



热门文章

用多元线性

何加强会计

国外汇储备

间借贷利率

国衍生金融

章

章

品市场竞争

业银行走混

国存款保险

国创业板市

华夏并购案

[2008年6月]外资入股中资银行的动机、现状与监管

【字体 大 中 小】

作者: [邹鹏飞] 来源: [本站] 浏览:

对于外资入股国内商业银行这一问题,国内学者和银行家们给予了充分的关注。其中高同裕(2007)就中资银行如何成功引入外资银行进行了分析,认为我国当局需优化对外资的激励制,强化监督指导。李鹏(2007)分析了外资参股国内商业银行的特点,认为外资参股国内由政府主导,被参股银行数量快速增长,比例不断提高。当然,更多的学者将注意力放在了入股中资银行的动机、效应与监管上。

一、外资入股中资银行的动机研究综述

当前我国国内理论界与实务界就外资入股中国银行业展开了广泛的讨论和研究,也形成了一些代表性的观点。研究的主要内容包括外资入股的动机、产生的效应以及入股定价、入股比例等问题。关于外资入股中国银行业动机的研究最初包含在对外资在华发展的经营动机和策略的之后随着外资入股事件的增加,部分学者也开始专门关注其入股的动机。曾康霖(2006)认股份制改造,实质上还取决于企业,让民主和法制成为机制。而我国银行业在世界银行业中地位,要“走出去”,必须寻求合作。他指出把引入境外战略投资者作为我国商业银行改革径可能是合适的,但对于是否将此作为商业银行改革的必然步骤则需要谨慎考虑。王小妹(研究发现,“一些实力雄厚、进入中国市场比较早、已经在国内展开布局的外资银行”,选择银行并谋求控股地位,从而“扩展自身在中国市场的份额”,并“享受中国金融业高速增长成长收益。”而另一些“在中国的业务还没有开展或刚刚起步”的外资银行,则往往倾向于“入有银行,通过付出较少的资本利用国有银行庞大的资源。”巴曙松(2005)指出:投资入股中国金融业的优势在于一是“能将新产品的开发、创新和中资银行的分销网络、人民币业务合以更有针对性地对目标和产品领域进行渗透,扩大其在本地的业务份额”;二是“与资方式比较起来,参股方式避开了众多的法规和政策限制,绕开了各种壁垒”,从而获得了进入成本”;三是“在时间上避开了中国开放人民币业务的时间限制和地域限制,提前全面银行市场,利用国内银行分支网络和广泛的客户基础,推广外资银行的产品和服务”。此外(2004)还指出外资银行参股中资银行有利于其“熟悉转型经济中的制度环境和企业特征,承担合作伙伴的全部亏损,必要时可随时退出。”黄宪、熊福平(2005)认为“外资银行同有商业银行为首的中资银行进行市场竞争时,其主要劣势在于难于参与零售业务和没有可靠资金来源。”当前“外资正在把完成转型后的业务战略理念和技术引入到中国市场上的争夺并且”这种争夺主要是通过同中资银行在具体业务上的合作、参股、设立中外合资银行等形的。”可见,当前的研究结果认为外资银行入股中国银行业主要是为了减少因资源缺乏以及管制所造成的竞争劣势,提高其在中国银行市场中的份额,同时控制其扩张风险的一种选择分研究认为,在不同类型的入股交易安排中,外资银行动机的侧重也有所不同,而这些差异股对象和入股比例的选择,以及外资股东对中资银行经营管理的参与程度。

二、外资入股中资银行的效应研究综述

外资入股对中国银行业的影响一直是专家学者研究探讨的重点,被作为支持中资银行引入投资者的理论依据。吴念鲁(2006)认为,引进境外战略投资者除增加资本外,还能带来很好益和合力效益,提升我国银行业的国际竞争能力,改善公司治理结构,提供产品和技术方面为IPO的成功增加重要砝码。陈元富(2006)分析了外资大量参股国内银行对我国金融稳定自为需要精心设计外资的激励约束机制,积极推动宏观调控走向市场化,努力提高金融监管水妹(2006)认为外资银行的入股首先为中资银行带来了外部资金,可以改善后者的股权结构资本运作的的能力;其次通过引入外资先进的理念、经验和技术,能够提高中资银行的风险控能力有助于我国银行业不断形成新的业务增长点;最后引入外方战略投资者将促使国内银行会计准则,甚至在海外上市,从而接受国际市场和投资者的监督,这些改变有利于加强我国监管。施华强(2005)和余贤群(2005)也认为“中国银行业出现的问题不是短时间内形成都是体制性因素造成的,而引进境外战略投资者在相当程度上还是技术层面的改革”,所以“不能急功近利,在大的体制环境没有根本改观的情况下,指望在一、两年内就彻底解决国行的问题,可能会扭曲改革的初衷和方向。”刘元(2005)概括了我国城市商业银行引入合略投资者的积极作用,如提高银行的公众信誉度、引入先进的管理经验和新的金融产品,以于对职工进行培训等。另外一些学者则对引入外资在中国银行业改革中的作用进行了思考,外战略投资者有助于推动中资银行改革的观点。邓智毅(2004)认为中国银行业的问题必须在开放之中来解决,引入外资恰好能够帮助“在旧体制和新机制之间实现平衡,避免出现党委包办一切、董事会行同虚设的状况,因此也存在国有银行改革成功的可能性。”就当前有关外资银行入股效应的研究来看,主流观点是支持中资银行引入境外战略投资者的,并对外资股东在中资银行的资本充足性、公司治理结构、经营管理和产品创新能力等方面的积极作用给予了肯定,对于境外战略投资者对中国银行业改革的影响进行了评价,也对如何充分发挥外资股东的作用提出了看法。

