

厦门经济特区金融改革与发展系列研究

两岸金融研究

欧阳卫民 主编

厦门大学出版社



两岸金融研究

陈云林

二〇〇二年九月

图书在版编目(CIP)数据

两岸金融研究/欧阳卫民主编. 一厦门:厦门大学出版社,
2003.1

(厦门经济特区金融改革与发展系列研究;3)

ISBN 7-5615-1995-8

I. 两… II. 欧… III. ①金融-研究-中国②金融-研究-台湾省
IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 105891 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门市新嘉莹彩色印刷有限公司印刷

(地址:厦门市岭兜新村工业园 邮编:361009)

2003 年 1 月第 1 版 2003 年 1 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:7.5

插页:6 字数:190 千字

定价:26.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换

热烈欢迎市委市政府领导莅临我中支指导工作



2002年12月31日，在人民银行厦门市中心支行党委书记、行长欧阳卫民陪同下，省委常委，市委书记郑立中，市长张昌平，常务副市长丁国炎，副市长叶重耕一行专程慰问工作在年终决算第一线的市各金融单位员工代表，并与市各中资金融单位主要负责人座谈，充分肯定金融工作成绩及对推动地方经济发展所起的突出作用。图为座谈会情景。自右起分别为叶重耕副市长、张昌平市长、郑立中书记、丁国炎常务副市长、欧阳卫民行长、杨本喜副秘书长。



2002年3月5日至13日，以厦门市人民政府常务副市长张昌平为顾问，中国人民银行厦门市中心支行行长欧阳卫民为团长的厦门经济特区金融学会代表团一行19人赴台湾地区考察。图为考察团成员与台湾中小企业信用保证基金管理 layers 座谈合影。



2002年9月20日，厦门经济特区金融学会组织召开第三次理论研讨会暨台湾金融问题研究成果交流会。图为会前中国人民银行厦门市中心支行行长、厦门经济特区金融学会会长欧阳卫民博士与部分副会长、常务理事合影。

序

本书是金融学会继《厦门经济特区金融业二十年回顾与展望》及《金融改革与创新》之后正式出版的第三本论文集。

近年来,两岸经贸往来日益频繁,厦门经济特区以其独特的地理优势和政策优势,在两岸交流与合作方面发挥着越来越重要的作用。同时,两岸“三通”的逐步实施,有望带动两岸经贸与金融的进一步互动。因此,加强对台湾地区金融业的了解,研究并借鉴其在金融监管、金融服务、金融企业运营等方面的先进经验及做法,探讨两岸金融业合作与发展的机会与空间,对今后两岸的经济金融进入实质性的合作与交往具有十分重要的意义。这也正是本书研究的意义所在。一段时间以来,金融学会各会员单位围绕两岸金融研究这一专题深入调研、积极准备,完成论文20多篇。这些论文从理论层面和实务角度分析探讨了台湾金融业的改革与实践,提出了两岸金融合作的对策及建议,其中不乏新颖、独到的见解,对今后的金融工作很有启发。这在一定程度上反映了我市金融系统不仅具有扎实深入的研究作风,而且具备较强的调查研究能力,令人欣慰。值此出版之际,我也就这一主题谈些个人看法,权且为序。

一、加强台湾金融问题研究的重要性

台湾自古以来就是中国的一部分,两岸同宗同文,习俗相近,血缘相亲。几十年来,由于政治原因,台湾与大陆的经贸交往几经起伏,但总体呈现不断向前发展的态势,表现在:两岸贸易额自

1979年的不到1亿美元增加到2001年的323.39亿美元,大陆已成为台湾第二大出口地区和最大贸易顺差来源地。迄今,台商在大陆的投资企业已达5万家,累计合同投资金额547.25亿美元,实际到资293.18亿美元。对大陆的投资占台商岛外投资的首位,就大陆吸引外资的情况看,台湾则位居第四。

