

95 年全球 银行兼 并风潮 析

郑
紫
衡
万
仪

随着国际银行业竞争的加剧,国际金融领域掀起一轮新的银行合并与兼并风潮,银行业改革和调整的步伐加快,银行间的兼并、合并成为一种发展趋势。尤其是1995年,国际银行兼并风潮叠起,使全球银行业日益向大型化、综合化方向发展。

一、世界各国银行兼并的现状

随着金融同业竞争的加剧和国际贸易规模的扩大,银行开拓国际业务成为必然趋势。在金融壁垒林立的70年代,银行为拓展国际业务,往往采取代理、联营手段;金融管制稍放宽后,各大银行又纷纷转向在国外开立分行或办事处。在国内,则较注重大银行对小银行的兼并及小银行之间的合并。当时,因大银行本身所具有的实力,强强合并并不多见,但是后来的事实表明,在国外设立分行影响力极小,这样,国内强强合并、跨国并购、海外兼并的形式出现了,并且愈演愈烈。世界上许多国家的金融机构都在向大型化、综合化方向发展。这一趋势的出现决非偶然,而是由国际金融市场的高速发展及相应的风险增大所使然。

1. 美国 1995年以来,兼并风潮席卷美国银行业,仅上半年兼并就达200余起,其中包括美国历史上最大的11起银行并购案中的6起,仅6~8月就接连发生5起震动全球银行界的兼并案。6月19日第一联合公司并购第一诚信银行组成全美第6大银行;7月10日匹兹堡的PNC银行并购来德蒂克金融公司;7月12日芝加哥第一银行和底特律国民银行合并,成为拥有资产总额达1,200亿美元的全美第7大银行控股公司;8月28日美国化学银行以100亿美元收购大通曼哈顿银行,新银行仍以“大通曼哈顿银行”命名,其资产规模以2970亿美元雄居美国第一;同一天,克利夫兰花旗银行宣布将以21亿美元收购匹兹堡因特格拉金融公司。9月5日,美国第三大银行——国民银行以16亿美元兼并了美国南方银行。10月18日,美国威乐斯法格银行宣布,将以交换股权方式兼并第一州际银行,交易涉及100亿美元,两者合并后总资产达1070亿美元,由此产生美国第8大银行。

2. 日本 1995年在日本仅东京就有29家信用公司被合并成6家。日本的超级银行的两次兼并则更引人注目。一次是1995年3月28日日本三菱银行与东京银行的合并,两行于1996年4月1日组建成东京三菱银行。合并后资产达72.7万亿日元,存款额为50万亿日元,同时国内设有388家机构,海外设有200家分支机构。两家银行合并的意义在于寻求优势互补,超级强大,实现整体效益,而非同以往实力较强的银行收购实力较弱的银行,合并后的银行也不仅仅是追求经营的规模效益,而是要成为财务经营更为完善和经营项目更为充实的高水平的金融机构。另一次是1995年11月3日,在美国违法炒卖国债造成巨大损失的日本大和银行决定和世界排名第4的日本住友银行合并。两行合并后资金总量达到7050亿美元,一跃成

为世界最大的银行,超过日本三菱银行和东京银行合并的规模。

3. 西欧各国 除美、日两国外,西方其它国家也程度不同地出现银行兼并与合并,其中尤以西欧各国为盛。例如,意大利多次出现储蓄银行合并案,其中最为突出的是意大利艾米利亚人民银行收购拉韦纳人民银行,两银行重组后成为意大利最大的合作社银行。又如,法国里昂信贷银行收购瑞士 BFG 银行;荷兰 TNG 银行收购英国巴林银行;芬兰堪萨斯银行和芬兰联合银行合并组成梅里他银行。此外,英国的莱斯与信托储蓄银行也于 1995 年 10 月 11 日合并为莱斯信托储蓄银行集团,从而跃居为英国第三大银行,仅次于国民西敏寺银行和柏克萊银行。同时,还有英国苏格兰银行以 9 亿澳元收购西澳大利亚银行;比利时全国最大的银行——通讯银行收购法国里昂银行的荷兰分行;美国美林证券公司正式收购英国北富银行。在此之前,还有瑞士银行、德国捷能银行和荷兰商业银行分别收购了英国华宝银行、佳话宝信银行及霸菱银行,银行间的兼并、合并风潮叠起,促使重组后的银行迈向大型化。

二、银行兼并、合并的新特点

国际银行业的兼并与以往不同,具有如下明显的新特点:

1. 规模大、数量多 国际银行业的兼并、合并一改过去以强并弱、以大吃小的特点,而是自愿合并、强强并购。例如,合并后的美国大通曼哈顿银行资产规模超过了花旗银行雄居美国第一;3 月合并的日本东京三菱银行是当时全球最大的银行;11 月日本住友银行与大和银行的合并又创新的世界银行资产规模之最。在 1995 年大银行间的兼并高峰中,大银行间合并的数量与规模更达到新的水平。

