

学校编码: 10384

分类号 \_\_\_\_\_ 密级

学号: 25620081152764

UDC

# 厦 门 大 学

## 硕 士 学 位 论 文

### ECFA 框架下大陆金融业赴台投资研究

#### Research on the Mainland Financial Industries Investment in Taiwan under ECFA

刘欣欣

指导教师姓名: 邓利娟 教授

专 业 名 称: 区域经济学

论文提交日期: 2011 年 5 月

论文答辩时间: 2011 年 6 月

学位授予日期: 2011 年 6 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2010 年 5 月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

---

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

---

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

---

## 摘要

本文以金融业对外投资和金融国际化相关理论为研究的理论基础，以 ECFA 协议签订后大陆金融业投资台湾市场议题为研究内容，在分析两岸金融业发展呈互补性关系的前提下，探讨了大陆金融业投资台湾市场的可行性和意义，并在此基础上探讨了大陆金融业投资台湾的模式选择与参与业务问题，以期有助于构建两岸金融业在台湾市场的良性合作关系，同时，为 ECFA 框架下大陆金融业赴台投资政策提供参考意见。

第一章导论，主要论述研究此课题的背景和意义，境内外研究现状，并说明研究内容、研究方法与研究创新与不足之处。

第二章是相关理论综述。首先阐述金融业对外投资的各种理论，然后评述了金融国际化理论，最后归纳总结出研究大陆金融业赴台投资的理论框架，作为后面各章的理论参考。

第三章是大陆金融业投资台湾的意义和作用。首先从宏观上阐述两岸金融业互相投资的现状，在此基础上，分析大陆金融业投资台湾的意义和可能效应。

第四章是阐述进一步开放大陆投资台湾金融业的可行性。通过分析台湾银行业、保险业和证券业的发展以及和大陆竞争力的比较，说明台湾金融市场对大陆进一步开放是可行的。

第五章是大陆金融业投资台湾的投资策略分析。结合台湾地区市场特点和大陆金融业自身发展的特点，主要分析已经初步开放的银行业方面，探讨大陆银行业投资台湾的目标市场定位、模式选择、业务选择等策略问题。

第六章是大陆金融业投资台湾的前景，先阐述大陆金融业投资台湾的可能困难，其次分析 ECFA 的后续协商和相关政策开放的背景。

第七章结语，总结本文的研究结论，指出今后进一步研究的议题。

**关键词：**ECFA；大陆金融业；对台投资；投资策略

## Abstract

Based on the related theories of foreign investment and financial internationalization, this paper focused on the research of mainland financial investment in Taiwan market under ECFA. After analyzing the complementarity relations of cross-strait financial industry development, probed into the feasibility and significance of the investment. The issue of mode choices and business participation were further explored on this basis, in the aim to help build a benign relationship for the cross-strait financial industry in Taiwan market, meanwhile, to offers the reference opinions for mainland financial investment and development to Taiwan under ECFA framework.

The first chapter mainly discusses the background and significance of the subject. It introduces the situation of the research inside and outside, and explains the content and methodology of this work. It also casts light on the innovation and deficiencies of the research.

Related theories were introduced in the second chapter. It firstly reviewed the various theories of foreign investment finance, and then made an comment on the financial internationalization theory. Finally, a theoretical frame was summarized to systematically study the Taiwan's mainland financial investment, as a theoretical reference for other chapters.

Chapter Three is about the significance and role of mainland financial investment in Taiwan. On the view of macroscopic, the present situation of cross-strait mutual financial investment was stated at first. The meaning and potential effect of Taiwan's mainland financial investment were then analysed on this basis.

The fourth chapter deals with the feasibility of further opening Taiwan's mainland financial investment. The further opening of Taiwan's market to mainland

China was proved to be practical, after comparing the banking, insurance and securities development in Taiwan and competitiveness of mainland China.

The fifth chapter is strategy analysis of mainland financial investment in Taiwan market. Mainly analysis the opening banking combined with Taiwan financial market characteristics and mainland financial market for the development of their own characteristics.. Discusses the mainland banking investment target market positioning, business model selection and business selection strategy problem.

The sixth chapter is prospects of mainland financial industries investment in Taiwan. Firstly expounds the potential difficulties of mainland financial industries investment in Taiwan. Secondly analysis the follow-up consultation of ECFA and open policies.

