

doi:10.3969/j.issn.1672-626x.2015.02.004

# 基于层次分析法的民营银行 经营风险实证分析

吴少新,李敏芳

(湖北经济学院,湖北 武汉 430205)

**摘要:**影响民营银行经营风险的主要因素有居民信任风险、关联交易风险和存款不足风险等。防范民营银行经营风险可从以下六个方面着手:一是进行财务分配制度创新,提高居民信任度;二是建立关联交易的监管技术,防范关联交易风险;三是尽快建立存款保险制度,吸纳存款;四是限制股东信用贷款数量,避免内部人控制风险;五是服务县域经济,提高在行业中的竞争力;六是构建良好的信用环境,防范违约风险。

**关键词:**民营银行;经营风险;AHP分析法;因子分析法

**中图分类号:**F832.36 **文献标识码:**A **文章编号:**1672-626X(2015)02-0024-07

银监会主席尚福林在2014年3月11日参加十二届全国人大二次会议记者会时表示,首批5家民营银行已经开始试点。目前参与试点的民营企业共有10家,其中阿里巴巴和万向、腾讯和百业源、均瑶和复星、商汇和华北、正泰和华峰分别合作,组成5家民营银行,他们将分别在天津、上海、浙江和广东开展试点。作为金融市场的重要组成部分,民营银行采用市场化机制来经营银行,具有机制活、效率高、专业性强等一系列优点。民营银行的成立能为民营企业提供资金支持和服务,促进金融市场的公平竞争和金融领域的改革。但是必须意识到,民营银行在未来经营当中将面临诸多风险。基于此,本文在金融市场化背景下对我国民营银行的经营风险进行了分析和探讨,以期为金融市场和国民经济的健康有序发展提供参考。

研究民营银行经营风险有利于民营银行进行风险管理、实现健康发展。在我国不健全的金融制度体制和社会信誉缺失的情况下,民营银行面临着诸多经营风险,对民营银行经营风险的影响因素进行分析,能够为民营银行进行风险管理提供强有力

的理论支撑。而且通过构建民营银行经营风险评价指标体系,并提出相关的对策与建议,有助于提高民营银行经营管理水平,促进其持续健康发展。

## 一、文献综述

随着全球范围金融自由化的发展,许多国家开始允许民间资本进入金融业。无论是发达国家还是发展中国家,民营银行在金融业中所占的比重却越来越大。

### (一)国外民营银行的经验

李孟菲系统总结了国外民营银行的成功经验及失败教训。其成功经验主要有:美国的社区银行在设立时明确规定各种准入条件,在监管方面,政策会向社区银行倾斜;德国的民营银行内部有严密的组织结构,外部侧重政府监管;英国的城市银行以零散贷款、小微企业贷款为主,赢得了大量客户。失败的教训主要有:俄国的“休克疗法”全面放开金融业导致道德风险;印度尼西亚的特权介入引发了经济危机;韩国式危机即银企合作导致银行没有独立审查贷款风险的权利。<sup>[1]</sup>朱孟楠、胡富华对比分析了韩国、美国、中国台湾民营银行金融体制,并结合

收稿日期:2015-01-22

作者简介:吴少新(1956-),男,湖北洪湖人,湖北经济学院教授,博士生导师,主要从事货币理论与政策研究。

我国的国情,提出我国民营银行金融体制改革的对策:颁布法律、加强政策扶持;建立存款保险制度;建立银行准入、退出机制;建立完善的信用担保体系;加强监管,注重自主经营。<sup>[2]</sup>

(二)民营银行经营风险的影响因素

毕兆芝指出民营银行存在道德风险、寻租风险、流动性风险、内部人控制风险、经营风险及退出风险等六大风险,并提出了防范风险的路径选择。<sup>[3]</sup>施得鑫、李响认为我国民营银行存在的风险包括居民信任风险、行业间竞争风险、资本短缺风险、吸收存款不足引起的风险、内部人控制风险、道德性风险、流动性风险以及银行对中小企业贷款的风险。<sup>[4]</sup>吕麟程利用经济学、公司金融学理论对民营银行经营风险形成机理进行前瞻性研究,认为民营银行风险主要由三个方面构成:一是主体缺陷导致内生型风险(主要包括资本约束、操作风险、贷款风险等);二是客体缺陷产生外生型风险(主要包括信用风险、市场风险、经济风险等);三是主体缺陷生成风险与客体缺陷生成风险通过风险载体、风险节点传递,又形成其他类型风险,同时弱化和强化外生风险和内生风险。<sup>[5]</sup>