经济决定金融,两岸经贸依存度的不断提高,为两岸的金融合作交往开辟了广阔的空间。截至2001年6月底,台湾地区金融机构及其海外分支机构办理两岸金融业务共计16.4万笔,累计金额约123亿美元;此外,台湾金融业也陆续“登陆”,目前已有10多家台湾保险公司、证券公司及4家台资银行在祖国大陆设立了办事处等等。但另一方面,我们也应清楚地看到,两岸金融交往仍远远落后于经贸交往的发展,主要表现在:两岸的金融业务尚未实现真正“直航”,例如后台资金清算、DBU(台湾地区外汇指定银行)客户以及资本项下等尚未实现真正的直接通汇;对新台币尚未形成合理的定价机制,一定程度上为地下钱庄的套利活动提供了空间;台资银行的引进还处于起步阶段,对许多问题理论层面的探讨十分有限,更谈不上实务方面的操作等等。因此,需要研究的问题很多。就厦门而言,作为对台交流的前沿阵地,面对当前台湾个别领导人“台独”言论猖獗,岛内分裂势力有所抬头的新形势,如何进一步发挥区位优势,做好厦台金融“文章”,积极促进两岸统一,既重要又迫切。不仅如此,由于金融对经济所具有的“牵一发而动全身”的特性,使得各项金融政策的出台都需要慎之又慎,这就要求我们充分发挥理论先导的作用,在深入细致调查研究的基础上,从理论层面率先分析探讨,提出可行性建议。只有这样,才能进一步转化为上级部门的决策,也才能为两岸的统一贡献力量。

二、台湾金融改革与实践的借鉴意义

从这次提交的调研成果来看,涉及的内容较广,主要包括:台

湾金融(外汇管理制度)改革问题、两岸金融合作问题、新台币及两岸通汇问题、中小企业信用担保问题、非银行金融机构改革与发展问题等等。这些文章基本上都能结合当前新的政策背景和发展阶段,并立足于现实需要,既对台湾金融的改革历程进行分析,总结其经验得失,又对今后两岸的交往与合作进行探讨,提出政策建议。总的来看,有如下几点启发,提出来与大家一起探讨:

1. 在台湾金融业的改革过程中,金融立法扮演了十分重要的角色,充分体现立法先行的理念。台湾当局在立法上坚持了较为积极务实的态度,使金融立法具有较强的针对性和实效性。可以说,这些立法工作为近年来台湾完成银行体制改革,从而更好地融入全球化浪潮奠定了坚实的基础。

2. 台湾的外汇管理经历了从管制到自由化逐渐演进的过程,这一过程为大陆人民币汇制的改革提供了经验借鉴,那就是改革中要注意时机的把握,处理好审慎与积极的关系;要树立正确的目标,处理好集中与分散的关系;要创新汇制的设计,处理好开放与保护的关系。只有这样,才能在改革中协调好稳定与发展这对矛盾。

3. 在银行业的改革过程中,台湾曾试图通过合并来解决诸如银行的市场退出、银行之间的过度竞争以及银行的经营范围过小等问题。然而,这一政策并未得到市场的认可。由此看来,在西方国家看似稀松平常的“合并”未必适合台湾(大陆方面投资银行并入光大银行案例中也有类似的情况)。由于两岸在经济、文化、历史背景及传统习惯方面都具有较大的相似性,因此对于台湾银行合并中暴露出的问题应认真分析研究,以免走不必要的弯路。

4. 台湾在引进外资银行方面起步较早,截至2001年11月底,外资银行家数占台湾银行家数的42%,但资产总额、存款和贷款总额却只占6%、4%和4%,只有国际金融业务所占比率较高,为28%。由此看来,外资银行的引进,一方面会对本土银行产生冲击,

但毕竟市场份额有限,尚难以构成真正威胁。另一方面,外资银行的引进,还带动了台湾本土银行经营理念的转变、管理水平及从业人员素质的提高。因此,总体来看是利大于弊。此外,台湾外资银行中美资银行独占鳌头,使得市场未能实现多元化格局,难以兼收并蓄,这些问题都值得我们研究。

5. 台湾重视中小企业信用体系的培育,积极建立符合本土特色的信用担保机制,并上升到立法的高度来保障中小企业的生存与发展。此外设立担保公司,确保资金来源,建立健全各项规章制度等方面都有值得大陆借鉴的地方。

