



# 王剑：德国三支柱银行体系及其启示



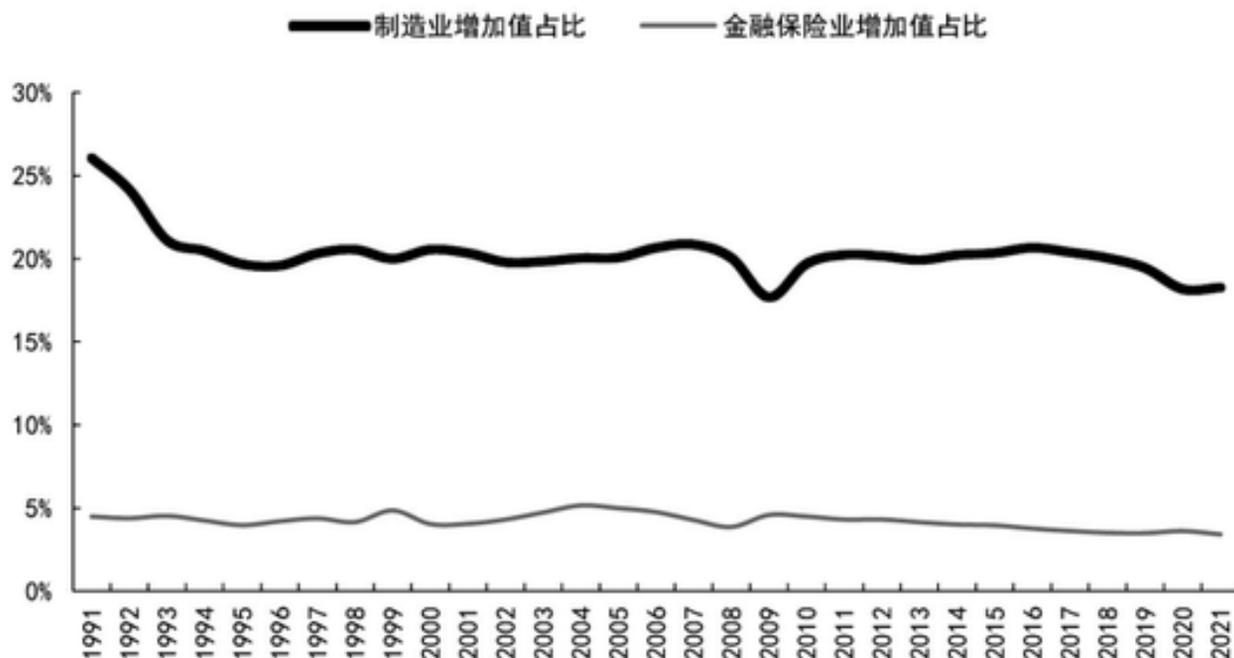
意见领袖 | 王剑、陈俊良、邵晓芙

在当前百年未有之大变局的时代背景下，我国金融行业处于发展变革的关键时期。我国在金融体系结构与制度安排上与德国有较强相似性，均是选择以银行为主导的金融体系，并注重银行业对实体经济的服务，因此学习德国银行业的经验与教训对我国金融体系发展具有深远意义。



德国银行业由三支柱体系构成，商业银行、储蓄银行、信用社为三支柱。这种三支柱的银行体系不同支柱之间存在较大差异，且多数银行需遵从严格的区域经营原则，禁止跨区经营；跨区域、跨支柱的并购也受到一定的法律限制，银行只被允许在地理位置临近的区域开展并购，且需在联邦卡特尔局的监管下对企业并购和集团垄断行为进行严格把控，从而确保银行机构的多样化。因此，不同类别的银行机构可以从不同维度去服务实

