

暨南金融文库 · 博士论丛

主编 王 聪 副主编 蒋 海 黎平海

我国外资银行 市场准入监管研究

WOGUO WAIZI YINHANG
SHICHANG ZHUNRU JIANGUAN YANJIU

姜 鹏 著



中国金融出版社

中国金融发展：理论与实证

（第三卷）中国金融发展：理论与实证

我国外资银行 市场准入监管研究

WU GUO WAI ZI YIN HANG

SHI CHANG ZHUI RU JIAN GUAN YAN JIU

张 健 著

中国金融出版社

暨南金融文库·博士论丛

主编 王 聪 副主编 蒋 海 黎平海

我国外资银行市场准入监管研究

姜 鹏 著



中国金融出版社

责任编辑：戴早红

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

我国外资银行市场准入监管研究 (Woguo Waizi Yinhang Shichang Zhunru Jianguan Yanjiu) / 姜鹏著. —北京: 中国金融出版社, 2011. 12

(暨南金融文库·博士论丛)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6121 - 1

I. ①我… II. ①姜… III. ①外资银行—市场准入—银行监管—研究—中国 IV. ①F832. 3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 199073 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 170 毫米×228 毫米

印张 11.5

字数 172 千

版次 2011 年 12 月第 1 版

印次 2011 年 12 月第 1 次印刷

定价 28.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6121 - 1/F. 5681

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

暨南大学金融研究所和
金融系经费资助

序

金融作为现代经济运行的神经中枢，其体系结构及运行质量对一国经济发展和居民生活的影响越来越重要。相应地，金融学作为经济学科桂冠上一颗最耀眼的明珠，已经成为上至国家领袖、下至平民百姓的必修课程。

中国在迈向市场经济的进程中，面临着经济体制的转轨和发展模式的转型，金融体制的改革与发展成为这个过程中重要的核心环节。这既需要我们认识并顺应经济系统和金融体系的演进理性，又需要决策者的调控与规制建设。全方位、多层次的问题摆在我们面前，其广度，其深度，其复杂性，远比发达经济体成长过程中所经历的要深刻。

成立于1906年的暨南大学是中国最高华侨学府。始有暨大，便有商科。1918年，应南洋华侨的需要，暨南大学开设商科。马寅初、王亚南等经济学家曾先后执教于此。1958年暨南大学在广州重建，汇集蔡馥生、赵元浩、黄德鸿、张元元等一批在经济学和金融学界颇有名望的专家学者。

伴随着中国的改革开放，依托地缘优势和侨校优势，暨南大学的金融学科不断成长、不断壮大。暨南大学金融学科点历史悠久，其前身是1925年创办的银行理财学。1978年暨南大学复办后即受香港中国银行集团委托在国内率先开办了国际金融专业，并于1979年开始招收本科生，此后又陆续设置货币银行学专业、证券投资学专业、保险学专业，1998年根据教育部的统一要求并



称为金融学专业。1983年开始招收硕士研究生,1998年获博士学位授予权,1999年开始接收博士后进站科研人员,2003~2006年连续被评为广东省重点学科,2003年成为广东省名牌专业,货币银行学课程和国际金融学课程先后于2003年和2006年被评为广东省精品课程,2005年校金融研究所被评为广东省人文社科重点研究基地,2007年被评为国家重点学科,为学校金融学科的进一步发展提供了新的、更高的平台。暨南大学金融学科点自建立以来,始终全面贯彻党的教育方针,坚持“从严治校,从严治教,从严治学”的办学思想,从侨校的特色出发,不断深化科研与教学改革,在科研管理、课程体系、教学管理、教学手段等方面为造就适应经济发展的高素质金融人才进行了有益的探索。经过二十多年的建设和发展,本学科在学术队伍、科学研究、人才培养、学术交流、为政府决策提供咨询服务、为地方经济及企业发展提供服务等各方面都取得了显著成就,学术水平和研究成果在全国有着重要影响,在全国金融学科中具有较强的影响力,在华南居于领先地位,被《金融时报》誉为“华南地区金融教学科研的一个重要基地”。

