

戴淑庚 著

经济全球化态势下的 两岸四地金融合作



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

戴淑庚 ©著

经济全球化态势下的 两岸四地金融合作



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

经济全球化态势下的两岸四地金融合作/戴淑庚著. —北京: 经济管理出版社, 2016. 8
ISBN 978 - 7 - 5096 - 4513 - 0

I. ①经… II. ①戴… III. ①海峡两岸—金融—经济合作—研究 IV. ①F832. 7

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 168909 号

组稿编辑: 陈 力
责任编辑: 陈 力 舒 林
责任印制: 黄章平
责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn
电 话: (010) 51915602
印 刷: 北京九州迅驰传媒文化有限公司
经 销: 新华书店
开 本: 720mm × 1000mm/16
印 张: 23
字 数: 438 千字
版 次: 2016 年 10 月第 1 版 2016 年 10 月第 1 次印刷
书 号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 4513 - 0
定 价: 69.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

序 言

香港、澳门分别于1997年7月1日、1999年12月20日回到祖国怀抱，台湾是中国不可分割的一部分，然而，在一个国度里竟然使用四种货币：人民币、港币、澳元、新台币。这种在特殊时期形成的一个国家、四种货币的特殊货币流通体系加大了交易成本，不利于两岸四地（大陆、香港、澳门、台湾）的经济贸易往来。不仅在货币市场如此，在股票市场也存在市场高度分割的局面。总之，两岸四地的金融市场高度分割的状况不利于两岸四地的经济发展。

随着区域经济一体化的加速发展，地区间的金融合作乃至经济合作会日益热络，中国内部的经济一体化进程也将加快。这可以从两岸四地签署的各种有关经贸协议及各种措施的落实得到印证。2003年大陆先后与香港、澳门签署《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》和《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系的安排》（CEPA）。从2009年4月到2010年6月，在一年零两个月的时间里，大陆与台湾陆续签署了三个协议，即《海峡两岸金融合作协议》（2009年4月26日）、《两岸金融监理合作谅解备忘录》（MOU）（2009年11月16日）、《海峡两岸经济合作框架协议》（ECFA）（2010年6月29日）。尤其值得一提的是，2014年11月17日正式开启了沪港通（A股和港股的互联互通），深港通也将于2016年11月启动。上述各项经贸协议的签订及各项举措的实施意味着两岸四地的经济金融交流与合作发生了质的改变，迈入了前所未有的新阶段。

戴淑庚教授是长期研究两岸经贸金融问题的知名专家。他于2010年着手就“经济全球化态势下的两岸四地金融合作问题”进行系统深入地研究，不仅具有理论意义，而且具有现实意义。这有利于丰富金融一体化乃至经济一体化的理论，也有利于促进两岸四地金融合作乃至经贸合作的全面深化。

戴淑庚教授经过长达六年多时间的研究，一本涵盖了“两岸银行业合作篇”、“两岸四地货币一体化篇”、“两岸股票市场效率比较及股票市场合作篇”三大篇合计十六章内容的专著即将付梓。该著作探讨了两岸四地金融合作中最为热点也是最急需进行研究的三大问题，即“两岸银行业合作问题”、“两岸四地货币一

体化问题”、“两岸股票市场效率比较及股票市场合作”。第一个问题是在区域经济一体化、区域金融合作、合作竞争等相关理论的基础上，从定性和定量的角度研究了两岸银行合作深化面临的机遇、挑战以及需要解决的问题，而后提出了适合现阶段两岸银行业合作的模式。第二个问题是运用产出和价格的两变量 SVAR 模型对经济全球化态势下两岸四地货币一体化进行综合、系统的分析，进而提出在新时期、新形势下两岸四地实现货币一体化的模式和最优的路径选择。第三个问题是运用 Metafrontier - SFA 模型研究了大陆和台湾股票市场的效率，并在此基础上提出两岸股票市场的合作策略。戴淑庚教授对上述问题的研究相当深入，尤其值得一提的是，他运用了金融计量学中比较前沿的实证方法来探讨两岸四地的金融合作问题，从而使得研究结论更可靠、更可信。这也是该著作的亮点和贡献所在。

