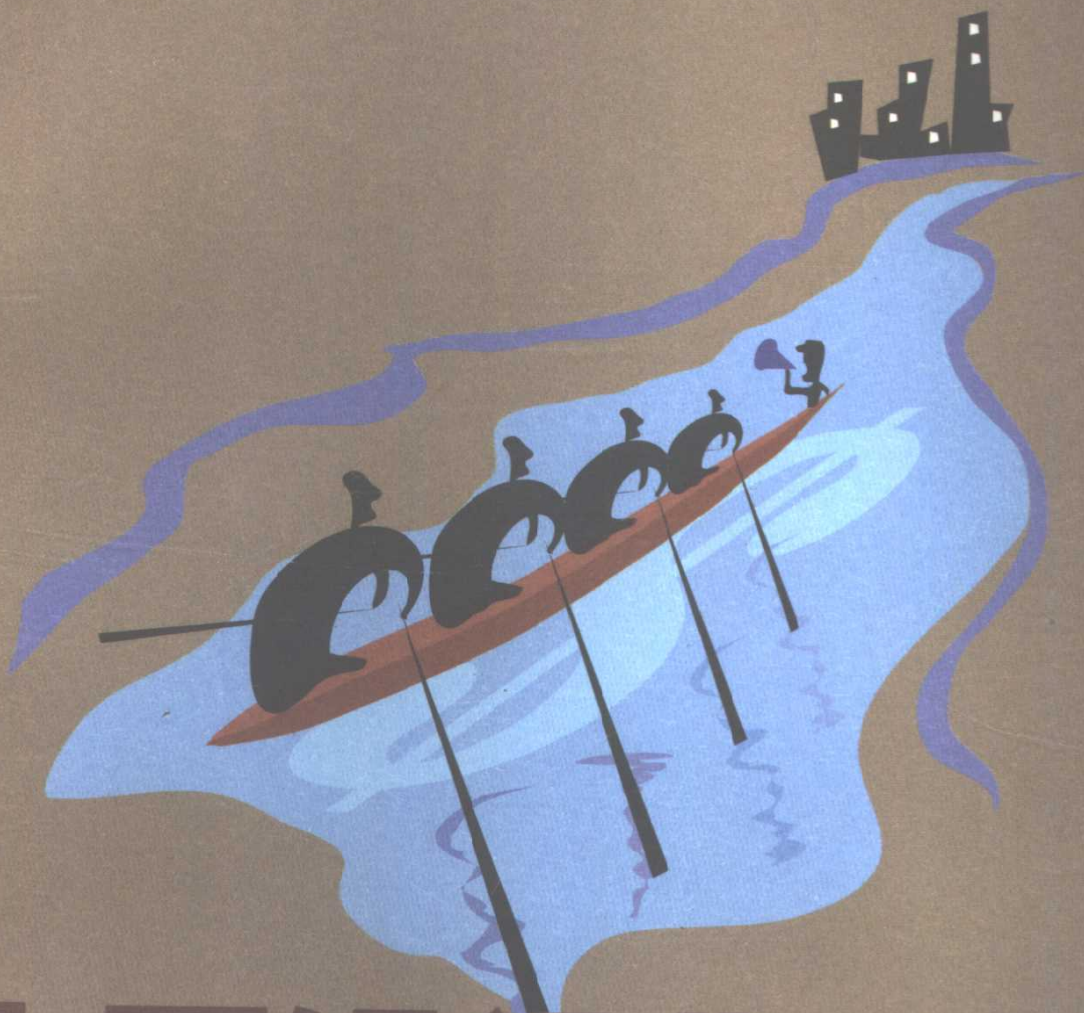


遠東文庫·WTO財經論壇

劉 遜著

上海遠東出版社



中国银行业：

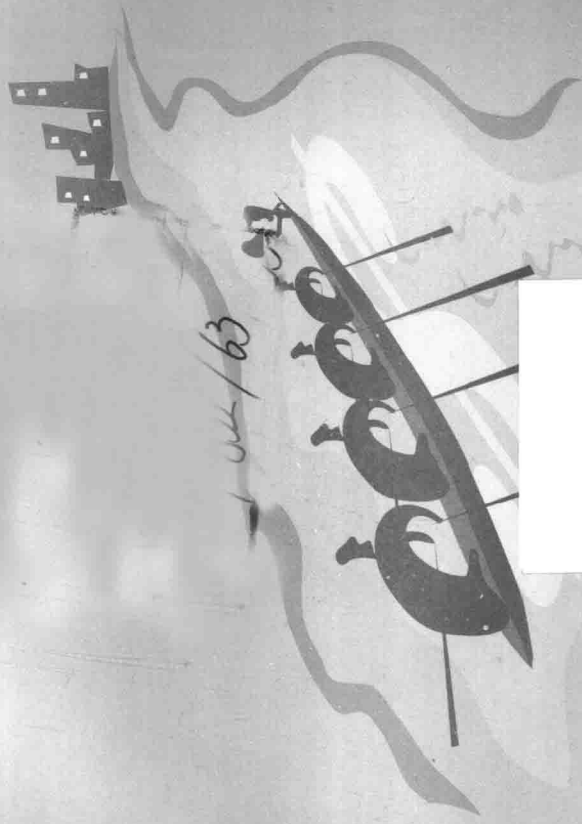
On China Banking

外资的冲击

东文库·WTO财经论坛

刘 逊著

上海远东出版社



On China Banking

中国银行业

外资的冲击

中国银行业：外资的冲击

著 者/ 刘 逖

责任编辑/ 匡志宏

装帧设计/ 戚亮轩

责任出版/ 晏恒全

责任校对/ 吴明泉

出 版/ 上海远东出版社

(200233) 中国上海市冠生园路 393 号

发 行/ 新华书店 上海发行所

上海远东出版社

排 版/ 上海希望电脑排印中心

印 刷/ 商务印书馆 上海印刷股份有限公司

装 订/ 上海市张行装订厂

版 次/ 2000 年 8 月第 1 版

印 次/ 2000 年 8 月第 1 次印刷

开 本/ 850×1168 1/32

字 数/ 262 千字

印 张/ 9.75

插 页/ 4

印 数/ 1 - 3100

ISBN 7 - 80613 - 045 - 6

F·12 定价：15.00 元

导 言

(一)

20 世纪 70、80 年代以来,随着许多发展中国家经济改革步伐和全球经济金融一体化进程的加速,不少发展中国家(特别是拉美和亚洲一些国家)在改革国内金融体系的同时,不同程度地相继开放了本国金融服务贸易市场。90 年代以后,随着 WTO 乌拉圭回合服务贸易谈判不断取得进展,特别是 1997 年 12 月 12 日达成全球金融服务贸易协议,金融服务市场的进一步开放已成为各国的大势所趋。^①

金融服务市场开放的核心是银行业的开放。跨国银行大量进入东道国从事金融活动,不仅促进了跨国银行业进入一个新的发

