

学校编码: 10384  
学 号: K0131032

分类号 \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_  
UDC \_\_\_\_\_

## 学 位 论 文

# 中国银行业并购重组研究

曹 爱 玲

指导教师姓名: 郑 鸣 副教授  
申请学位级别: 硕 士  
专 业 名 称: 金 融 学  
论文提交日期: 2002 年 8 月  
论文答辩日期: 2002 年 9 月  
学位授予单位: 厦 门 大 学  
学位授予日期: 2002 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2002 年 月

## 论 文 摘 要

当前世界经济是一体化和全球化的时代，它一方面以日新月异的速度向纵深进化，另一方面又将各国经济更加密切地横向联系在一起，其中最引人注目的是世界金融业的发展和变革，特别是全球银行业的大规模并购重组活动及相关的业务联盟。进入 20 世纪 70 年代，规模空前的全球银行业并购重组浪潮从美国蔓延席卷全球，美、日、欧等发达国家以及发展中国家的各大金融集团为增强竞争实力，抢占国际市场份额接连不断并购重组，这些银行的战略活动对未来世界经济产生深远的影响。我国已加入 WTO，金融业又是重点开放行业，这给中国银行业未来的发展带来了机遇和挑战。中国银行业与其将来临渊羡鱼，不如今日退而结网，以积极的对策来参与世界银行业的竞争。

本文首先从银行并购重组的基本概念出发，阐述了银行业并购重组的主要形式、理论支持和动因分析，为中国银行业未来的并购重组提供可靠的理论依据。本文作者结合理论和实践，例举了大量的全球银行业并购重组案例，分析银行业并购重组这一重大经济现象。通过分析中国银行业并购重组的现状及存在的问题，探讨了中国银行业进行并购重组的宏观环境与微观环境，提出了适合中国银行业并购重组的模式与策略，以试图为中国银行业壮大实力，提高在国际金融市场中的竞争地位，增强防范和化解金融风险的能力提出切实可行的建议。全文共分为四章，各章节主要内容如下：

第一章银行业并购重组理论评述。本章从并购重组的基本概念出发，在全面理解银行并购重组含义的基础上，从银行并购重组的理论支持和动因分析等方面说明了银行业并购重组现象出现的深层原因，为中国银行业并购重组提供有力的理论依据。

第二章全球银行业并购重组的历史回顾和启示。本章以史为序，简述了全球银行业并购重组情况，说明银行业并购重组是经济繁荣时期的必然产物，是各国解决银行经营问题，提高本国国际竞争力的重要举措。同时阐述了当前全球银行业并购重组浪潮对世界经济和金融格局产生的深远影响，从而得到三点启示：银行并购重组是各国经济发展的要求，也是各国战略手段及其全球化、全能化的发展趋势。

第三章中国银行业并购重组特征与环境分析。本章首先简单介绍中国银行业

---

并购重组现况以及中国银行业积极的业务联盟活动概况，从中总结出中国银行业并购重组的特征、中国银行业并购重组取得的成效及存在的问题。通过分析中国银行业并购重组的时机和宏观、微观环境，提出中国银行业并购重组的迫切性和必要性。

第四章中国银行业并购重组的模式及策略。面对全球银行业在全球金融业市场上的激烈竞争，中国银行业须加大改革力度、扩大对外开放程度、进行金融整合以适应金融一体化潮流。本章结合中国银行业的现状，阐明中国银行业并购重组遵循的原则，提出要创造和改善并购重组环境以鼓励中国银行业并购重组，为中国银行业未来的并购重组设计出可行模式和积极策略，主要包括：四大商业银行间的并购重组、股份制商业银行并购重组、商业银行内部结构整合、善用业务联盟、打破分业经营限制等等。