Chapter seven summarizes the study conclusions and points out the future study issues.

**Key words:** ECFA; mainland financial industry; investment in Taiwan; investment strateg

# 目 录

<b>第一章 导论</b> .....	<b>1</b>
<b>第一节 选题的背景和意义</b> .....	<b>1</b>
<b>第二节 境内外研究现状</b> .....	<b>2</b>
<b>第三节 研究内容与方法</b> .....	<b>4</b>
一、内容安排.....	4
二、研究方法.....	4
三、创新点和难点.....	5
<b>第二章 相关理论综述</b> .....	<b>6</b>
<b>第一节 金融业对外投资的相关理论</b> .....	<b>6</b>
一、国际贸易和国际投资理论.....	6
二、内部化理论.....	7
三、产业组织理论.....	8
四、国际生产折衷理论.....	9
<b>第二节 金融国际化理论</b> .....	<b>10</b>
一、金融国际化理论的主要内容.....	10
二、金融国际化的作用.....	12
<b>第三节 理论综述小结</b> .....	<b>13</b>
<b>第三章 大陆金融业投资台湾的意义与作用</b> .....	<b>14</b>
<b>第一节 两岸金融市场相互开放的现状</b> .....	<b>14</b>
一、银行业互相开放的现状.....	14
二、保险业互相开放的现状.....	15
三、证券业互相开放的现状.....	15
<b>第二节 大陆金融业投资台湾的意义</b> .....	<b>16</b>
一、实现两岸金融双向往来的公平性.....	17
二、顺应金融全球化潮流的需要.....	22
<b>第三节 大陆投资台湾金融业的可能效应</b> .....	<b>23</b>
一、对台湾金融与经济的影响.....	23
二、对大陆金融业的影响.....	24
三、对两岸经贸关系的影响.....	24
<b>第四章 进一步开放大陆投资台湾金融业的可行性</b> .....	<b>29</b>
<b>第一节 台湾银行业的发展及其与大陆竞争力的比较</b> .....	<b>29</b>
<b>第二节 台湾保险业的发展及其与大陆竞争力的比较</b> .....	<b>31</b>
<b>第三节 台湾证券业的发展及其与大陆竞争力的比较</b> .....	<b>32</b>
<b>第五章 大陆金融业投资台湾的投资策略分析</b> .....	<b>37</b>



第一节 大陆银行业投资台湾的市场定位 .....	37
第二节 大陆银行业投资台湾市场的模式选择 .....	38
一、银行业对外投资的几种模式 .....	38
二、大陆银行业赴台投资模式选择 .....	40
第三节 大陆银行业投资台湾的业务领域 .....	41
一、开立账户与清算服务 .....	41
二、跨境贸易人民币结算 .....	41
三、加强财富管理业务合作 .....	42
四、授信支持与资金支持 .....	42
五、战略业务合作 .....	43
第六章 大陆金融业投资台湾的前景 .....	44
第一节 大陆金融业投资台湾的可能困难 .....	44
第二节 ECFA 的后续协商与相关政策开放 .....	45
第七章 结语 .....	48
参考文献 .....	49
致谢 .....	52

# Contents

<b>Chapter 1 Introduction .....</b>	<b>1</b>
<b>Section 1 Research background and Significance .....</b>	<b>1</b>
<b>Section 2 Research inside and outside .....</b>	<b>2</b>
<b>Section3 Content of the study and Resaerch Method .....</b>	<b>4</b>
1. Content of the study.....	4
2. Research Method .....	4
3. Innovations and Difficulties.....	5
<b>Chapter 2 Related Theories Summary .....</b>	<b>6</b>
<b>Section 1 Theory Summary of Finance external Investment.....</b>	<b>6</b>
<b>1. International Trade and International Investment Theroy .....</b>	<b>6</b>
<b>2. Internalization Theory.....</b>	<b>7</b>
<b>3. Industrial Organization Theory .....</b>	<b>8</b>
<b>4. The Eclectic Theory of International Production .....</b>	<b>9</b>
<b>Section 2 Theory of International Finance.....</b>	<b>10</b>
1. The Main Content of International Finance Theory .....	10
2. The Function of Financial Internationalization.....	12
<b>Section 3 Theoretical Review Summary .....</b>	<b>13</b>
<b>Chapter 3 Significance and Effcet of Mainland Financial Industries</b>	
<b>Investment in Taiwan.....</b>	<b>14</b>
<b>Section 1 The Current Situation of Cross-strait Financial Markets open to each other .....</b>	<b>14</b>
1.The Current Situation of Banking open to each other.....	14
2.The Current Situation of Insurance open to each other .....	15
3.The Current Situation of Securities Industry open to each other.....	15
<b>Section 2 Significance of Mainland Financial Industria Investment in Taiwan.....</b>	<b>16</b>