三、外资入股中资银行的监管研究综述

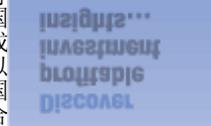
相对于对外资入股中资银行的动机与效应的研究来说,对外资入股种子银行的监管的研究相对少很多。闻德锋(2004)分析了我国对外资入股中资银行的准入资格监管,认为我国在对外资入股中资银行的准入资格监管方面存在立法体系不统一、监管目标定位过于狭隘、没有准入资格许可的撤销规定等缺陷,建议借鉴资本来源地原则认定外资的标准,防止外资利用转投资、间接控股等手段规避有关外资准入的限制。张继红(2006)分析了外资入股中资银行的法律监管问题,认为我国将被参股对象分为上市银行和非上市银行,对非上市银行,外资入股比例超过15%则按外资金融机构监管,而上市银行则无此限制,这有失公平;我国对同一外资金融机构同时参股两家以上银行没有做出具体规定,允许同一外资金融机构既参股银行,又参股非银行金融机构,在国内金融机构还不能混业经营的情况下,这不仅不利于创造一个公平的竞争环境,同时也加大监管难度,对我国的金融安全构成潜在威胁。此外,张珂(2005)、张磊和王小林(2004)和陈斌彬(2004)也对外资参股中资银行中的相关监管问题做了分析探讨,提出了相关的对策建议。

四、简要评述及需进一步探讨的问题

国内学者对外资入股中资银行问题的研究丰富了银行管理学的相关理论,一定程度上揭示了外资入股

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...

120+ renowned advisors reveal what to buy and what to sell. Meet face-to-face with top investment experts. Acquire a global market perspective. Discover profitable investment insights...



中资银行的动机、现状、影响，探讨了我国对外资入股中资银行的监管问题，为我国更好的引导利用外资提供了理论指引。但国内学者对外资入股中资银行对国内银行业的影响的分析停留在定性分析阶段，缺少相关的经验研究；对外资持股比例的探讨较少，没有检验外资持股比例是否存在最优区间；对外资入股中资银行的监管问题的研究较少，不系统，不够深刻。最重要的是，国内学者当前的研究主要着眼于引入外资银行股东，借助其实力和经验解决我们自身的改革难题，实现长远发展，对如何抵御外资、谋求生存的考虑太少。但外资具有资本嗜血的本性，其入股中资银行的背后有其在华扩张的全盘战略。当前，美国爆发次按金融危机，对全球的金融和经济发生巨大影响；人民币持续升值，出口增速明显放缓，物价持续上涨，国际游资四处泛滥。在这样复杂的国际国内环境下，我们应当更冷静地审视外资入股的动机和意图，仔细考察入股交易是否真的如中资银行期望般地发展，寻找被股权交易各方的热情所掩盖的问题。因为只有理性、公平的基础上进行股权交易，我们才能够有效地发挥“洋股东”的作用，帮助中资银行加快改革、提升管理、解决历史问题，能够在引入外资的同时保证中国银行业的稳定和有序竞争，化解金融风险，防范金融危机，提高银行业的整体效率，提高我国的资源配置效率和资源利用效率，促进经济“又好又快”发展。

参考文献：

【1】曾康霖 对国有商业银行股改引进外资的几点认识 [J] 财经科学 2006年01期

【2】黄宪和熊福平 外资银行在中国发展的经营动机和经营策略分析 [J] 金融研究 2005年第2期

【3】王小妹 外资赶赴中国银行改革盛宴 [J] 中国外资 2006年第6期

【4】陆磊 外资入股中资商业银行 银行治理与国家金融安全 [J] 武汉金融 2006年第1期

(作者单位：江西财经大学金融学院金融发展与风险防范研究中心)

【 评论 】 【 推荐 】

评一评

正在读取...



笔名：



评论：

发表评论

重写评论

[评论将在5分钟内被审核，请耐心等待]

【注】 发表评论必需遵守以下条例：

- 尊重网上道德，遵守中华人民共和国的各项有关法律法规
- 承担一切因您的行为而直接或间接导致的民事或刑事责任
- 本站管理人员有权保留或删除其管辖留言中的任意内容
- 本站有权在网站内转载或引用您的评论
- 参与本评论即表明您已经阅读并接受上述条款

Copyright ©2007-2008 时代金融

XML RSS 2.0

POWERED BY  
54NB

EliteArticle System Version 3.00 Beta2

当前风格：经典风格

云南省昆明市正义路69号金融大厦