(三)研究银行经营风险的方法

张熙分析了我国商业银行经营风险的主要表现形式,并结合我国风险管理的实际情况,借鉴国外风险管理的成功经验,提出了防范商业银行经营风险的具体对策。<sup>[6]</sup>李东旭研究 HJS 银行跨境人民币结算业务经营风险,综合采用层次分析法、模糊综合评价法等研究方法,通过确认指标、赋予指标权重等研究步骤,建构了 HJS 银行跨境人民币结算业务经营的风险评价模型。<sup>[7]</sup>舒海棠、万良伟阐述了利率市场化背景对民营银行发展的影响,分析了民营银行在经营过程中所面临的主要风险,在对风险成因剖析的基础上提出了风险防范对策。<sup>[8]</sup>

现阶段对民营银行经营风险的研究大多集中在民营银行经营过程中面临的风险上,剖析风险的成因,提出防范风险的建议,但具体到如何构建民营银行经营风险评价体系并对此进行定量分析则几乎没有。因此,本文希望在理论研究的基础上构建民营银行经营风险评价指标体系,进行定量分析,并提出相关的对策与建议,促进民营银行持续健康发展。

二、构建民营银行经营风险的指标体系

(一)民营银行经营风险指标体系的总体框架

我国的民营银行由于存在起步晚、资金实力有限、信用等级较低等缺陷,除要面对一般商业银行的经营风险外,还要面对许多特殊风险。本文通过查阅大量相关文献资料及分析相关研究成果,总结出影响民营银行经营风险的指标为一般商业银行风险和民营银行特有风险,其中一般商业银行风险又可分为一般商业银行内生风险和一般商业银行外生风险。一般商业银行内生风险、一般商业银行外生风险、民营银行特有风险各自又受到多种因素的影响,经总结和整理构建出民营银行经营风险的指标体系(见表 1)。

表 1 影响民营银行经营风险的指标体系

经营风险指标	指标的影响因素	影响因素的量化指标	
一般商业 银行风险	一般商业银 行内生风险	资本短缺风险 存款不足风险 亏损风险 贷款风险 操作风险 流动性风险	资本充足率 吸收存款 平均总资产收益率 最大十家客户贷款比例 流动性比例
	一般商业银 行外生风险	行业间竞争风险 借款人违约风险 道德风险 利率风险 汇率风险	不良贷款率
	民营银行 特有风险	居民信任风险 关联交易风险 内部人控制风险	个人存款金额 关联方的贷款

(二)影响民营银行经营风险指标的具体解释

1. 一般商业银行内生风险。具体包括:(1)资本短缺风险。民营银行的股东在将来如果无法增加和充实民营银行的资本,民营银行将无法长期经营其业务。(2)存款不足风险。民营银行在经营过程中,由于缺乏国家信用作保证,居民一般担心民营银行圈钱,不敢在民营银行存钱。(3)亏损风险。民营银行由于刚刚成立,知名度不高,可能业务量很少,导致民营银行无法盈利。(4)贷款风险。贷款人在经营贷款业务过程中面临的各种损失发生的可能性。(5)操作风险。由于不完善或有问题的内部操作过

程、人员、系统或外部事件而导致民营银行直接或间接损失的风险。(6)流动性风险。在社会信誉度不高加上存款保险制度还没有完全建立起来的情况下,人们一般把钱存在国有股份制商业银行,使民营银行遭受流动性风险。

2. 一般商业银行外生风险。具体包括:(1)行业间竞争风险。民营银行虽然立足于小微企业市场的服务,但其在发展中面临的同业竞争越来越大。(2)借款人违约风险。民营银行以服务中小企业或个人为主,中小企业或个人可能由于企业效益不好到期无法偿还贷款。(3)道德风险。民营银行的员工以放弃有关法规制度、职业道德和本银行的效益为代价,以谋取个人或小团体利益为价值取向,使民营银行没有获得最大利润或造成运行处于风险状态。(4)利率风险。市场利率变动的不确定性给民营银行造成损失的可能性。(5)汇率风险。民营银行持有或运用外汇的经济活动中,因汇率变动而蒙受损失的可能性。