1.Two-way Cross-strait Financial Exchanges to achieve Fairness .....	17
2.Meet the Needs of the Trend of Financial Globalization.....	22
<b>Section 3 Possible Effect of Mainland Financial Industries Investment in Taiwan.....</b>	<b>23</b>
1.Impact on taiwan Finance and Economy .....	23
2.Impact on Mainland Finance .....	24
3.Impact on Cross-strait Economic and Trade Relations.....	24
<b>Chapter4 Feasibility of further opening the investment of Mainland in Taiwan financial industry .....</b>	<b>29</b>
<b>Section 1 the Development of Taiwan Banking Industry and the Comparison between its Competitiveness and the Mainland Banking Industry.....</b>	<b>29</b>
<b>Section 2 the Development of Taiwan Insurance and the Comparison between its Competitiveness and the Mainland Insurance.....</b>	<b>31</b>
<b>Section 3 the Development of Taiwan Securities Industry and the Comparison between its Competitiveness and the Mainland Securities Industry .....</b>	<b>32</b>
<b>Chapter5 Strategy Analysis of Mainland Finance in Taiwan market Investment.....</b>	<b>37</b>
<b>Section 1 Market Positioning of Mainland Banking Industries Investment in Taiwan.....</b>	<b>37</b>
<b>Section 2 Mode Selection of Mainland Banking Industries Investment in Taiwan.....</b>	<b>38</b>
1.Several Models of Foreign Investment Banking .....	38
2.Mode Selection of Mainland Banking Industies Investment in Taiwan .....	40
<b>Section 3 Business of Mainland Banking Industries Investment in Taiwan ..</b>	<b>41</b>
1.Opening Accounts and Clearing Services.....	41
2.RMB Settlement of Cross-border Trade.....	41
3.Strengthen Cooperation in the Wealth Management Business .....	42
4.Credit and Financial Support.....	42
5.Strategic Business Cooperation .....	43

<b>Chapter 6 Prospects of Mainland Financial Industries Investment in Taiwan .....</b>	<b>44</b>
<b>Section 1 Potential Difficulties of Mainland Financial Industries Investment in Taiwan.....</b>	<b>44</b>
<b>Section 2 Folloe-up Consultation of ECFA and Open Policies .....</b>	<b>45</b>
<b>Chapter 7 Summary.....</b>	<b>48</b>
<b>References.....</b>	<b>49</b>
<b>Acknowledge.....</b>	<b>52</b>

厦门大学博硕士论文摘要库

## 第一章 导论

### 第一节 选题的背景和意义

上世纪后期，国际经济自由化及全球化的趋势加速发展，世界各国的经济联系日益增强，国际投资已经成为各经济体参与国际经济的重要方式，也是衡量其经济发展水平、对外开放程度和国际竞争力的重要标志。金融业在二战结束后开始走向国际市场，成为国际投资中的一股重要力量。特别是上个世纪 60 年代以来，伴随着国际贸易、国际资本流动的大规模增长及跨国公司全球化扩张的加速，生产与贸易的国际化得到了飞速的发展；与此同时，金融的国际化也以惊人的速度发展，金融业跨国经营经历了巨大的发展与变革。

海峡两岸金融业合作是经济全球化和区域经济一体化的必然要求。然而相对于 20 多年来两岸贸易与台商对大陆投资的发展，两岸金融合作交流严重滞后，远不能适应两岸经贸关系的发展。特别是台湾对于开放大陆资本(以下简称陆资)到台投资金融业一直采取限制政策。

