

本币路径依赖与中资商业银行 国际业务的发展

林清胜¹, 周星²

(1. 中国人民大学 财政金融学院, 北京 100872;

2. 厦门大学 管理学院, 福建 厦门 361005)

摘要:在世界经济一体化、金融全球化和我国加入 WTO 的背景下, 银行的国际业务对人民币业务的示范和借鉴作用越来越大, 国际业务对商业银行未来的生存和发展的重要性凸显。但是, 长期以来中资银行已形成了对人民币业务的路径依赖, 国际业务的经营能力较弱。本文运用路径依赖理论, 分析中资银行对本币路径依赖的产生、发展情况及其表现, 探讨了大力发展国际业务, 增强中资银行整体的生存和发展能力的路径。

关键词:路径依赖; 银行; 国际业务发展

中图分类号:F830.33 **文献标识码:**A **文章编号:**1001-9952(2004)02-0025-10

长期以来, 我国各类商业银行除中国银行历史上以经营国际(外汇)业务为主, 国际业务经营能力较强、经营状况较好外, 其他中资商业银行(以下简称中资银行), 虽然自设立或恢复设立之日起至今, 从上到下都一直在努力树立“全行办外汇、本外币一体化”的经营思想, 但在多数情况下, 尽管国际业务盈利性相对较强(参见图 1), 却往往因其规模和贡献度相对偏小(参见表 1), 经常被边缘化, 经营绩效考评时外汇指标也常常被折算成人民币来计算, 存在着外汇业务被人民币业务淹没的现象。

实际上, 外汇业务相对于人民币业务而言属于我国商业银行的前端性业务, 具有附加值高、业务关联性强、示范作用大等特点, 其产品如汇率、利率风险管理和资金管理等对人民币业务的产品创新有着重要的示范和借鉴作用, 中资银行国际业务经营状况的好坏对其未来的生存和发展至关重要。本文运用路径依赖理论, 通过分析中资银行的发展对人民币业务的路径依赖的现实, 探索中资银行在新形势下发展国际业务过程中须重点把握的几个关键问题。

收稿日期: 2003-11-05

作者简介: 林清胜(1968—), 男, 福建永定人, 中国人民大学财政金融学院博士生;

周星(1968—), 女, 福建宁德人, 厦门大学管理学院副教授, 管理学博士。

一、路径依赖理论与中资银行人民币路径依赖的产生

美国制度经济学家道格拉斯·C. 诺斯教授最早把自然科学中“路径依赖”(Path dependence)的概念应用到长期经济变迁问题的研究中,凭借“路径依赖”的概念,他试图解决这样两个问题:“第一,是什么决定了历史上社会、政治、经济演进的不同模式;第二,我们如何解释那些经济绩效极差的经济还存在着相当长的时期?”(诺斯,1994)。

保尔·大卫是另一位较早用路径依赖方法来研究技术变迁的经济学家,他认为某一过程的路径依赖后果是指,具有正反馈机制的随机非线性动态系统,如果它们在结构上未受扰乱,就不能摆脱过去事件的影响,而且它们没有一个在整个状态空间上连续的、有限制的不变概率分布(David, 1994)。也就是说,具有正反馈机制的非线性动态系统一旦为某种偶然事件所影响,就会沿着一条固定的轨迹或路径一直演化下去;即使有更好的替代方案,既定的路径也很难发生改变,即形成一种“不可逆的自我强化趋向”(Witt, 1993)。在经济领域内,报酬递增就是一种正反馈机制。

