

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

学 号: K0131019

UDC\_\_\_\_\_

## 学 位 论 文

# 浅析国际银行业并购及我国银行业的对策

牛 晓 琳

指导教师姓名: 郑 荣 鸣 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 日

论文答辩日期: 2002 年 9 月 日

学位授予单位: 厦 门 大 学

学位授予日期: 2002 年 月 日

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

二 00 二 年 八 月

## 内 容 提 要

银行并购是当今世界的热门话题。从本世纪初发生的五次银行并购浪潮，使世界经济格局发生了重大的变革，而第五次并购浪潮中，国际银行业的购并风起云涌，改变了整个国际银行业的竞争格局。因此，作为正积极参与国际竞争的中国银行业来讲，是否走银行并购的道路及根据自身情况如何走就显得尤其重要了。我们知道，国家开发银行、中国光大银行整体购并中国投资银行拉开了中国银行业购并浪潮的序幕，这是适应国际形势风云变化，迎接国际挑战的重要举措，但是也应看到我国的银行并购有其自身的特色，与国际银行业并购有很大的差别。笔者认为，银行并购在我国还是一个新事物，要探讨我国银行并购问题必须要通过分析国际银行业并购，其中包括国际银行业并购的现状、特点、并购的效用分析等，并结合我国银行业的现状，才能科学地把握我国银行业并购的重点，制定出适合我国银行业并购的战略部署及具体实施方向。

本文共分为四部分，第一部分讨论了全球银行业并购的特点及成因。首先从银行业的特征入手，着重分析了第五次并购浪潮出现的一些新特征，如强强联手合并、合并跨出国门、业务经营多元化、实行混业合并等，这些新特征有力地揭示了全球银行业并购的现状、新趋势。综观全球银行业并购，各有各国的原因，而各家银行的情况也不同，但总的来说，仍存在着一些相同的因

素在起决定性的作用，因此，本部分从经济全球化、信息技术、产业界的推动及政府支持等外部环境推动，到并购可扩大规模、占领市场、提高效率、降低成本、优势互补、实现协同效应的内部动力两个角度进行了分析探讨。这些内外因素共同构成推动全球银行业并购的动因。

第二部分着重讨论了国际银行并购所带来的效应。并购的结果即有有利的一面，又有消极的一面。并购所带来的积极作用体现在扩大市场占有率及规模经济、实现协同效益和降低成本、分散和规避风险、引导银行业经营资源优化配置、带动银行业不良资产处理等方面。但同时应看到，并购也会带来规模不经济、加大金融监管难度损害消费者利益、导致失业问题及各种风险。当然，积极和消极的影响远不止这些，笔者只是择要进行了分析。对并购正反两面效应的分析，有利于我们全面认识并购效应，有助于充分发挥并购积极作用，抑制消极影响，为我国银行业通过并购推动银行业发展奠定理论和现实基础。

第三、四部分是讨论的落脚点，也是重点和难点。首先从竞争、金融格局、市场稳定和金融监管等四个角度，分析了国际银行业并购对中国的影响，也是我国银行业在国际形势中所面临的大环境分析。接着从我国银行业的实际情况出发，分析了我国银行业在国际金融业中的地位及中国银行业并购的必要性，并结合我国的案例，分析了我国并购的成功经验及仍存在的问题，从而推导出我国银行业并购的战略部署及具体发展模式。国外的经验

要借鉴，但更重要的是根据本国的自身情况，不能盲目地跟随，而是要有的放矢地进行。由此，笔者认为，在我国，应该为银行业并购创造良好的外部环境，采取兼并重组主导的发展模式，具体采取五个推动的策略，真正走出一条有中国特色的银行业并购之路。

[ 主题词 ] 银行并购 我国对策

厦门大学博硕士论文摘要库

## 目 录

序 言	(1)
第一部分 全球银行业并购的现状、特点及原因	(3)
一、 全球银行业并购的现状特点	(3)
(一) 强强合作, 组成超级银行	(3)
(二) 并购地域广泛, 实行全球化并购	(4)
(三) 实行混业合并, 经营实行多元化	(6)
二、 出现并购浪潮的主要原因	(6)
(一) 外部环境	(6)
1、金融自由化浪潮和合业经营推动银行业并购	(6)
2、信息技术的突飞猛进为银行并购提供了前提条件	(8)
3、产业界并购促进了金融业并购	(9)
4、政府为并购创造了良好的法律、政策环境	(9)
5、金融危机客观上推动了银行并购	(10)
(二) 内在动力	(11)
1、扩大规模, 占领市场	(11)
2、提高效率, 降低成本	(12)
3、优势互补, 实现协同效益	(12)
第二部分 全球银行业并购的效用分析	(14)
一、全球银行业并购的积极作用	(14)
(一) 扩大市场占有率及规模经济, 实现协同效益	(14)