① 进入 90 年代后,尽管国际货币基金组织有关条款只要求经常项目的货币自由兑换,但资本账户的开放也开始在世界范围内成为讨论的热点,部分原计划经济国家和亚洲、拉美国家先后开放了资本账户。

展时期,^①而且也对东道国金融和经济发展产生了巨大的影响。金融服务业的迅速开放、跨国银行业的蓬勃发展及其对东道国产生的冲击客观上提出了从理论上对之进行研究和探讨的要求。

跨国银行业的活动主体是跨国银行。传统上,大多数学者与国际组织把对跨国银行的研究纳入其对跨国公司的研究框架之中,把跨国银行视为跨国公司中的一部分,如联合国跨国公司中心(United Nations Center on Transnational Corporations, UNCTC)即是如此。^②但在70年代中期以来,西方各界人士对跨国银行开始给予了更多的关注。1973年,美联储开始收集跨国银行在美国的活动资料。不久,美国参议院银行货币和住宅委员会向美国国会报告了美国跨国银行的海外发展情况。1981年,联合国跨国公司中心首次把对跨国银行的研究从跨国公司中独立出来,考察了跨国银行在发展中国家的经营情况。(UNCTC, 1981)学术界对跨国银行

① 银行业跨国经营的历史可谓源远流长,其源头甚至可追溯至古罗马时代。即使从较严格的意义上看(如跨国银行在海外广设分支机构,而不仅仅是从事一些外汇兑换等业务),跨国银行业也已历经了数百年。但是,跨国银行业取得空前的发展,并迅速成为世界经济中的一股重要力量,却仍是在二战后才开始的。特别是20世纪60、70年代,伴随着国际贸易、国际资本流动的大规模增长及跨国公司的迅速全球化扩张,生产与贸易的国际化得到了飞速的发展,与之相适应,金融的国际化也以惊人的速度发展着,跨国银行业亦经历了巨大的发展与变革。但在这一段时期,跨国银行业的巨大发展主要局限在欧洲、北美、日本等发达国家,大多数发展中国家由于刚摆脱帝国主义的政治、经济控制,普遍倾向于关闭本国金融市场,禁止(或限制)外国银行在本国营业。