主题词： 银行业      并购重组      研究

# 目 录

## 论 文 摘 要

第一章 银行业并购重组理论评述 .....	(3)
第一节 银行业并购重组的概念界定 .....	(3)
第二节 银行业并购重组的主要形式 .....	(4)
第三节 银行业并购重组的理论支持及动因分析.....	(6)
第二章 全球银行业并购重组的历史回顾和启示.....	(9)
第一节 全球银行业并购重组的历史回顾.....	(9)
一、全球银行业 1—4 次并购重组浪潮及主要特点 .....	(9)
二、全球银行业第五次并购重组浪潮及主要特点.....	(11)
第二节 当前全球银行业并购重组的外部宏观条件 及影响 .....	(17)
一、当前全球银行业并购重组的外部宏观条件 .....	(17)
二、当前全球银行业并购重组浪潮的影响 .....	(19)
第三节 全球银行业并购重组浪潮对我国的启示.....	(21)
第三章 中国银行业并购重组特征与环境分析 .....	(22)
第一节 中国银行业并购重组概况 .....	(22)
一、中国银行业并购重组情况 .....	(22)
二、中国银行业业务联盟情况 .....	(24)
第二节 中国银行业并购重组的特征 .....	(26)

---

第三节 中国银行业并购的初步成效与面临的问题·····	( 27 )
一、中国银行业并购重组的成效·····	( 27 )
二、中国银行业并购重组面临的问题·····	( 28 )
第四节 中国银行业并购重组环境分析 ·····	( 30 )
一、中国银行业并购重组宏观环境分析·····	( 30 )
二、中国银行业并购重组微观环境分析·····	( 32 )
第四章 中国银行业并购重组的模式及策略 ·····	( 34 )
第一节 中国银行业并购重组的发展趋势 ·····	( 34 )
第二节 中国银行业并购重组的原则 ·····	( 35 )
第三节 创造和改善中国银行业并购重组的环境 ·····	( 36 )
第四节 中国银行业并购重组的模式及策略 ·····	( 39 )
一、中国银行业并购重组模式 ·····	( 39 )
二、中国银行业并购重组策略 ·····	( 42 )
参考文献·····	( 46 )
后    记·····	( 48 )

---

## 第一章 银行业并购重组理论评述

并购重组是商业银行面对金融全球化的必然选择，商业银行作为现代金融企业，其并购重组的动因和目标是多元化的，本章结合企业并购重组理论，通过分析银行业并购重组的形式、理论支持以揭示银行业并购重组的深层原因，为进一步探讨中国银行业实施并购重组战略提供可靠的理论依据。

### 第一节 银行业并购重组的概念界定

金融业是特殊的企业，其特殊性在于其经营的产品不同于其他一般企业。但它本质上仍然是自主经营、自主盈亏，以追求赢利为主要目标的企业。研究银行业并购重组，首先必须对企业并购重组的概念有明确的界定。

迄今为止，国内外各家学派对企业并购重组没有公认一致的定论。从一般的理解来看，在市场经济条件下，企业并购(Merger & Acquisition)重组是企业兼并、合并、收购等一系列行为的统称，亦即企业规模的扩张和收缩、企业资本结构变更和企业控制权变动等企业行为的统称。具体说就是企业为获得目标企业部分或全部的控制权，而运用自身可控制的资产（现金、证券及实物资产）去购买目标企业的资产（股权或实物资产），并因此使目标企业法人地位消失或引起法人实体改变的行为<sup>①</sup>。商业银行作为现代金融企业，银行业并购重组是企业并购重组的一种，所以企业并购重组的一般概念也完全适用于商业银行。银行业并购重组是指银行业在市场机制作用下，作为实施并购活动的行为主体，通过收购债权、控股、直接出资、购买股票等多种手段，获得被并购银行的所有权和经营控制权，以实现资产经营一体化。

---

<sup>①</sup>魏建：《购并、重组与资本运营技巧》，山东人民出版社 1998 年 7 月版 P13

---

## 第二节 银行业并购重组的主要形式

银行业并购重组活动一般可分为三类：银行合并、银行收购、银行兼并。

### 一、银行合并

银行合并一般指一家银行与另外一家或几家银行联合起来成为一个新的会计实体，这单一实体继续从事以前分别独立的业务。合并有三种形式：

（一）新设合并：指两家或两家以上的银行通过合并创建一家新银行，原有的银行不复存在。以这种形式合并创建的银行不能继承原银行所有的经营资源（如商誉、商标权、专利权、营业特许等），耗费的成本也比较高。例如由日本东京银行和三菱银行合并成立的日本东京三菱银行就是使用这种合并形式获得成功的范例。

