

东金融学院学术著作系列丛书

GUOJI JINRONG

QIANYAN WENTI YANJIU

国际金融前沿问题研究
——全球银行竞争与发展

QuanQiu YinHang JingZheng Yu FaZhan

李石凯 王晓雷 著



中国金融出版社

广东金融学院学术著作系列丛书

国际金融前沿问题研究

——全球银行竞争与发展

李石凯 王晓雷 著



中国金融出版社

策划编辑: 王杰华

责任编辑: 戴早红

责任校对: 孙蕊

责任印制: 丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融前沿问题研究 (Guoji Jinrong Qianyan Wenti Yanjiu):
全球银行竞争与发展/李石凯, 王晓雷著. —北京: 中国金融出版社, 2008. 7

(广东金融学院学术著作系列丛书)

ISBN 978-7-5049-4673-7

I. 国… II. ①李…②王… III. 国际金融—文集 IV. F831-

53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 054023 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外红庙南里3号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 148 毫米×210 毫米

印张 6.5

字数 170 千

版次 2008 年 7 月第 1 版

印次 2008 年 7 月第 1 次印刷

印数 1—3090

定价 18.00 元

ISBN 978-7-5049-4673-7/F. 4233

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

前 言

20 世纪 90 年代以来，全球银行业发生了一系列重大变革，其中，欧洲国家、美国和日本相继出现了以金融自由化为核心的“金融大爆炸”，转型经济体的金融改革也不断深化；银行并购浪潮席卷全球，金融市场竞争度显著提高，全球银行产业的经营环境和竞争格局都发生了革命性的变化。这些变化的脉络和未来走势，既是国际金融理论工作者研究的重大课题，又是金融监管当局、金融业界领导和金融从业人员关注的焦点。

本书为广东金融学院资助出版的《广东金融学院学术著作系列丛书》之一，收集了作者在《国际金融研究》、《世界经济研究》、《现代日本经济》、《当代财经》和《经济导刊》等国内经济学主流刊物发表的有关国际金融前沿问题的主要研究成果。

本书由全球银行产业竞争格局、国别金融与区域金融、全球主流银行发展个案研究三大部分构成，每一部分均包括既相互独立又相互联系的四个单元，读者可以根据需要有选择地阅读不同单元。

第一部分研究的是全球银行产业竞争格局和银行并购问题。其中，第一单元讨论 20 世纪 70 年代以来全球银行产业竞争格局的演变，第二单元分析具有全球竞争力的银行必须具备的素质，第三单元对英国《银行家》杂志 2007 年度全球银行 1 000 强排行榜进行研究，第四单元则对当代全球银行并购的一个热门话题——欧洲国家的银行并购美国的银行的原因和结果给予了关注。

第二部分的研究对象为全球金融发展中的国别金融和区域金融，作者从不同侧面对主导全球金融发展的美国、英国和日本的金融市

场全球化、金融业对经济增长的贡献和全球金融竞争力的变迁进行了研究，也对转型经济国家引进战略投资者的现状和影响进行了探讨。其中，第一单元研究美国银行机构和银行市场全球化问题；第二单元分析金融业发展对英国经济增长和贸易收支的贡献；第三单元则将中东欧八国作为一个整体，对它们引进战略投资者后的金融稳定和经济增长进行了探讨；第四单元探讨日本银行产业全球竞争力的变迁。

第三部分是对当代全球具有代表性的主流银行的发展和战略调整的个案进行分析，主要选择美国的美国银行、英国的汇丰控股、瑞士的瑞银集团和日本的三菱日联金融集团加以研究。其中，第一单元分析美国银行的零售银行战略，第二单元分析汇丰控股“环球金融，地方智慧”的发展战略，第三单元分析瑞银集团发展的四大经验，第四单元分析三菱日联金融集团合并的成因及其影响。