2008 年，随着认同“九二共识”、主张两岸经贸关系正常化的国民党在台湾的重新执政，两岸的经贸关系越来越紧密。两岸金融交流合作也加快了步伐，但总体上进展较为缓慢，仍呈明显不对称状态。2009 年 4 月第三次“陈江会谈”签订了《海峡两岸金融合作协议》，随后于 2009 年 11 月两岸金融监管机关亦完成签署银行、证券及保险金融监理合作备忘录(MOU)，并于 2010 年 1 月生效。MOU 的签署可以说是初步完成两岸金融市场开放的准备工作，正式启动了两岸金融交流合作正常化的进程。2010 年 6 月 29 日，两岸“海协会”与“海基会”正式签订了旨在促进两岸货物贸易和服务贸易更加自由化、建立公平、透明、便利的投资及其保障机制的两岸经济合作协议(ECFA)，这标志着两岸经济关系进入了制度化合作的新的发展阶段。具有鲜明特色的两岸 ECFA 的签订及其后续协商势必对两岸金融合作产生重大影响，为两岸金融交流合作的正常化与更紧密化提供历史性机遇。

快速发展的大陆经济、庞大的台商客户群体为台资银行提供了巨大商机。同时，随着两岸经贸的快速发展，特别是两岸经济合作协议(ECFA)签订后，大

陆企业也有到台发展的需要，因此，两岸金融业互设分支机构的要求日益迫切。两岸的金融交往应是双向的、互动的，两岸金融业应共同努力，在政策上相互给予支持，逐步放宽在机构设置、业务经营方面的限制性条件，为两岸互设机构创造良好环境；循序渐进、先行先试，逐步扩大交流合作领域；以及加强两岸人才交流，共同提高经营管理水平。此外，大陆金融业向台湾投资也是服务大陆台商并拓展金融业发展市场的战略举措，对台湾产业转型、大陆台商发展都具有重要意义。但是，就作者所掌握文献来看，存在理论研究滞后于现实发展的情况。现有研究主要集中于台湾金融业到大陆投资，少数研究大陆金融业赴台投资的文章中也没有充分考虑大陆金融业拓展台湾市场业务、进入台湾市场的动机及策略等问题。

特别是，在 ECFA 签订后，各界关注的焦点大都集中于大陆金融市场的开放及台湾投资大陆金融业问题，而对台湾金融市场的开放及大陆投资台湾金融业问题却较少人问津。事实上，后者不仅对两岸金融往来公平健康地持续发展至关重要，而且会对两岸金融业与两岸经贸关系产生十分重要的影响。正是在这一意义上，本文选择 ECFA 签订后大陆金融业投资台湾市场问题作为研究对象，试图在借鉴既有理论的基础上，通过对两岸经济条件互补性的分析，对大陆金融业投资台湾市场的动机进行科学探究，并在此基础上着重研究大陆金融业投资台湾市场的现实条件、可行性以及投资策略。

## 第二节 境内外研究现状

近几年，两岸金融合作逐渐升温，成为人们关注的焦点，但是两岸的学者较为关注的是宏观方面的金融合作与交流，比如两岸金融体制的协调，合作政策的制定等，对于微观方面，金融领域的某一行业合作的研究较少。尤其是大陆银行业投资台湾市场的研究更少。

目前，两岸还没有关于大陆金融业投资台湾问题研究的专著，对于两岸金融交流与合作的研究也主要是在介绍台湾金融及经济的专著中有所阐述，大陆方面有何杰 1996 年出版的《海峡两岸金融与证券市场》，对两岸的金融及证券市场进行了系统的阐述；杨胜刚 2001 年出版的《台湾金融制度变迁与发展研究》及 2004 年出版的《台湾金融发展论》对两岸金融合作的现状及前景做了简要介绍；台湾

方面有王鹤松 2007 年出版的《当前金融问题与政策》，在介绍大陆银行体系的改革与金融开放时，有提到两岸金融交流与合作。在期刊方面，邓利娟发表的《两岸金融业务直接往来的突破与局限》（2002）和《现阶段加快两岸金融合作进程的可能途径》（2009）也有详细的研究。