3. 民营银行特有风险。具体包括:(1)居民信任风险。民营银行作为改革中的新生事物,尚未在业务开展中建立起充足的居民认可度,而且民营银行缺乏国家信誉支持,这表明民营银行具有较高的居民信任风险。(2)关联交易风险。民营资本进入银行业,导致银行业机构的产权关系越来越复杂,关联交易的双方采用的交易价格往往比市场公允价格低,对贷款的审批也没有那么严格,导致关联交易极容易隐藏风险。(3)内部人控制风险。民营银行是民营资本出资组建,其在股权安排上容易走上两个极端:一是股权过于集中,从而造成少数人控制银行;二是股权过于分散,股东人数过多,他们相互冲突、相互攀靠,从而造成事实上的经理人控制。这两种情况都会造成内部人控制。

### 三、AHP分析法确定民营银行经营风险影响因素的权重

#### (一)AHP分析法简介

AHP分析法又称层次分析法,是20世纪70年代美国运筹学家T.L.Seaty提出的一种决策方法。AHP分析法将与决策有关的元素分解成目标、准则、方案等层次,在此基础上进行定性和定量分析。该方法可以将一些定量、定性混杂的问题统一成整体进行综合分析。

#### (二)AHP分析法的运用

##### 1. 建立层次结构

将已选定体现民营银行经营风险的三个指标(一般商业银行内生风险、一般商业银行外生风险、民营银行特有风险)定为准则层;将影响民营银行经营风险指标的要素(资本短缺风险、吸收存款不足引起的风险、无法盈利导致的风险、贷款风险、操作风险、流动性风险、行业间竞争风险、借款人违约风险、道德风险、利率风险、汇率风险、居民信任风险、关联交易风险、内部人控制风险)定为方案层,建立三级层次结构图。

##### 2. 构造判断矩阵,计算相对权重

AHP分析法采用Satty教授提出的9分位相对重要比例标度,通过对指标的两两比较获取判断矩阵,根据矩阵的特征值和特征向量并检验矩阵的一致性来确定各因素的权重。

表2 9分位相对重要比例标度

尺度 $a_{ij}$	1	2	3	4	5	6	7	8	9
$C_i:C_j$ 的重要性	相同	稍强	强	明显强	绝对强				

根据民营银行经营风险的指标体系,设计了一份调查问卷。对从事民营银行研究的专家、申请开办民营银行的民营企业管理人员以邮件问卷和实际调查问卷的形式征求意见,为各影响因素重要程度的不同进行1~9打分。发放150份调查问卷,回收问卷128份,有效问卷123份。对回收问卷进行统计,得出各层次影响因素的判断矩阵。

用Matlab软件编程求解得到各层次对应上一层次的最大特征值及其相应的特征向量,并定义一致性指标: $CI = \frac{\lambda - n}{n - 1}$ ,进行一致性检验;后引入一致性比率: $CR = \frac{CI}{RI}$ ,当 $CR < 0.1$ ,通过一致性检验。分别计算准则层对目标层,方案层对准则层的最大特征值、各自所对应的特征向量以及 $CI$ 、 $CR$ 做一致性检验。最终通过计算得到了民营银行经营风险影响因素的权重,且结果均通过了一致性检验,具体结果见表3。

从表3可以看出,在影响民营银行经营风险因素的2个指标中,民营银行特有风险指标排在了第一位,影响权重为66.7%,可见在民营银行经营的过程中,民营银行特有风险是极其重要的。在影响民营银行面临一般商业银行内生风险的具体因素中,

存款不足风险指标排在了首位,权重占比为 48.2%,而资本短缺风险、亏损风险、贷款风险、操作风险、流动性风险发挥着重要作用;行业间竞争风险对民营银行面临的一般商业银行外生风险的影响是极其重要的,权重占比为 48.3%;同样,影响民营银行特有风险的因素排名第一的是居民信任风险,权重占比 61.2%。

表 3 民营银行经营风险影响因素的权重

一级指标及权重	二级指标及权重	三级指标及权重		
一般商业银行风险 0.333	一般商业银行 内生风险 0.75	资本短缺风险	0.108	
		存款不足风险	0.482	
	一般商业银行 外生风险 0.25	亏损风险	0.114	
		贷款风险	0.085	
		操作风险	0.055	
		流动性风险	0.156	
		行业间竞争风险	0.483	
		借款人违约风险	0.217	
	民营银行特有风险 0.667		道德风险	0.163
			利率风险	0.096
汇率风险			0.041	
居民信任风险			0.612	
		关联交易风险	0.257	
		内部人控制风险	0.131	