近几年来，国内学者研究国际金融问题的文献不少，但大多数只涉及人民币汇率和我国的国际收支失衡问题，然而，全球银行产业的竞争和发展始终应该是国际金融研究领域的一个重要方面，而且，金融监管部门和银行业界也更加关注全球银行产业的竞争与发展问题。希望本书的出版能够为金融监管部门制定金融发展战略和银行业界实施“走出去”战略提供参考。

本书既可作为金融专业高年级本科生和研究生研修国际金融前沿问题的教材，又适用于银行业精英和致力于了解全球银行产业的竞争和发展的普通读者阅读。本书的出版得到了广东金融学院金融系、广东金融学院科研处、广东金融学院华南金融研究所、广东金融学院中国金融转型与发展研究中心，以及中国金融出版社的大力支持，在此一并表示衷心的感谢。

作者

2007年12月18日

目 录

第一部分 全球银行产业竞争格局

第一单元 20 世纪 70 年代以来全球银行

产业竞争格局的演变	3
一、引言	3
二、20 世纪 70 年代：从美国的银行主宰到美欧银行 争锋	4
三、20 世纪 80 年代：从欧洲国家的银行主导到欧日 银行抗衡	8
四、20 世纪 90 年代：从日本的银行独大到全球银行 混战	11
五、21 世纪：全球银行并购与三足鼎立格局的形成	15
六、未来全球银行产业的竞争格局	18