（二）吸收合并：指两家或两家以上的银行合并，其中一家因吸收了其他银行而成为存续银行的合并形式。一般而言，这种合并形式往往可以继承原银行的所有经营资源，远远超过新设合并。如 1991 年美国化学银行和汉华银行以换股形式合并后仍沿用化学银行的名称。

（三）控制股权：指一家银行通过长期投资取得另一家或几家银行的控制股权，使被投资银行成为它的附属或子银行，自己成为母银行或控股银行。

### 二、银行收购

银行收购指一家银行通过在股票市场上购买另一家或多家独立商业银行的股票或资产而获得对该家银行本身或部分资产实际控制权的行为，也就是说，收购强调控制权的转移，而被收购银行的法人实体地位并不消失，收购往往是合并的前奏。

从世界各大银行在收购中所运用的方法看，收购可以分为现金收购、股权式收购、混合证券式收购和杠杆收购四种方式。

（一）现金收购：是指由并购方对被并购银行的所有债权债务进行清理和清产核资后，协商作价，支付一定数量的现金以取得目标银行的整个产权，实现银行产权的合理转移。现金收购方式的突出特点是被收购银行的股权股东得到了所拥股份的现金后，就失去了选举权或所有权。在所有收购支付方式中，现金收购方式因其资产估价简单明了，支付速度快，使收购银行能从速从快并购目标银行，所以成为被

---

收购银行最普遍乐于接受的方式。现金收购包括现金购买资产式收购和现金购买股票式收购，如汇丰银行以 7 亿美元购买汉城银行 70% 的控股权。目前现金收购方式只有小规模并购仍沿用，而大宗并购一般不予采用。

（二）股权式收购：是指并购银行以新增发的公司股票替换目标银行的股票。它与上述现金收购方式相比，具有以下不同特点：1、收购不用支付大量现金，故不影响收购银行的现金状况；2、被收购银行股东的所有权没有丧失，而是转移到收购银行，成为新银行的新股东。如 1997 年 2 月美国摩根士丹利公司以每股换 1.65 股迪恩威特公司股份，取得了新公司 45% 的股权，实现了两家公司的合并。

（三）混合证券式并购：是指收购银行对目标银行的收购出价既有现金、股票还有认股权证、可转换债券等多种混合形式。可转换债券具有债券安全性、股票收益性，发行公司可以更低的利率和较宽松的契约条件出售债券，认股权证可使股东取得优先低价认购公司新股的权利，可在市场上出售债券。因二者具有比其它支付方式不可比拟的优点而被投资者和发行公司看好，故成为收购的主要支付方式。商业银行采取混合证券方式收购，不仅可避免支付更多现金，防止控股权转移，还可使银行在并购操作中取长补短，满足并购双方的需求，以便顺利实现收购。

（四）杠杆收购：是指收购银行以目标银行的资产和收益作为担保，通过发行证券向公开市场借款，以发行证券所得的贷款资金完成对目标银行的收购。杠杆收购实质就是收购银行通过借债来获得目标银行的产权，从被收购银行的现金流量中偿还负债。这种借债只与被收购银行的资产和收益有关，与收购银行的本身资产无关，因此小银行可以兼并任何规模的银行。杠杆收购因其投机性强、操作风险大现已不被广泛采用。

### 三、银行兼并

兼并（Merger）含有吞并、吸收、合并之意。银行兼并指一家银行采取各种形式有偿接受其他行的产权，使被兼并银行丧失法人资格或改变法人实体的经济行为（即被合并的银行成为并购银行的子公司）。兼并有三种方法：（1）可用现金或证券购买其他银行的资产；（2）购买其他银行的股份或股票；（3）对其他银行股东发行新股票以换取其所有的股份，从而取得其他银行的资产或负债。银行兼并有狭义和