体经济，差异化展业并实现较为全面的覆盖，避免了全部银行都去“垒大户”的现象发生。得益于这种独特而高度稳定的三支柱银行体系，德国较好地处理了金融服务与实体经济之间的关系，有效控制了房地产风险，取得了较好成效。德国制造业增加值占国内生产总值（GDP）比重稳居发达经济体前列，近 30 年始终保持在 20%左右，2021 年德国制造业增加值占国内生产总值比重为 18.26%；而金融业占比始终保持较低水平并呈下降趋势，2021 年德国金融业增加值占 GDP 比重仅为 3.42%。



全能银行类别	数目(家)	总资产(万亿欧元)	资产占比
商业银行	251	3.81	52.1%
大型银行	3	2.02	27.6%
地方银行	139	1.33	18.2%
外资银行	109	0.46	6.3%
储蓄银行	377	2.36	32.3%
州立银行	6	0.80	11.0%
储蓄银行	371	1.55	21.2%
信用社	773	1.14	15.6%

数据来源:德意志联邦银行官网(截至2021年)

### 三支柱银行体系介绍

总体来看,德国银行业金融机构可以按照法律形式分为全能银行和专

业银行两大类，其中全能银行是德国银行业的主体机构，专业银行提供补充服务。全能银行又可以进一步分为三支柱，即商业银行、储蓄银行与信用社，其中第一支柱商业银行包括大型银行、区域银行和外资分行，第二支柱储蓄银行包括州立银行与储蓄银行，第三支柱信用社又包括信用合作社和合作社中央银行。2021年，在德国负有义务向德意志联邦银行报备经营状况的1401家全能银行中，商业银行、储蓄银行和信用社数目占比分别为18%、27%和55%；而三支柱资产占全能银行总资产的比重分别为52%、32%和16%。商业银行以相对较少的数目占据了过半的资产份额，信用社数目众多而资产占比较低。

具体而言，三支柱银行体系的差异和特色鲜明。

第一，商业银行。从所有权属性和经营目标来看，全部实行私有制，以营利为目的，经营目标是利润最大化。从服务客群来看，覆盖范围较广，但主要面向大型企业，同时涵盖全球客户等。从业务范围来看，主要以对公业务和投资银行业务为主，业务经营趋于综合性多样化，非传统业务如金融衍生品交易等比重上升。从业绩表现来看，曾面临净息差困境，主要靠投行化转型提高盈利能力。此外，商业银行还具有集团外部交叉持股的特点。这类银行典型的有德意志银行、德国商业银行、抵押联合银行等。

第二，储蓄银行。从所有权属性和经营目标看，全部实行公有制，不以营利为主要目的，具有公共事业属性，致力于服务当地的实体经济和社会利益，经营目标是地区福利最大化。从服务客群来看，储蓄银行具有区

区域性特征，旨在为本区域的个人客户、企业客户、机构客户等提供全面的金融服务。从业务范围来看，州立银行以批发业务为主，主要服务于当地政府和权力机关；储蓄银行业务全面，但相对大型商业银行更专注向中小微企业提供零售业务。从业绩表现看，依赖于地缘优势，在当地获取存款的成本较低，同时对当地客户软信息掌控力较强，便于贷款全链条风控，往往能取得较好的贷款收益率，因此，储蓄银行盈利能力往往较强，净息差表现良好。此外，储蓄银行往往单家规模较小，以独立法人的身份并入德国储蓄银行集团的为多数，彼此之间架接合作桥梁，建立互保危机应对机制。这类银行典型的有汉堡储蓄银行等。

第三，信用社。从所有权属性和经营目标看，实行会员集体所有制，具有明显的互助性质，不以营利为目的。从服务客群看，信用社同样具有区域性特征，致力于为当地的个人客户和中小企业客户提供全面的金融服务，客户主要为其会员成员，例如农民自发组织的地方性信用社，直接为其农民会员提供金融服务，助力农业产业资金融通需求。从业务范围来看，主要以风险较小的传统银行业务为主，即存贷款，且主要是个人经营贷，对公业务比例较低。从业绩表现看，与储蓄银行相似，得益于下沉安群聚

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_44673](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44673)

