



金融博士后工作报告精选

第一辑

欧盟银行业 结构发展研究

王志军/著

 中国金融出版社



金融博士后工作报告精选

第一辑

欧盟银行业 结构发展研究

王志军/著

 中国金融出版社

责任编辑：王效端 张翠珍

责任校对：李俊英

责任印制：尹小平

图书在版编目 (CIP) 数据

欧盟银行业结构发展研究 (Oumeng Yinhangye Jiegou Fazhan Yanjiu) / 王志军著. — 北京: 中国金融出版社, 2007.9

(金融博士后工作报告精选. 第一辑)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4472 - 6

I. 欧… II. 王… III. 欧洲联盟—会员国—银行—经济发展—研究 IV. F835

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 114225 号

出版 **中国金融出版社**
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 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 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 13.5

字数 263 千

版次 2007 年 9 月第 1 版

印次 2007 年 9 月第 1 次印刷

印数 1—3000

定价 30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4472 - 6/F.4032

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

本书出版得到以下项目和单位的资助



European Studies Centres Programme

中国-欧盟欧洲研究中心项目

南开大学经济学院

20 世纪 80 年代中后期以来,金融自由化与放松管制的浪潮席卷全球,信息技术飞速发展,在这两种力量的巨大作用下,国际银行业的发展出现了许多新的变化,呈现出新的发展态势。欧盟的金融体系是一种以银行为主导、以间接融资为主的金融体系,这与中国金融体系目前及未来相当长一段时期内的发展状态十分相近。对欧盟银行与金融体系做认真、仔细和深入的研究,对于我们了解世界各国、各地区金融发展状况和发展趋势,对于我们建设现代化的银行与金融体系,具有重要的理论意义和现实参考价值。

本书以金融全球化、金融自由化、技术进步以及欧洲经济一体化为背景,对欧盟银行业结构发展的基本问题作系统探讨。本书运用银行经济学、产业经济学、战略管理学理论,实证检验与理论分析相结合,整体考察与个案研究相结合,探求欧盟银行业发展的深层逻辑与基本趋势。全书共分七章。

第一章分析欧盟银行业经营环境的变化。欧盟银行业经营环境的变化体现在三个方面:第一是自 20 世纪 80 年代以来,在欧盟当局建设银行业单一市场的努力推动下,各成员国放松银行业的结构与行为管制,废除了对银行经营业务范围与地域范围的种种限制,同时不断加强以资本充足性为主要内容的审慎性监管;第二是信息技术的进步及其在银行业中的广泛应用;第三是欧盟金融结构的市场化发展,这种金融市场化发展表现为企业金融市场融资成分的大幅度增加,居民金融资产中机构性资产的比例大幅度上升。

第二章分析新环境下欧盟银行业面临的竞争压力以及压力下的战略选择。新环境下,银行业失去了传统的垄断优势,市场的竞争性提高,境内外、行业内外的新进入者不断增加,客户的金融服务选择范围扩大,银行面临着利润与成本的双重压力。为扩大收入来源,降低成本,分散风险,充分发挥自身的信息优势,欧盟银行业奉行规模化与业务和地理分散化战略。在这种战略的推动下,欧盟银行业自 20 世纪 90 年代以来兴起了巨大的并购浪潮。

第三章分析欧盟银行业的市场集中化发展。首先从理论上讨论了银行业市场集中与银行业绩和银行业市场竞争之间的关系,提出银行的业绩主要取决于

银行的规模经济和范围经济，以及银行的管理能力；银行业市场竞争程度主要取决于市场的竞争性而非以市场份额度量的集中化程度。然后以大量数据为基础考察欧盟银行业的市场集中化发展以及市场竞争的发展，发现虽然欧盟银行业的市场集中度在不断提高，但总体上仍然保持比较高的竞争程度。最后以非银行机构进入银行业发展的实证说明欧盟银行业市场竞争性的提高。

第四章分析欧盟银行业的一体化与国际化发展。以利率和利差等价格基础指标和区域内金融中介与区域内银行机构跨境设立等指标考察欧盟银行业市场一体化的程度，发现以银行间交易为主要内容的批发银行市场的一体化程度最高，与资本市场相关的银行业务的一体化程度也达到了比较高的程度，而零售银行业市场由于监管和文化等方面的障碍，一体化进展相对缓慢。在更广范围的国际化方面，欧盟银行近年的对外扩张主要集中在美国及与其接近的中东欧国家，而区域外银行的进入主要来自美国。