W. 巴兰·阿瑟、保尔·大卫等人运用路径依赖的分析方法,首先对技术变迁问题进行了分析,后来这种方法又被某些学者用来解释某些产业组织的演化过程。他们认为,由于一些偶然的因素,在可替代的技术和组织方案中,具有现实或潜在优势的技术和方案可能落选,较差的技术和方案可能被选中,而因为存在由沉淀成本、学习效应、网络效应以及适应性预期等造成的收益递增,技术和组织演进轨迹往往陷于难以摆脱的“闭锁”(lock in)状态(Arthur, 1989)。诺斯进一步认为:“有两种力量规范制度变迁的路线:一种是报酬递增,另一种是由复杂的交易费用所确定的不完全市场”(诺斯,1994)。在非报酬递增和完全竞争的世界中,制度是无关紧要的,因为报酬递减和市场竞争会使制度选择上的初始错误得到纠正。但是,在报酬递增条件下,制度是重要的。制度初始建立的沉淀成本很高,制度框架规定的机会集合会产生显著的组织学习效应,与其他组织的合约还会产生巨大的协作效应,正规制度的创立又会导致大量作为其延伸的非正式制度的形成,基于某一制度的合约处于支配地位还会使行动者形成对该制度的适应性预期。这种“制度矩阵的相互依赖的构造会产生巨大的报酬递增”,而报酬递增又成为阻碍制度框架变革的保守力量。

结合我国金融机构体系和货币制度产生和发展的历程,我们不难发现:我国银行业的生存和发展对人民币业务产生严重的路径依赖,是由建国初期国内外的政治、经济环境等多方面的因素共同作用的结果。1948年12月1日,中国人民银行成立,同时人民币正式发行。新中国成立后,国际、国内形势极其复杂,国际上美、英等西方发达资本主义国家在经济上对我国实行禁运和封锁,对外经济交往受到了严重影响。相应地,为了尽快恢复经济,突破封锁,服

务经济建设,以中国人民银行为核心的银行业开展了以人民币存、贷款业务为主的银行业务。在此基础上,随着我国高度集中的计划经济体制的建立,1953~1978年间,我国形成了以中国人民银行为主的、高度集中的、“大一统”的单一金融体制,人民币在银行业务中占据绝对统治地位,即使银行业在当时欲形成以外币业务为主或本外币并重、本外币一体化等的其他业务发展模式,都是为所处的客观政治、经济环境所不允许的,不仅是不可可能的,也是不现实的。在那种形势下,银行的生存、发展和壮大,只能依赖人民币业务的发展,进而形成了对人民币业务发展的路径依赖,除此之外,别无其他路径可以选择。

这样,以人民币业务为主的经营模式一旦确立,就会沿着固定的轨迹或路径一直演化下去,并产生不断自我强化的趋势,即使有更好的替代方案,也会因为此经营模式昂贵的沉淀成本及其学习效应、网络效应以及适应性预期等造成的收益递增效应,使既定的路径难以发生改变,出现“闭锁”状态,并成为阻碍制度框架变革的保守力量,现实情况的发展证明了这一点。

二、中资银行本币路径依赖现象剖析

如上所述,在我国,由于长期以来人民币是不可自由兑换的货币,外汇一直处于国家的严格管制之中,20世纪90年代中期才开始实行外汇经常项目一定条件下的可兑换,而资本项目则至今仍未放开。中资银行业务中人民币业务占有绝对优势(见表1),银行经营状况的好坏,实现利润的高低主要依赖于人民币业务经营情况的好坏。这样,经营目标上对人民币业务的路径依赖直接导致了银行日常经营过程中对人民币业务的路径依赖,这种依赖主要表现在:

第一,人民币各项业务在中资银行业务中占据绝对统治地位。由于4家国有独资商业银行的本外币各项业务在中资商业银行各项业务中占有举足轻重的比重,而中国银行业务一直以来以外汇业务为主,在此主要以工、农、建3家银行的情况来做分析(参见表2、图2)。从表1可以知道,截止2002年末,工、农、建3家银行的境内外汇存款、外汇贷款及外汇总资产分别仅占其全行各项存款、各项贷款及总资产的极小比例,大多在6%以内,人民币业务占有绝对优势。从表3还可以知道,从2000年至2002年,我国境内最大的商业银行——中国工商银行的境内外汇存款、外汇贷款和外汇总资产尽管在量上都实现了不同程度的增加,但分别占其境内机构的各项存款、各项贷款和总资产的比重却呈下降的趋势(因2002年以来外币利率低,外汇贷款的占比略有上升),而且占比均在6.25%以下,外汇业务的占比近乎微不足道,类似的情况在其他中资银行也普遍存在。虽然外汇业务的盈利能力较强(参见图1、表3),但由于下述种种原因,中资银行的日常经营管理总是围绕人民币业务这一核心来展开。