金融学在近三十年来发展迅猛,正在形成宏观金融理论和微观金融理论并行发展的趋势。一方面,金融的宏观问题或宏观金融问题越来越复杂,传统的金融基础理论可能面临着深刻的挑战,需要重新思考和研究这些基础性理论。具体到我国金融学当前的发展,存在如下一些重要研究方向:比如以规范研究与实证研究相结合,研究我国货币政策问题,包括货币政策的目标、货币政策传导机制、货币政策效应等;研究我国实体经济与金融市场发展是否协调,金融市场、金融技术的发展如何促进或制约实体经济的发展,从而为金融市场建设提供政策决策支持。

另一方面,金融研究越来越呈现出微观化的趋势。具体到我国金融学当前的发展,存在如下一些重要研究方向:例如,从制

度缺陷入手研究投资学和金融资产定价问题；从金融制度层面研究金融机构的成本、效率和风险问题，进行制度创新；又例如，法和金融结合的研究，使得金融体系的形成与发展具有突破性进展，深化了金融学研究的内涵，拓展了金融学研究的外延等。也就是研究新兴市场的理论，将心理学、社会学、法学等多学科的研究成果纳入金融学的研究框架中，从而形成新的金融理论。相关研究在国内尚处于起步阶段，还需要结合中国经济金融发展的实际，深入地进行大量的基础理论和实证研究。

与此同时，从金融学研究方法的发展趋势来看，呈现出数理分析化和交叉性两大主要趋势。数理分析化趋势以理工领域的最新发展很快应用到金融领域为标志；交叉性趋势则以制度分析、行为分析和心理分析在金融领域的广泛应用为标志。另外，工程与实验方法也被引入金融学，金融工程与金融实验得以快速发展。

暨南大学金融学人在全方位、多层次地研究与探索。为了记录暨南人把握时代机遇、迎接现实挑战的努力与汗水，为了反映暨南园金融学科的建设水平，为了记录暨南人面对改革与发展所展现的经济学智慧、创新意识与开拓精神，为了反映暨南园对我国经济金融发展、粤港澳经济金融繁荣所作的贡献，我们特此设立了《暨南金融文库·博士论丛》并予以出版。该文库涉及国际金融与金融产业组织、资本市场与公司金融、微观金融理论与实证、现代金融理论与政策等方面的内容，结合金融全球化和我国金融开放改革的实际，在探索中国货币、金融理论体系和政策体系方面出版了一批研究成果。力争在国际金融理论、华人华侨资本与国别金融、国际金融热点和前沿问题的研究方面，结合中国实际，探索中国涉外金融理论、制度及运作问题；力争从微观层面研究资本市场运行规律，研究资本市场定价、交易成本、流动性与资产定价之间的理论与经验关系，为规范与发展我国证券市



场提供重要的理论与实证依据；力争在上市公司的竞争优势、长期绩效和成长能力方面，为推动我国上市公司的持续健康发展提供重要的理论和经验依据。

暨南大学校长 胡 军
2009 年 2 月

目 录

1 绪论	1
1.1 研究背景及意义	1
1.2 研究思路和篇章结构	3
1.3 研究方法	4
1.4 创新之处与不足之处	5
2 外资银行监管理论综述及国际惯例	6
2.1 外资银行监管理论综述	6
2.2 外资银行市场准入监管的原则及准入要求	15
3 我国外资银行市场准入监管分析	18
3.1 外资银行的界定	18
3.2 外资银行的风险特征	19
3.3 我国外资银行的发展历程	29
3.4 我国外资银行市场准入监管现状分析	32
4 外资银行市场准入监管的博弈分析	45
4.1 监管的成本—收益分析	45
4.2 外资银行机构准入监管的完全信息静态博弈模型	54
4.3 外资银行机构准入监管的不完全信息动态博弈模型	64