② 1974年,联合国秘书处所指定的“知名人士小组”为跨国公司(TNC)下的定义是:“在它们基地之外拥有或控制着生产和服务设施的企业”。1983年,UNCTC在《世界发展中的跨国公司:第三次调查》中又指出,跨国公司(包括跨国银行)是设在两个或两个以上国家的实体,其在一个决策体系下进行经营,各实体之间通过股权或其他形式具有紧密联系。在另一份报告中,UNCTC认为跨国银行(TNB)是至少在5个国家或地区设有分行或附属机构的银行。

业的研究也跃上了一个新台阶,各报刊杂志上关于跨国银行业(或国际银行业)的学术论文和调查报告等不绝如缕,学术专著也接连不断。在有关国际金融的著作中,通常也有一定的篇幅论述跨国银行。这些研究涉及跨国银行业(或国际银行业)的理论、结构与组织形式、监管机制、业务与收益、其与国际资本流动的关系等若干方面。^①但是,从东道国角度出发对跨国银行进行研究,特别是研究跨国银行对发展中国家经济金融影响的,却寥寥无几。^②

跨国银行主要是通过其设在东道国的分支机构在东道国从事经营的,这些分支机构,从东道国的角度看,即外资银行。^③对东道国而言,开放本国金融市场,引进跨国银行利弊孰重孰轻?跨国银行及其在东道国的业务活动给东道国的金融深化、经济发展带来的是积极影响,还是消极效应?是积极影响多一些,还是消极影响多一些?如果其影响是消极的,又应采取什么对策?以及如何引导跨国银行以充分发挥其对东道国的积极作用,减少乃至消除其负面效应?如此等等,都是东道国必须面对和必须解决的问题,这也是本书选题的初衷和立足点。

(二)

WTO对金融服务业开放的要求主要体现在《服务贸易总协定》(GATS, General Agreement on Trade in Service, 即WTO乌拉圭回

① 参阅阿莱伯对有关研究和文献的综述(Aliber, 1984)及诺顿等的著作(Norton, Cheng & Fletcher, 1994)。

② 相对而言,研究跨国公司对东道国作用的则要多得多。

③ 外资银行是一个总称,指所有外国投资的银行金融机构,包括独资银行、合资银行、外国银行分行和代表处,以及可以从事有关银行业务的财务公司等。我国有关法规把外资金金融机构分为外资银行(指独资银行)、外国银行分行、合资银行、外资财务公司(指独资财务公司)、合资财务公司五种。本书所用的外资银行概念,除特别注明外,均系泛指。

合谈判各缔约方缔结的《建立世界贸易组织协定》的附件 1B) 及相关附件中。GATS 要求缔约国按照透明度、最惠国待遇、国内规定合理、国民待遇等原则开放本国金融市场。1997 年 12 月 12 日通过的《金融服务贸易协定》进一步确立了多边、统一的开放规则和政策。根据各国对《GATS 第五议定书》的承诺看,各缔约国同意:

- (1) 对外开放银行、保险、证券和金融信息市场;
- (2) 允许外国在国内建立金融服务公司并按竞争原则运行;
- (3) 外国公司享受同国内公司同等的进入市场的权利;
- (4) 取消跨境服务的限制;
- (5) 允许外国资本在投资项目中的比例超过 50%。

我国自 1982 年正式引进外资营业性金融机构以来,金融业的对外开放逐步深入。外资营业性金融机构的设立分支机构的地域范围从经济特区逐渐发展到全国各主要中心城市,业务范围也从只能经营外汇业务发展到可以有限制地经营人民币业务。截至 1999 年底,外国金融机构在我国共设立了营业性金融机构 190 余家,其中可以经营商业银行业务的机构共 176 家,包括外国银行分行 157 家(不包括 4 家独资和中外合资银行的 5 家国内分行),外商独资银行 6 家,中外合资银行 7 家,外商独资财务公司 5 家,中外合资财务公司 2 家。1999 年底,外资营业性金融机构的总资产已达到 317.87 亿美元,贷款余额达到 218.31 亿美元,存款余额达到 51.98 亿美元。25 家可以经营人民币业务的外资银行分行人民币贷款余额为 67.01 亿元,人民币存款余额为 54.42 亿元。