第五章分析欧盟银行业的综合化经营。为了实现分散化经营，拓宽收入来源，20世纪90年代后欧盟银行业普遍实行以综合金融集团为载体的综合化经营，业务范围遍及银行、证券和保险等金融领域。本章分析了欧盟的综合金融集团主要采用德国全能银行模式和英国的母—子公司模式，而基本不采用美国的银行控股公司模式。本章考察了欧盟金融综合化发展中非常具有特色的银行—保险综合集团的发展。同时，还结合银行综合化经营的发展，研究了欧盟银行业非利息收入发展的形态。

第六章探讨欧盟银行业监管的发展。随着欧盟银行业市场集中化、经营综合化以及日益一体化和国际化的发展，欧盟银行业的监管结构也发生了相当大的变化，本章主要考察了监管组织结构的发展、中央银行的监管地位、监管机构之间的协调合作、监管的国际合作以及欧盟银行业监管规则和谐化的发展。

第七章综合分析欧盟10个新成员国的银行业发展，重点分析银行业市场结构、银行业中的外资银行主导性以及银行监管的发展。

目录

C O N T E N T S

第一章 欧盟银行业经营环境的变迁	1
第一节 欧盟银行业的放松管制进程	3
第二节 欧盟银行业的技术变革	15
第三节 欧盟金融体系的市场化发展	26
第二章 新环境下欧盟银行业的战略	33
第一节 经营环境变化对欧盟银行业的挑战	35
第二节 新环境下欧盟银行业的竞争战略	41
第三节 欧盟银行业并购的发展	44
第四节 欧盟银行业不同类型跨境并购的实证案例	54
第三章 欧盟银行业市场结构与竞争的发展	61
第一节 市场结构与银行的成长和业绩	63
第二节 欧盟银行业市场的集中化发展	71
第三节 欧盟银行业竞争与市场力量的发展	80
第四节 欧盟银行业市场可竞争性的发展	87
第四章 欧盟银行业的一体化与国际化	93
第一节 欧盟银行业一体化的基本问题	95
第二节 欧盟银行业一体化的进展	101
第三节 欧盟银行业的国际化发展	116
第五章 欧盟银行业的业务与收入结构发展	123
第一节 商业银行业务综合化经营综述	125
第二节 欧盟银行业务向综合化的转变	132
第三节 欧盟银行—保险综合集团的发展	136

第四节	欧盟银行业的非利息收入·····	140
第六章	欧盟银行业监管结构发展·····	147
第一节	欧盟银行业监管的组织结构·····	149
第二节	欧盟存款保险计划的特征与问题·····	160
第三节	欧盟银行业审慎监管规则和谐化的努力·····	167
第七章	欧盟新成员国银行业的结构发展·····	175
第一节	新成员国银行业市场结构的发展·····	177
第二节	新成员国银行体系中的外资银行发展·····	183
参考文献	·····	193

表 录

C O N T E N T S

表 1-1	银行业管制的分类	3
表 1-2	欧盟成员国实施第二银行指令及经营保险、 证券业务的制度安排	8
表 1-3	欧盟银行业单一市场建设的主要指令	10
表 1-4	欧盟国家银行业国内竞争限制的消除	15
表 1-5	通过分支机构和远程渠道提供的银行服务	16
表 1-6	欧盟银行业 ATM 发展情况	17
表 1-7	欧盟银行业的 EFTPOS 终端	18
表 1-8	部分欧盟国家电子货币产品使用情况	19
表 1-9	欧盟银行卡发展情况	20
表 1-10	英国若干银行资产、利润和员工数量的变化	25
表 1-11	欧盟国家金融发展指标比较	27
表 1-12	欧盟机构投资者发展情况	28
表 1-13	若干欧盟国家银行与机构中介所持有的求偿权的比例	29
表 1-14	若干欧盟国家家庭资产负债表的变化	30
表 2-1	20 世纪 90 年代涉及银行业并购的国际比较	45
表 2-2	欧盟涉及银行的并购数量	46
表 2-3	欧洲九国 20 世纪 90 年代涉及银行的国内并购在 总并购中的占比	47
表 2-4	欧盟涉及银行的国内并购数量	48
表 2-5	欧洲九国 20 世纪 90 年代的银行业境内同业并购在 境内并购中的占比	49
表 2-6	欧洲九国 20 世纪 90 年代涉及银行业的跨境并购在 总并购中的占比	49
表 2-7	欧洲九国 20 世纪 90 年代银行业的跨境同业并购在 跨境并购中的占比	50