表1 2002年工、农、建行外汇存、贷款及外汇资产占比情况

单位:亿元人民币

	存款			贷款			总资产		
	外汇存款	各项存款	占比%	外汇贷款	各项贷款	占比%	外汇总资产	总资产	占比%
工行	2012	40569	4.96	911	29578	3.1	2814	47342	5.94
农行	723	24796	2.92	417	19130	2.18	1147	29766	3.85
建行	936	25997	3.6	635	17664	3.59	1874	30832	6.08

说明:1. 各项指标均是各行境内机构的实现数。

2. 外汇存款、贷款和外汇总资产均按美元1:8.28的汇率折算成人民币。

资料来源:2002年工行、农行、建行年报。

表2 2003年9月国内主要银行外汇业务经营情况

单位:亿美元

	外汇存款	外汇贷款	外汇利润	外汇总资产
工行	238.04	158.45	2.93	386.21
农行	87.77	63.24	1.27	201
中行	664.85	480.32	14.24	1388.9
建行	107.77	98.01	5.14	227.4
其他中资行	263.74	166.02	2.33	369.21
外资行	74.71	160.63	1.44	315.42
合计	1436.88	1126.67	27.35	2888.14
工、农、建行在中资行占比	62.18%	65.82%	80.03%	68.81%

说明:1. 其他中资行包括交通、中信、光大、华夏、广发、深发、招商、浦发、兴业、民生10家股份制银行。

2. 工、农、建行在中资行占比指工、农、建3家银行在除中行外的中资银行中的占比。

资料来源:中国人民银行外汇信贷收支统计月报。

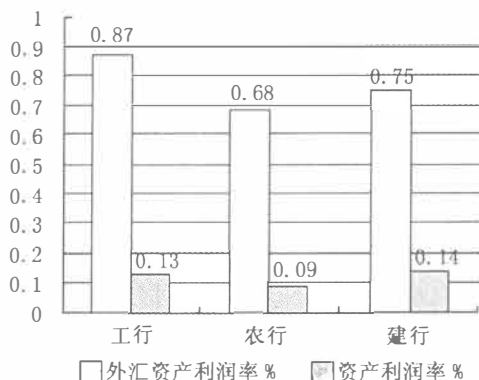


图1 2002年工农建行资产利润率比较

资料来源:2002年工行、农行、建行年报。

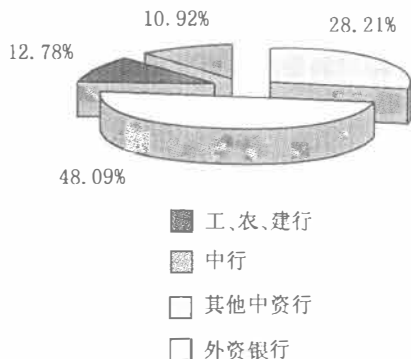


图2 2003年9月国内银行外汇资产分布状况图

资料来源:中国人民银行外汇信贷收支统计月报。

表3 2000~2002年工行本外币主要业务发展情况 单位:亿元人民币

	存款			贷款			税前利润			总资产		
	外汇存款	各项存款	占比%	外汇贷款	各项贷款	占比%	外汇利润	本外币利润	占比%	外汇总资产	总资产	占比%
2000	1904	32485	5.86	627	24136	2.6	29.4	50.87	57.8	2484	39737	6.25
2001	1971	35805	5.5	636	24814	2.56	42.6	58.93	72.4	2682.7	43181	6.21
2002	2012	40569	4.96	911	29578	3.08	24.7	62.17	39.6	2813.5	47342	5.94