然而,从总体上看,我国金融业的开放程度仍然很低,与 WTO 的要求还存在相当距离,主要表现在:

(1) 从外资金融机构的数量和业务比重看,中国银行业的对外开放程度很低。从数量上看,中资银行在全国约有 14 万个网点,外资银行的比重不足 2‰;从业务量上看,1999 年 9 月末,在华

外资营业性金融机构的总资产、贷款余额、存款余额分别为313.63、226.54、286.82 亿美元,仅占中国金融机构9月末相应指标的2.18%、2.01%、2.25%(按1美元=8.2775元人民币折算)。中国对外资银行的开放程度,不仅低于发达国家,也低于大多数发展中国家(见下表)。

外国银行在东道国全部银行中的比重(%) (1988—1995)

	外国银行 数目比重	外国银行 资产比重		外国银行 数目比重	外国银行 资产比重
美国	4	3	低收入国家	23	18
英国	24	19	中等偏下收入国家	26	23
德国	37	25	中等偏上收入国家	30	29
法国	24	8	高收入国家	25	16
加拿大	64	7			
澳大利亚	37	5	非洲	31	27
日本	9	21	亚洲	28	30
俄国	8	6	拉美	25	28
罗马尼亚	17	1	中东和北非	26	19
波兰	30	14	转轨经济国家	54	52
巴西	37	30	工业化国家	25	15
秘鲁	43	35			
智利	32	25			
韩国	23	23			
马来西亚	9	6			
中国香港	60	69			
中国台湾	14	9			

资料来源:Stijn Claessens, Asli Demirg - Kunt, Harry Huizinga, 1998.

(2) 中国外资银行存在大量低国民待遇和超国民待遇并存的现象。如外资银行不能经营居民外汇储蓄业务,在人民币业务方面,只能经营三资企业的人民币业务等,但同时外资银行又享受税收优惠、不受政策性贷款限制等优惠政策。

(三)

中国加入 WTO 后,银行业将进一步加快对外开放的步伐。按照中美关于 WTO 双边协定的规定,中国将在一个合理的过渡期内取消全部主要服务业的绝大多数外国股本限制,加入基本电信和金融服务协议。外国银行将在中国加入 WTO 两年后开始向中国企业经营当地货币业务,5 年后向中国居民经营当地货币业务。同时,外国银行将能在指定地理范围内享受中国的银行的同样的权利(国民待遇),无论是地理还是客户限制都将在 5 年后取消。

银行业是中国目前市场化程度最差的经济部门之一,也是中国经济体系中最最为脆弱的部位。引进跨国银行,对外资银行逐步走向全面开放,必将对中国的银行业造成巨大的冲击。这种冲击,有利有弊。

从利的方面看,一国对跨国银行业开放本身就是该国金融深化的一个表现。此外,跨国银行业对发展中国家和地区的外资引入、金融市场发展、金融国际化、银行商业化改革等也具有重要的促进作用。

从引进外资的角度看,通过跨国银行在东道国的经营,能为东道国带来所需的外国资本,弥补东道国的资金与外汇缺口。外资流入为发展中国家在发展初期提供了十分短缺的资本供给的补充性来源。跨国银行在引进外资上的积极作用主要表现在两个方面:一是直接作用,包括跨国银行或银团(及其驻东道国分支机构)直接给东道国企业或政府提供短期、中期和长期商业贷款,通过承销、代理发行东道国政府和企业的证券(债券或股票)为东道国政府和企业在国际市场筹集资金,以及参与国际租赁,为东道国企业提供一种物权和资金相结合的间接融资等;二是间接作用,即跨国银行对外国直接投资和其他形式投资的推动作用,如通过跨国银

行在东道国的经营运作加强了外国企业来投资的信心,跨国银行对母国客户提供有关东道国投资的咨询等服务等。

从金融市场的角度看,首先就是跨国银行的进入强化了东道国金融业的竞争机制。发展中国家的银行业通常具有高度国家垄断、结构单一、经营管理落后等特点,其各银行之间虽然也有竞争,但却十分有限。跨国银行进入后,使金融机构多样化,打破了国家银行垄断金融业的局面,东道国银行有了竞争对手,并迫使东道国银行在观念上和经营上进行改革以加强竞争力,从而提高了总体金融中介效率。