三、两岸金融合作势不可挡

两岸金融合作应顺应两岸经贸合作的发展而发展,但近年来,两岸金融交往较经贸交往相对滞后甚至制约经贸交往的矛盾却日益凸显。究其原因,还在于台湾当局人为政策的限制和阻挠。历史和现实已经并将继续证明,台湾当局这种人为限制的做法只能起到一时作用,却无法阻挡两岸经济金融互动加深的必然趋势。

1. 发展两岸金融交流合作是人心所向,是经贸投资所需。特别是在 WTO 框架下,低层次的金融合作显然已无法适应两岸经贸关系纵深发展的需要,而积极谋求更高层次的金融往来已成为两岸业界人士的共识,势在必行。

2. 发展两岸金融交流合作有利于形成双赢格局,人为设置障碍对谁都不利,正所谓“合作共兴,对抗两伤”。这一点对于市场有限、生存空间狭小的台湾而言尤其如此。而台湾当局对此也有所意识,从其新近调整两岸金融交往政策便可见一斑。

3. 尽管两岸金融交流合作是大势所趋,但也应看到,台湾当局基于多种因素考虑,仍会在一定程度上坚持其限制政策。对此,可通过各种形式加强两岸人员互访,增进彼此的理解与信任,营造扩大两岸金融合作的舆论环境和良好氛围;而大陆方面也应进一步

打破顾虑,大胆探索新形势下的合作途径等。

4. 两岸金融的交流合作必然离不开货币的交往。当前,树立“一国四币”的思想,合理定位新台币;积极探索新台币定价机制,理顺新台币与人民币的关系;开辟新台币通汇实验区等尝试都值得我们进一步去探讨与实践。

当然,两岸的交往必然不断带来新的课题,此次以两岸金融为主题的研究仅仅提供了一个契机,今后各会员单位还应立足厦门特区的地缘优势,继续深入扎实地开展对台金融研究,拿出更多的成果,为促进两岸统一献计献策。

本书在得到厦门大学出版社一如既往大力支持的同时,还承蒙现任国台办主任陈云林先生拨冗赐墨,为本书题写了书名,在此一并致以深深的谢意。

厦门经济特区金融学会会长 欧阳卫民博士
2002年10月

目 录

序

一、台湾金融改革

中国台湾地区金融改革借鉴·····	(1)
台湾外汇管理制度演进及其借鉴·····	(20)
台湾金融自由化的进程及启示·····	(32)
近期台湾当局调整两岸金融交往政策的背景分析·····	(40)
谈谈台湾外资银行的发展及启示·····	(48)

二、两岸金融合作

WTO 架构下两岸金融业的合作与发展·····	(53)
论加入 WTO 后两岸金融合作的基本思路 and 具体对策·····	(68)
浅析入世后台海金融业合作的发展趋势·····	(78)
两岸金融合作现状与前景·····	(90)
加强两岸金融合作,促进台海经贸发展·····	(106)
开拓对台金融业务 服务两岸经贸发展·····	(113)
关于闽台金融合作的探讨·····	(120)
入世后两岸金融合作展望及厦门银行业对策探讨·····	(128)
从对在厦台资企业的金融服务看两岸金融双赢·····	(139)

三、信保体系比较

台湾中小企业信用担保的实践及其借鉴·····	(149)
两岸中小企业贷款担保机构差异比较及启示·····	(159)
大陆与台湾中小企业信用担保体系比较研究·····	(167)

四、两岸通汇研究

关于新台币在闽南地区流转及两岸通汇的现状及 对策探讨·····	(185)
两岸离直接、全面通汇还有多远·····	(199)
两岸直航业务研究·····	(206)
外资银行对台信用证业务方式的变化及启示·····	(212)

五、其他业务研究

海峡两岸票据背书制度比较·····	(220)
试论台湾与厦门邮政储蓄业务之异同·····	(225)