在研究两岸金融交流合作时，大部分学者更关注于台湾金融业到大陆投资。台湾学者在大陆加入 WTO 初期，已经开始研究，代表性的期刊论文有：王杰文（2001）《开放银行业赴大陆设立分支机构之可行性分析》、王鹤松（2001）《加入 WTO 对两岸银行业经营的影响》、陈永琦（2004）《本国银行改制与赴大陆设立办事处之分析》、李纪珠（2004）《台资银行在大陆发展现状与限制》、《台湾银行业赴大陆设立据点的机会与挑战》等等。这些论文都是对进入 WTO 初期，台湾可以在大陆设立办事处这方面的研究，主要探讨的是台湾银行业进入大陆市场的可行性以及台湾银行业将会面临的机遇与挑战等。2006 年大陆金融市场全面开放，台资银行业由于台当局政策的限制，仍然停留在办事处的阶段，故研究避开政策壁垒进入大陆市场的可行性策略，成为当时台湾学者深入探讨的课题。主要代表性的期刊论文有：商景明（2006）《从外资银行探索我国银行的西进策略》、李梁坚《2007 台湾银行业在中国大陆市场的经营布局与运作模式》、朱浩民（2007）《中国银行业之开放与台资银行进入策略》、及吕世惠的硕士论文《台湾银行业进入中国大陆发展之策略探讨》，这些论文主要研究的是台资银行进入大陆市场的模式，尤其是怎样借鉴外资银行在大陆发展的模式。在 2007 年的“海峡两岸经济交流与合作”学术研讨会上，陈章喜(2007)对台湾银行业进入大陆市场的动因及模式进行较为全面的阐述。不过最新的资料中，台湾许振明（2010）《两岸经济合作与海西建设》论文集中提到了 ECFA 的签署两岸金融合作，但是更多涉及的是台湾银行业投资大陆市场，对于大陆银行业投资台湾市场并未涉及。

而在大陆金融业赴台投资方面，还没有学者深入研究过大陆金融业赴台投资的问题。邓利娟《ECFA 与两岸金融合作双赢》（2010）以及《ECFA 与大陆金融业投资台湾》（2010）有初步涉及到 ECFA 签订后两岸金融业合作这个议题，王鹏(2010)《海峡两岸金融业合作的路径选择和前景分析》这篇文章也涉及了 ECFA 签订后两岸金融合作的机会挑战和前景，其中前景部分具有参考意义。

综合来看，两岸对于当前大陆金融业投资台湾市场动因与必要性、条件与可行性、模式、区位布局与发展前景等方面还缺乏全面、系统、深入的研究和探讨。

### 第三节 研究内容与方法

#### 一、内容安排

基于上述相关研究背景的分析，本文分为七个部分展开论述。

第一章导论，主要阐述本文的选题背景，境内外的研究现状，并说明本文的研究内容、研究方法与研究创新与不足之处。

第二章主要是金融业对外投资以及国际金融化的相关理论，首先回顾金融业对外投资各种理论，然后评述金融国际化理论，最后归纳总结出研究大陆金融业赴台投资的理论框架，作为以后各章的理论参考。

第三章在介绍两岸金融业相互投资的现状基础上分析大陆金融业赴台投资的意义和可能效应。说明大陆金融业赴台投资既实现了两岸双向投资的公平性，又是适应全球金融化的重要一环。大陆金融业赴台投资的可能效应主要从对台湾经济金融的影响，对大陆的影响和对两岸经贸关系的影响三方面具体阐述。

第四章分析大陆金融业和台湾金融业在竞争力上的比较。这部分主要从三个方面阐述，一是大陆银行业和台湾银行业竞争力的比较，二是大陆保险业和台湾保险业在竞争力上的比较，三是大陆证券业和台湾证券业在竞争力上的比较。说明台湾金融市场对大陆进一步开放是可行的。

第五章探讨大陆金融业投资台湾市场的目标定位、模式选择与业务选择，主要分析已经开放的银行业部分。

第六章为大陆金融业赴台投资的前景，首先指出大陆金融业赴台投资遇到的困难，其次分析 ECFA 后续协商与相关政策开放问题。

第七章结语，总结本文的研究结论，指出今后进一步研究的议题。

#### 二、研究方法

本文对金融业对外投资理论和金融国际化理论进行归纳总结，并运用这一理论分析框架，对大陆金融业投资台湾市场的必要性、可行性与意义、投资模式与



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