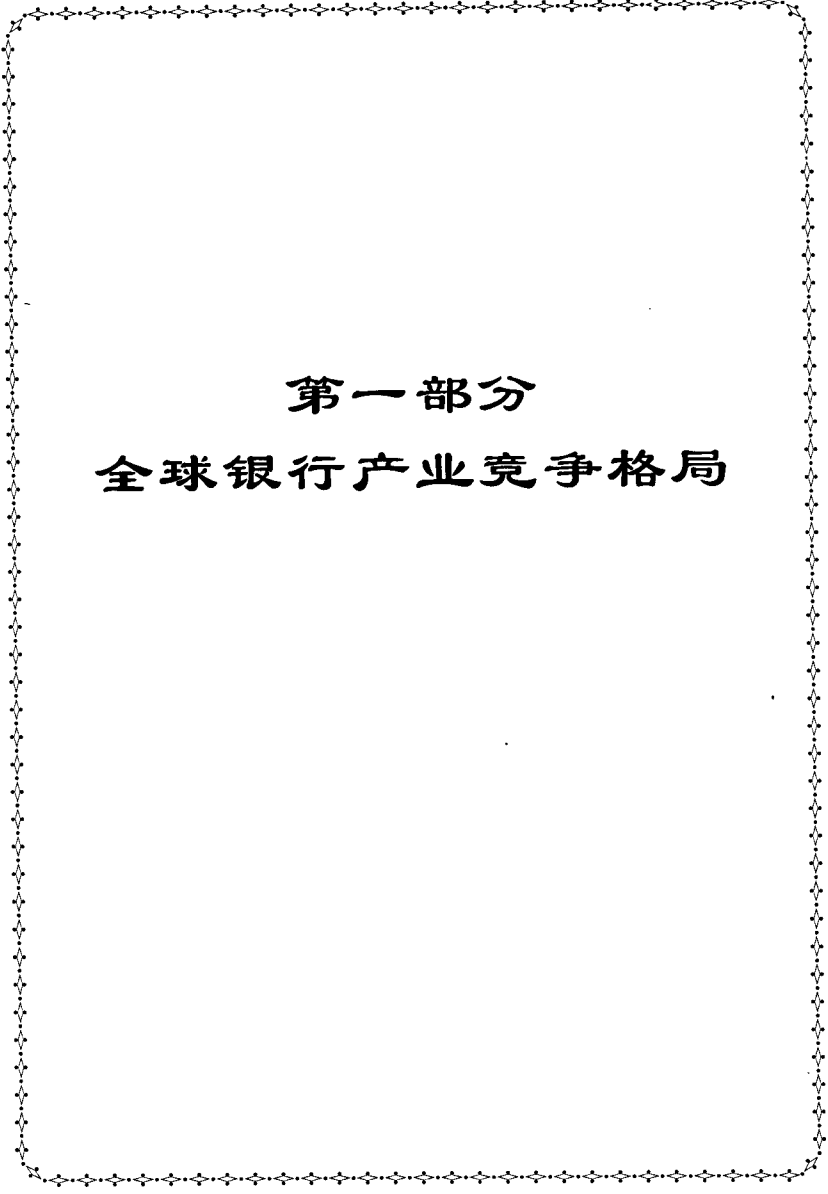
第二单元 什么素质的银行在未来具有全球竞争力

一、从“中国工商银行全球银行第一”谈起	20
二、用哪些指标衡量银行全球竞争力	22
三、资产超过 10 000 亿美元	24
四、资本接近 1 000 亿美元	26
五、税前利润超过 100 亿美元	27

六、资本充足率高于 10%	30
七、不良贷款率 1% 左右	31
八、我国银行的差距在哪里	32
 第三单元 2007 年度全球银行 1 000 强三大看点	36
一、全球银行新座次	36
二、银行规模快速扩张	38
三、银行产业全球集中	39
四、“中国奇迹”凸显	41
 第四单元 欧洲国家的银行并购美国的银行：	
· 原因分析与结果预期	44
一、引言	44
二、欧洲国家的银行并购的主要案例	45
三、欧洲国家的银行并购美国的银行的原因分析	46
四、欧洲国家的银行并购美国的银行的结果预期	56
 第二部分 国别金融与区域金融	
 第五单元 美国银行机构和银行市场全球化状况分析	63
一、20 世纪 90 年代以来美国银行机构和 银行市场全球化现状概览	63
二、美国银行机构全球化的特征分析	66
三、美国银行市场的全球化状况分析	74
四、美国银行机构和银行市场全球化的驱动力量分析	79
 第六单元 金融业对英国经济增长和贸易收支的贡献	85
一、引言	85

二、“金融大爆炸”以来英国金融业的发展	86
三、英国银行产业的发展对英国经济增长的影响	95
四、英国金融业的发展对贸易收支的影响	98
五、简要结论	103
 第七单元 战略投资者对中东欧八国银行产业转型与 发展的影响	 105
一、当代中东欧八国银行产业的三大结构性特征	105
二、中东欧八国银行产业中的主要外国战略投资者	113
三、战略投资者对中东欧八国经济金融的影响	116
四、简要结论	121
 第八单元 日本银行产业全球竞争力的变动分析	 125
一、引言	125
二、20 世纪 70 年代日本银行产业全球竞争力的提升	126
三、20 世纪 80 年代日本银行产业全球竞争力的高涨	127
四、20 世纪 90 年代日本银行产业全球竞争力的衰退	129
五、21 世纪日本银行产业全球竞争力的复兴	132
 第三部分 全球主流银行发展个案研究	
 第九单元 美国银行的零售银行战略与回归美国战略	 139
一、美国三大主流银行发展特征的比较	139
二、美国银行的发展回顾	142
三、美国银行的零售银行战略	144
四、回归美国市场战略	147
五、美国银行的前景预测	152

第十单元 汇丰控股的全球并购与全球上市	156
一、汇丰控股的全球化战略及其内涵	156
二、汇丰控股全球化战略的形成原因	159
三、汇丰控股实施全球化战略的两大支柱	162
四、汇丰控股的全面发展	166
五、结论与启示	168
 第十一单元 瑞银集团发展的四大经验	171
一、引言	171
二、瑞士的银行体系与瑞银集团的地位	171
三、瑞银集团的发展	174
四、瑞银集团成功的经验	180
 第十二单元 日本三菱日联金融集团成立的背景和	
前景分析	186
一、引言	186
二、三菱东京金融集团：用并购拯救自己	186
三、并购过程：一波三折的持久战	192
四、三菱东京金融集团收购日联控股的影响与	
前景分析	196