(二)降低成本,分散和规避风险·····	(15)
(三)引导银行业经营资源优化配置·····	(15)
(四)带动银行业不良资产处理·····	(16)
二、全球银行业并购的消极影响·····	(16)
(一)可能带来规模不经济·····	(17)
(二)加大金融监管难度·····	(17)
(三)损害消费者利益·····	(18)
(四)导致失业问题·····	(19)
(五)带来各种风险·····	(19)
<b>第三部分    全球银行业并购对我国银行业的影响</b>	
<b>及我国银行业并购的现状</b> ·····	(22)
一、全球银行业并购对我国银行业发展的影响·····	(22)
(一)从竞争角度看·····	(22)
(二)从金融格局角度看·····	(22)
(三)从市场稳定角度看·····	(23)
(四)从金融监管角度看·····	(23)
二、我国银行业发展的现状分析·····	(24)
(一)我国银行业在国际金融业中的地位·····	(24)
(二)我国银行业应通过并购求发展·····	(25)
三、我国银行业并购的探索及从中发现的问题·····	(29)
(一)我国银行业并购的探索·····	(29)
(二)我国银行业并购的成功经验·····	(31)

1、促使资源配置更趋于优化·····	(31)
2、平稳地化解了局部性的金融风险·····	(31)
3、为我国中小银行的低成本扩张提供了示范·····	(32)
4、探索出一条实现商业银行全能化经营的新途径·····	(32)
5、提出了推进相关金融创新的新课题·····	(33)
(三)我国银行业并购存在的问题·····	(33)
1、资本市场不够完善·····	(33)
2、政府干预过多·····	(34)
3、相关法律和法规欠缺,相关政策和措施不配套·····	(35)
4、国有独资商业银行产权改革相对滞后·····	(35)
第四部分 我国银行业并购的对策·····	(37)
一、我国银行业并购的战略部署·····	(37)
(一)深化金融体制改革·····	(37)
(二)加强对我国金融国际化的统一规划和监管·····	(37)
(三)尽快提高我国银行业的金融创新能力和服务能力·····	(38)
(四)注重高水平跨国经营人才的选拔·····	(38)
(五)加强我国跨国银行与跨国公司的联系·····	(38)
(六)适时开展我国海外银行的并购业务·····	(38)
二、我国现阶段银行业并购的具体发展模式构想·····	(39)
(一)推动国有商业银行的并购重组·····	(40)
(二)推动新兴商业银行之间的并购重组·····	(41)
(三)推动新兴商业银行与城市商业银行之间的并购重组·····	(42)

(四) 推动商业银行并购非银行金融机构，培育全能化的金融集团.....	(42)
(五) 推动中国投资银行的发展.....	(43)
案例.....	(44)
参考文献.....	(55)

厦门大学博硕士论文摘要库

## 序 言

国际银行业并购的浪潮已席卷全球，银行业并购日益成为当今国际金融市场上的热门话题和金融工作者的关注焦点。随着经济全球化和金融一体化进程的深入，国际银行业并购浪潮必将对中国银行业的发展产生深远的影响。与世界发达国家相比，中国银行业存在较大差距，表现在许多方面处于劣势。显然，要应对国际竞争，走并购之路成为当今中国银行业的必然战略选择。因此，作为中国的银行人，我们没有理由不对国际银行业众多并购案例进行潜心研究和分析，没有理由不密切关注、跟踪全球银行业的并购浪潮。笔者认为，中国银行业应顺应国际银行业的发展趋势，结合自身的发展状况，制定长期的发展战略，推动中国银行业的购并重组，走出具有中国特色的银行业发展之路。

考虑到银行业并购在中国还是个新鲜事物，如何选择中国银行业并购之路，就显得尤为重要。因此，本文从国际银行业并购的特点及成因出发，分析银行业并购效应，结合我国的并购实例及银行业现状，探讨我国银行业并购战略，旨在找到一条有中国特色的银行业并购之路，从而达到提高中国银行业人的战略意识的目的。

在写作过程中，笔者参阅了大量相关资料及书籍，运用了举例子、作比较的分析方法，经过反复修改，完成该文。同时，本文的写作，得到了厦门大学邱华炳院长、郑荣鸣教授的悉心指导和帮助，在此表示感谢。由于时间和精力有限，存在疏漏及不足