---

广义之分，广义的兼并则包含合并、接管、收购等多种形式，也就是本文所指的“并购”概念。

### 第三节 银行业并购重组的理论支持及动因分析

银行业并购重组的理论既是世界各国银行业并购重组实践的理论总结，同时也是指导各国银行业并购重组的理论依据。在西方经济学中，并购重组理论主要包括以下两个方面：一是推动银行业并购重组的动因；二是并购重组的效益分析。虽然银行业有其自身的特点，但一些有关企业并购重组的理论均适用于银行业并购重组。

#### 一、市场势力理论

市场势力理论认为并购活动的主要动因，是为达到减少竞争对手，增强对市场经营环境的控制，提高市场占有率，并增加银行长期的获利机会。通过并购活动可以使银行在需求下降、服务供给过剩情况下取得实现本产业合理化的比较有利的地位；在国际竞争使国内市场遭受外资银行的强烈渗透和冲击情况下增强民族银行业的国际竞争能力以及由于法律变得严格使银行一些间包括合谋等在内的多种联系成为非法的情况下，使一些非法的做法“内部化”，达到控制市场的目的。如果银行经营的规模大，就可以取得规模效益，占据更大的市场份额；市场势力强大，可以不受市场环境变化的影响，提高抵御金融风险的能力，从而增强银行的竞争能力。

#### 二、效率理论

效率理论认为并购活动不仅能够给社会收益带来一个潜在的增量，而且对参加并购交易的双方也会带来效率和收益的提高；反之，收益的增加和效率的提高又可以扩大企业规模，提高企业经营绩效，并增加社会福利。通过并购，不仅可以节省大量的技术费用和网点建设费用，取消某些重复的业务设置并相应地裁减员工。更为重要的是，银行可能获得管理上的协同效应（管理资源的充分利用）与财务上的协同效应（现金流量的充分利用），使成本收入有所降低，资产回报率提高。在获取规模效应的同时，银行并购活动可以互补地区性优势和业务优势，使一些相关金融

---

产品的交叉销售成为可能，商业银行成为“金融超市”，创造了更多销售机会，提高了银行经营效率与盈利能力，达到了范围经济的效果。

### 三、交易费用理论

交易费用理论的创始人罗纳德—科斯认为，运用最有效的协调和指导资源配置的价格机制是需要支付交易成本的，其中包括搜寻价格信息成本和交易中讨价还价的成本。通过并购能节约某些市场运行成本，使原来小银行与外部市场的交易变为合并后的大银行的内部交易，节约了银行在市场中寻找贸易伙伴、订立合同、执行交易、讨价还价、监督违约行为并对之制裁等方面的交易费用支出，避免银行间高成本的讨价还价过程。而且银行并购常常伴随机构和人员的裁减，设施耗费的节约，管理费用的降低，使得银行在并购后能在较低的成本条件下扩大业务，改善新银行的盈利状况，取得更高的利润。如美国大通银行与化学银行在 1995 年的合并据称达到了这种效果。合并后的新大通银行在 1996 年第一季度的收益增长率即达 44%，其中股票和债券交易收入增加 3 倍，扣除预订的合并经费支出 16.5 亿美元，纯收益达 9.37 亿美元<sup>①</sup>。

### 四、多角化理论

多角化理论认为当兼并双方处于不同业务、不同的市场，没有显著的投入和产出关系，业务部门的产品又没有密切的替代关系条件下所进行的兼并称之为多角化兼并或混合兼并。并购银行通过并购可以有效突破壁垒，排除市场准入障碍，进入有发展潜力的新兴市场，原银行机构的地理范围或所提供的产品和服务得以获得或提高。此外，合并后新获得的资产和存款也促进银行经营的多样化，银行实行多元化战略有利于提高银行价值收益，使银行收益稳定，减少银行收益波动。在现代企业制度两权分离条件下，经营管理者及其员工更愿意采取多角化经营方式。因为股东可以在证券市场通过投资分散化来规避风险，而经营管理者及其员工由于经营的单一化可能会陷入困境而不能在资本市场释放风险，多角化经营可以使经营管理者 and 员工降低、规避风险，稳定其收入来源，同时保持企业的信誉。

