

欧盟银行业的发展趋势分析

林东海

欧元启动, 银行是受影响最直接的部门。受区域整体经济及国际金融市场外部环境的影响, 欧盟的银行业在20世纪90年代的经营状况一直不尽理想。欧元启动更带来了银行业结构调整的压力, 通过市场的结构重组, 未来欧盟银行业将发生(实际上已经发生)一些显著的变化。

一、挑战与压力

总体来看, 90年代, 除了美国银行业因为美国经济的持续增长等原因而保持较好的经营业绩外, 世界其他地区的银行业经营普遍不理想。日本银行业因泡沫经济破裂而长期处于困境。欧盟银行业的发展状况也不令人乐观, 面临着一系列比较突出的问题。首先是银行业的获利状况不理想, 虽然从1994年以来有连续多年的利润增长, 但与美国银行业相比仍有较大差距(见表1), 这在很大程度上与20世纪90年代欧洲经济的低增长和外部金融环境的恶化有关。其次, 欧洲面临着银行过剩(Over-banked)局面, 在欧洲, 传统的金融中介渠道过于强大而直接融资渠道略显不足, 而且其格局以中小银行居多。随着金融市场日渐统一和远程银行业务(Remote-banking, 包括自

动柜员机、电话银行、网络银行等形式)的应用, 机构和人员过剩的情况普遍存在, 目前欧元区每1000人拥有银行数为0.55家, 是美国的1.8倍, 日本的2.8倍。再次, 外部环境亦不容乐观, 20世纪90年代爆发了亚洲金融危机和拉美、俄罗斯的金融动荡, 对国际银行体系构成了潜在的威胁, 长期以来, 欧盟银行业作为世界最大的银团贷款提供者, 其对这些危机地区的贷款额比美国和日本对该地区的贷款的总和还多, 因此其所受的不利影响更大。

除了上述压力, 欧元启动还将带给银行业更多的挑战, 这主要体现在:

1、短期而言, 银行面临着向欧元转化的成本支出, 在外汇业务方面将丧失一大块汇兑收入, 研究表明。欧元之间的兑换交易约占银行净收入的10%和净利润的1%。伦敦、法兰克福以外的其他小的外汇市场将受到更大的打击, 这些地区与马克相关的欧元兑换占到整个欧洲市场的50%以上, 欧元启动以后这部分市场行将消失。新的货币兑换: 欧元对美元、欧元对日元、欧元对瑞士法郎将大部分集中在伦敦、法兰克福、巴黎这些银行中心, 并且会相应地集中到一些经营货币批发业务的银行手中。

2、在欧元到来的一段时间以

内, 银行对公共部门融资可能会显著减少。这是因为《稳定与增长公约》对各国政府的财政赤字和公共债务水平做了严格限制, 规定财政赤字不得超过当年GDP的3%。其结果是政府部门将减少向银行的短期融资, 对银行而言则意味着减少了与政府这一优良客户的业务关系, 资产质量将受到一定影响。另外, 政府融资行为的减少可能会造成市场利率水平相应的下降, 这无疑会缩小银行的存贷差距, 传统业务的利润可能会受到影响。

3、从更长远看, 非中介化的趋势可能带给银行更多的压力。这是因为欧元启动以后, 欧洲的股票和债券市场将慢慢结束原先的分割状态, 直接融资市场将变得更具效率和活力, 更多的企业可能会打破原先与银行发展起来的长期的主顾关系, 转向直接渠道寻求资金, 这样, 银行将失去一些优良的客户。实际上, 与美国和日本的企业相比, 目前欧洲企业通过债券和股票市场融资的比例仍比较低, 直接融资仍有很大的发展空间, 这说明投资银行及其他机构投资者将从银行业夺取一大批客户和业务。

二、机遇来自于策略调整

虽面临着以上诸多挑战, 银行业对欧元总体上还是持支持态度的, 因为从长远看, 统一货币将带给欧元区银行更多的发展机遇和良好的发

展环境。首先，统一货币将大大促进区域内的贸易、投资和经济结构调整，促进经济较快增长，从而对银行信用的需求也会增加。其次，统一货币以后，银行业所面对的风险环境将大大改善，内部的汇率波动风险消失，影响利率的因素也减少了许多，这意味着银行业可以降低经营成本。再次，由于金融市场逐渐趋向统一，银行的经营范围将大为扩大，银行业将会在整个货币区域内寻求自身资源的重组和优化，包括分支机构分布，原有的金融产品和服务也将针对整个区域重新定位，包括产品和服务的设计、新的定价策略。最后，银行业设施无论硬件和软件，整体上都会有所提升，尤其是结算系统的效率、安全性将大大提升，各银行会利用欧元启动对自身的会计、结算、信息、通讯系统作一次全面的升级，这在短期内是一笔不小的支出，但受益则是长期的。