表 2-8	欧盟银行业跨境并购数量及占比	51
表 2-9	欧洲九国 20 世纪 90 年代银行业不同类型并购的平均价值	52
表 2-10	欧盟国内银行并购的规模分布	53
表 2-11	德国、法国和意大利三国的并购	54
表 2-12	欧盟若干成员国的银行业并购类型	54
表 3-1	欧盟银行数量的变动	71
表 3-2	欧盟每千人拥有的银行分支机构数量的变化	72
表 3-3	欧盟银行业总资产相当于 GDP 的比率	74
表 3-4	欧盟银行机构平均资产规模的发展	75
表 3-5	欧盟银行业对非货币金融机构的贷款相当于 GDP 的比率	76
表 3-6	欧盟银行业吸收的非货币金融机构存款相当于 GDP 的比率	77
表 3-7	欧盟银行业市场资产集中度 (CR5) 的发展	78
表 3-8	欧盟银行业的赫芬指数变化	79
表 3-9	欧盟银行业的价格、边际成本与绝对利差的发展	80
表 3-10	欧盟银行业勒纳指数的发展	82
表 3-11	欧盟银行业利差的发展	83
表 3-12	欧盟若干国家银行业贷款利差的发展	84
表 3-13	欧盟若干国家银行业存款利差的发展	84
表 3-14	若干欧盟国家银行业的 H-统计	86
表 3-15	非银行零售银行业务供应商所提供的金融产品	89
表 3-16	英国 Tesco 超市集团个人金融的业绩	90
表 3-17	欧洲主要的国际性零售银行业务供应商	91
表 4-1	欧元区银行的银行间资产和负债交易对方的地域分布	103
表 4-2	欧元区居民公司收取的证券发行与银团贷款承诺手续费	104
表 4-3	欧元区公司发行的欧元债券和欧元股票前 20 名承销人和欧元 银团贷款前 20 名委托安排人的份额及国籍分布	104
表 4-4	对德国的利率差异: 家庭消费者贷款	105
表 4-5	对德国的利率差异: 家庭抵押贷款	106
表 4-6	对德国的利率差异: 短期企业贷款	107
表 4-7	对德国的利率差异: 企业中长期贷款	108
表 4-8	对德国的利率差异: 定期存款	108
表 4-9	欧元区银行贷款的利率和利差	109
表 4-10	欧元区银行零售存款的利率和利差	110
表 4-11	欧元区银行国内和跨境的资产负债表内活动	112
表 4-12	来自欧盟国家的银行分行情况	113

表 4-13	来自欧盟国家的银行子行情况	115
表 4-14	来自欧盟以外第三国的银行分行情况	117
表 4-15	来自欧盟以外第三国的银行子行情况	118
表 4-16	美国联邦储备体系成员银行在若干欧盟国家设立的分行	120
表 4-17	欧盟银行在美国设立的分行和子行	121
表 5-1	全球金融综合服务集团的资产规模	131
表 5-2	部分欧盟国家从事有选择的银行业务所允许的公司组织形式	133
表 5-3	欧盟金融综合服务集团的建立	134
表 5-4	英国银行的服务范围	135
表 5-5	涉及欧盟银行和保险企业并购的价值	138
表 5-6	欧盟涉及银行与保险公司的 10 大并购	138
表 5-7	2001 年年底欧盟主要的银行保险集团资产状况	139
表 5-8	1990—2003 年欧盟银行业非利息收入发展情况	140
表 5-9	根据规模、盈利性和风险状况对非利息收入活动的分类	142
表 5-10	欧盟不同规模银行的非利息收入占总经营收入的情况	145
表 6-1	欧盟金融监管的组织结构安排	153
表 6-2	欧盟成员国中央银行在金融监管中的作用	155
表 6-3	欧洲层面的监管委员会	159
表 6-4	国际货币基金组织最佳做法原则	161
表 6-5	欧盟国家的存款保险体系 (1990 年和 2002 年)	165
表 6-6	欧盟存款保险计划与 IMF 最佳做法原则的一致性	166
表 6-7	FSAP 关键措施的预期时间期限	171
表 7-1	2004 年欧盟新成员国不同金融部门的资产 (相当于 GDP 的百分比)	178
表 7-2	欧盟新成员国银行对非银行的贷款和来自 非银行的存款占 GDP 的比例	179
表 7-3	欧盟新成员国银行与分支机构数量的发展	181
表 7-4	欧盟新成员国银行平均资产与存款规模	181
表 7-5	欧盟新成员国银行业集中度	182
表 7-6	新成员国按交易价值的最大外资银行收购者	184
表 7-7	欧盟新成员国银行部门中的外资银行	185
表 7-8	欧盟中东欧新成员国金融深化指标与银行部门效率 指标的发展	188
表 7-9	欧盟中东欧新成员国的政策限制性指标 (遗产基金会) 和银行业改革 (EBRD)	189