的地方，敬请不遗余力给予指正。

厦门大学博硕士论文摘要库

### 第一部分：全球银行业并购的现状、特点及原因

有人说，一部日本银行史，就是一部合并史。其实，从历史上来看，世界其他许多国家也都不时地有银行并购事件发生，特

别是 20 世纪 90 年代以来，银行并购浪潮席卷全球，与发生在本世纪之交、20 年代、60 年代、80 年代下半期的前四次购并浪潮大战在数量、规模、垄断程度上均创造出历史最高水平，对经济金融的影响之深远，堪称空前。

## 一、全球银行业并购浪潮的现状和特点

### （一）强强合作，组成超级银行

以往的并购常常是资金实力雄厚的大银行收购或兼并中小银行，也就是所谓的“大鱼吃小鱼，小鱼吃虾米”的情况，基本上进行的是一种敌意收购。而近年来的银行业并购则有更多的层次，不仅局限为中小银行间的收购，更多的表现为大金融机构间通过强强联合组成超级金融企业。这样的例子很多，1996 年 4 月 1 日，东京银行与三菱银行合并，形成当时世界上最大的银行——东京三菱银行。1997 年 12 月 8 日，瑞士联合银行与瑞士银行合并成的新瑞士联合银行资产达 5900 亿美元。1998 年 4 月 6 日，花旗银行与旅行者集团合并，涉及金额达 825 亿美元，总资产达 6980 亿美元，为美国合并历史之最，它的规模之大，使一般银行望而兴叹。1998 年 11 月 30 日，德意志银行集团收购美国信孚银行，到 1999 年 6 月 4 日，德意志银行的总资产达 8340 亿美元。每一次重大的并购案例，几乎都在一定程度上改变了原有的世界银行排位顺序。从下表中不难看出并购对世界银行发展趋势的重要影响。

（按资产排名全球 10 大金融服务机构座次表（1999 年 12 月 31 日）

单位：亿美元

排名	机构名称	机构注册所在国家	资产总额
1	日本兴业银行、第一劝业银行和富士银行联合组成的控股公司（瑞德集团）	日本	12600
2	住友银行与樱花银行联盟	日本	9500
3	德意志银行集团（购并美国信孚银行后）	德国	8340
4	巴黎国民银行（并购巴黎巴银行后）	法国	8020
5	花旗银行集团	美国	6980
6	东京三菱银行	日本	6910
7	瑞士联合银行	瑞士	6630
8	国民银行（购并美洲银行后）	美国	5700
9	巴伐利亚抵押贷款联合银行	德国	5373
10	荷兰银行集团	荷兰	5032

（资料来源：《迎接全球银行并购浪潮》）

## （二）并购地域广泛、实行全球化并购

从银行并购的发展历史来看，并购案例在初期主要发生在当时较发达国家或处于金融危机之中的国家（主要是英、美两国）。而目前的并购则在涉及的对象及涉及的地域等方面更加广泛。一方面，跨国界并购逐步出现。由于以前金融管制及诸多历史原因，跨越国界的银行业并购行为几乎从未出现过。而近几年来，世界经济的一体化和金融体系的国际化为银行的跨国并购提供了动力和可能，从而使得银行并购活动突破传统的局限，跨国界，跨

洲界并购活动层出不穷。再加上目前银行从事国际业务活动的盈利远远高于国内业务盈利的现实情况，跨国并购也成为银行业迅速打入国际市场最便捷、最有效的方式。如日本第一劝业与美国摩根合并，德意志与法国信孚并购等，都是基于上述因素而产生的典型跨国并购；另一方面，并购活动热点地区也出现一定转移。逐步从传统的美、日及西欧诸国扩展至东南亚、拉丁美洲、北美等经济相对落后地区。虽然，昔日的美、日等国仍旧是新一轮兼并的龙头老大，但其他国家也不甘示弱。并购案开始涉及瑞士、澳大利亚、英国、荷兰、意大利、加拿大、西班牙，此外，芬兰、瑞典、挪威、丹麦、比利时、奥地利等国也不时有并购案例出现。而中南美、东南亚的广大发展中国家也纷纷加盟这新一轮银行业并购浪潮，规模虽不及发达国家，但在数量上也有所突破。即：无论是经济稳定发展的美国，还是面临巨额坏账的日本；无论是启用单一货币的欧洲，还是力图摆脱困境的亚洲、拉美都纷纷实行银行并购，以扩大实力。

### （三）混业合并，业务经营多元化

混业合并是新一轮并购的另一特点，既出现跨行业并购的新势头，“全能银行”出现。它有力地冲击了传统的金融业分业经营体制。从银行并购的业务类型看，银行并购主要分为两类：一是在商业银行之间展开的同业并购，如日本三菱银行和东京银行，美国化学银行和美国大通曼哈顿银行的合并；二是在银行业、证券业和保险业之间的跨业并购，如美国花旗银行（citibank）