4.4	外资银行业务准入监管的不完全信息动态博弈模型	68
5	外资银行监管的国际比较	72
5.1	外资银行监管的三道防线	72
5.2	外资银行市场准入制度的国际比较	73
5.3	外资银行市场运营制度的国际比较	79
5.4	外资银行市场退出制度的国际比较	91
5.5	发达国家和地区监管模式比较	95
5.6	监管政策原则的国际比较	97
6	外资银行违规案例分析	99
6.1	国际商业信贷银行（BCCI）倒闭案例分析	99
6.2	巴林银行事件	103
6.3	中国银行纽约分行违规案例分析	107
6.4	瑞银事件	109
7	外资银行监管的国际协调和合作	111
7.1	外资银行监管的国际协调和合作概述	111
7.2	外资银行监管的国际协调和合作的理论与模型分析	113
7.3	外资银行监管的国际协调和合作机制	118
7.4	我国参与外资银行监管的协调和合作的现状与不足之处	121
7.5	对我国参与外资银行监管国际协调和合作的建议	122
8	我国外资银行市场准入监管的实证分析	125
8.1	变量的选取	125
8.2	计量方法	126

8.3 数据来源	127
8.4 实证分析	130
9 结论与建议	140
9.1 主要结论	140
9.2 政策建议	141
附录1 中国银行业对外开放大事记	146
附录2 在华外资银行机构设立申请条件	148
附录3 在华外资银行高管人员申请条件	149
附录4 1985 年外资银行允许从事的业务	150
附录5 1994 年外资银行允许从事的业务	151
附录6 2006 年外资银行允许从事的业务	152
附录7 市场准入监管实例	153
参考文献	155
后 记	170

1 绪 论

1.1 研究背景及意义

1.1.1 研究背景

伴随金融全球化，国际金融的动荡已成为常态。由于金融机构、金融工具和金融市场之间的密切联系和相互依赖，大大增加了金融风险跨国传递和金融危机国际蔓延的途径、机会和速度，也使得金融风险和金融危机的后果更为严重，影响更为深远，经济金融运行状况在国家之间的影响程度也随之不断加深，2008 年金融危机更是有力地证明了这一点。同时，由于现代通信、交通技术的不断发展，现代经济已越来越具有经济金融化的时代特征。金融创新使得跨国资本在国际间的流动也更加方便和快速，甚至更加隐蔽，而这些流动资本对金融稳定产生了巨大的影响，具体来说，20 世纪 90 年代以来，经济全球化向纵深方向发展，国际金融业呈现出两大趋势：

一是金融市场的创新速度日益加快。现代银行业诞生以后，金融机构、金融市场乃至整个金融体系、国际货币制度都经历了数番金融创新，整个金融发展史就是一部在发展中不断创新、在发展中不断加强监管的历史。近年来，发达国家开始放松对金融业的管制。美国在 1999 年颁布《金融服务现代化法案》以后，取消了银行、证券、保险之间传统的跨业经营限制。“金砖四国”等一些新兴市场经济国家也纷纷加快了金融自由化步伐，放松或取消金融管制，为金融发展创造更加宽松的制度和条件。与此同时，世界金融业的并购、整合加快，创新能力和风险管理能力提升，金融格局正在发生重大变化。银行的作用正在发生



