

基于 SCP 范式下我国商业银行业市场 结构对绩效影响的研究

杨云雁, 郑毅, 王频
(桂林电子科技大学 广西 桂林 541004)

摘要:传统产业组织理论认为,市场结构对市场绩效有显著影响。文章通过对 2003 - 2011 年的相关数据分析了我国商业银行的市场结构与市场绩效,并基于 SCP 范式研究了市场结构对市场绩效的影响。结果发现,银行业务市场结构不显著影响市场绩效,我国银行业不应该盲目追求扩大市场规模和市场份额,而更应该致力于提高自身的经营管理及效率。

关键词: 商业银行; 市场结构; 市场绩效

中图分类号: F830.33 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095 - 0098(2013) 04 - 0024 - 04

一、市场结构与市场绩效概述

(一) 市场结构

市场结构是指某一市场中构成市场的卖方之间、买方之间、买卖双方之间以及现存的买卖方与正在或即将进入的买卖方之间等各种要素之间的内在联系及特征。^[1] 市场结构的决定因素主要有六个: 市场集中度、产品差异、进入和退出壁垒、需求价格弹性、需求增长率及短期成本结构, 而其中最基础和最具决定性的影响因素是市场集中度。

市场集中度是表示某一市场中买卖双方的数量及其市场份额的指标, 主要反映市场竞争程度。由于市场是由买卖双方组成的, 所以市场集中度也可分为买方集中度和卖方集中度。本文考察的是卖方集中度。卖方集中度越高, 说明市场中的少数几个卖家企业占有较高的市场占有率, 市场垄断程度较高, 而垄断企业凭借自己相对高的市场份额来支配市场价格, 使市场上的垄断程度不断增强。反之市场集中度越低, 则说明市场的竞争程度越高。

(二) 市场绩效

市场绩效是指在特定的市场结构下, 通过一定的市场行为所形成的市场运行效果。市场绩效主要体现在利润、价格、成本及技术进步等方面。

市场绩效的判别标准主要有: 价格对生产要素流动的导向作用、规模经济、生产耗费和利润率的高低、能否以及在多大程度上满足消费者的需求、技术进步。市场绩效既与结构和行为有关, 也与产业组织政策有关。而银行业市场绩效主要反映在银行的盈利能力、变现能力、抗风险能力以及长期发展能力这几个方面。市场绩效的好坏直接影响到银行的生存与长远发展。

收稿日期: 2013 - 04 - 17

作者简介: 杨云雁(1988 -), 女, 江西兴国人, 硕士研究生, 研究方向为产业经济学;

郑毅(1963 -), 男, 满族, 天津人, 博士, 教授;

王频(1987 -), 女, 河北衡水人, 硕士, 研究方向为管理学。

(三) SCP范式下的市场结构与市场绩效之间的关系

SCP(Structure – Conduct – Performance)是以哈佛学派为代表的传统产业组织理论,他们认为市场结构决定市场行为,而市场行为决定市场绩效表现水平,为获得理想的市场绩效,最关键的是使用产业组织政策工具来优化市场结构。贝恩认为,寡头垄断的市场格局会导致市场绩效低下,容易导致资源配置的低下。因此产业组织政策首先应该致力于构建和维护有效竞争的市场格局,对经济生活中的垄断实施监管规制。

实证检验对于市场结构与市场绩效二者之间的关系尚未达成共识。传统的观点认为,银行业与其他行业一样,竞争比垄断更加有利。竞争使资源得到有效配置,提高了效率,而垄断则容易导致银行的低效运行。相反的观点则认为,银行业与其他行业不同,银行业存在规模经济、锁定效应和不完全信息等效应,因此集中反而是有效率的而且是一种趋势。还有一些观点则认为二者不显著相关。

国内实证研究对关于放松管制后外资银行的进入对国内银行盈利能力的影响方面也同样存在着分歧。毛泽盛^[2]认为外资银行的进入与国内银行盈利能力负相关。林毅夫等^[3]则认为,放松管制后市场集中度与效率之间没有必然联系,而与银行业本身所处的环境更相关。贾秋然^[4]则认为,外资银行的进入都满足“竞争 – 学习提升 – 竞争”这个内在逻辑,外资银行进入具有阈值效应,只有当我国银行体系发育到一定程度,外资银行进入才会带来显著的正效应,所以当前的银行业改革应当加强政府监控,努力扶持和培育本国银行体系。