说明:1. 以上各项指标均是工行境内机构的实现数, 外汇指标已按美元1:8.28的汇率折算成人民币。

2. 因外汇利润属税前指标, 固利润统一采用税前指标。

资料来源:2000~2002年工行年报。

第二,在组织架构上,主要以促进人民币业务的发展为中心来进行内部机构设置。目前,绝大多数中资银行从总行到县支行的各级经营管理机构,虽然已经进行过多次的职能调整和改革,但是,内设机构无论在数量上还是在职能上,却始终都还是围绕着如何更好地促进人民币业务的发展为核心来进行设置的,仅负责发展人民币存款业务的部门就至少包括公司业务部、个人金融业务部、机构业务部、信贷管理部、银行卡部、会计结算部等部门,涉及的机构则包括所有的储蓄所、分理处。而一直以来国际业务部既要承担全行的外汇业务管理,执行国家外汇管理政策,又要承担全行的外汇存款、外汇贷款、外汇会计核算、国际结算、外汇交易,同时还要办理、核算所有与外汇业务相关联的人民币存、贷款业务,集经营和管理的双重职能于一身,承担经营和管理的双重风险。虽然几经改革,目前参与国际业务经营活动的部门相应多了一些,但是国际业务经营状况好坏的责任仍主要由国际业务部来承担,办理国际业务的机构也较办理本币业务的机构少一半以上,还是显得势单力薄,国际业务经营管理的主体依然“缺位”。

第三,在从业人员的配备上,人民币业务的从业人员仍占绝大部分。目前各中资银行直接从事人民币业务的经营和管理以及为之配套服务的从业人员占全行从业人员的比例均在90%以上,而国际业务各类从业人员占全行从业人员总数的比例却远低于10%,尤其是专职从事国际结算、外汇会计、外汇资金等核心国际业务的人员占不到全行员工比例的2%。据统计,截止2002年末,中国工商银行专职从事核心国际业务的人员只有3900多人,仅占其全行业务人员的1.41%,占其全行员工总数的0.96%。虽然银行国际业务从业人员的素质相对较高,但是随着业务的发展和竞争的需要,各行国际业务从业人员明显不足。本外币业务从业人员不仅结构比例失调,而且外汇业务从业人员在数量上也难以满足业务发展的需要。

第四,在操作管理系统及技术支持方面,各中资银行也往往是以人民币业务为核心来进行生产系统的开发和改造的。目前中资银行的本币业务生产系

统均主要通过较先进的大型计算机来运作,全国主要大中城市间基本上已实现系统内联网运行、通存通兑、数据共享,是银行业务操作、核算和管理的核心系统,银行业务系统的改造、升级换代主要都是围绕人民币业务系统来进行的。而外汇业务的处理手段,仍有不少尚处于半手工状态,多数的情况是各分行主要依赖独立的小型机及其运用软件来操作和管理日常的各项业务,不仅游离于人民币的大机系统之外,而且绝大多数银行也还未实现各分行间国际业务系统的联网运行。

第五,在各项费用的使用方面,主要以有利于促进人民币业务的发展为中心来分配各项开支。在日常的经营管理活动中,除了经营性费用、工资性费用和各项专项费用主要用于与发展本币业务相关的各项支出外,各项业务发展的各种奖励支出,也主要是花在对人民币业务发展的奖励上,如本币存款的奖励就至少包括对公存款、储蓄存款和机构存款的奖励等,资产业务的奖励则包括新增贷款、收息率、不良资产清收转化等等,本币业务发展的奖励超过全行业务发展奖励支出的90%。当然,外汇业务发展的奖励也是有的,但是,由于外汇资产、负债业务占全行总的资产、负债业务的比重过低,其奖励所占的比重也相应很小。