---

<sup>①</sup> 《金融时报》1996 年 5 月 1 日

---

## 五、价值低估理论

价值低估理论也称价值差异假说，此理论认为只有在某银行对另一家银行的价值判断比它当前的所有者要高时，该银行才会收购那家银行，即目标银行的价值被低估。其被低估的主要原因包括：1、由于银行的经营管理未能充分发挥应有的潜能；2、收购银行拥有有关银行真实价值的内部信息；3、由通货膨胀造成资产的市场价值与重置成本有差异，目标银行的价值才会被低估。收购银行为溢价收购目标银行比重新建立银行有利可图，通过并购整合获得溢价收入。价值低估理论已为资本市场的并购实践所证明，从百年来的全球并购史中可以看到，并购高潮的到来与技术进步和股市的繁荣关系密切，每当一起新的并购消息发布时，与之相关的股票价格会迅速上涨。在理论中常用托宾 Q 值来反映并购的可能性。 $Q = \text{股票的市值} / \text{资产的重置成本}$ ，当  $Q < 1$  时形成并购的可能性大。库恩以价值比率来说明银行选择并购战略的原因。价值比率 =  $\text{市场价值} / \text{资产价值} = \text{股票数量} \times \text{股票价值} / \text{资产的帐面价值}$ ，如果某银行股票价值低于其资产价值，那么它将成为收购的首选目标。即使并购使目标公司的股票市场形成溢价，造成收购成本提高，但只要收购成本小于重置成本，仍可以进行收购活动，使并购银行通过整合获得溢价收入，谋求企业增长。

---

## 第二章 全球银行业并购重组的历史回顾和启示

### 第一节 全球银行业并购重组的历史回顾

并购作为一种正常的市场行为，伴随着资本主义经济的发展而不断演进。综观百年全球银行业并购历史，银行业并购与企业并购行为存在密切相关性，它孕育于企业并购、服务于企业并购、作用于企业并购、超然于企业并购。大规模的企业并购现象产生于 19 世纪末 20 世纪初，起源于美国。以美国为代表的西方国家的第一次企业并购浪潮开始到世纪末的第五次企业并购浪潮，银行业在企业并购中发挥的作用呈现出明显的由弱到强、由企业并购参与者和推动者逐渐发展到成为企业并购行为的主角，银行业并购对现代金融产业的建立和发展做出了重要的贡献。

#### 一、 全球银行业 1—4 次并购重组浪潮及主要特点

（一） 第一次并购浪潮：始于 19 世纪末 20 世纪初之交资本主义自由竞争阶段向垄断阶段过渡时期

随着工业革命的进行和资本主义由自由竞争向垄断阶段转换，对资本集中的要求使企业间的竞争日趋激烈。美国、英国、德国等西方发达国家为追求垄断地位和规模经济开始了本次第一次并购重组浪潮，这次并购重组主要是通过各产业部门之间的横向并购形式进行的，通过同行业优势对劣势企业的兼并，组成横向托拉斯，资本的集中使企业在市场上获得了一定的实力，取得了垄断地位，获得了规模经济效益。在美国 1899 年共有 1208 家企业被并购，时值 USD22.4 亿美元。100 家大公司规模增长了 4 倍，控制了全国工业 40% 资本，并出现了银行并购<sup>①</sup>。这一时期的银行业并购重组具有两个主要特点：1、并购规模小，数量多，尚未形成一家或少数几家银行主宰一国金融市场的局面，工业企业并购是此次并购浪潮的主流，银行业的并购只是配角；2、此次银行业合并其动因主要是通过银行之间的合并，形成金融托拉斯，集中银行资本，以期获得规模经济效益，所以并购形式以横向合并为主。