### 3. 综合排序与分析

通过对权重的计算得出各因素对民营银行经营风险的综合排序,结果见表 4。

在民营银行经营风险的影响因素中,居民信任风险的影响权重占到 40.76%,有着极其重要的作用。影响民营银行经营风险的次重要因素是关联交易风险,所占权重为 17.12%。在影响因素排序中,存款不足风险排在第三的位置,说明民营银行在经营过程中,由于缺乏国家信用作保证,居民一般担心民营银行圈钱,不敢在民营银行存钱。内部人控制风险、行业间竞争风险在民营银行经营风险排序中排在第四、五的位置。民营银行虽然立足于小微企

业市场的服务,但其在发展中面临的同业竞争越来越大。其他影响因素如流动性风险、借款人违约风险、亏损风险等也影响着民营银行的经营风险。

表 4 民营银行经营风险影响因素总排序

排序结果	因素	总排序权重	排序结果	因素	总排序权重
1	居民信任风险	0.4076	8	资本短缺风险	0.0270
2	关联交易风险	0.1712	9	贷款风险	0.0213
3	存款不足风险	0.1205	10	借款人违约风险	0.0180
4	内部人控制风险	0.0872	11	操作风险	0.0138
5	行业间竞争风险	0.0401	12	道德风险	0.0135
6	流动性风险	0.0390	13	利率风险	0.0080
7	亏损风险	0.0285	14	汇率风险	0.0034

### 四、民生银行经营风险影响因素实证分析

通过 AHP 分析法确定了影响民营银行经营风险的各因素的权重后,本文选取中国民生银行,采用因子分析法确定可以量化的指标的权重,检验层次分析法的结果是否可信。

#### (一)指标的确定及数据的来源

本文选择民生银行的资本充足率来反映资本短缺风险、选择吸收存款来反映存款不足风险、选择平均总资产收益率来衡量亏损风险、选择最大十家客户贷款比例来衡量贷款风险、选择流动性比例来衡量流动性风险、选择不良贷款率来反映借款人违约风险、选择个人存款金额来表示居民信任风险、选择对关联方的贷款金额来表示关联交易风险。由于操作风险、行业间竞争风险、道德风险、利率风险、汇率风险以及内部人控制风险无法选取指标进行定量分析,对于这些风险本文就不进行实证检验了。

本文通过查阅中国民生银行 2008—2013 年的年度报告,整理数据见表 5。

#### (二)因子分析的结果及分析

运用 SPSS19.0 对上述数据进行因子分析。首先考察收集到的数据是否适合做因子分析,本文选择

表 5 中国民生银行 2008—2013 年指标的数值

年份	资本充足率 (%)	吸收存款 (百万元)	平均总资产收益率 (%)	最大十家客户贷款比例 (%)	流动性比例 (%)	不良贷款率 (%)	个人存款金额 (百万元)	关联方的贷款 (百万元)
2013	10.69	2,146,689	1.34	14.44	29.31	0.85	510,944	3,982
2012	10.75	1,926,194	1.41	16.10	29.31	0.76	393,774	4,869
2011	10.86	1,644,738	1.40	20.06	40.90	0.63	288,622	4,486
2010	10.44	1,417,877	1.09	28.45	33.24	0.69	231,366	3,400
2009	10.83	1,128,830	0.98	36.14	35.43	0.84	194,104	2,581
2008	9.22	785,786	0.80	30.15	45.50	1.20	136,268	1,814

KMO 和 Bartlett 检验变量间的偏相关性,结果显示, KMO 抽样适度测定值为 0.796,此值大于 0.5,同时 Bartlett 球形检验值为 156, P(Sig.=0.013)<0.05,故本数据适合做因子分析。

通过对表 6 的分析,我们发现只有前两个因子的特征值大于 1, 并且前 2 个因子解释了原有变量总方差的 86.12%,大于 80%,因此,提取前两个因子作为主因子。

原始变量  $X_i$  的计算公式:  $X_i = a_{i1}F_1 + a_{i2}F_2 + a_{i3}F_3 + \dots + a_{im}F_m + \varepsilon_i$ , 其中  $F_1, F_2 \dots F_m$  为公共因子,  $m$  为因子分析的因子个数。

则指标  $X_i$  的权重可确定为:

$w_i = \frac{\sum_{j=1}^m a_{ij}^2}{\sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^m a_{ij}^2}$  ( $n$  为指标个数,  $w_i$  为各指标的权重)

运用 EXCEL 计算出各指标权重见表 7。

由于层次分析法中分析的因素比对民生银行进行因子分析的因素多,所以单纯比较层次分析法和因子分析法共同因素的权重是不合理的,没有剔除某些因素所占的比例,但是由表 8 可得,两种方法所确定的因素的权重排序基本一致,除了流动性风险和亏损风险的权重排序结果由 4、5 变成了 5、4。这说明层次分析法所确定的影响民营银行经营风险的主要因素是合理的。