其次,是对东道国金融市场的培育和发展有着积极的意义。金融发展的本质是制度创新。跨国银行在东道国的经营运作,总体上看,可加快东道国融资机制的转变和商业银行体系的建立,并促进东道国外汇市场与证券市场的发展。具体可概括为:①跨国银行通过引进外国资金、参与东道国间接和直接融资市场,推动了东道国融资机制从传统的计划型(或称财政主导型)融资制度向市场型融资机制转变;②跨国银行通过与东道国银行展开竞争,并带来新的技术与管理,促进了东道国现代化商业银行体系的建立;③一般地,发展中国家外资银行的业务强项是外币业务,因而跨国银行的引入对东道国外汇市场的发展和健全有着更重要的意义;④跨国银行通过参与东道国的证券市场(证券承销与交易、证券托管)对东道国证券市场的发展也有一定的作用。

跨国银行的进入还有一层更重要的意义,即跨国银行除活跃了东道国的金融市场外,也直接推动着东道国金融业的国际化。这表现为以下五个方面:①跨国银行的进入本身就标志着东道国国内金融市场与国际金融市场有了更多的联系,标志着东道国银行业从内向封闭状态转向了开放状态;②跨国银行的进入,引进了竞争机制,打破了国有银行垄断的局面,促使东道国银行按照国际

标准进行改革和管理,使东道国银行尽快和国际接轨;③跨国银行的进入对东道国资本市场的国际化也有积极的意义;④跨国银行的进入必然要求东道国在金融监管上改变以往的行政性做法,要求东道国金融当局按照国际标准和惯例进行监管;⑤跨国银行的进入还为东道国银行到海外设立分支机构创造了条件,特别是在对跨国银行实行对等互惠原则的国家。

跨国银行的进入对东道国金融业人力资源的发展也有着重要的作用。跨国银行对东道国人力资源发展的促进可概括为两个方面:一是直接效应,即跨国银行对其从东道国招聘的职员及对东道国银行职员提供正式和非正式的培训机会,以增加职员的技能和有关知识等;二是间接效应,如对非银行体系人员提供教育投资和职业培训等,主要是对有可能成为其潜在职员的员工或在校学生、及与之有业务联系的企业提供赞助和培训。此外,由于跨国银行驻东道国分支机构的雇员大部分是从东道国聘用的,因而跨国银行的进入还为东道国提供了更多的就业机会。

从东道国金融市场的主体——主要是国有银行来看,跨国银行的进入给东道国银行带来了较先进的金融技术与组织和管理知识,并推动、激励东道国银行加快技术更新,改善组织与管理。这可从五个方面进行分析:①体系内转让和创新效应,即跨国银行驻东道国分行通过采用母行的先进的技术、组织与管理方法和手段,及跨国银行为适应东道国环境而进行的技术、组织和管理创新,丰富了东道国银行业的技术与组织管理知识。一般地,这个过程又有两个阶段:首先是跨国银行系统内的技术与组织管理知识的转让(总行向东道国分行转让有关技术与知识),然后是东道国分行员工和管理的本土化,使得技术向其他银行和整个社会扩散。通常,跨国银行组织技术的跨国转让要比一般技术转让需要更长的时间和更大的成本;②体系外直接效应,包括跨国银行对东道国银

行的直接技术转让与组织管理知识转让,提供东道国银行技术与组织管理培训并进行相关交流,以及跨国银行通过与东道国银行合作或合资使东道国银行得到有关技术与知识等;③溢出和外部效应,主要是通过跨国银行驻东道国分行和东道国银行之间的人员流动而使跨国银行的技术、组织、管理知识向东道国银行“溢出”;④示范效应,即跨国银行为东道国银行提供了一个参照系,其先进的技术、设备、组织与管理方法及由此导致的较高的利润对东道国银行具有示范效应,起到了变革的催化剂作用,促使东道国银行更新技术和设备、改革组织与管理;⑤激励效应,即跨国银行的存在增加了竞争程度,东道国银行为提高竞争力不得不采取更先进的技术与设备及更有效的组织与管理方法等。