---

①周林：《企业并购与金融整合》，《经济科学出版社》2002年第一版 P394

（二）第二次并购浪潮：发生于两次世界大战期间的 20 世纪 20 年代两次世界大战期间的经济稳定发展时期

第一次世界大战结束后，美国经济崛起，使其成为这一轮全球企业并购浪潮的中心。这一时期，美国的中型企业和地区性银行利用合并与全国性大银行展开竞争，商业银行兼营证券和保险等投资业务。这段时期企业并购数量每年平均为 916 起<sup>①</sup>，其中公用事业和银行业并购活动最为活跃。此次并购重组浪潮具有以下四个特点：1、企业资本与银行资本相互融合，形成具有强大经济金融实力的金融寡头。如美国洛克菲勒公司控制了美国银行，摩根银行创办了美国钢铁公司等；2、政府在银行并购重组中的作用突出，政府不仅直接参控一些银行，形成国家垄断资本，而且干预银行间或银企间的并购行为，为使银行并购走向法制化轨道陆续出台了一些涉及银行并购的法律和法规；3、并购形式以纵向并购为主，商业银行对证券、保险业进行兼并；4、银行业成为此次并购重组浪潮中的主角之一，其规模大大超过第一轮。仅美国即有 1060 家银行卷入此次并购浪潮<sup>②</sup>。

（三）第三次并购浪潮：发生于 20 世纪 50 年代到 60 年代的稳定增长时期

二战结束后，美国成为全球经济最为发达的国家，银行并购高潮迭起，银行资产日益高度集中。此次并购形式以混合并购为主，即并购双方分属不同行业，且部门间无特别的经济技术联系。如美国，涉及资产 100 万美元以上的并购中，80%以上为混合并购。此次银行并购重组浪潮呈现出下列三大特点：1、政府管制仍然严格。如美国政府在原有法规限制的基础上又颁了《银行合并法》，进一步加强了对银行业合并的干预；2、由于受到严格的法律约束，银行间横向及纵向并购都受到严格控制，为避开法律的约束，银行主要通过控股、人事参与等方式建立银行控股公司，达到并购的目的；3、银行资本高度集中，地位进一步提高，到 1970 年，美国拥有 10 亿美元以上资本的银行超过 80 家，其中 7 家资产超过 100 亿美元，这些大型银行多是银行业并购重组的结果。

---

①金晓斌：《银行并购论》，《上海财经大学出版社》，P135

---

②李石凯：《国际银行业购并的沿革与现状分析》，《世纪金融热点》，广东经济出版社 2000 年 10 月版

#### （四）第四次并购浪潮：发生于 20 世纪 70 年代中期到 80 年代末

80 年代金融自由化使银行间的竞争更加激烈，非银行金融机构和许多工商业纷纷进入银行传统业务领域，银行的获利能力空间日渐萎缩。各大企业及银行为了扩大空间和参与国际竞争，强烈要求政府放松经济管制。美国金融管理当局制定了《1980 年银行法》，废除了《Q 条例》，放开利率上限，从而迎来了新一轮银行业并购重组浪潮。欧洲也掀起了一股席卷全欧洲的金融自由化浪潮，史称金融“大爆炸”。此次银行业并购重组浪潮呈现以下特点：1、并购方式多样化，举债并购风靡一时。大量的公开上市公司被兼并，还出现了所谓融资并购（负债并购方式和重组并购方式）；2、商业银行与投资银行的合并成为新的潮流，金融自由化的结果使全能银行在欧洲成为大势所趋；3、银行跨国并购引人注目。以日本为例，此阶段日本公司十分热衷于美国银行持股公司的并购，住友、三菱、三进、芙蓉等一大批集生产、销售、金融服务为一体的综合商社大举进军美国的银行持股公司，成为此次银行业并购浪潮中一道独特的风景线。

#### 二、全球银行业第五次并购重组浪潮及主要特点

进入 90 年代以来，计算机科学和通讯信息行业的迅猛发展，迎来全球经济一体化和自由化时代，全球企业掀起了第五次并购重组浪潮。这次并购重组浪潮声势浩大，其规模、范围和影响是以往各次并购重组浪潮都无可比拟的。在形式上多是有别于以往的大银行收购小银行的恃强凌弱并购，而多是互补性的大银行间善意合并；在区域上不再是美国“独领风骚”而是在全球“遍地开花”此起彼伏（见表一），形成一股难以遏制的、真正意义上的全球银行业并购重组浪潮。