第一部分

全球银行产业竞争格局

第一单元

20 世纪 70 年代以来全球 银行产业竞争格局的演变

一、引言

2006 年 7 月 3 日,英国《银行家》杂志发布了 2006 年度“全球银行 1 000 强”排行榜,美国的花旗集团、英国的汇丰控股、美国的美国银行、美国的摩根大通、日本的三菱日联金融集团、法国的农业信贷银行集团、英国的苏格兰皇家银行、日本的住友三井金融集团、日本的瑞穗金融集团和西班牙的桑坦德银行依次分列全球银行资本实力前 10 强。^①对全球银行 1 000 强的资本实力、资产规模、盈利能力和资产质量加以综合比较,我们发现,美国的银行资本实力雄厚,利润丰厚,资产质量优良,显示出一定的整体优势;欧洲国家的银行资产规模庞大,市场占有率高,业绩状况普遍令人满意,与美国的银行相比并不逊色;日本的银行尽管目前盈利能力稍差,但进入 21 世纪以来发展态势良好,又有庞大的资本实力和资产规模支撑,与欧美银行之间的差距正在显著缩小。从入围全球

注:本文原载于《国际金融研究》2006 年第 12 期,《中国人民大学复印报刊资料(金融与保险)》2007 年第 2 期全文转载。

① 这是按照英国《银行家》杂志“全球银行 1 000 强”排行榜的主指标即核心资本(Tier One Capital)排名的过去结果,如果按照银行的资产规模(Assets),排名则有一些差异。在英国《银行家》杂志看来,银行的核心资本代表银行实力的强弱,而银行资产则代表银行规模的大小。另外,英国《银行家》杂志还对银行的税前利润、利润增长率、资本回报率和资产收益率进行排名。

银行前 10 强的数量来看,其中美国的银行 3 家,欧洲国家的银行 4 家,日本的银行 3 家,几乎不分伯仲(假若只论前 9 强,就是平分秋色,正好都是 3 家)。21 世纪初期,全球银行产业竞争形成一个崭新的格局,这种竞争格局大致可以表述为:美国、欧洲和日本的银行三足鼎立、三分天下。

然而,在对 20 世纪 70 年代以来的全球银行产业竞争格局的比较和分析中,我们发现,历史上还没有任何一个时期全球银行产业的竞争格局像今天这样均衡。纵观全球银行产业竞争的历史,要么由美国的银行统治,要么由欧洲国家的银行主导,要么由日本的银行担纲,总是相对倾斜,各领风骚,轮流“执政”,带领全球银行产业前行,有一点“风水轮流转”的味道。

二、20 世纪 70 年代:从美国的银行主宰到美欧银行争锋

金融是经济的核心,银行是金融最重要的载体。第二次世界大战后,强大的美国经济支撑了强大的美国金融市场,强大的美国金融市场又养育了强大的美国银行业。秉承了悠久的历史底蕴和受到强大经济实力的支撑,当时的美国银行、花旗银行、大通曼哈顿银行、摩根银行等一大批美国的银行在第二次世界大战后一直是全球银行产业的主宰,成为美国的象征,也代表美国的利益,长期主导全球银行产业。所以 20 世纪 70 年代以前的全球银行产业,基本上是美国银行一枝独秀,只有几家英国的银行稍有实力与之抗衡。这种状况一直维持到 20 世纪 70 年代初期,以 1970 年全球银行排名为例,当年全球最大的 10 家银行中,有 7 家是美国的银行,而且前三大银行还都是美国的银行,虽然榜单中的银行大多现在已经改名换姓或改弦易辙,但从表 1 中我们还是能够看到当年美国的银行的强盛。

