充足监管框架的形成及发展进行了比较系统的研究。

新资本协议表面是约束银行资本，实质是影响银行的管理行为。关于最佳资本金配置问题，资本充足率并非越高越好。一家银行需要的资本数量与其承担的风险密切相关。银行承担的风险越大，需要的资本也越多；相反，其资本需要量就较少。银行在确定其资本规模时面临两种选择：一是银行所承担的风险增加而增加资本；二是把可以作为资本的资金投入在风险相对较低的资产上。但是，后一种策略不能满足其服务地区经济发展的需要，不利于实现其经营目标——利润最大化的要求，并有可能公开引起新银行和其他著名大银行或非银行金融机构的竞争。它需要经营者在监管者的稳健要求、股东的回报要求、自身业务扩张要求三者之间进行平衡其最佳平衡点取决于

商业银行识别、衡量和控制风险的水平，取决于其有效利用和配置资本金的能力。谢平、巴曙松、武剑、李东亚等都对此都有论述。沈沛龙、任若恩（2002）对新资本协议中关于信用风险和操作性风险资本金计算的理论依据进行了剖析，探讨了新资本协议对我国建立内部风险管理模型的重要意义。

#### 四、中国商业银行的资本问题研究

中国商业银行资本问题的研究成果大多是描述性和对策性的，深层次的理论研究比较少见；研究工作从中观层面入手的多，从微观主体入手的少，且多侧重于国有商业银行。国有商业银行资本不足的原因主要有：第一、从中国特殊环境讲，国家信誉在国有商业银行中以担保代替注资，居民存款充当了资本的角色（周好文，2003；张杰，1999），市场约束的作用远远未发挥，国家缺乏补充资本金的激励机制。第二、从监管制度安排上，缺乏正向激励、缺乏激励相容的监管理念和机制，缺乏一个有效的机制鼓励好的金融机构更快地扩张，以致银行没有补充资本金的必要（巴曙松，2003），市场的作用尚未体现出来。第三、国有商业银行资产质量较差，盈利水平低，吞噬了银行资本。

新资本监管规则出台、允许次级长期债券计入附属资本、实行差别存款准备金率等政策举措都说明资本约束环境已经形成（陈小宪，2003）。资本约束是国内商业银行必须面临的挑战。

商业银行提高资本充足率无非两种途径：补充资本和调整资产结构。国内文献提出的关于资本金补充机制的主要措施有：国家增资（近期国家已对建设银行和中国银行增资450亿美元）；国有商业银行按照商业化、公司化、股份化道路改制上市融资；加大现有股份制商业银行上市力度（戴相龙，2002）；发行次级债券，补充附属资本（郑鸣，2002；曾康霖，2000；耿群，2004）。对调整资产结构研究的落脚点大都与中间业务有关，还缺乏从金融创新、经营理念转变、完善公司治理结构方面进行研究的文献。有学者认为，现阶段中国银行业的特殊性，资产结构的改善远比资本结构重要，应着眼于前者，暂避后者（张杰，2003）。

此外，提高商业银行资本充足水平，还应构造其补充资本的政策环境（姜

波，2004)。

## 第二节 对资本约束的认识

银行经营者和监管当局对资本约束认识 and 如何进行资本监管经历了一个逐步发展的过程，其产物就是巴塞尔资本协议的诞生和演进，

### 一、巴塞尔资本协议：资本约束的始作俑者

上个世纪80年代中期以前，西方发达国家的银行监管当局基本上将银行的最低资本额与银行的总资产相联系，而与各银行资产的质量及风险没有直接的联系。80年代后期，各国金融当局才逐渐把银行的最低资本限额与银行的资产质量联系起来，其产物就是旧资本协议。