然而,毋庸讳言,开放外资银行业也会对东道国的金融发展带来一些风险和问题。从外资流入的角度看,一方面,引进外资有助于补充国内储蓄的不足,促进国内经济的发展,但同时如果运用不当,或规模失控的话,大量外资流入也能对国民经济造成不同程度的危害,如引发国内货币升值的压力,降低宏观经济政策的独立性,使国内经济、金融较大地受到外部影响,加剧对国内企业的竞争,干扰国内资本市场,增加国内通货膨胀的压力,加剧金融与外汇市场的动荡,以及可能导致外债规模失控、引发债务膨胀和危机,等等。

从开放跨国银行业自身看,引进跨国银行可能对东道国金融与经济产生如下不利之处和弊端:

第一,跨国银行的引入可能会对东道国银行业造成一定的竞争威胁。跨国银行一般技术设备先进,经营管理水平高,必然会抢占东道国银行的大量业务,直接对东道国银行的业务经营造成压力。同时,由于跨国银行采取高薪、出国培训等优惠条件,以超常规的手段挖走了东道国金融业的大量业务骨干,并从高等院校吸

收了大量的优秀人才,对东道国金融业的健康和长期发展造成影响和冲击。

第二,跨国银行的进入可能会影响东道国国内货币政策的制定与实施。这主要表现在三个方面:一是跨国银行的大量资金流入与流出,可能影响国内当局制定和实施货币政策的自主性,缩短国内反周期措施的时间间隔;二是跨国银行为国内金融机构和企业提供了逃避国内货币控制的更多的机会,如通过资金的“迂回流动”(即国内居民或机构把存贷款转向离岸银行机构)等;三是跨国银行的部分业务(如“迂回流动”)增加了正确界定和解释货币与信贷总量的困难,削弱了当局制定和测量政策目标的能力。

第三,开放跨国银行业可能会强化国际市场波动的传递机制,使国内金融、经济更容易受到来自国际经济、金融风潮的影响。

第四,跨国银行大量的资金流入还可能会直接引起东道国国内通货膨胀加剧。跨国银行的资金流入一方面通过影响外汇储备而扩大国内货币供给量,进而构成对国内通货膨胀的压力,另一方面引发了相应的本币配套贷款,扩大了信贷总量与货币供给量。

第五,在监管制度不完善的情况下,跨国银行还有可能帮助外国投资企业避税、逃税、转移资金和利润,直接造成东道国的经济损失,不利于东道国的财政收入和国际收支平衡。

加入 WTO,对中国经济乃至整个社会的冲击和震荡,将是全面的、深刻的和久远的。开放乃是大势所趋,融入世界经济发展的潮流,直面国际竞争,是中国在未来若干年繁荣强盛的必经之路。除此之外,我们别无选择。因此,正视金融开放的种种冲击,积极寻求对策,在竞争中强大,在竞争中繁荣,是当前我国银行业改革的重中之重。

(四)

我国自 1979 年开始金融改革并引进外资银行以来,经济和金融都得到了很大的发展,金融深化程度有了明显的提高。^①研究在这个过程中,外资银行在那些方面、在多大程度上发挥着怎样的作用,以及加入 WTO 后外资银行的影响和我国银行业的相应政策选择,即是本书所要探讨的主要问题和最终目的。

中国金融深化程度的部分衡量指标

	1978	1980	1990	1981—1991	1993	1995	1999
M2/GDP (%)	32					105	144
金融资产/GDP (%)	92				232		
股票市值/GDP (%)	0					9	31.8
债券市值/GDP (%)						11	
证券发行/M2 (%)		0	10				
股市佣金等 (%)					> 1.1	1.7	1.5
名义存款利率变化				1.9			
实际存款利率变化				5.1			
名义贷款利率变化				1.6			
实际贷款利率变化				5.5			
外汇买卖差价 (%)					1.5		

注:名义(实际)存(贷)款变化系根据年度数据以其标准差计算。

资料来源:《中国统计年鉴》(有关年份)及 Lynch, 1996 等。

① 一般地,衡量金融发展的指标有四个:金融深度(M2/GDP)、证券市场发展水平、私营银行和非银行金融机构比重。(WBPRR, 1995, p. 90)此外,金融产品范围也是一个重要的指标。但是,在运用这些指标进行横向(国际)比较时要十分慎重,如我国 M2/GDP 的比重远远高于澳大利亚(澳大利亚该指标仅略大于 60%),但却不能由此得出结论说,目前我国金融业远比澳大利亚发达。还应综合考虑金融价格、金融产品范围、交易成本等因素。(参阅 Lynch, 1996)

