

美、日、欧跨国银行的比较研究

宗 良

近年来,由于国际金融环境的变动,尤其是国际金融市场直接融资的迅速增长、资产证券化趋势的加强,加上世界经济的不景气,国际银行信贷总体呈现下降趋势。同时由于美、日、欧各国银行体系、政策不同,国际金融环境对美、日、欧各国银行的影响程度不同,相比之下,美国银行在经历了 80 年代的急剧下降后,目前地

位有所回升;日本银行在经历了 80 年代的迅速扩张后,目前地位有所回落;欧洲国家银行则基本维持了原有的竞争地位。美、日、欧跨国银行地位的相对变化反映在国际网络、国际资产、资产负债、经营风险、经营收益等方面,本文将从这些方面对美、日、欧跨国银行进行比较。

一、国际网络的比较

美国跨国银行的国际网络主要由海外分行、海外子银行、境内国际银行业设施、埃治法公司四类机构组成。美国跨国银行国际网络变化的特点是:总家数有所增加;海外分行数量略有增长,但在主要国际金融中心尤其是欧洲和亚洲国家有明显的增长;海外子银行数量下降;埃治法公司几乎没有增加;国际银行业设施先增后减。1988 年美国跨国银行拥有海外分行 849 个,子银行约 800 个,埃治法公司约 80 个,国际银行业设施约 120 个,这些机构主要为少数大银行所拥有。

日本银行的海外机构主要由分行、子银行、

办事处三类机构组成。日本跨国银行的发展特点是:集中在发达国家和国际金融中心布点;海外机构数量增长迅速;收购外国银行或子机构尤其是在美国。近来由于日本经济不景气,上述势头有所缓和。1987 年 18 家日本银行就拥有海外分行 202 家,此外,还有其它类型的海外机构。

欧洲国家银行的分支机构总体基本稳定,但在美国的分支机构则有长足的进展,尤其表现为实行综合银行制度的德法两国银行国际网络的扩张。1986 年 18 家欧洲国家银行有分支机构 1155 个。

二、国际资产的比较

1. 资产和国际资产的情况。目前,在世界 1000 家大银行中,日本银行的资产占 29.2%,北美地区占 12.6%,欧洲国家占 44.6%。日本最大的十家银行的资产高达 4 万亿美元,占世界 1000 家大银行资产总额(25.3 万亿美元)的 16%。世界大银行平均资产为 253 亿美元,美

国大银行的平均资产为 168.7 亿美元,日本大银行的平均资产为 659.6 亿美元,欧洲大银行的平均资产为 248 亿美元。

80 年代以来,跨国银行的国际资产持续上升,由 1983 年的 21690 亿美元上升到 1989 年的 45933 亿美元,1992 年 3 月更达到 66714 亿

美元。随着国际银行业危机的影响,国际银行资产增长变慢,并呈下降趋势,至1993年底,国际银行资产仅为62600亿美元,约占世界1000家大银行资产总额的25%,可以说世界大银行资产的国际化程度约为25%。

2. 资产国际化程度的比较。在国际银行资产中,美国银行呈现逐步下降的趋势,但进入1993年,开始出现缓慢的回升。1983年美国银行国际资产占28%,其后逐步下降,到1992年3月仅为10.4%,1993年底回升到11.08%;同期日本银行迅速扩张,由1983年的21.1%上升到1989年的32.3%,其后呈缓慢的下降趋势,到1993年底达26.89%;德、英、法、意四国在80年代基本稳定在26~28%,1993年比重上升,占28.69%。

在跨国银行的国际化程度方面,80年代至

今美国跨国银行的国际化程度呈下降趋势,花旗、大通、美洲三银行1981年和1992年的国际资产比重分别为57%和41%、66%和27%、47%和19%。反映了随着电讯技术的发展,遍设机构已不代表潮流。日本银行的国际化程度则相对提高,如70年代中期日本银行海外资产仅占8.8%,1983年达到27%,其后均在20%以上,90年代略有降低。欧洲跨国银行的国际资产比重一向很高,如1989年巴克莱银行国际资产占69%,德国三大银行的国际资产占35%,进入90年代,汇丰、里昂信贷、德国商业银行等跨国银行的国际化程度仍在提高。