此外，该著作中所提的对策建议具有针对性和可操作性。譬如著作中提出“为克服现有合作模式（契约合作模式）的缺点，实现产品、人员、管理、经营理念方面的合作，采取股权合作模式是两岸银行业较为合理的选择”；“应先建立人民币、港元和澳门元的货币联盟，再以大陆、香港和澳门三地的货币一体化带动两岸四地最终实现货币一体化，以区域间竞争的外部压力推动台湾与大陆建立更紧密的经济和货币合作”；“以福建自由贸易试验区发展为契机，在‘自贸试验区’内试行放宽资本项目的自由兑换；并效仿‘沪港通’的运作机制，建立‘沪台通’，促进海峡两岸资本流动，从而引导大陆股票市场的价值投资理念”。这些对策建议很接地气，对有关部门具有重要的参考价值。

总之，该著作对“经济全球化态势下的两岸四地金融合作问题”的研究系统而全面，具有理论深度和论证力度，全书层次分明、结构合理、资料翔实，观点鲜明、论证充分，行文简洁、流畅，对问题的分析精准到位，书中所提的许多观点很有新意且不乏独到的见解，而著作中运用计量模型得出的实证结果与论点交相辉映。客观地说，该书是一部质量上乘的、集理论性和应用性于一体的学术专著。这对于两岸四地理论界和决策部门具有重要的参考价值和指导作用。

洪永淼

美国康奈尔大学 Ernest S. Liu 经济学与国际研究讲席教授
厦门大学经济学院与王亚南经济研究院“长江学者”讲座教授
2016年9月30日

前 言

经济全球化、区域经济一体化,使得国家或地区间的经济金融边界日益扩大,甚至变得模糊。金融作为经济的核心,在经济全球化、区域经济一体化浪潮中,其跨国或跨地区的合作日趋热络。在这种态势下,两岸四地(大陆、香港、澳门、台湾)间的金融合作不断深化。尤其是2003年内地先后与香港、澳门签署《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》和《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)以及在2010年大陆与台湾签署《海峡两岸经济合作框架协议》(ECFA)之后,两岸四地的经济金融交流与合作发生了质的改变,迈入前所未有的新阶段。

在这个背景下,本书就两岸四地金融合作中最为热点的三个问题,即“两岸银行业合作”、“两岸四地货币一体化”、“两岸股票市场效率比较及股票市场合作”进行深入研究和探讨,这对于促进两岸金融合作乃至两岸经济的全面合作具有深远意义,同时对促进祖国统一大业具有重要的现实意义。

本书根据上述三个问题形成“两岸银行业合作篇”、“两岸四地货币一体化篇”、“股票市场合作篇”三大篇合计十六章。各篇主要内容如下:

第一篇是在区域经济一体化、区域金融合作、合作竞争等相关理论以及现有关于两岸银行业合作的研究文献基础上,回顾了两岸银行业的发展变革,对两岸银行业的运营现状进行了简单介绍,从体系架构、竞争力、经营绩效方面对两岸银行业进行了定性与定量对比分析,并结合两岸银行业的合作现状,指出两岸银行合作深化面临的机遇、挑战以及需要解决的问题,最后提出适合现阶段两岸银行业合作的模式。该篇的主要结论有:①两岸银行业在体系、成熟度、金融创新、管理等方面存在较大差异,在竞争力、经营绩效方面也各有优劣势,互补性较强,可以通过合作达到优势互补,进而共赢。②在综合竞争力方面,大陆银行业整体好于台湾,但是若从构成竞争力的六大要素来看,台湾银行业在基础资源、管理水平(金融创新)方面较大陆有优势,而大陆银行业在经济效益、财务状况方面较有优势。在TFP生产力指数,也即资源配置效率方面,研究样本实



证结果表明,大陆银行业整体优于台湾银行业。③后 ECFA 时期,两岸经贸的快速发展及 ECFA 中关于两岸银行合作的排他性优惠安排,为两岸银行业合作的深化提供了机遇,但是两岸银行业在各方面的差异及尚未建立的货币清算机制等,也给两岸银行业合作的深化带来了挑战。④现阶段,对于符合双方主管机构规定条件的银行,可采取到对方市场设立营业网点的方式进入对方市场;对于不符合主管机构规定的银行,采取相互持股的股权合作模式则是比较合理的选择。