本书研究的第一个重要方面是宏观上的,着重论述跨国银行对我国引进外资和我国金融市场(及金融业人力资源市场)发展的影响。金融发展的本质是制度创新。引进跨国银行对我国金融制度的培育和发展有着重要的积极意义。跨国银行在我国的经营运作,一方面引入并强化了我国金融业的竞争机制,同时也加快了我国融资机制的转变和商业银行体系的建立,并促进我国外汇市场与证券市场的发展。从引进外资的角度看,跨国银行为我国带来大量的外国资本,弥补我国的资金与外汇缺口,为我国经济发展提供了十分短缺的资本供给的补充性来源。此外,跨国银行通过招聘我国人员及举办各种培训等,对我国金融业人力资源的发展也有着重要的作用。

不断变革的银行业有许多表象,但是其根本的东西却是不变的:资金、技术和人才是决定银行免受竞争失败的关键。因此,本书研究的第二个重要方面是微观上的,着重银行业自身的经营管理。中国有句俗语:巧妇难为无米之炊。对银行业而言,没有资金,是没有米;没有良好的设备——技术硬件,是没有锅碗炉灶;没有金融技术和经营管理知识——软技术,便无所谓巧;而人才又是充分发挥资金和技术优势的前提。它山之石,可以为错。故本书对跨国银行的这几个方面(尤其是产品技术、组织与管理知识)及其对东道国银行的促进作用进行了较全面、系统的论述。

毋庸讳言,引进跨国银行一方面会积极推动我国金融、经济事业的发展,但同时也可能会带来一些风险和问题,如引进外资规模失控、对我国银行业造成过大的竞争威胁、影响我国货币政策的制定与实施、强化国际市场波动的传递机制等。因而,如何正确认识外资银行可能带来的负面效应,并采取有关政策和监管措施,以扬外资银行之长,而避其之短,即是本书所要着重探讨的第三个重要问题。

(五)

“研究经济形式,既不能用显微镜,也不能用化学试剂。二者都必须用抽象力来代替。”(《资本论》第1卷,p.8)本书在研究方法上,正是运用了抽象的方法。抽象法遵循的是从实际出发,从感性认识到理性认识,从具体到抽象,从特殊到一般。本书首先选择分析了两个外资银行案例——花旗银行和汇丰银行,然后再扩大到一般,并对某些与研究无关的因素予以舍象,最后抽象出本质,得出结论。之所以选择花旗银行和汇丰银行作为分析的案例,一个基本考虑是这两家银行不仅与中国有着千丝万缕的联系(一家早在1865年就在中国建立了分行,另一家于20世纪初在我国设立了分行),同时也因为这两家银行在跨国银行业中占有十分重要的地位。花旗银行以其卓越的外汇和零售银行业务、及最广泛的国际分支网络而在各跨国银行中首屈一指,汇丰银行从20世纪中叶主要是一家地区性(亚洲,尤其是东亚地区)银行迅速发展成为全球性的庞大的“金融帝国”,无疑也具有一定的代表意义。

研究方法与叙述方法是不一样的。叙述方法与研究方法的思维行程正好相反,其遵循的是从抽象到具体,从本质到现象,从一般到特殊。这也是马克思在《资本论》中运用的叙述方法。因此,本书首先论述的是跨国银行业一般,其次是跨国银行业与金融深化,然后缩小叙述的视角,论述跨国银行业与中国,再次是对银行案例进行分析,接下来是探讨我国的监管机制与政策选择,最后是结论性的评述。

基于上述的逻辑安排,本书除导言外,分为六章。第一章论述跨国银行业的基本概念、历史、组织、业务和发展的动力机制,以及已经跨国银行、开放金融市场的一般经济、金融效应;第二章主要分析跨国银行业在中国的发展、问题与前景,以及花旗银行与汇丰

银行两个案例的个案背景;第三章是从宏观上讨论跨国银行业对金融深化与经济发展的影响,包括引进外资效应、金融市场效应及金融业人力资源效应;第四章从微观上考察了跨国银行对东道国银行在技术、组织与管理方面的作用;第五章探讨我国对外资银行业的监管机制及其问题与对策;第六章是文章的基本结论,概述外资银行的双重作用及我国加入 WTO 后开放外资银行业的战略步骤与选择。