的母公司花旗公司（Citicorp）同旅行者集团合并为花旗集团（Citigroup）。其业务涵盖商业银行业务，投资银行业务，保险业务和证券业务，成为一家大型的金融超级市场。1997年2月，国际上著名的投资银行摩根斯坦与美国国内第三大证券经济公司天威证券合并。可以看出，本次并购浪潮除了大银行之间相互兼并收购外，银行为扩大生存空间，拓展业务范围，挖掘利润新来源，也向证券、信托、保险、基金等领域展开并购触角，实现各行业间的相互参与、渗透，实现了商业银行、投资银行与保险业的三者合一，逐步形成国际金融服务集团。

## 二、出现并购浪潮的主要原因

### （一）外部环境

#### 1、金融自由化浪潮和合业经营推动了银行并购。

金融自由化从观念变革到政策调整，以及政府对银行业管制的放松迎合了当代国际金融发展的需要，成为目前全球并购浪潮中如火如荼的全球银行业的并购浪潮的外部原因之一。随着全球经济的复兴和1982年里根提出的新经济复苏计划改变了政府在经济过程中的地位，弱化政府的行业管制，金融自由化成为首当其冲的举措。首先，各国政府为增强本国金融体系的国际竞争力，纷纷放松金融管制，诱使银行业并购。90年代以来，以美、日等国为代表的西方发达国家，纷纷加强了金融自由化改革的步伐。1991年美国财政部提出了《金融体制现代化：使银行更安全和更具竞争力的建议》，要求“开始对美国银行业进行本世纪

30 年代以来最彻底的改革”。1994 年美国颁布了《1994 年跨州银行法》，允许银行自 1997 年 6 月起，可以持股、收购或设立分行的形式经营跨州银行业务。1995 年，为了推动金融业务的全面竞争，美国众议院通过了《1995 年金融服务竞争法》。1999 年 11 月 12 日，美国总统克林顿签署了《金融服务现代化法案》，全面废除了 66 年来横隔在美国银行、证券，保险之间不许相互兼业的界限，使金融机构可以成为“金融超级市场”。其次，融资方式的日益国际化、多样化，使银行面临的竞争对手不仅来自于同行业，而且更多地来自于国内和国际资本市场、货币市场，非银行金融机构等。各大银行不得不凭借自身的金融优势通过合并进入证券业、保险界，成为金融超级企业，并依托高科技形成全球化的电子经营网络，以便捷、优质，“全而专”的服务和产品不断地争夺世界市场份额，以获取垄断地位。

## 2、信息技术的突飞猛进为银行并购提供了前提条件

银行之间的并购也是银行适应信息技术发展的需要，金融全球化的同时伴随着信息全球化。IT 技术的发展使得银行业向电子化、网络化的方向发展，并且出现了电子货币、网络银行等新领域。在信息时代，银行之间的竞争就不再是依靠分支机构和网点的多少，而主要体现于电子化和在线化等技术手段。信息技术的发展推动了银行业进入电脑化和自动化时代，为银行业提高工作效率和竞争力提供了物质保证，银行业也从传统的劳动密集型经营方式转向可减少长期成本的技术密集型经营方式。银行为客

户提供高质量的，令客户满意的服务。为在竞争中保持优势，必然以大量的科技和设备投入为基础，许多银行需要大幅度增加资金投入用于科研开发，银行的科技和设备投资在其开支中所占比重越来越大。而巨额开发费用又绝非小银行所能承受，只有大银行才有此实力。很显然，通过合并，银行能集中足够的经费用于研究和发展新科技，并能节约科技投资和设备投资。因此，有雄心和实力的银行纷纷采取并购这一相对便捷的办法加速扩张，为增强科研能力奠定基础，以增强自身的竞争能力。如大通银行在与汉华银行合并的一年的开支总额为 90 亿美元，其中 18 亿美元投资于新科技，合并后估计一年可节约 17 亿美元的开支，其中新科技投资方面可节省 3—4 亿美元。

### 3、产业界并购促进了金融业并购

经济的发展和生产领域的竞争加剧，导致了生产的集中和垄断，而垄断不仅使经济结构发生了变化，而且也使企业和银行的组织形式也发生了重大变化。近年来，国际范围内的企业并购猛增：波音和麦道、奔驰和克莱斯勒、埃克森和美孚，英国石油和美国石油等巨型并购层出不穷。这些企业的出现既增加了大量的闲置资本，也为银行扩张提供了物质基础。同时，对信用的需要相应扩大，客观上要求银行业有相应的发展，因此银行业也开始通过并购等方式进行集中和垄断，导致银行的组织形式发生变革，出现银行集团。产业界并购加快了国际经济结构、产业结构的重组和整合，经济实力的消长潜移默化地影响着金融资本配置

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