表 7 民营银行经营风险影响因素的权重

影响民生银行经营风险的指标	因子 1 系数	因子 1 平方和	平方和	权重	排序
个人存款金额	0.245	0.508	0.318	0.304	1
关联方的贷款	0.192	0.456	0.245	0.234	2
吸收存款	0.385	0.265	0.218	0.209	3
平均总资产收益率	0.328	0.178	0.139	0.133	4
流动性比例	0.232	0.032	0.055	0.052	5
资本充足率	0.095	0.134	0.027	0.026	6
最大十家客户贷款比例	0.128	0.096	0.026	0.025	7
不良贷款率	0.089	0.094	0.017	0.016	8

五、结论及建议

民资进入银行业已是大势所趋,未来民营银行的数量会越来越多,如何防范其存在的经营风险就显得尤为重要。本文通过对民营银行经营风险的影响因素的研究,得到影响民营银行经营风险的各因素的权重以及影响民营银行经营风险的主要因素。其中,居民信任风险的影响权重最大,这说明防范好居民信任风险对民营银行的发展有着极其重要的作用;关联交易风险、存款不足风险、内部人控制风险以及行业间竞争风险在民营银行经营风险中所占的权重也较大,对民营银行经营风险也有着重要的影响。确定影响民营银行经营风险的各因素的权重为民营银行进行风险管理和控制风险提供强有力的理论支撑。在我国不健全的金融制度体制下

表 6 因子贡献率表

成份	初始特征值			提取平方和载入			旋转平方和载入		
	合计	方差的 %	累积 %	合计	方差的 %	累积 %	合计	方差的 %	累积 %
1	6.021	75.262	75.262	6.021	75.262	75.262	4.142	51.779	51.779
2	1.138	14.229	89.492	1.138	14.229	89.492	3.017	37.713	89.492
3	.639	7.994	97.485						
...	...	...	...						

表 8 AHP 分析法与因子分析法结果对比分析

AHP 分析法		对中国民生银行运用采用因子分析法		
因素	权重排序	因素	量化指标	权重排序
居民信任风险	1	居民信任风险	个人存款金额	1
关联交易风险	2	关联交易风险	关联方的贷款	2
存款不足风险	3	存款不足风险	吸收存款	3
流动性风险	4	亏损风险	平均总资产收益率	4
亏损风险	5	流动性风险	流动性比例	5
资本短缺风险	6	资本短缺风险	资本充足率	6
贷款风险	7	贷款风险	最大十家客户贷款比例	7
借款人违约风险	8	借款人违约风险	不良贷款率	8

和社会信誉缺失的情况下,民营银行面临着诸多经营风险,如果同等地对待每一种风险,那么民营银行防范风险是极度缺乏效率的,民营银行应该花更多的时间和精力去管理和控制权重较大的风险。找到影响民营银行经营风险的主要因素有助于提高民营银行经营管理水平,促进民营银行持续健康发展。为此,提出如下建议。

#### (一)进行财务分配制度创新,提高居民信任度

民营银行要解决居民信任风险,就要提高居民信任度,增强抵御风险能力。对此可进行如下创新:一是在资本金或利润中拿出一定比例的资金建立备付金制度;二是银行成立后几年内不进行利润分配,把税后利润用于扩充资本金,在经营一段时间后可以提取法定公积金、盈余公积金和任意公积金扩充资本金。这种财务分配制度的创新能保障存款者的利益,提高居民信任度。

#### (二)建立关联交易的监管技术,防范关联交易风险

民营银行成立伊始就应建立关联交易的监管技术。随着监管能力的加强,特别是征信体系不断完善,对关联交易的识别能力大幅度提高,舆论监督和公众投资者等社会监督也应当进一步增强。这些年的事实也证明,我国的监管能有效控制关联交易。此外,相对于大银行,基于“地缘”特征的民营银行在日常经营中,信息的收集和甄别成本更低,信息更为充分和对称,也更利于做好风险防控。

#### (三)尽快建立存款保险制度,吸纳存款

公众对存款安全的强烈偏好可能会导致民营银行吸收存款不足,大幅提高民营银行的存款成本,削弱民营银行的盈利能力,制约其未来发展。2014年11月30日,《存款保险条例(征求意见稿)》正式出炉,我国应尽快建立存款保险制度并有效执行,这有助于减轻民众顾虑,促进民营银行吸纳存款。