第二篇是以马克思主义经济理论为指导,综合应用西方经济学、计量经济学、区域经济学等多学科的方法与理论,对经济全球化态势下两岸四地货币一体化进行综合、系统分析。本篇认为:由于历史原因,目前两岸四地存在着“四币流通”的特殊局面,这无疑增大了区域内交易成本,不利于贸易、投资的进一步发展,“一个市场,一种货币”的内在逻辑必然要求两岸四地间进行货币合作,并逐步实现货币一体化,因此,探索两岸四地货币一体化的模式和路径具有极大的理论和现实意义。现阶段两岸四地经济全面迈入制度性整合阶段,人民币离岸市场日趋成熟、两岸货币合作取得进展和金融危机后主要货币地位的动摇为两岸四地一体化提供了难得的机遇,但是两岸四地经济社会制度等方面存在的差异、贸易一体化程度、两岸政治因素、人民币国际化程度和两岸四地金融支撑体系是摆在货币一体化面前的严峻挑战。实证分析结果显示,两岸四地整体的经济冲击对称性并不理想,一定程度上加大了货币一体化成本。因此,两岸四地货币一体化应采取欧元模式,加强两岸四地经济整合,建立自由贸易区,待经济一体化达到一定程度,先建立人民币、港元和澳门元的货币联盟,再吸收台湾加入,组建“华元区”。

第三篇是在考察两岸股票市场发展现状的基础上,运用 Metafrontier 下的 SFA 方法,选择中证 100 指数和台湾 50 指数的成份股为样本,分别计算大陆和台湾股票市场在 2009~2013 年的资本配置效率和股权融资效率 TE,并进一步对比分析两者在共同边界下的效率值 TE^* 和技术缺口 TGR。实证结果表明,大陆的资本配置效率略高于台湾且基本保持不变,而台湾呈现上升态势;但股权融资效率明显低于台湾,呈现下滑态势,而两者差距不断缩小。同时在两种效率下,大陆的平均 TGR 均高于台湾,即前者的潜在产出更贴近“共同边界”。进而针对大陆股票市场,分别从上市公司的微观层面、市场发展及两岸合作的宏观层面提出对策,以期提高股票市场运作效率,更好地服务实体经济和投资者。

目 录

第一篇 两岸银行业合作篇

导 论	3
第一章 银行业合作相关理论基础	9
第一节 区域经济一体化理论	9
第二节 金融合作理论及金融一体化	12
第三节 合作竞争理论	16
第二章 两岸银行业的发展及体系比较	21
第一节 中国台湾银行业的发展	21
第二节 中国大陆银行业的发展	27
第三节 两岸银行业体系比较	34
第四节 两岸银行业 SWOT 分析	38
第三章 两岸银行业竞争力比较	44
第一节 竞争力相关理论及商业银行竞争力	44
第二节 两岸商业银行竞争力比较之实证研究	51
第四章 两岸银行业绩效比较及影响因素分析	60
第一节 文献回顾与模型介绍	60
第二节 两岸银行业绩效比较之实证分析	67
第三节 两岸银行业技术效率及生产率的进一步研究	80



第五章 经济全球化态势下两岸银行业合作机遇与挑战	101
第一节 两岸银行业合作现状及问题	101
第二节 经济全球化态势下两岸银行业合作机遇	107
第三节 经济全球化态势下两岸银行业合作挑战	109
第六章 经济全球化态势下两岸银行业合作模式及路径选择	112
第一节 银行业合作国际经验借鉴：以欧盟银行业一体化为例	112
第二节 两岸银行业合作模式及路径选择	116
第三节 两岸银行业合作需要解决的问题	120
附 录	123

第二篇 两岸四地货币一体化篇

导 论	131
第一章 货币一体化理论基础	135
第一节 货币一体化概念	135
第二节 最优货币区理论	137
第二章 货币一体化国际经验与借鉴	147
第一节 欧洲货币一体化经验与借鉴	147
第二节 拉美国家货币一体化经验与借鉴	154
第三节 两德货币一体化经验与借鉴	159
第四节 非洲货币一体化经验与借鉴	162
第三章 两岸四地货币体系比较	168
第一节 中国大陆货币体系	168
第二节 中国台湾货币体系	171
第三节 中国香港货币体系	174
第四节 中国澳门货币体系	177
第五节 两岸四地货币体系比较	180