第六,评价各级行长经营管理绩效的考核指标,主要围绕有利于人民币业务发展的相关指标来设置。目前,中资银行基本上实行的是总行、省(市)分行、地(县)支行等多级经营管理体制,各基层行在上级行的授权下开展工作,其经营目标(计划)由上级行制定,并接受上级行对其经营效果的考核。由于基层行的利润全部上划总行,而其经营水平的高低、营业费用指标的多少,乃至干部的任免均取决于对上级行制定计划的完成情况,所以他们自身缺乏主动追求商业银行的“三性”(安全性、流动性、盈利性)的冲动,其经营活动就是为了最大限度地满足上级行的计划这个约束条件。这种委托—代理关系下的经营管理体系,决定了各级行的经营管理重心只能是围绕上级行的有关考核指标来展开。由于人民币业务占有绝对优势,考核各级行经营绩效的“三性”指标也只能以本币业务为主。例如,当前,在中国工商银行分行行长经营绩效考评办法中的四大类(包括经营效益、资产安全、资产流动和发展能力)共13项考核指标中,都是主要围绕如何有利于人民币业务的发展来设置的。为了实现经营目标,各级行的经营管理层在日常的经营管理工作中不得不以人民币业务为重心,客观上引导了他们在经营中“重本币、轻外币”,对开拓国际业务的积极性和主动性不高,只是当作人民币的辅助业务来附带发展。

以上这些方面是中资银行对人民币业务依赖的具体体现,也是长期以来中资银行对本币路径依赖不断“自我强化”的结果。这种既定路径的“闭锁”状态,在很大程度上阻碍了其国际业务更快、更好地发展。

三、中资银行发展国际业务的路径选择中的关键问题

基于当前中资银行人民币资产、负债、收益占有绝对优势，其经营状况的好坏业已形成对本币的路径依赖的现实，并因为存在由沉淀成本、学习效应、网络效应以及适应性预期等造成的收益递增效应，中资银行目前如果要彻底摆脱现行路径的“闭锁”状态，重新构建起具有现实或潜在优势的外汇业务路径依赖系统，将不可避免地要付出巨大的交易成本，其结果可能不仅不利于外汇业务的发展，反而会严重地阻碍人民币业务的进一步发展。为了能在我国加入 WTO 后，在继续巩固和扩大本币经营优势的同时，提高外汇业务的经营能力，最可行的做法是充分利用业已建立和完善的本币路径依赖，把外汇业务的发展更好地融入到现行的人民币经营管理体制中，进一步加强既定路径的“不可逆的自我强化趋向”，最大限度地发挥“报酬递增的正反馈机制”，以谋取制度效益的最大化。为此，笔者认为应当重点抓好以下几项工作：

第一，充分利用本币发展路径，构建国际业务快速发展网络平台。由于受客观经营环境和政策等因素的限制，中资银行自成立以来，就没有离开过人民币业务的支持，国际业务的发展也始终紧紧依托人民币业务。中资银行已建立了一个以人民币业务为主的密集的网点体系，在客户心中树起了自己的品牌，逐步形成了一定程度的“自然垄断”。利用人民币业务的网点优势，可以在不增加运作成本的基础上，较快地推销自己的国际业务。为此，要彻底改变当前中资银行外汇业务由国际业务部办理，人民币业务由各分支机构办理的局面，实行本、外币一体化经营，使国际业务像人民币业务一样，作为银行的经营产品，渗透到全行，延伸到各营业机构。也只有这样才能进一步扩大外汇业务的市场触角和服务面，发挥基层网点贴近市场、接触客户多、了解客户全面的优势，吸揽国际业务，利用基层行营业网点作为国际业务的营销主体，将全行的外汇业务产品推销到市场，从而构筑起一个业务分散经营、集中管理、风险分层控制的经营模式。