变化,在发放贷款和其他种类信用工具时,银行越来越多地考虑将其证券化,卖给其他市场参与者。在这一格局下,银行致力于信贷产品发放、证券化,并因其交易产品而逐渐成为新的风险中心。为此,银行与证券公司一起积极致力于主动风险管理。同时,信贷发起和推介越发依赖资本市场也在一定程度上抑制了市场参与者的创造力。比如,一些产品不仅在出售之前将同类贷款打捆,还根据不同的风险特征将形成的证券划分出了层次;此外,为规避新的、日益复杂的风险而开发的场外衍生产品的数量迅速剧增。这些变化会加强金融体系的抵御能力,但同时也带来了更多风险,需要银行监管机构和整个行业密切监督。从广泛意义上说,今天银行业面临的很多问题都是由于现有的风险管理设施不能满足市场创新的迅速发展所致。新的金融产品迅速涌现,加之各种参与者越来越多地进入市场,这常常会制约银行管理相关风险的能力。如果这些问题不能及时、恰当地得到解决,就会对金融市场的稳定性带来严重后果。因此,各国监管当局有必要深入了解在市场创新不断发展的情况下,诸如交易对手的信用风险、市场风险、流动性风险和操作风险等风险管理的完善进展程度。

二是金融全球化趋势进一步加强。由于在过去 20 年中金融市场日趋自由化,迅速发展的经济体为投资者提供了越来越多的市场机遇,境外开展的银行业务与日俱增,这一点在资本市场中体现得尤为突出。由于跨境收购和兼并的增加,越来越多的国家有外国银行进入其市场。另外,金融市场交易自动化与金融产品标准化为跨国银行提供了更大的空间,跨国银行拥有广泛的国际网络,它们从全球目标出发,采用全球经营战略经营广泛的国际业务,统一调配全球资源,这些给国际统一监管提出新的挑战。跨国银行利用东道国和母国监管制度的差异和不协调,通过调整其结构和业务,进行跨国、跨行业套利,严重影响了国际银行体系的稳定。随着银行业务的国际化,尤其是以金融衍生产品为代表的表外业务的蓬勃兴起,单一信用风险的监督机制已经不合时宜。因此,对信用风险、市场风险、流动性风险、国家风险、操作风险、法律风险、系统性风险等各种风险实行全面管理,已成为国际银行业监管的一个重要趋势。

1.1.2 研究意义

随着我国银行业对外全面开放,外资银行在我国的机构数量、业务量、业务范围不断扩大,外资银行对我国银行业、外商在华直接投资及我国宏观经济调控必将产生越来越重大的影响。然而,当今国际金融环境跌宕起伏,金融创新日新月异,外国银行的涌入可以带来适用于大型金融集团的、更为精密的风险管理工具,但我们也要清醒地看到外资银行的进入可能带来巨大的金融风险。一方面,外资银行的业务跨越了更广泛的行业和区域,银行的业务操作和风险管理框架都日趋全球化,外资银行面临着更为复杂的经营环境,往往比内资银行具有更广泛的国际性债权债务关系,这将直接影响到我们的银行监管方式,外资银行特殊的风险特征对我们的银行监管标准和体系提出了新的挑战。另一方面,由于中国金融业的内在脆弱性以及中外银行业实力的悬殊,外资银行的纷至沓来会挤压冲击国内银行业,从而引起稳定性风险。美国的次级债危机以及东南亚金融危机就是最好的例证。因此,采取适当的政策与监管措施,引导外资银行充分发挥积极作用,尽量减少外资银行的不利影响就成为我国银行监管体系的一项紧迫任务。因此,在我国银行业全面开放和全球金融危机下,进一步开展外资银行准入监管的研究,对于我国完善银行业的监管,加强我国在金融危机下的金融安全 and 经济安全有着特殊的意义,同时对于完善我国银行监管理论特别是外资银行监管理论有着重大的意义。

1.2 研究思路和篇章结构

本书首先分析了当前国际金融环境和形势,进而提出研究的主题——外资银行准入监管,接着分析我国外资银行准入监管的现状,并指出外资银行准入监管中存在的问题。然后建立理论博弈模型,详细分析了外资银行准入过程中我国外资银行和监管当局之间的策略行为,得出行为规律。基于前面的理论分析,本书的后半部分分析和总结了发达国家和地区的外资银行准入监管方面的经验,并对我国外资银行准入监管进行了实证分析,最后得出结论并提出政策建议。