第四章 经济全球化态势下两岸四地货币一体化机遇与挑战	182
第一节 经济全球化态势下两岸四地货币一体化机遇	182
第二节 经济全球化态势下两岸四地货币一体化挑战	195
第五章 两岸四地货币一体化实证分析	201
第一节 经济冲击对称性与 SVAR 模型	201
第二节 SVAR 模型实证分析	204
第六章 经济全球化态势下两岸四地货币一体化模式与路径选择	212
第一节 经济全球化态势下两岸四地货币一体化模式选择	212
第二节 经济全球化态势下两岸四地货币一体化路径选择	214
附 录	222

第三篇 股票市场合作篇

导 论	227
第一节 研究背景及意义	227
第二节 文献综述	228
第三节 研究思路及文章结构	235
第四节 本篇特色与不足	236
第一章 股票市场效率的理论基础	238
第一节 效率的界定及测度方法	238
第二节 资源配置效率理论	242
第三节 资本市场有效性理论	244
第四节 基于 Metafrontier 的 SFA 模型框架	246
第二章 两岸股票市场比较	250
第一节 大陆股票市场现状	250
第二节 台湾股票市场现状	255
第三节 两岸股票市场比较	260



第三章 两岸股票市场效率实证研究	274
第一节 实证思路	274
第二节 样本与指标选取	275
第三节 数据的预处理	279
第四节 实证结果及分析	280
第四章 大陆股票市场效率提升因应对策	292
第一节 上市公司层面	292
第二节 市场发展层面	293
第三节 两岸合作层面	296
附 录	297
参考文献	339
后 记	356

第一篇 两岸银行业合作篇

导 论

一、选题背景及研究意义

在经济全球化态势下，资本、技术、产品等跨国流动的规模增大、速度加快，为顺应经济全球化的潮流，跨国公司加速海外布局，在全球范围内进行资源的优化配置。具体到海峡两岸，则表现为台湾岛内制造业向大陆的迁移。以两岸台商为主要推动力量的两岸经贸，在过去 20 年，从量到质都有了很大变化。而《海峡两岸经济合作框架协议》（ECFA）的签订，更是将两岸经贸往来推向了全新的发展阶段。金融作为经济的核心，在两岸经贸交往中，则是一股不可或缺的支持力量。后 ECFA 时期，两岸贸易、投资将快速发展，由此引发的金融需求必须受到重视，而银行业作为金融业的主力军，在海峡两岸间达成紧密合作显然是重中之重。现阶段，台商投资在中国大陆吸收海外直接投资中占有举足轻重的地位，而大陆金融服务的自身缺陷和两岸银行业合作明显滞后于两岸经贸现状，使得在大陆的台资企业不能得到很好的金融服务，一定程度上影响其发展，进而影响当地经济发展。因此，为更好地满足两岸经贸需求，就要深入了解两岸银行业的差异以及各自优劣势，并寻找出两岸银行业之间合适的、可行的合作模式和策略。

在经济全球化浪潮影响下，我国银行业的综合化和国际化经营将加速推进。一方面，随着人民币国际化进程的推进，银行“走出去”步伐将明显加快。人民币跨国贸易结算和跨国投资的快速增长，企业加速“走出去”步伐，倒逼人民币汇率机制、利率机制与国际接轨，真正实现市场化、自由化和国际化。另一方面，国家“十二五”规划中要求金融业积极稳妥推进综合经营试点，鼓励金融机构通过设立金融控股公司、交叉销售、相互代理等多种形式，开发跨市场、跨机构、跨产品的金融业务，发挥综合经营的协同优势，届时，银行将成为金融业综合经营的核心。而台湾银行业已经历过利率市场化、经营综合化的进程。因此，研究两岸银行业合作，有助于大陆吸收、借鉴台湾同业经验，在未来经营环



境变化中发展、壮大自身银行业。此外,大陆银行业与实体经济的矛盾还表现在中小企业融资和农村金融方面,而台湾同业在这两方面也较有优势。

综上所述,研究经济全球化态势下两岸银行业的合作,不仅可以满足两岸经贸往来需求,还能借鉴台湾银行业的经验发展大陆银行业,也可为 ECFA 架构下两岸银行业合作协议的商定提供借鉴,一定程度上有利于促进两岸经济和谐发展,进而有助于两岸的和谐、统一,因此,具有很强的现实意义和深远的历史意义。