图 录

C O N T E N T S

图 2-1 银行业厂商	35
图 2-2 银行业信息环	41
图 2-3 NORDEA 集团的国内与跨境并购路径	58

第 一 章

欧盟银行业经营 环境的变迁

传统上,欧盟的银行业总体上是高度受管制而竞争不足的行业。20世纪80年代以来,欧盟银行业经营发展的外在环境发生了巨大的变化,这种变化集中体现在银行业管制的放松、电子信息技术在银行业的广泛应用、金融体系的变迁以及欧洲一体化的发展,从不同侧面提高了欧盟银行业市场的竞争程度,促使欧盟各国的银行修订发展战略,调整战略行为,适应新的经营环境,成为当代欧盟银行业结构变革的基本动力。

第一节 欧盟银行业的放松管制进程

一、欧盟银行业的管制

由于银行体系的公共产品特性、金融机构自由竞争的悖论以及金融体系中的不确定性、信息不完备和信息不对称问题,为防止银行业市场失灵以及银行失败的负外部性,各国政府或政府的代表机构都对银行机构实施各种监督和管制。这种监督和管制包括对银行机构准入、经营范围等方面的限制性规定,对银行机构内部组织结构和风险管理等方面的合规性要求。

20世纪30年代大危机后,多数西方工业化国家效法美国的金融监管改革实践,建立起以结构管制、行为管制和审慎管制为主体的现代金融监管体系,一直持续到20世纪70年代末80年代初才放松管制。

表 1-1 银行业管制的分类

结构管制	行为管制	审慎管制
机构的功能分离	对银行存款和贷款利率的管制	存款保险
准入限制	对手续费和佣金的管制	贴现窗口(最后贷款人)
对外国银行的歧视性待遇	信贷配额	最低资本金要求
	分支设立限制	清偿力比率
		所有权限制
		资产集中度限制
		信息披露要求

20世纪80年代之前,欧盟多数国家的银行业都受到严格的管制与保护。根据对银行业国内竞争、开发规模经济与范围经济的利益以及银行外部竞争地位的效应,可以将这些管制分为三种类型:

第一种类型是弱化国内竞争的管制,包括:(1)利率和手续费管制;(2)

信贷管制；(3) 市场进入管制；(4) 并购管制；(5) 资本流动管制。

这种类型的管制抑制国内竞争环境的发展，支持共谋体制的发展，限制国内新银行进入，限制银行自由地配置竞争工具（如利率和手续费管制）。对资本流动的控制则进一步抑制来自外国银行的竞争，特别是在跨境活动最方便的批发性市场中。

第二种类型是限制银行规模和业务范围的管制，主要包括：(1) 国内分支机构设立限制；(2) 国外分支机构设立限制；(3) 将业务限制在传统银行范围内；(4) 从事保险业务的限制；(5) 从事证券业务的限制。

这类管制主要是对银行经营的地理范围和业务范围进行限制，这些约束阻止规模经济与范围经济的开发，限制银行竞争的地域与业务范围。

第三种类型是影响银行外部竞争地位的管制，主要有：(1) 准备金与投资系数要求；(2) 清偿力管制；(3) 资本充足性要求；(4) 存款保险计划；(5) 与非金融公司发生所有权关系的限制。