旧资本协议产生的背景是上世纪80年代世界银行业发生的几次严重危机。这些金融危机最直接的教训都是贷款扩张太快并失控，银行的风险被一些经济繁荣的假象所掩盖。这些接连发生的危机促使银行界思考一个问题：商业银行的资产规模是不是可以无限制地扩张？在此背景下，旧资本协议应运而生。其初衷是为了制定一个共同的资本准则，以限制在资本不足的情况下银行规模的过度扩张，其核心是资本充足率。旧资本协议自1988年发布以来，影响力逐步波及到了世界100多个国家，被认为是国际银行业风险管理的“神圣条约”，确实对贷款不受约束的非理性扩张起到了极大的制约作用。

### 二、新资本协议的形成及特点

在技术进步、金融创新、同业竞争的推动下，国际银行业不断推陈出新，业务品种不断涌现，金融衍生产品大量使用，数据模型运用越来越广泛，复杂程度越来越高，信用风险以外的多种风险特别是市场风险不断增加诱发了国际银行业中多起重大银行倒闭和巨额亏损事件。巴林银行的破产倒闭<sup>注①</sup>和1997年的东南亚金融危机，使得金融监管当局和国际银行业迫切地感到重新修订现行的国际资本监管标准已刻不容缓。首先，旧资本协议无法更为灵敏地反映银行经营风险状况。其次，旧资本协议在实践中已经出现了导致银行过分强调资本充足，忽视赢利性的倾向。再次，旧资本协议在风险资产计算

<sup>注①</sup> 巴林银行1993年底底资本充足率远超过8%，1995年1月份还被认为是健康安全的，但在当年2月末却破产。

上没有考虑同类资产不同信用等级的差异；对国家信用风险权重的处理也过于简单化；在注重信用风险的同时却忽视了银行经营中影响越来越大的市场风险和操作风险等。2004年6月在广泛地征求意见和反复讨论后，几易其稿的新资本协议正式发布。

该协议最大的变化体现在三个方面：一是资本覆盖风险的范围更广。旧资本协议中的资本主要用于覆盖信用风险，新资本协议则把市场风险和操作风险都覆盖进来了，推行了全面风险管理的理念。二是执行严格，新资本协议要求把资本充足率纳入正式的金融监管框架，即监管当局要对银行的资本充足率进行监督检查；央行监管和市场纪律使得银行规模扩张受到了严格限制。三是资本的弹性管理。新资本协议允许管理水平高的银行采用内部评级法（IRB），风险管理水平不同的银行，一定的资本额可以推动不同的资产总规模，客观上促进了银行提高风险管理水平。

虽然全球银行业，特别是欧美银行业围绕新资本协议的争论仍在继续，但各国特别是金融发达国家监管当局执行新资本协议的态度已基本明确。这是因为，以资本充足率、监管部门监督检查和市场纪律三大要素为主要特点的新资本协议代表了目前国际银行业资本监管的发展趋势和方向。

### 三、深化对资本约束的两个认识

国内商业银行必将走向资本约束的现代商业银行经营时代。适应环境与形势的变化，上市银行必须深化两个认识。

第一，对规模扩张有限性的认识。上市银行的资本是有限的，能够据以覆盖的风险资产数量也是有限的；而风险资产是伴随着业务的发生而发生的，由此产生的必然结果就是：银行规模的扩张也是有限的。但是，长期以来，在没有资本概念和资本约束的条件下，银行业内外评价一家银行和银行的经营管理者基本上是以规模的增长为标准的，一些银行的管理者甚至认为中国的银行没有资本照样可以发展。在这样的舆论氛围和惯性思维下，国内部分银行业出现了片面求大的歧途，高息揽存、通过循环开具承兑汇票虚增存款、不计风险和成本放贷等在西方商业银行看来不可思议的经营行为，对上市银行的诱惑和冲击很大。因此，上市银行首先要对规模有清醒的认识：规模的增加必须以效益的同步甚至更快增长为前提，这是现代商业银行经营的准则。

第二，对资本覆盖风险要求的认识。一方面资本的有限性决定了规模的

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](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库