以上是总体分析，面对这些挑战和机遇，欧元对银行业产生的效应，不同的银行业部门也会有所差别。

1、零售银行业

前文所指出的银行过剩的情况很大程度上是来自于零售银行业，体现为分支机构过多 (Over-branched)。欧元启动，非中介化的进程还将进一步减少零售银行业低息存款的来源，所以零售银行业面临的压力要比其他银行部门来得大。就目前而言，欧元区内尚没有一家大银行能够在欧元启动之后建立起真正的泛欧经营体系。一则是，零售银行业有一部分比较稳固的客户基础，在短期之内不易丧失，因此冒然进入其他国家的市场在短期之内并不容易获得新客户。二则是，零售业的跨国经营仍有一些障碍尚未拆除，例如法国禁止银行提供保有利息的往来账户，在法国和比利时，住宅抵押合同必须

允许贷款提前支付。更进一步说，整个欧洲的住宅抵押贷款业尚存在许多法律差异，这在短时间内会成为零售银行业扩大经营的障碍。

在这种情况下，零售银行业最好的扩展策略是通过合并或兼并的方式，这样很快就能占领其他成员国市场，获取其客户资源、经营网络和人 力资源。此外是通过远程银行业务 (Remote-banking) 或用直接银行业务进入别国市场，这种扩展方式的成本较低，并且近年来网络信息技术迅速发展为此提供了技术上的支持。目前成员国中德国、荷兰、法国及北欧诸国银行这方面的业务较为发达，民众对使用远程银行设施比较熟悉，如果进一步解决行业协调规则，远程银行在欧元区将有很好的发展前景。

2、公司信贷

在欧盟，公司信贷非常发达，资金供应充足。长期以来，银行和公司之间存在密切的主顾关系。公司的资金需求，即便是大额融资也能以相对较低的利息从银行获取，银团贷款则在很大程度上满足了对长期资本的需求。然而，随着形势向更有利于直接融资的渠道转变，公司贷款业务将面临着失去一些优良的客户，这些客户可能随时撤下银行而转向债券市场或股票市场，因此在公司贷款业务方面，银行还面临着进一步让利的压力，这方面的利润可能会进一步收缩。这种效应对中小银行相对较小，因为其客户范围大多是本地的中小企业，他们在进入直接融资市场时还面临着门槛和费用的问题。当然，大银

行的调整和适应能力相对较强，他们大多采用联合或兼并的方式向邻国扩展，以图获得更大的客户基础。在经营方向上，银行将更重视发展表外业务，目前资产管理业务是一项颇具吸引力的业务，它得益于私人养老金市场规模的迅速扩大和对机构投资者投资限制的解除，具有较大的发展空间和稳定的收入来源。

3、投资银行业

与美国和日本不同的是，欧盟长期以来实行的是混业经营的银行体制，允许商业银行经营投资银行业务，混业经营在一定程度上会造成两种经营目标上的冲突，例如一些大银行担心把优良的客户引入债券和股票市场之后，会削弱其对这些客户的控制能力甚至失去这些客户，因而对发展投资银行业务始终抱有疑虑。欧元启动，迫使这些大银行重新调整投资银行的发展策略，一些原来没有涉及投资银行领域的大银行可能考虑设立投资银行部，或者与单独的投资银行进行重组，实现一体化的优势。因此，欧元启动，传统的商业银行和投资银行业之间的竞争和资源重组必将进一步加剧，德、法两国的银行业在这方面有较好的竞争优势，全能银行 (Universal Bank) 在以上两国具有较好的发展基础。然而未来面临的不仅仅是区域内部的竞争，美国和瑞士银行业将是未来欧盟强有力的

表 1 银行业获利水平比较 单位: %

		1994	1995	1996	1997
资本收益率	美国	19.8	19.3	19.6	22
	欧盟	8.2	10.0	11.0	12.2
资产收益率	美国	1.5	1.6	1.6	1.8
	欧盟	0.4	0.5	0.5	0.7