表 1 1970 年全球银行资产规模最大的 10 家银行排名及资产

单位：亿美元

排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
银行名称	美国银行	花旗银行 ^①	大通曼哈顿银行 ^②	巴克莱银行	汉华银行 ^③	摩根银行 ^④	国民西敏寺银行 ^⑤	西部银行	国民劳工银行	化学银行 ^⑥
国家	美国	美国	美国	英国	美国	美国	英国	美国	意大利	美国
资产	256	231	222	151	120	114	106	106	102	97

资料来源：Terry Baker, How to Measure a Giant, *The Banker*, 2 January 2006。

当然，证明 20 世纪 70 年代初期美国的银行强大的，还不仅仅只是美国的银行的资产规模，事实上，美国的银行的全球竞争优势还体现在：（1）资本实力雄厚，当年美国最大的美国银行的资产规模是欧洲最大的银行巴克莱银行的 1.7 倍，但美国银行的资本实力却是巴克莱银行的 2 倍多；（2）盈利能力超强，美国的大银行当年盈利都在 10 亿美元以上，而欧洲国家的各大银行的利润大多不足 5 亿美元；（3）全球市场份额大，美国的花旗银行、美国银行和大通曼哈顿银行的分支机构已经遍及美洲、欧洲、亚洲甚至非洲的各主要金融市场，而欧洲国家的银行的活动区域大多限制在西欧这一较小的范围。

从 20 世纪 70 年代中后期开始，得益于欧洲经济的复兴，也得

① 花旗银行是现在的花旗集团的主体。花旗银行在历史上也使用过不同的名称，在 19 世纪 70 年代初期，它的英文名称是 First National City Corp.。

② 2000 年，大通曼哈顿银行与摩根银行合并成现在的摩根大通。

③ 1991 年，汉华银行与当时的化学银行合并。

④ 同注②。

⑤ 2000 年，国民西敏寺银行被苏格兰皇家银行收购。

⑥ 1995 年，化学银行与当时的大通曼哈顿银行合并。

益于欧洲美元对欧洲国家的银行的支撑,欧洲国家的银行特别是英国、法国和德国的银行逐渐成长壮大,进入全球一流银行行列,对美国的银行形成巨大的挤压,美国的银行衰退迹象初步显现,只剩下美国银行、花旗银行和大通曼哈顿银行仍然能够坚守在全球银行前10强之列,其他美国的银行则逐步退出了全球主流银行舞台,而以巴克莱银行为首的英国的银行继续保持了良好的发展势头。当年英国的四大银行(巴克莱银行、国民西敏寺银行、米特兰银行和劳埃德银行)虽然也受到欧洲同行的冲击,但由于拥有全球最大的金融中心伦敦的地缘优势,全球地位还是相当突出的。20世纪70年代中期,全球银行产业竞争格局最引人瞩目的变化是法国银行业的崛起,当时的巴黎国民银行、里昂信贷银行和法国兴业银行都异军突起,同时进入全球银行前10强。当然,德国的银行也不甘落后,德意志银行、德累斯顿银行和德国商业银行都进步神速,特别是德意志银行,也悄然出现在全球前10大银行之中。由于欧洲国家的银行的成长壮大,大量侵蚀了原来美国的银行的地盘,所以,20世纪70年代中期,美国的银行的全球竞争力与欧洲国家的银行相比,已经没有什么优势可言,过去美国的银行在全球银行前10强中占据七八个位置的局面再也没有出现过,全球银行产业进入美欧交锋的竞争格局。

这一时期美国的银行的衰落体现在两个方面:一是资产规模,虽然1970年美国最大的银行美国银行的资产是欧洲最大的银行巴克莱银行资产的1.7倍,1975年美国最大的银行美国银行的资产仍然是欧洲最大的银行巴黎国民银行资产的1.7倍,好像没有什么变化,但从上榜银行的资产总规模比较来看,美国的银行的相对优势已经不复存在;二是上榜银行的数量,原来长期占据全球银行前10强的美国的银行逐渐被来自欧洲国家的银行挤出全球一流银行行列。以1975年为例,当年的全球银行前10强中,美国的银行仅剩3家,而欧洲国家的银行已经增加到6家,英国、法国和德国都有银行上榜。进入全球银行前10强的欧洲国家银行数量是美国上