这类管制主要影响资金成本，进而影响国内银行的外部竞争地位。清偿力和自有资金要求、对大额暴露的限制、参与非金融公司或房地产活动的限制等审慎性管制都具有此种效应。

欧盟各成员国之间在管制的范围和组合方面有相当大的差异，例如，比利时、法国和意大利不仅银行利率和服务手续费受到严格的管制，而且对银行的资产和负债有直接的管制；西班牙和意大利还有限制分支机构设立的管制；丹麦有信贷配额但没有公开的利率管制；瑞典通过利率管制和数量控制对银行放贷严格进行控制；而芬兰的利率管制则比较突出（Canals, 1993; Gual 和 Neven, 1993; Vesala, 1993）。

管制直接影响银行的经营环境与经营行为。在这些严格的管制措施下，欧盟多数国家的银行业长期以来都是受高度管制也受高度保护的行业，缺乏来自内部和外部的竞争，“3-6-3”规则成为欧盟许多国家银行家的典型工作作风。^①

但是，充分的竞争是实现市场效率的必要条件，市场效率包括三个方面的内容：一是配置效率，要求产品和服务满足客户的需求并按边际成本定价；二是生产效率，要求规模经济和范围经济被充分开发，X—无效率（X-inefficiency）被消除；三是动态效率，也就是与经济需要相一致的产品创新过程。^②而要实现充分的竞争必须打破各种限制竞争的管制。

自 20 世纪 70 年代末 80 年代初，欧盟开始了银行业放松管制的进程，呈

① 指银行家以 3% 的利率吸收存款，以 6% 的利率发放贷款，下午 3 点结束工作去打高尔夫球。

② Steinherr 和 Gilibert, 1989。

现出若干显著的特征：

其一是受到共同体单一金融市场建设的强力推动。1985 年发表“建设内部市场”白皮书之后，欧洲共同体立法通过启动国别立法极大地推动了银行业放松管制进程。共同体立法成为国别立法当局放松管制和精简银行业立法的有力激励。

其二是放松银行业结构与行为管制，加强审慎性管制。首先而且最重要的是废除对银行业竞争性行为的管制，监管思维逐步转变，间接的审慎性标准、公认的经营惯例以及金融服务和产品的信息披露要求等替代了阻止市场力量自由运行的严格的行为规则（conduct rules）。其次，金融机构的分业经营管制在曾经存在过的国家基本上被废除，全面确立了全能银行模式，使银行机构能够从事广泛的金融业务，包括投资银行和证券中介业务。银行业放松管制一般指的是取消上述两种类型的管制。

其三是各成员国放松管制的时间早晚和速度快慢有相当的差异。欧洲的银行业放松管制开始于 20 世纪 70 年代后期，一直持续到 90 年代初期，由于各国的初始管制状况不同，成员国之间在放松管制进程的时间选择和速度上有一定的差异。地中海沿岸国家开始自由化的时间一般都比较晚，例如，西班牙在 80 年代后期才开始快速的放松管制过程；丹麦在 80 年代初取消了多数控制，比其他北欧国家略早一些；芬兰、挪威和瑞典等国家在 1985 年左右的几年时间里废除了大量的限制性措施；而德国、荷兰和英国（建筑协会除外）传统上对银行业的管制就比上述国家少（Canals, 1993；Gual 和 Neven, 1993；Vesala, 1993）。

二、欧盟单一金融市场建设推动下的放松管制

在欧盟，放松管制与欧盟单一金融市场建设紧密关联，单一市场建设极大地推动了各成员国的银行金融业放松管制。20 世纪 70 年代末 80 年代初以来，为了推进欧盟单一金融市场建设，欧洲共同体立法机构颁布了一系列立法，在推进单一金融市场建设的同时，促进了共同体内部的金融开放，极大地推动了各成员国的金融放松管制进程。

欧盟这方面的立法主要采取指令的形式。指令（directive）是欧洲共同体次级立法的一种，在它规定要取得的目标结果上，对成员国（可以是一个、多个或全体）有约束力，但在实现目标结果的方式、方法上，可由成员国自行选择，而且指令必须经过成员国国内立法的转换才能得到贯彻，因此它的作用在于协调而不是统一成员国的立法。由于指令的非直接适用性，成员国常常拖延国内立法来推诿执行对其不利的指令。对此，欧洲委员会有权援引有关规定，要求有关成员国作出解释，建议其采取行动，或诉诸欧盟法院。推动成员国放