综上所述,影响市场结构和绩效的因素有很多,在国家间、不同行业间、行业的不同时期内,市场结构与绩效之间的关系可能有不一样的反映。^[5]

二、我国银行业市场结构与市场绩效分析

(一) 我国银行业的市场结构分析

衡量银行业市场集中度的高低分为绝对法和相对法两种。本文采用的是绝对法。绝对法直接计算前几位银行在市场中的份额,用以测定银行业中少数银行对市场的控制程度,包括 CR_n 指数、 HHI 指数。^[6]公式如下:

(1) CR_n 表示的是规模最大的前几位银行的行业集中度。 $CR_n = \sum_{i=1}^n X_i / \sum_{i=1}^N X_i$

(2) HHI 即赫希曼—赫芬达尔指数。 $HHI = \sum_{i=1}^n (X_i/X)^2$

注:其中 X_i 为第 i 个银行的份额, n 为产业内规模最大的前若干银行, N 为银行总数。 CR_n 取 $n=4$ 或 $n=8$,计算前4家或前8家最大银行的集中度。^[7]

表1 我国银行业市场集中度 CR_n (2003–2011)

	项目	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
CR_4	存款	64.15	64.89	62.72	62.24	60.08	59.73	59.13	58.47	57.89
	贷款	63.61	61.81	61.04	60.32	58.54	57.67	57.10	55.25	54.10
	资产	63.11	61.62	63.57	61.72	60.08	58.72	58.23	57.40	55.74
	利润	78.21	80.40	41.68	44.33	52.34	57.07	53.10	51.01	50.09
CR_8	存款	73.50	74.49	74.77	74.46	72.44	71.93	71.46	71.07	70.85
	贷款	72.71	71.39	71.63	71.12	71.10	68.95	69.06	68.58	68.97
	资产	73.54	72.21	73.39	72.86	71.25	70.53	69.93	69.35	69.65
	利润	94.25	88.62	45.98	51.96	62.36	69.94	67.85	67.75	66.87

表 2 我国银行业 HHI 指数变化表

变量	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
存款	1059.6	1000.2	928	885.1	803.7	781.8	750.6	725.9	703.2
贷款	963	909.7	876.9	770.2	675.7	626.4	598.8	570.6	543.3
资产	837.1	785.2	749.3	727.3	690.9	653.8	638.4	622.4	616.5
利润	3393	3254.5	534.2	587.8	822.4	924.7	895.2	986.5	899.6

数据来源: 中国人民银行网站。其中 CR4 取工农中建银行。CR8 取 CR4 的 4 家及交通银行、中信银行、中国光大银行和招商银行。

表 1 和表 2 针对国内的商业银行市场结构从存款、贷款、资产和利润四个角度使用 CR_n 和 HHI 指标进行了分析。从 CR_n 的分析结果上看, 我国商业银行业的 CR_4 指标在 2008 年以前一直保持在 60% 以上, CR_8 指标保持在 70% 以上, 说明我国商业银行业仍然属于寡占型。但从 2009 年开始, CR_4 降过 60% 以下, 且 CR_4 和 CR_8 表现出的下降趋势是完全相同的, 即我国商业银行结构逐步从高集中寡占型向中集中寡占型转变, 我国的商业银行市场正在从垄断不断向竞争发展, 垄断的程度逐步下降、竞争的程度越发充分。HHI 的分析结果同样验证了 CR_n 的结果。

(二) 我国银行业的市场绩效分析

衡量我国银行业市场绩效的指标主要有盈利性指标、流动性指标以及安全性指标三大指标, 本文考察的是盈利性指标, 从资产收益率、资本收益率两个指标对银行业进行分析。资产收益率(ROA)是指银行利润与总资产的比值, 它反映银行全部经济资源的净盈利能力。资本收益率(ROE)是银行利润与总资本的比值, 它反映银行资本金的盈利水平。银行的资本收益率越高, 说明该银行资本的盈利能力越强, 越能抵抗风险。^[8]