第二，改革国际业务机构和职能设置，构建本外币一体化的经营管理体制。应改变目前中资银行国际业务部“小而全”的状况和孤军奋战的局面，以客户需求为中心，把过去的纵向管理方式改为横向管理，由以功能为核心组织人员改为以过程为核心组织人员。即为了对某一产业、地区的客户提供全方位服务，将不同技能、不同部门的员工组织在一起，形成矩阵组织结构，以群体和协作优势赢得竞争。外汇业务的管理应按业务品种及每项业务的各个环节，分别由国际业务部、公司业务部、资金营运部、会计结算部、信贷管理部、计划财务部等部门协同管理，而不仅仅是由国际业务部一个部门来管理，要努力建立一个由国际业务部负责政策把关及业务的集中处理，公司业务部、机构业务部和个人金融业务部负责市场营销，信贷管理部负责客户风险管理，三位

一体,各司其职的经营模式,使外汇业务经营渗透到全行各个部门、各级机构。

第三,加强客户经理队伍建设,构建“整体营销、全员营销”的营销体制。在中资银行国际业务营销体制的构建中,首先要体现整体营销,把国际业务纳入全行业务整体营销的范围,采取“全员营销”的模式,明确国际业务营销的主体,不仅包括国际业务部门,还包括公司业务部门、机构业务部门、个人金融业务部门;不仅包括专职的客户经理,还包括前台业务窗口的员工。要加强对营销队伍乃至全行员工的国际业务知识的培训,提高员工对国际业务的认识水平和操作技能,消除员工因不了解而对外汇业务产生的畏惧心理,使全行每一位员工都成为国际业务的兼职市场营销员,壮大、充实外汇业务的从业人员队伍,通过凝聚整体的营销合力,在业务运作的全过程全方位拓展市场,自觉建立多层次的国际业务营销渠道,充分挖掘市场需求、培育市场需求、满足市场需求、创造市场需求,以实现将国际业务做大、做强的目标。

第四,加快国际业务电子化建设步伐,构建本外币一体化的业务操作、管理系统。要加大国际业务电子化建设的科技、资金和人才方面的支持力度,彻底改变各中资银行国际业务操作和管理系统落后于人民币生产和管理系统的局面,把各分支机构分散的业务处理系统联结起来,把各币种业务纳入同一业务处理平台,并纳入已实现全国联网的人民币业务大机系统,实现在共同的主机系统下处理各币种的存款、贷款、汇款、结算等业务,努力开发和完善全功能的网上银行、电子银行、电话银行服务,为客户提供全方位的服务。同时,争取早日建立全行统一的管理、信息系统,最大限度地实现本外币业务数据集中和信息共享,以保证各级管理机构之间和客户之间信息对称,为本外币业务的协同并进奠定坚实的技术基础。

第五,健全、完善激励机制和考核体系,促进国际业务的发展更上新台阶。由于外汇资产在中资银行总资产中占比低,相对还处于发展的“幼稚”阶段,还有赖政策的倾斜和扶持。同时国际业务的投入—产出高,产品对人民币的示范作用大,发展情况的好坏事关中资银行未来的兴衰,有必要、也值得加大投入的力度。而在现行的委托—代理关系的经营管理体制下,下级行都是围绕着上级行的考核指标体系的“指挥棒”来开展工作的,因此,为了能更快、更好地促进国际业务的超常规发展,提高国际业务的竞争力和业务市场占比,有必要适当加大国际业务的有关指标在行长经营绩效考核指标体系中的权重,并把国际业务的各项考核指标像人民币业务一样分别具体落实到各相关的业务部门、机构和网点,配之以相应的考核、奖励机制,促进各级行进一步重视国际业务的发展。尤其是在当前国际业务同业竞争日益激烈的情势下,加大对国际业务发展的支持力度,促进业务发展,扩大市场占比,增强银行的整体竞争力,就显得更为迫切。

此外,在业务的具体操作和管理过程中,要根据国际惯例,坚持原则性与

特殊性、灵活性相结合,不拘泥于人民币业务的授信政策,适当调整贸易融资授信政策;加强国际业务从业人员的教育、培训,提高从业人员的业务素质和操作技能,提高服务质量和效率;扩大国际交往,拓宽国际网络等增强国际业务经营能力的措施。