跨国银行的国际资产主要分布于各个国际金融中心,1989年美、日、欧共同体金融中心占国际银行资产的比重分别为10%、20.6%、43.2%。

三、资产负债的比较

1. 资产结构的比较。80年代以来,随着直接融资的迅速发展、资产证券化的广泛流行,国际信贷资产趋于下降。相比之下,美国跨国银行的国际信贷资产明显地降低,目前约在50%左右;日本银行的国际信贷资产比重基本维持在20~25%之间。在美日跨国银行的国际信贷资产中,欧洲信贷比重显著下降,约占银行信贷资产的60%,外国信贷比重上升,由1980年的14.2%上升到目前的40%左右。美国银行国际信贷资产下降的原因在于:国际银行同业资产由于盈利较低,而比重下降;受银行业不景气、筹资证券化的影响,证券投资增加;对外国工商业贷款的比重下降,而不动产和个人贷款比重有所上升。日本银行一方面增加证券投资,另一方面,国际银行同业资产呈提高趋势,因为美欧银行对日本国内工商业放款困难,日工商业只得依赖同业资金的运用。

2. 负债结构的比较。外币存款、欧洲存款是跨国银行负债的重要部分,并且分布于主要金融中心。跨国银行海外机构主要从欧洲货币市场取得资金,但对欧洲货币市场的依赖程度

逐步降低,相比之下,日本银行比美国银行对欧洲货币市场的依赖程度要大一些,日本银行在吸收欧洲存款方面超过美国银行。日本银行吸收国际资金的能力很强,1980~1990年,日本银行吸收的日元存款增加91%,同期外币存款增加了3.4倍。

美、日、欧银行在欧洲债券市场上竞争激烈。欧共同体银行始终占据优势,日本银行也曾一度领先,美国银行呈下降势头,但仍保持一定的份额。1980~1992年间欧共同体银行在19家最大欧洲债券牵头经理行中有9家,占发行份额的31.3%;美国有6家,占份额16.9%;日本银行有3家,占份额6.4%。

3. 资产的负债综合比较。跨国银行的国际资产与负债受国际利率的支配。根据利率的变化趋势、长短期利率的结构,安排利率缺口是跨国银行资产负债管理的核心问题。跨国银行资产负债管理有一定的相似性,但也有不同的特点。日本银行的海外存款和海外贷款均高于美国银行,且资产负债的匹配程度要高于美国银行。在美国的外国银行资产负债结构的特点

是：来自非银行机构的存款只占资金来源的很小部分，大部分来自美国境外；资金主要来自批发业务，零售来源少；放款是资产的重要部分，证券投资相对较少。

4. 表外业务的比较。欧洲银行开展表外业务较早，日本银行急起直追，美国银行表外业务的发展则快于欧、日银行，主要表现在备用信用证、贷款承诺、票据发行单、银行发起和管理

基金等业务的迅速发展上面。我们从表外业务的收入看表外业务的发展情况，美国大跨国银行1984年非利息收入占总收入的比重为30.3%，1992年提高到42.9%。欧共体银行中英国、荷兰、德国等表外收入也较多，如德国银行在1988年从表外收入中就盈利130亿马克，但法国银行非利息收入的比重只占20%，主要是法国银行过分依赖利息收益所致。

四、国际经营风险的比较

跨国银行国际经营无论是资产负债业务还是表外业务，都会遇到种种风险，主要表现在以下几个方面：

1. 对发展中国家债权的差异。发展中国家债务是跨国银行国际经营的一大问题，目前发展中国家的债务约在15000亿美元左右，其中约70%是利率较高的商业银行债务。美国银行对发展中国家的贷款呈减少趋势，日本则逐步增加，原因是美国银行的债权多在拉美国家，拖欠严重，迫使增加贷款，从而对亚洲等国家的贷款。日本银行受债务危机较小，对发展中国家尤其是亚洲国家的贷款呈增长趋势。