二、两岸银行业合作研究文献综述

(一) 台湾学者关于两岸银行业合作研究文献综述

台湾学者研究两岸银行业的合作,多是以台湾的利益为基准,试图寻找对台湾银行业最为有利的合作方式。两岸银行业互相开放,一些学者表现出对台湾银行业的担忧,但多数学者持积极与支持态度。台湾银行业赴大陆投资动机主要是跟随台商客户的脚步,为就近掌握西进客户授信风险(李梁坚、陈雅琳,2009),加上岛内银行家数过多,导致竞争过于激烈,银行要有效运用资金,脱离存放款利差逐年缩小与经营绩效恶化的困境,同时要分散经营风险,可到大陆设立营业据点(林苍祥、孙效孔,2008),寻求岛外发展以拓展国际版图。在全球金融市场开放趋势下,许多学者将大陆市场看作台湾银行业国际化发展的重要契机,如马道、龙啸天(2007)认为除了台商融资的大量商机外,大陆银行机构仍未达到先进国家水平,可趁上海、北京、深圳等城市的崛起尚未成熟之际,借以维持对大陆银行业的相对优势;陈伯志(2011)从上海国际金融中心建设的现状出发,探索台湾银行赴上海投资的机遇。

为帮助台湾岛内银行业进入大陆,更好地经营,台湾学者从不同的方面对大陆及台湾银行业进行了研究或比较。林苍祥、孙效孔(2008)对两岸银行业体系的差异进行了比较,认为在银行分类、股东结构、跨业经营、规模、市场集中度方面两岸存在显著不同;李梁坚、陈雅琳(2009)采用 SWOT 方法对台湾银行业赴大陆投资进行了分析。朱浩民(2007)、吴瑟致和赵文志(2010)等详细回顾了大陆金融体制及银行业改革。朱浩民(2007)对大陆规范外资银行的法律、法规,以及外资银行在大陆发展状况进行了总结。黄启瑞(2008)更是对两岸银行业往来之政策变革,以及台湾银行业登陆所受两岸之政策限制做了详细的比较。田君美(2009)对中国地方金融发展的现状与问题进行了研究,详细分析了城市信用社、城市商业银行、地方性金融控股公司的发展现状,认为大陆地方金融的发展仍无法解决中小企业融资问题。田君美的文章虽未提及台湾银行业赴大陆投资的定位,但实质上却指明了可以发挥比较优势,重点开展中小企业金融服务。



对于台资银行进入大陆采取何种策略而言,朱浩民(2007)、李梁坚和陈雅琳(2008)认为,可以采取设立分行、设立子行、参股大陆银行、经由第三地区或国家间接进入、策略联盟、与外资联手六大策略,并分析了各种策略的优缺点。虽然有较多学者对台资银行登陆的策略进行了论证,但不外乎前述六种方式。对于台资银行登陆后的市场定位,可以是资产管理、企业投融资(李梁坚、陈雅琳,2009;林苍祥、孙效孔,2008),目标客户以台商为重,其次为大陆境内外资企业(李梁坚、陈雅琳,2009)。

(二) 大陆学者关于两岸银行业合作研究文献综述

1. 两岸银行业合作的必要性与重要性

杨胜刚在《台湾金融制度变迁与发展研究》和《台湾金融发展论》中从区域金融整合的角度出发,对两岸金融交流与合作的必要性、两岸金融往来存在的主要障碍以及未来两岸金融合作的发展趋势等问题做了较为详尽的分析,被称为是“填补了大陆学者对海峡两岸金融交流与整合缺乏系统而全面研究的空白”。随着台湾当局对大陆政策开始缓和,两岸经贸往来开始发展,两岸银行业的交流与合作是两岸经贸交流的必然结果和进一步交流的基础,同时也是台湾地区银行业发展的依托,台湾金融业必随其台商客户外移(元惠萍、陈浪南,2003)。此后,有很多学者对两岸银行业合作的必要性进行了阐述,基本可以归结为两岸人民生活及经济交往的需要、台商贸易及投融资的需要、台湾银行业发展的需要。黄隽(2009)对台湾银行业1996~2007年的稳健性进行了实证分析,结果表明,由于利润和资本水平呈下降趋势,台湾银行业稳定性总体水平不高,其过度开放导致风险增大、金融动荡发生频繁,两岸金融合作可帮助台湾银行业走出困境。宋逢明(2010)在仔细分析了两岸通汇与清算、授信融资、通货兑换与流通、农村金融的现状的基础上,认为两岸银行业进一步合作已经迫在眉睫,可以降低台商交易成本、满足台资企业巨大资金需求,在农村金融方面的合作还可以促进两岸农业的发展,解决“三农”问题。