表 3 我国银行业资产收益率 ROA、ROE 分布(%)

		ROA							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
国有平均		0.364	0.786	0.874	0.934	1.276	1.348	1.204	1.442
股份制平均		0.566	0.58	0.636	0.735	1.842	1.57	1.5	1.882
		ROE							
国有平均		11.11	11.94	14.13	18.21	33.94	36.21	36.96	35.42
股份制平均		24.71	24.61	31.26	44.67	74.85	88.73	70.9	67.63

数据来源: 中国人民银行网站。

从上表中我们发现, 虽然四大国有商业银行在市场上占有绝对高的市场集中度, 但其 ROA 及 ROE 却都明显远低于股份制商业银行, 说明了我国国有商业银行具有规模不经济特征, 并且国有商业银行的效率与绩效都远低于股份制商业银行。

(三) 我国银行业市场结构对市场绩效影响的实证分析

1. 理论依据、变量的选取及模型的设计

SCP 假说认为, 市场集中度和市场绩效是正相关的, 原因是在高集中度的垄断市场中, 少数大银行通过合谋来操纵市场, 获取垄断利润。^[9] 本文将运用我国银行业发展的最新数据对 SCP 假说进行验证。

在构建模型中, 因变量 π 选取了最能体现商业银行绩效的指标资产收益率 ROA 和资本收益率 ROE。解释变量选取: CR_1 为 CR_4 值, CR_2 为 HHI 值, 为商业银行市场资产集中度变量。控制变量选取: 选取国内生

产总值增长率 $RGdp$ 和存款市场增长率 Gmd , 其中 $RGdp$ 用来表示经济增长对金融市场的影响, Gmd 表示存款市场需求增长对银行利润的影响。

模型: $Ln\pi = \beta_{i0} + \beta_{i1}LnCR_1 + \beta_{i2}LnCR_2 + \beta_{i3}LnRGdp + \beta_{i4}LnGmd$

若实证结果方程中结构变量 CR_1 、 CR_2 的系数 β_{i1} 、 β_{i2} 显著为正, 则 SCP 假说成立。

2. 回归结果及分析

运用 Eviews6 软件, 将 2003—2011 年间相关样本数据代入模型中, 进行回归估计。我们分别以 ROA 和 ROE 为被解释变量进行回归, 结果如下:

$ROA = 33.187 + 0.289LnCR_1 - 5.483LnCR_2 + 0.544LnRGdp - 1.129LnGmd$

(-5.352)** (-1.927)* (-1.733)* (3.24)** (-1.615)*

$R_2 = 0.981$ $adjR_2 = 0.934$ $F = 20.675$ $D.W. = 3.45$

$ROE = -117.735 - 57.492LnCR_1 - 19.688LnCR_2 + 52.509LnRGdp - 39.995LnGmd$

(-5.791)** (2.499)* (-2.518)* (6.072)** (-2.734)*

$R_2 = 0.953$ $adjR_2 = 0.889$ $F = 15.05$ $D.W. = 2.28$

(括号内为 T 检验值, **、* 分别说明该系数通过 1% 和 5% 的显著性检验。)

从模型的回归结果看, 模型具有一定的拟合优度, 通过了 F 检验, 且该模型不存在多重共线性, D.W. 检验显示随机误差项存在正的自相关, 集中度与资产收益率负相关, 模型有一定的解释力。结果表明 SCP 假说不成立, 反而在一定程度上有效率结构假说的特点。控制变量中 GDP 增长率与 ROA、ROE 都显著正相关, 说明经济增长对金融机构的盈利有促进作用; 而货币发行量与 ROA、ROE 显著负相关, 说明增发货币会影响银行盈利。^[10]

三、小结

综合本文的基本结论与启示如下:

1. 2003—2008 年, 我国商业银行业的市场结构由寡头垄断向垄断竞争转变, 从高度集中过渡到适度集中, 但集中度仍然位于临界值附近, 位于垄断竞争的初始阶段。这段时间我国银行业的绩效水平有所提高, 其中国有商业银行的表现较好, 主要是因为中国建设银行、中国银行和中国工商银行的股份制改革取得了一定成效。而股份制银行的绩效的整体表现一直高于国有银行。

2. 在经历了 WTO 规则对银行业的五年保护期后, 在 2009 年市场集中度跌破 60% 的临界值, 我国商业银行业基本上正式进入垄断竞争阶段。在这一阶段, 外资银行的进入对我国银行业的市场集中度有一定影响, 但在市场绩效的表现上我国银行业的市场绩效仍然持续提高, 盈利能力不减反增。

3. 市场结构并没有显著影响中国银行业的市场绩效, 但是银行内部经营效率的提高却能显著提高中国银行业的市场绩效。因此, 我国银行在改革的进程中, 应更加努力致力于改善经营管理, 提高自身经营效率, 而不是单纯强调扩大资产规模 and 市场份额。

参考文献:

- [1] 苏东水. 产业经济学 [M]. 北京: 高等教育出版社, 2000, 137—163.
- [2] 毛泽盛. 外贸银行进入对我国银行业影响的实证研究 [J]. 南京师大学报(社会科学版), 2006(4): 61—65, 94.
- [3] 林毅夫, 孙希芳. 银行结构与经济增长 [J]. 经济研究, 2008(9): 31—45.

(下转第 66 页)

New Research of Covering Deficit by Capital Reduction in Listed Companies

XIAO Jinfeng

(Shenzhen Stock Exchange ,Shenzhen 518010 ,China)

Abstract: Reduction of capital is a legal process of decreasing a company's equity. This article compares the Company Law concerning to capital reduction and deficit covering ,and analyzes the articles governing capital reduction within the Chinese Company Law and issues regard to listed companies' deficit coverage. Accordingly ,based on the consideration of covering deficit by capital reduction as well as the practice of the regulator encouraging cash dividends ,it proposes that systematical arrangements on said two issues shall be further amended to the Company Law and that security regulator shall mitigate the limitation to listed companies which intend to cover deficit by capital reduction under certain circumstances before the amendments of related laws and regulations.

Key words: listed company; cash dividends; capital reduction; cover deficit

(责任编辑: 张秋虹)

(上接第 27 页)

- [4] 贾秋然. 外资银行进入对发展中国家银行体系绩效的影响: 全球实证研究 [J]. 金融监管研究 2012(7): 1-25.
- [5] 李东欣. 我国商业银行市场结构和效率实证研究 [D]. 复旦大学 2011.
- [6] 江 勇. SCP 范式下我国银行业市场结构研究——以中型股份制商业银行为视角 [D]. 复旦大学 2008.
- [7] 姜 元. 中国银行业市场结构、行为与绩效研究 [D]. 吉林大学 2009.
- [8] 李建涛. 我国商业银行市场结构与绩效的实证研究 [D]. 江西师范大学 2011.
- [9] 张 芳. 中国银行业市场结构与绩效实证研究——基于 14 家商业银行面板数据的分析 [D]. 东北财经大学 2011.
- [10] 陈伟光. 银行产业组织与中国银行业结构 [M]. 北京: 中国金融出版社 2007: 37-39.

The Performance Effects' Research of China's Commercial Banking Market Structure Based on the SCP Paradigm

YANG Yunyan , ZHENG Yi , WANG Pin

(Guilin Electronic Technology University ,Guilin ,Guangxi 541004 ,China)

Abstract: The traditional theory of industrial organization considers market structure has a significant effect on market performance. This article through the analysis of the related data of 2003-2011 analyses our country commercial banks' market structure and market performance ,and based on the SCP paradigm ,also studies market structure and market performance. Results show that the banking market structure does not significantly affect the market performance. China's banking industry should not pursue blindly expand the market size and market shares , and more should be done on focusing on improving their management and efficiency.

Key words: commercial bank; market structure; market performance

(责任编辑: 沈 五)