榜银行数量的 2 倍，欧洲国家的银行已经显示出强大的全球竞争力。日本银行业的崛起也已经初露端倪，因为其第一劝业银行已经进入全球银行前 10 强的榜单，它是日本银行业崛起的一个重要信号（见表 2）。

表 2 1975 年全球银行资产规模最大的 10 家银行排名及资产

单位：亿美元

排名	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
银行名称	美国银行	花旗 ^① 银行	大通曼哈顿银行	巴黎国民银行	巴克莱银行	里昂信贷银行 ^②	德意志银行	国民西敏寺银行	第一劝业银行 ^③	兴业银行
国家	美国	美国	美国	法国	英国	法国	德国	英国	日本	法国
资产	587	555	411	347	333	328	324	319	289	276

资料来源：Terry Baker, How to Measure a Giant, *The Banker*, 2 January 2006。

20 世纪 70 年代后半期，美国的银行的发展不可谓不快，美国银行、花旗银行和大通曼哈顿银行在 5 年内资产都翻了一番左右，但欧洲国家的银行增长更快，1975 年全球前 10 大银行中资产规模最小的法国兴业银行的资产规模也比 1970 年全球最大的美国银行的资产规模大，这是这一阶段全球商业银行高速发展的一个缩影。

20 世纪 70 年代中期形成的欧美银行争锋的全球银行竞争格局在 20 世纪 70 年代后期被逐步打破，欧洲国家的银行越来越强，美国的银行越来越弱，最终出现了 20 世纪 80 年代初期欧洲国家的银行主导全球银行产业的格局。

① 1975 年花旗银行的英文名称是 Citicorp。

② 法国里昂信贷银行已被农业信贷银行收购，新成立的机构就是现在的农业信贷银行集团。

③ 1999 年第一劝业银行与日本兴业银行和富士银行合并成现在的瑞穗金融集团。

三、20 世纪 80 年代：从欧洲国家的银行主导到欧日银行抗衡

20 世纪 80 年代初期，全球银行产业承接的是 70 年代后期的竞争格局，不过，欧洲国家的银行在全球银行产业占据越来越大的市场份额，已经拥有全球银行产业的主导权，美国、英国、法国和德国等全球金融强国的内部竞争结构也出现了一些新变化，如各国的内部银行排名就极不稳定。整体而言，美国的银行的地位继续退缩，英国的银行也没有保住原有的市场，取代英美银行的是法国和德国的银行。法国进步最大的银行是当年的农业信贷银行（即现在的农业信贷银行集团，从 20 世纪 70 年代开始它就是全球银行前 10 强榜单上的常客），到 20 世纪 80 年代初期它已经将长期占据全球银行第一的美国银行挤下了宝座（此后，美国的银行就很少出现在全球银行第一的位置上，直到 1999 年，花旗银行与旅行者集团合并成花旗集团后再次长期占据全球银行第一的位置，这已经是将近 20 年以后的事情了），而且，在前 10 强中，法国的银行已经有农业信贷银行、巴黎国民银行、里昂信贷银行和兴业银行四家银行，它们或者轮流上榜，或者一齐上榜，整体上已经超过美国的上榜银行数量。德国的银行中，除了德意志银行外，德累斯顿银行也出现在全球银行前 10 强的名单中，与美国的银行的地位已不相上下。以 1980 年为例，全球银行前 10 强中欧洲国家的银行占有 7 席，美国的银行仅占 2 席，欧洲国家的银行已经显示出绝对的强势，即使不将欧洲作为一个整体而是进行国别比较，法国、英国和德国的银行也已经都不再输给美国的银行（见表 3）。20 世纪 70 年代欧洲国家的银行对美国的银行的“发难”成效显著，并从此开始了 10 年来欧洲国家的银行主导全球银行产业的格局。