2. 在强强合并中,不是兼并与自己相同优势的同行,而是以己之长和他人之长互相取长补短,充分体现双方的优势互补特征 例如,日本东京银行在国际外汇业务方面具有优势,而三菱在国内业务方面具有长处,使合并后的东京三菱银行更完整、更完美,具有超强的竞争力。

3. 银行兼并以国内兼并为主,跨国兼并为辅 具体表现为各国均发生大银行吞并小银行、大银行兼并大银行、甚至小银行兼并大银行的现象。并且这种兼并已不限于国内,跨地域、跨国界的兼并和合并也屡有发生。银行通过兼并、合并的重组来进一步加强竞争力,但各国和地区有着不同的状况。欧美国家和地区的银行是以兼并、合并来壮大实力,并通过削减分支行及人员来节省开支,以银行自动化、电子化的发展来促进效率的提高,保持自身的竞争地位。而广大的发展中国家,尤其是亚洲地区国家的银行,则是大规模进行网络扩张,以此巩固本身的国际地位,并以更广泛的服务范围和高效的服务质量来加强竞争能力。

4. 兼并、合并幅度大 1995 年国际银行业兼并、合并总金额大致为 320 亿美元,与 1994 年相比,增长幅度超过了 100%,增长比率远高于其它行业。

5. 兼并、合并风潮以美国最为强劲,波及西方主要国家 美国是世界上银行最多的国家,同时也是大危机之后对银行业实行较为严格管制的西方国家之一。1980 年,美国国会通过《存款机构放松管制与货币控制法》,标志着美国对银行业管制放松的开始。银行业激烈的竞争使美国在 80 年代共有 1086 家银行倒闭,有约 3000 家银行兼并或合并;90 年代以来美国大银行的兼并风潮是 80 年代的继续和升级。1995 年以来美国 10500 多家银行中已发生 280 多起兼并、合并事件。美国是世界上最大的银行兼并、合并国,而且继美国之后也波及到其它许多西

方国家,如日本、德国、英国、法国、意大利、瑞士、西班牙、澳大利亚、荷兰、丹麦、奥地利、比利时和芬兰等。

6. 领导层变动转小 多数银行兼并、合并以换股的形式进行,领导层变化较小,使之进展顺利。

三、银行兼并、合并的成因

国际银行业兼并、合并风潮愈演愈烈,并出现跨国的新特点。其原因是多方面的,归纳起来大致有下述几方面:

1. 虚拟经济的诱导 自70年代以来,世界经济出现了与实际经济脱节的巨大虚拟资本和虚拟经济。虚拟资本从实际经济生产领域中游离出来,形成了强大的虚拟经济,最典型的是衍生金融交易的产生。随着虚拟资本高额利润的巨大诱惑力,使虚拟经济获得了很大的发展。与此同时,以虚拟资本和虚拟经济作为其主要业务的非银行机构不仅抢占了原先属于银行业务而分离出来的业务,而且在金融自由化下还继续向传统银行业务发起挑战,银行业面临非银行金融机构越来越大的竞争压力,银行业传统的筹资、融资业务萎缩,成本开支增加,利润锐减,被迫寻找出路。

2. 金融自由化步伐的加快 金融自由化既是国际银行业兼并、合并风潮加剧的表现,也是其原因。近年来,西方经济大国金融自由化加速。在美国《里格——尼尔1994年银行跨州经营和跨州设立分行之效率法》的通过,使美国银行跨州经营区域限制被打破,同时1995年美国国会准备废除《格拉斯——史梯戈尔法案》,以鼓励银行在传统的银行业务领域和投资领域里展开全面竞争,增强美国银行国内业务地位和竞争能力。另一个金融超级大国日本,1993年4月金融改革法出台,银行间的专业壁垒被打破;1994年10月,日本银行又宣布定期存款自由化,接着又允许商业银行附设证券混业经营,标志着金融进一步走向自由化。在欧洲,欧洲联盟国家达成协议,允许成员国银行在欧洲联盟国家内自由分设机构,并且享有国民待遇。在亚洲的一些国家和地区也扩大了金融开放步伐。区域禁锢的打破、行业分设的交叉、国际领域的开拓,使银行有了越来越广阔的活动空间。在金融自由化背景下,银行业必然会扩大实力以增强竞争力,而其中最为便捷的方法就是兼并、合并。

3. 银行迅速实现现代化的需要 从根本上说,世界工业现代化发展的潮流要求银行业迅速实现现代化,从而推动了银行的兼并、合并浪潮的兴起。此外,跨国公司的快速发展,世界经济一体化的发展也必然推动金融一体化的发展。而金融一体化的发展主要表现在国际金融市场形成一个统一的市场,跨国界的交易量迅速增长,各国金融市场的开放程度逐步加大,发展中国家的金融市场日益与国际市场接轨。国际流动资金迅速增长,交易日益活跃,手段逐渐现代化,促使金融和经济信息迅速传向世界各地,资金流动速度大大加快。而只有银行业务电子化、现代化的迅速发展,方能向银行客户提供更快、更新的服务项目,从而加剧了银行的竞争,促使兼并、合并加快。