总之,在当今世界经济一体化、金融全球化的形势下,银行的外汇业务对人民币业务具有重要的示范和借鉴作用,今天的国际业务产品明天将成为人民币业务产品,中资银行国际业务经营能力的强弱、经营情况的好坏,直接影响到其未来本、外币业务的经营能力,关系到其未来的生存和发展。考虑到中资银行长期以来已形成了对本币的路径依赖的现实,为了更好地发展国际业务,增强整体竞争力,最可行、最有效的做法是充分利用业已形成的本币路径依赖,把外汇业务的发展渗透到现行的人民币经营管理体制中,通过加强既定路径的“不可逆的自我强化趋向”,最大限度地发挥制度“报酬递增的正反馈机制”,谋取制度效益的最大化。

参考文献:

- [1]道格拉斯·C. 诺斯. 制度、制度变迁与经济绩效[M]. 上海:上海三联书店,1994.
- [2]梁维和. 加入 WTO:国有商业银行的国际业务如何应对外资银行的冲击[J]. 中国社会科学院研究生院学报,2001,(4).
- [3]李飞,赵海宽. 中国金融通史[M]. 北京:中国金融出版社,2002.
- [4]刘明康. 三位一体 统一授信 建立商业银行国际业务管理架构[J]. 中国外汇管理,1999,(6).
- [5]张维迎. 博弈论与信息经济学[M]. 上海:上海三联书店,1996.
- [6]曾康霖. 商业银行经营管理研究[M]. 成都:西南财经大学出版社,2000.
- [7]U. Witt. Evolution economics [M]. Edward Elgar Publishing Limited,1993.
- [8]W. B. Arthur. Competing technologies, increasing returns, and lock-in by history events [J]. The Economics Journal, 1999(March).
- [9]P. David. Why are institutions the “Carriers of History”: path dependency and the evolution of conventions, organizations and institutions [J]. Structural Change and Economic Dynamics. 1994, Vol. 5(2).

RMB Path Dependency and the International Businesses Development of China Commercial Banks

LIN Qing-sheng¹, ZHOU Xing²

(1. School of Public Finance and Finance, People's University of China, Beijing 100872, China; 2. School of Management, Xiamen University, Xiamen 361005, China)

Abstract: Under the circumstances of international econo-(下转第 49 页)

Intellectual Capital Incentive and Intellectual Capitalization

CONG Hai-tao, TANG Yuan-hu

(Management School, Shanghai Jiaotong University, Shanghai 200052, China)

Abstract: There are many incentive Schemes for intellectual capital, such as competitive salary, high-powered incentive and ownership incentive based on share, while intellectual capitalization is only one of these choices. The reference of intellectual capitalization reflects a theoretical change from shareholder governance to stakeholder co-governance. The paper holds that share incentive and ownership incentive are some incentive choices under certain conditions and “pan-capitalization”, which limits the incentive schemes of intellectual capitalization in share incentive and ownership incentive regardless of its conditions lacks theoretical foundation. After analyzing value dimension and contractibility dimension of intellectual capital incentive schemes, it puts forward the intellectual capitalization matrix.

Key words: intellectual capital; corporate governance; intellectual capitalization; high-powered incentive; ownership arrangement

(上接第 33 页)

mic integration, financial globalization and China's entry into the WTO, the demonstration effect and references of international banking businesses to RMB businesses become greater and greater, thus the importance of international businesses is becoming increasingly prominent in the future survival and development of China's commercial banks. China's commercial banks, however, have formed RMB path dependency for a long time, thus their international businesses capacity is weak. Based on path dependency theory, the paper analyzes the coming into being, development status and manifestation of RMB path dependency of China commercial banks. It explores the path for China's commercial banks to greatly develop international businesses, enhance the abilities of the banks to survive and develop.

Key words: path dependency; bank; international businesses development