并购银行	并购后总资产（亿美元）	并购时间
日本东京银行、三菱银行	6700	1995年3月
美国第一联合银行、第一诚信银行	1300	1995年6月
美国化学银行、大通银行	2970	1995年8月
芬兰梅里塔银行、瑞典北方银行	1000	1997年10月
瑞士联合银行、瑞士银行公司	7180	1997年12月
美国花旗银行、旅行者集团公司	6990	1998年4月
美国第一银行、第一芝加哥银行	2300	1998年4月
美国国民银行、美洲银行	6460	1998年4月
德意志银行、美国信孚银行	8200	1998年12月
法国兴业银行、巴黎银行	6454	1999年2月
英国汇丰银行、美国共和银行	5600	1999年5月
日本兴业银行、第一劝业银行、富士银行	13180	1999年8月
日本住友银行、樱花银行	9250	1999年10月
日本东海银行、朝日银行、三和银行	10300	2000年3月
德意志银行、德累斯顿银行	12280	2000年3月
大通曼哈顿银行、JP 摩根银行	6600	2000年7月

表一 1995年- - - -2000年国际银行业主要并购案一览表

资料来源：《资本市场杂志》2001年第2期P51页

#### （一）美国是此次并购重组浪潮的主体

1994年，美国克林顿总统正式签署了《里格—尼尔州际银行与分行效率法》，以后除撤除银行控股公司跨州并购银行的限制外，美国银行跨州设立分行的限制也随之松绑，由此，促成了美国银行业的并购浪潮。1991年7月—8月，美国有6家银行合并；1995年化学银行和大通银行合并，合并后的大通银行于2000年收购摩根银行，组建了大通摩根银行；1996年美国富国银行并购第一州际银行；1997年美国国

---

家银行公司收购巴雷银行；1998年花旗银行与旅行者集团合并，涉及金额高达825亿美元，成为美国并购史上规模最大的并购案例；与此同时美洲银行和国民银行、第一银行与芝加哥第一银行同一天宣布合并，大银行并购风潮由此达到顶点。进入新的21世纪，合并势头有所减弱，但仍持续不断。2000年9月11日，花旗集团宣布收购美国一家贷款公司——协富第一资本公司；2001年2月12日与荷兰银行发表联合声明，宣布花旗出资16亿美元收购资产达154亿美元的欧美银行<sup>①</sup>。据统计，1995年，1996后美国银行业并购案分别为609宗、554宗，1998年涉及1000多家，并购总金额近USD3000亿美元。美国总资产USD200亿美元以上的银行几乎是经并购重组而来，其中现有资产超过USD200亿美元的6家最大银行控制了美国全部银行资产的70%<sup>②</sup>。根据《银行家》杂志按一级资本排名的1999年世界最大十家银行中，美国占有4家，充分显示其实力雄厚，并处世界“领头羊”地位。

## （二）欧洲银行业并购重组浪潮

在美国银行业并购浪潮的推动下，欧洲银行业开始了强有力的回应，特别是1999年1月1日欧元正式启动，成为欧洲加速并购重组的导火索。1997年12月，瑞士联合银行与瑞士银行宣布合并，成为仅次于日本东京三菱银行的世界第二大商业银行。1998年4月—5月，德国商业银行与意大利通用保险公司交换了25%的股份，实现了银行控股保险公司的愿望。1998年9月8日，德国的巴伐利亚联合银行与裕宝银行正式合并，合并后称巴伐利亚裕宝联合银行。此外，在欧洲还出现了跨国界的银行并购，1995年，国际荷兰银行集团收购英国巴林银行；1997年10月，芬兰梅利塔银行与瑞典北方银行合并而成为北欧地区最大金融集团之一；1998年5月，荷兰银行为了扩大在欧洲市场的份额，收购了比利时最大的银行——通用银行；1999年法国巴黎国民银行成功并购巴黎银行，一家总资产达8020亿美元的法国超级银行出现；2001年2月22日，瑞典斯安银行和瑞典联合储蓄银行宣布合并计划，组建斯瑞典银行，成为北欧第二大银行集团。

## （三）亚洲的银行并购重组浪潮

20世纪90年代中期，亚洲各国饱受东亚金融危机困扰，随后金融业的并购重

---

①孔永新、岳留昌：《全球银行业购并潮》、《资本市场杂志》2000年第6期，P57

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库