2. 信用评级情况。1992年9月以来，跨国银行的信用普遍下降。从信用评级的情況看，欧洲银行信誉较好，但受经济衰退、不动产贬值、高利率、一体化的影响，信用等级有所下降。相反，美国银行则由于降低了商业性不动产和高风险贷款的比例，出售了大量高风险债券，改进了资产质量，提高了信用等级。日本银行受股市动荡、信托公司房地产呆帐的影响，信用等级直线下降。1993年3月号《环球金融》杂志公布了全球250家跨国银行安全性信用等级

的排行榜，在前200家中，日本有38家，美国有31家，德、法、英、意四国有73家。在级别排名最前头10级别的30家银行中，除美国的3家之外，全是欧洲银行。

3. 资本及资本资产比率。资本及资本资产比率在很大程度上反映了银行经营的安全程度，巴塞尔协议要求银行资本资产比率达到8%，一级资本资产比率达到4%。在1993年《银行家》杂志公布的1000家大银行的一级资本总额中，日本银行占25.1%，北美地区占16.2%，欧洲国家占43.1%。1990年美国5家银行的平均股本为61.6亿美元；13家日本银行的平均股本为84.3亿美元；20家欧洲银行的平均股本为71.5亿美元。

自有资本规模和平均资本是反映跨国银行资本实力的一个重要方面，同时还应看到资本资产比率的情况，1990年世界50家大银行中，美国银行资本资产比率为4.76%，日本为2.83%，欧共体为4.76%。当然银行的资本资产比率并非是越高越好，过高会影响银行的盈利和扩张能力，偏低的资本资产比率会损害银行的安全和信誉，降低银行的信用等级，增大银行的筹资成本。

五、经营收益的比较

1. 国际收益的比较。从国际经营收益来看，大部分银行国际业务收益占总收益的比重80年代以来呈降低趋势，相比国际资产所占比

重，下降幅度则更大，德国三大银行国际资产约占总资产的35%，但只有20%的利润来自国际业务，但日本银行国际收益在提高，近来又呈下

降趋势。

2. 整体经营收益的比较。近几年来,从整体经营情况看,欧共体银行经营状况较好,美国银行经营状况好转,日本银行则有所下降。在1993年英国《银行家》杂志公布的世界1000家大银行中,日本银行资产占29.2%,税前利润仅占15.6%;北美银行资产占12.6%,税前利润占26.1%;欧洲银行资产占44.6%,税前利润占38.5%。另据《欧洲货币》对股本10亿美元以上的大银行的7项经营指标(股本收益率、资产收益率、成本利润率、净利差、净收入、信用评级、银行分析家评价)的综合评分资料,1991年美国共有16家,日本银行11家,欧共体银行58家进入世界最好100家银行行列;1992年美国有21家,日本有10家,欧共体仍有58家银行入选。

3. 利差和资金成本的差异。美、日、欧跨国银行的净利差的基本格局是美国银行利差较小,日本比美国稍高,欧洲国家银行利差最小。

在成本方面,在美国的日本银行是以低利率、低费率进行竞争的,其信用证收费只有美国的25%。欧洲国家银行的成本差别很大。

当前跨国银行由于受债务危机、资产证券化的影响,国际银行进入90年代以来很不景气,国际银行存贷款和利润处于下降趋势,巴塞尔协议的实施正在对世界各国的银行,尤其是有意开展国际业务的银行产生一定的压力,将促使银行不断寻找新的资金来源,诸如手续费和佣金收入等;不断地设法降低经营成本;逐步调整经营策略,重点放在增强银行的实力、改善银行的盈利能力,不仅仅是资产的增长。各国正根据这些情况,采取不同的政策,增强本国银行的竞争力。美国着重于改革一系列法案,放松银行管制,以增强银行的竞争力;日本跨国银行积极调整资产结构,努力达到巴塞尔协议所规定的资本资产比率标准;欧洲银行的重点在于宏观管理、跨国界发展和业务多样化,宗旨是促进欧洲的一体化。