第1章:绪论,确定本书的研究主题,介绍了选题的背景及意义,



并提出了本书的研究视角。

第2章：回顾和总结外资银行准入的相关理论。

第3章：总结我国外资银行的发展历程，分析了我国外资银行准入监管的现状，并指出外资银行准入监管中存在的问题。

第4章：建立外资银行监管的成本收益分析框架，从机构准入和业务准入两个角度分析外资银行和监管部门之间的行为特征。

第5章：外资银行监管的国际比较。

第6章：外资银行违规案例分析。

第7章：外资银行监管的国际协调和合作。

第8章：我国外资银行市场准入监管的实证分析。

第9章：结论与建议。

1.3 研究方法

本书注重理论与实际相结合、国外与国内相结合、现实与发展相结合，详细分析了外资银行监管过程中监管主体与监管对象之间的互动机制，对发达国家和地区的外资银行市场准入进行比较分析，最后实证分析了我国监管政策与外资银行组织结构之间的关系。

(1) 规范分析和实证分析相结合。规范分析和实证分析是现代经济理论研究中广泛应用的方法，两者的结合可以说明是什么，又说明为什么和应该怎样的问题。本书首先阐述外资银行的概念、存在形态以及风险特征，解释了经济问题的“是什么”；其次着重分析了外资银行与监管者之间的互动机制，解释了经济问题的“为什么是这样”；最后运用规范分析的方法论述外资银行监管的缺陷、发展趋势以及对策，即“应该是什么”。

(2) 抽象与具体相统一、历史和逻辑相结合。在对金融监管制度发展途径的研究中，不可避免地要对国外外资银行监管制度进行回顾，这种回顾为研究各国外资银行监管制度的研究提供参考，从中归纳、推导出外资银行监管的发展趋势。

(3) 比较分析法。本书对世界发达国家和地区关于外资银行在机构准入条件和业务开放程度等方面的监管作了详细的比较，对分析我国

外资银行准入监管的研究作了有益的补充。

(4) 本书采取了理论与实际相结合的研究方法,并融合了信息经济学和新制度经济学等前沿经济学的观点和分析方法,采用数理模型分析的方法,力图使理论问题和实践问题的分别讨论有机地结合在一起,而且尽量使自己的理论分析符合客观实际。

1.4 创新之处与不足之处

本书主要创新之处有:

第一,研究视角方面,目前针对外资银行组织机构的研究,理论界侧重于负债结构与组织结构的关系上,普遍的推理逻辑是,监管政策决定外资银行组织结构,组织结构决定负债结构。然而在全球化的国际金融市场上,负债结构又会影响监管结构,监管结构又会影响监管政策,何处是起点,何处是终点,监管的平衡点是什么?这正是本书要回答的问题。本书通过建立理论博弈模型,外资银行和监管当局进行互动博弈,最终得出外资银行和监管当局的占优策略行为,在组织结构(业务机构)和监管政策之间取得均衡。

第二,研究方法方面,将信息经济学与经济学的成本收益理论结合在一起。在理论分析方面,先建立外资银行监管的成本收益分析框架,然后就机构准入和业务准入两个方面,对外资银行监管展开静态和动态博弈分析,得出外资银行进入和监管当局的行为规律。

第三,实证方面,就我国三次重要的金融政策对外资银行进入影响的显著性作了实证分析,而且进一步分析了监管政策对我国外资银行具体进入形式的影响。实证回答了两个问题,一是监管政策是否影响外资银行进入程度;二是监管政策是否影响外资银行的进入形式。

本书主要研究我国外资银行的进入监管,对进入监管的效果评价没有涉及,原因有两个:一是国内外目前没有关于外资银行监管效果评价的研究框架和范式;二是我国外资银行开放的过程较短,前30年大部分时间内,我国对外资银行基本上持关闭政策,目前的监管政策仍然处在摸索和借鉴阶段。随着研究的深入和我国外资银行开放的深入,相信这方面的研究会有所突破。