#### (四)限制股东信用贷款数量,避免内部人控制风险

为了防止股东抽逃资金,民营银行出现现实收资本不足的现象,民营银行要明确规定股东信用贷款的数额,如规定对同一客户的贷款额度,对所有股

东贷款的数额限定为银行资本净额的一定比例,抵押或质押贷款的抵押物必须是真实的资本。如果股东到期还没有归还贷款,银行可以用其出资额进行强制还款,情节严重的还可以追究法律责任。

#### (五)服务县域经济,提高在行业中的竞争力

银行业已经在大城市和经济发达地区进行了较为完善的网点布局,民营银行难以在上述地区吸引新客户。而县域地区尤其是乡镇地区的银行网点布局不合理,存在着金融机构单一、网点覆盖率低、金融服务质量差等一系列问题,这部分居民的金融需求没有得到有效满足。民营银行可以在县域地区充分布局,发挥其贴近客户、业务灵活等优势,争夺这部分客户,提高其在银行业中的竞争力。

#### (六)构建良好的信用环境,防范违约风险

民营银行进行风险防范,要构建有利于民营银行发展的信用环境。建立良好的信用环境应采取的措施:一是加强法制建设,为建立良好信用环境提供法制保障;二是加快征信系统建设,建立企业和个人信用联合征信、信用评级、信用信息披露三大制度;三是加强舆论宣传教育,让每个公民都懂得,在激烈竞争的市场经济环境中,信用已成为每个人立足社会不可或缺的无形资本。

#### 参考文献:

- [1] 李孟菲.中国民营银行发展的国际经验借鉴[J].经济研究导刊,2014,(15):110-111.
- [2] 朱孟楠,胡富华.民营银行金融体制改革的国际比较研究[J].经济体制改革,2014,(4):173-176.
- [3] 毕兆芝.论民营银行的风险及控制[J].管理学家,2013,(4):53-54.
- [4] 施得鑫,李响.中国民营银行风险与控制[J].科技资讯,2014,(12):230-231.
- [5] 吕麟程.民营银行经营风险形成机理前瞻性研究[J].时代金融,2014,(10):94-95.
- [6] 张熙.商业银行经营管理中存在的风险与防范策略[J].经济研究导刊,2011,(2):167-168.
- [7] 李东旭.HJS银行跨境人民币结算业务经营风险评价研究[D].哈尔滨工程大学,2012.
- [8] 舒海棠,万良伟.利率市场化背景下我国民营银行经营风险探讨[J].时代经贸,2014,(5):379-380.

(责任编辑:刘同清)

## Quantitative Analysis of the Operating Risks of Private Bank: A Study Based on AHP Analysis

WU Shao-xin, LI Min-fang

(Hubei University of Economics, Wuhan Hubei 430205, China)

**Abstract:** The main sources of the business risk of private bank are risk of residents' trust, risk of related party transactions and risk of insufficient funds. There are six suggestions to prevent the business risk of private bank. Firstly, private bank can innovate the financial allocation system to improve residents' trust; Secondly, private bank could establish a regulatory technology of related party transactions to prevent the risk of related party transactions; Thirdly, we should build a deposit insurance system as soon as possible to attract deposits; Fourthly, private bank can limit the number of shareholders' credit loans to avoid the risk of internal control; Fifthly, private bank may service remote areas to improve competitiveness in the industry; Finally, we need to build a good credit environment to prevent the risk of breaking a contract.

**Key words:** private bank; operating risks; AHP model; factor analysis method

---

(上接第11页)

## Finance :Symphony of Rational and Behavior

XIA Ming

(Hubei University of Economics, Wuhan Hubei 430205, China)

**Abstract:** This paper takes 2013 the Nobel Prize awarded as the primer, the multi-session Nobel laureates as the main line, studies the internal logic of finance development of economics. In addition to the introduction of the first part of this paper, the second part takes use of finance (financial) experts memories of several Nobel Prize in economics to describe the financial mainstream neoclassical economics under "see things but not people," the discipline dilemma; the third part affirm challenge of behavioral finance to certainly mainstream finance, meanwhile, criticism from many aspects of behavioral finance, "to see people see the soul" development dilemma; fourth part is based on the basic principles of the Austrian school of economics, financial management Science Development noted a "see people also the soul of man," the research path. Final part is a brief conclusion and recommendations.

**Key words:** behavioral finance; Austrian economics; rational behavior; entrepreneurship