4. 银行风险监管的需要 由于离岸金融市场的形成及交易手段的电子化,使全球金融市场资金流动速度大为加快,流动数量大大增加。据国际货币基金组织统计,目前在国际金融市场上流动的短期银行储蓄和其它短期证券至少有7.2万亿美元,约等于全球每年经济产出的20%。其中西方7个主要国家之间的股票和债券成交额从1985年的2000亿美元猛增到

1993年的7640亿美元。外汇市场交易额从1989年每天的6200亿美元增加到目前约1万亿美元。同时衍生金融商品市场也迅猛发展,交易额从1988年的4820亿美元增加到1994年的1.4万亿美元。这也极大地增加了金融市场的风险度,从而必然要求银行等金融机构具备更大的财力,以提高风险资本比例和风险储备金,具备更大的应变能力。这种需求也推动了银行加快兼并、合并步伐,并向大型化发展。

5. 90年代以来西方国家经济的低速增长和银行业危机,加快了银行业调整步伐 这是银行间兼并、合并的外在动力与重要原因。90年代初,西方主要国家先后陷入经济衰退。经济的衰退使许多国家银行业陷入危机。表现在:一是银行资产质量下降,呆帐增多,银行信用级别下降;二是大量银行亏损严重,银行倒闭增多。对此,西方国家银行业首先对其经营战略进行调整,银行从重视资产数量转向重视资产质量。其次是对业务进行调整,通过银行内部各部门的兼并、合并、重组和裁员等实现银行力量的集中和成本的降低。大银行间的兼并、合并也是银行调整的内容,这样既可以在经济不景气条件下增加实力,减少分支机构的重复设置,减少人员费用和固定资产的投资,又可以实现银行规模化和全能化的经营战略目标。

6. 美国压低通胀和改善国际收支,实行高利率政策和低汇率政策 高利率政策使银行业筹资成本增加,融资锐减,竞争加剧,利润下降,被迫通过兼并扩大规模,从而享受规模经济的好处,摆脱困境。此外,低汇率政策使美元过度贬值,从而使美国以外的买主因美元贬值而购买美国资产极为便宜,这种抵挡不住的诱惑,进一步刺激了银行业的兼并。美国的高利率政策和低汇率政策成为美国银行加速兼并的催化剂和润滑油。

四、银行间兼并、合并的影响

国际银行业的兼并、合并顺应了国际金融环境的变化,必将给今后国际银行业的发展带来下述积极的变化和正面效应。

1. 国际银行业的兼并使银行进入大而全的规模经济,从而享受规模经济的好处,增强和扩展银行的整体竞争实力,使银行向综合性、多元化业务发展;另一方面,也可使银行在已占有的业务领域内继续独占鳌头,以抵御国内外银行和非银行金融机构的挑战,增强竞争能力。

2. 国际大银行间的兼并、合并多为优势互补型合并,这使得银行向全能化、综合化方向发展,成为真正的“金融超级百货商场”,可以更好地为客户提供种类齐全、价格适宜的金融商品服务。

3. 国际银行业的兼并将继续推进国际金融一体化、金融自由化和金融无国界进程,促进金融业的跨国经营和相互渗透。

4. 国际银行业的兼并使银行有足够的资财,增加对银行业电子化、自动化的投入;有足够的新技术设备开发金融服务业务,为客户提供众多的、方便快捷的金融服务,同时也增加银行的收益和利润。

5. 国际银行业的兼并将使全球银行业的竞争更加激烈,银行格局将会发生重大变化,银行的数目将会有所减少,银行的素质将会有所提高,风险监管将会越来越受到重视。

与此同时,一些经济分析家对此也产生一些怀疑和不同的看法:首先,大银行间的兼并、合并,超强实力与超大规模银行的出现将使国际金融市场的垄断性加强,使客户对银行的选择范围缩小,在一定程度上会削弱竞争,降低效益;其次,大银行间的兼并、合并使其对资本流动量

和资本价格的操纵力量增强,相对而言,其承担的风险也就相应增大,而大银行出现经营危机,对经济、社会的破坏性更大;第三,兼并后银行所形成的垄断地位,随着竞争对手的减少,银行对客户的收费很可能随之增加。与此同时,随着银行业的激烈竞争,企业增强对银行讨价还价能力,迫使银行为争取市场而降低利率或放宽贷款条件,这不仅会损害银行与企业借贷伙伴之间的合作关系,而且使中行和银行监督贷款质量的能力下降,呆帐、坏帐增加。

兼并、合并是发达的商业银行条件下的一种必然现象。发达国家银行的兼并、合并将会进一步加剧,一些有名的、历史悠久的大银行将会消失,而另一些从事综合化、多元化业务的超级银行将会出现。据美国银行公会发表的一份最新报告透露,在今后 5 年中,美国银行业的兼并、合并规模将继续扩大,银行的数目将由目前的 1 万家减至 2000~5000 家左右。我国银行业对此应给予足够的重视和研究。中国正在进行金融国际化,银行也面临着兼并和合并问题,如何提高我国银行业抗风险能力,在剧烈的国际竞争中立于不败之地,是我们必须解决好的问题,这对于我国银行业在国际上的开拓与发展,具有非常重要的意义。