中国台湾地区金融改革借鉴

● 吕耀明 罗 丹

一、台湾金融改革背景

(一) 银行业过度竞争导致盈利下降

1. 表现

目前台湾银行业仍以存贷利差为主要利润来源,税后的实际利差仅 2 个百分点,导致资产报酬率(ROA)和净值报酬率(ROE)持续下降。1990 年台湾本土一般银行的平均 ROA 为 3.9%,2000 年降至 0.39%的历史新低,平均 ROE 也从 14%~21%下降到 4.9%,而 2000 年外国银行的 ROA 大多在 1.25%以上,ROE 则超过 10%。

2. 原因

(1) 银行机构家数过多。台湾在 1990 年之前对金融业的管制比较严格,金融业处于受保护阶段,加上此时台湾经济快速发展,金融业获利相当可观。从 1990 年开始,台湾积极推行金融自由化及国际化,在银行业方面,采取开放民营银行的设立放宽银行设立分支机构的限制,这些措施使银行家数由总行 24 家、分行 953 家,增加至 2001 年 12 月底的总行 53 家、分行 2 690 家,平均每年增加约 200 家。银行的市场占有率普遍偏低,介于 5%至 10%的仅有 3 家银行,1999 年前五大银行资产占全体银行比重为 29%,远远

低于新加坡的 95% 及加拿大的 88%。

(2) 金融商品同质竞争。受金融法令政策的限制, 银行在推行金融创新时阻力较大, 造成不同银行之间的金融商品差异不大。由于在短期间增加太多同性质的竞争者, 为了争取业务, 银行普遍采取降低贷款利率、提高存款利率的价格竞争, 导致竞争加剧, 利差大幅缩小。

(3) 传统的银行业务萎缩。近年来随着台湾资本市场及货币市场的快速发展, 企业筹资的渠道日趋多元化, 直接融资方式以其低成本优势直接侵蚀传统银行的间接金融市场。从银行角度看, 虽然资金相当充裕, 但因信用较好的企业大多转向直接融资, 而向银行要求借款的企业信用较差, 银行基于风险考虑, 在授信时多采取审慎保守的态度, 这也促使企业转向直接融资。截至 2001 年 4 月, 台湾直接融资占融资总额的比重已由 1993 年的 9.92% 增至 24.6%, 而对银行的融资需求则由 90.08% 减少至 75.4%。

此外, 台湾金融市场的利率长期走低, 使银行在票券投资的收益大为减少, 这也是导致盈余大幅下降的因素之一。

(二) 银行业资产质量下降

1. 表现

20 世纪 90 年代以前, 台湾本土银行的逾期贷款率大约在 3% 左右, 截至 2001 年 6 月底, 逾期贷款率已上升至 6.47%, 逾期贷款金额达 9 291 亿元新台币, 而基层金融机构^① 的逾期贷款率高达 18.5%, 逾期贷款总金额达 2 258 亿元新台币。全体金融机构的逾期贷款率为 7.44%, 逾期贷款金额突破新台币 1 兆元, 如果再加计“应予观察的放款”约 5 000 亿元新台币, 全体金融机构的逾放比率将突破 10%。

2. 原因

^① 台湾基层金融机构包括信用合作社、农会信用部和渔会信用部。

随着银行业进入完全竞争阶段,部分银行在争取业务的压力下,不惜降低授信条件,导致有些企业运用银行贷款进行高杠杆金融投机,银行业因此承受了相当大的风险。与此同时,房地产与股票逐渐成为银行的主要授信担保品,随着房地产与股票市场长期疲软,当银行不得不追缴或处分担保品时,进一步加重了这两个市场的下跌压力,造成抵押品处置损失。加上近年台湾经济不景气,也使借款人的偿债能力降低。这些问题都使银行的逾期贷款比率节节上升。

巨额不良债权带来以下问题:第一,国际竞争力下降。巨额的不良债权在导致台湾银行被调低国际债信评级的同时,也使银行内部耗费了巨大的精力去降低逾期贷款,妨碍了新业务的开发以及对经营环境变化的应对。随着台湾为加入 WTO 而扩大金融业的对外开放,未来台湾银行业将面对更严峻的挑战。第二,金融体系不稳定。不良债权的快速增加,必将大幅削弱银行的获利能力,在信息公开的时代,存款户基于安全将减少在银行的存款,使其资金来源减少,资金成本上升,获利下降,由此形成的恶性循环势必对金融体系的稳定构成威胁。第三,削弱货币政策的执行效果。不良债权的快速增加将使银行的放款政策趋于保守,而金融机构是货币政策的主要执行者,这便使中央银行刺激经济增长的货币政策难以达到预期的效果,长此以往将影响到整体经济活力。