资料来源: OECD, "Bank Profitability", 1999

表 2: 银行联合、兼并的主要目的和动机

	国内银行间的联合、兼并	跨国的银行联合、兼并
兼并	<ul style="list-style-type: none"> · 达到削减成本的规模经济效应 · 削减分支机构、强化管理职能 · 通过信息技术扩大风险管理的覆盖区域 	<ul style="list-style-type: none"> · 扩大规模, 占有市场 · 适应大客户需求, 追随大客户 · 以较快的速度进入别国市场
联合	<ul style="list-style-type: none"> · 通过交叉业务扩大经济规模 · 实现行业风险和收入渠道的多样化 · 达到对现有机构网点的充分利用 	<ul style="list-style-type: none"> · 通过交叉业务实现规模扩大 · 分散经营的国别风险 · 收入渠道的多样化

种不均衡的状况说明兼并和重组还有很大的发展空间。目前发生在欧洲的银行兼并大都属本国内部的兼并, 并且银行和非银行金融机构的并购呈上升趋势, 跨成员国兼并所占的比重相对较少, 主要是因为跨国

竞争对手, 美国不仅仅拥有美林、高盛、所罗门兄弟这些一流的专业化投资银行, 而且在欧元启动的同一年结束了银行和证券分业经营的制度限制, 从体制上解除了对美国商业银行竞争力的束缚, 而瑞士的一些超级全能银行如瑞士信贷、瑞士联合银行则是集传统业务、证券承销、保险业务于一身, 他们都已在欧洲拥有相当的市场份额, 因此未来的投资银行领域, 三者的竞争将更加剧烈。

三、加速结构调整

综上所述, 欧盟银行业进行全方位的结构调整是不可避免的。实际上, 从 20 世纪 90 年代以来, 欧盟的银行业就一直在进行自身的结构调整, 特别是《马约》出台, 明确了经济货币联盟的进程, 银行业就已感到这种调整不可避免。欧洲中央银行的研究报告表明, 银行调整的策略和动机明显分为两类 (见表 2): 一是国内金融机构的联合兼并。主要发生在中小银行之间, 其目的是削减机构, 压缩过剩的经营能力, 削减经营成本, 这种策略多少带有一点防御性质; 二是金融机构跨国联合与兼并。主要发生在大银行之间, 其调整策略则带有扩张性, 重点在于开拓新市场, 扩大市场占有, 提高管理职能, 追随大客户, 发展新业务, 力图发展成为一种覆盖整个

区域范围的综合性的“金融超市”。

总体来看, 调整的结果使欧盟银行业在数量上呈下降趋势而在规模上呈扩大趋势, 从 1990 年到 1998 年, 欧盟内部的银行数量由原来的 12, 400 家下降到 8, 800 家。银行业集中程度的提高有利于提高该行业的获利水平, 因为从各国的实践看, 银行部门的资本越是集中, 银行业的利润水平越高, 而且金融业普遍相信一个“神话”——“太大而不会死 (Too big to fail)”, 金融机构越庞大, 越是能够适应变化的环境和剧烈的竞争, 在这种基本理念驱使下, 欧元启动将使得银行集中的趋势更得到强化。

目前, 欧盟成员国中英国的国内银行业集中程度相对较高。欧洲大陆的各成员国发展差异较大, 在丹麦、芬兰、希腊、荷兰、葡萄牙和瑞典, 前 5 家最大的银行拥有 70% 以上的银行资产; 奥地利、比利时、法国、爱尔兰和西班牙这一比例则在 40% 到 60% 之间; 德国和意大利这一比例则低于 30%, 这

并购所涉及的风险较大, 而且各个国家的银行业仍有一些行业规则和实践结构无法在近期内完全统一, 而跨国界的银行重组大多采取几家大银行联合的形式, 特别是批发银行业, 实现联合的障碍较少。通过竞争和重组, 未来的欧盟银行业可能出现这样一种格局, 少数大的全能银行处于竞争的顶层, 他们的业务范围覆盖了整个区域, 并且占有货币批发、外汇、证券承销的大部分市场。此外, 大量的中小银行将活跃在不同的区域和专业领域, 他们均已通过寻找合适的定位和降低成本的途径而得到生存, 一些脆弱而又调整缓慢的金融机构将被挤占出市场。

作者单位: 厦门大学经济系