2. 两岸银行业合作的障碍与制约因素

中国人民银行厦门市中心支行课题组(2001)研究认为,政治因素是当时两岸金融合作的关键障碍,其次才是诸如会计准则、金融监管、货币兑换与清算、资讯交换与法规协调等技术因素。2001年以来,两岸“入世”后,台湾当局的政策调整以及两岸经贸的快速发展,推动两岸金融逐渐从低层次的间接往来模式朝着“直接、双向”的正常化发展迈进(黄梅波、黄颖,2005),但是在新的经济金融形势下,仍然存在一系列问题。中国人民银行福州中心支行课题组(2005)认为,两岸货币流通与清算是金融合作的瓶颈。按照吴国培、郑航滨、张立(2008)的观点,经济金融制度和市场环境差异的存在及资源流动仍不平



衡,是当下金融合作的关键制约因素。曹小衡、陈鹏(2009)认为,在两岸实体经济联系越发紧密的背景下,两岸金融合作仍面临金融监管、货币清算机制、金融机构互设方面的问题。涂晓今(2011)认为,由于缺乏制度合作的深入推进,至今依然存在诸多影响两岸银行业交流合作的障碍,如不同的银行制度、法规、政策和监管机制等,从而制约着两岸银行业交流与合作的深入发展。

3. 两岸银行业合作模式及建议

大陆学者对两岸银行业开展合作的建议基本是建立在对两岸银行业或金融业往来与合作的现状分析基础之上。总括讲,合作的具体措施主要有:建立海峡两岸间的清算系统(元惠萍、陈浪南,2003;中国人民银行福州中心支行课题组,2005;陈晓杰、黄志刚,2007;智佳佳,2010),建立两种货币的拆借市场(元惠萍、陈浪南,2003;陈晓杰、黄志刚,2007),推动两岸外汇市场的进一步合作、建立两岸汇率协调机制(元惠萍、陈浪南,2003;陈晓杰、黄志刚,2007;智佳佳,2010),先行先试,建立海峡两岸金融合作试验区(中国人民银行福州中心支行课题组,2005)。罗小军(2010)认为,后 ECFA 时期台湾银行业进军大陆还会体现出明显的投资导向效应,下一步的工作重点将是尽快组建两岸委员会,设立具体工作小组,就 MOU 和 ECFA 承诺的落实开展工作,大陆抓紧对台湾银行投资中西部、东北部地区的绿色通道做具体界定,构建好台资在大陆的梯度转移金融通道。涂晓今(2011)在借鉴欧洲银行业一体化基础上,提出逐步规范与协调两岸银行法律法规、提升现有的海峡两岸经济合作委员会的职能与作用、建立健全 ECFA 时期两岸银行业制度合作的实施机制、为两岸银行业制度合作寻找切入点和突破口(主要是建立合作试验区)等措施,来促进两岸银行业制度合作。

两岸银行业合作的具体模式方面。郑鸣、张盛铭(2009)认为,有登陆资质的台资银行可以采取独资经营模式或并购经营模式,不具备登陆资质的可以选择策略联盟模式或股权合作模式。韩笑(2010)将生物学的共生理论应用到两岸银行业合作分析中,他认为,两岸银行业的合作满足了形成共生关系的所有必要条件,当下两岸银行业的合作正从共生低级模式走向高级模式,而两岸银行业合作从契约型的合作模式走向股权式的合作模式则是理性选择。也有学者从大陆具体区域视角出发,如林宗卿(2010)研究浙台银行合作的文章中指出,浙台两地银行业合作模式可以以合作对象和合作业务作为切入口,前者主要是两地大银行的合作、台湾中小企业银行与浙江地区性银行的合作两种模式,后者主要包括浙台两地的贸易结算、中小企业融资、两地离岸金融中心、员工培训、客户信息共享等内容。

(三) 小结

综合现有研究两岸银行业合作文献可以发现,台湾学者的研究出发点和根本