(三)金融业对外开放

目前外国银行在台分行以外汇交易、保证业务和衍生性金融商品为业务重点,与台湾本土银行业务重点不同,所以在业务方面尚未对本土银行造成太大冲击。但是外国金融机构普遍规模庞大,资本雄厚,经验丰富,衍生性金融商品多,整体经营能力强于规模普遍较小的台湾金融机构。

二、台湾金融改革举措

针对银行业大面积的盈利下降以及不良债权扩大问题,台湾财金当局采取了一系列旨在提高银行业竞争力和抗风险能力的举措,并通过金融立法加以制度化、规范化。

(一)鼓励合并,扩大经营规模

台湾金融机构家数过多,形成过度竞争,而且规模太小,市场占有率明显偏低,已不能适应当前经济及产业的发展以及加入WTO后的国际竞争。顺应国际上金融机构大型化的趋势,同时也为了解决金融机构家数过多所衍生的金融问题,台湾财金当局积极鼓励银行间的合并、银行与信用合作社的合并(表1)。2000年11月通过《金融机构合并法》,主要规范自愿性合并,规定了各种组织形态(公司组织、非公司组织之法人、合作社、非法人)金融机构合并应适用的法律条文、对合并提供的租税及规费优惠,还允许外国金融机构合并台湾本土金融机构。目前已有3宗银行合并案宣布。

表1 商业银行受让信用合作社

受让银行	让与之信用合作社	让与基准日
合作金库	彰化市第四信用合作社	1995.08.04
诚泰商业银行	新竹市第二信用合作社	1997.01.06
板信商业银行	高雄市第五信用合作社	1997.09.29
华侨商业银行	北港信用合作社	1997.09.30
泛亚商业银行	高雄市第十信用合作社	1997.10.24
诚泰商业银行	台中市第八信用合作社	1997.12.31
中兴商业银行	台南市第二信用合作社	1997.12.31
第七商业银行	新竹市第六信用合作社	1997.12.31

续表

受 让 银 行	让 与 之 信 用 合 作 社	让 与 基 准 日
台新商业银行	台南市第一信用合作社	1998.01.18
万泰商业银行	台南市第四信用合作社	1998.04.11
从丰商业银行	南投信用合作社	1998.05.11
高新商业银行	旗山信用合作社	1998.05.13
大众商业银行	台南市第十信用合作社	1998.06.01
第七商业银行	彰化市第二信用合作社	1998.07.11
安泰商业银行	台北市第七信用合作社	1998.07.27
中兴商业银行	台中市第四信用合作社	1999.04.09
台湾银行	屏东县东港镇信用合作社	1999.09.16

资料来源 www.boma.gov.tw,《台湾“财政部”金融局十周年志》,2001年。

(二)放宽对经营范围的限制

银行合并可以减少机构家数,缓解过度竞争,同时实现规模经济和范围经济的效益,降低营运成本,分散经营风险。但是《金融机构合并法》以规范同性质金融机构为主,并无助于实现跨业经营,因此在有效解决同质竞争方面问题的作用是有限的。为此,台湾财金当局采取多项措施,放宽对银行经营范围的限制,鼓励差异性金融创新,转化低层次的价格竞争为品质竞争(即非价格竞争),提高购买者购买意愿与愿付价格,最终提高银行业获利水平。

1. 鼓励开展新兴的银行业务

(1)消费金融业务。台湾消费者传统的支付形态正在向无现金转变,为此花旗银行很早就致力于“深耕”台湾消费金融市场,近年该行的消费金融业务增长率平均高达35%,利润丰厚。目前台湾本土银行也在积极推广消费金融业务,使其在收入中的比重逐渐