

## 浅谈我国商业银行的并购重组问题

文/周稳海 尹成远 赵桂玲

### 制约我国商业银行市场化并购重组的障碍

面对新的经济形式和严峻的国内外银行业激烈竞争的压力，我国银行业实施并购重组，整合各银行的资源优势，不但可以拓宽业务范围，拥有较大的市场份额和较高的创新能力，增强资产实力，而且提高了资本充足率和银行资产的资金运用效益，从而能有效地化解银行风险，在与国外大银行进行竞争时处于不败之地。但我国银行业的并购重组存在着诸多制约因素，具体如下：

#### （一）我国银行业组织结构的缺陷，使银行业的重组动力不足

我国银行业由于四大国有独资商业银行占据主导地位，国家对银行业的信用进行了隐含担保，从而对于那些经营不善的银行业未能形成强大的社会约束。另外国有银行所有权高度集中于国家，国家对其承担无限责任，并直接对银行进行经营管理，造成了国有商业银行的所有者“缺位”，产权关系“虚拟”。从而使得国有商业银行无法独立经营，自负盈亏，造成银行职能政府化，企业行为行政化，因此商业银行丧失了通过重组来实现长期稳定、健康发展的动力和压力。

#### （二）资本市场发育不够成熟，使银行业重组缺乏有利的市场环境

银行业的并购重组首先要确立被收购银行的价值，而银行价值的确立往往要通过资本市场来进行，并要通过股票的置换、增发等资本市场工具来完成。但是由于我国资本市场欠发达，影响了银行真实价值的形成，进而对收购价格产生影响。加之银行产权基础和法人治理结构的不尽完善，信息透明度远远低于资本市场的要求，造成银行间的重组受到限制，提高了重组成本，降低了重组效率。另外，资本市场的发展滞后，使商业银行在并购中缺乏资金来源。

#### （三）政府干预过多，使银行业并购缺乏效率

在目前市场机制尚不完善的条件下，政府的宏观调控是必要的，但政府的过分干预，有可能使处于收购方的优势银行不仅因救济被收购方而降低效益，而且从经营机制上难以对被收购方进行重新界定，因而不能从根本上化解原有的金融风险。另外政府的过度干预，也往往使得要素不能合理流动，各种资源难以有效配置，导致并购缺乏效率。

健全可行的法律制度是银行业并购重组规范、有序进行的必要条件。只有健全可行的法律制度才能使并购重组中遇到的各种问题有法可依。但迄今为止，适用于银行并购的专门化法律和法规欠缺，相关的政策和措施不配套；目前我国只有关于一般企业并购的暂行法规，涉及银行并购的法律仅散见于《商业银行法》、《破产法》等法律法规中，适用性不强。同时，政府对于如何通过并购与重组来优化商业银行组织体系尚无一整套科学的整体规划，缺乏相应的对口管理和协调政策。

### 二、加快我国商业银行市场化重组的对策建议

#### （一）大力推进商业银行产权制度改革

加大国有独资商业银行的产权制度改革力度，尽快对四家国有独资商业银行进行股份制改造，将它们由国有独资商业银行改组为真正意义上的国有控股、各种非国有经济成分参股的股份制商业银行。对中小股份制商业银行实行以改造股权结构、加快上市和鼓励通过兼并实现快速扩张为导向的重组式改革。加快其股权改造进程，大力引入海外资本、国内实业资本，优化资本结构，特别是要加快国有资本退出进度，努力实现股权民营化、多元化。对城市商业银行实行以规范法人治理结构，明确出资人和管理层责任为核心的产权多元化改造。

#### （二）逐步规范商业银行并购重组中的政府行为，摒弃狭隘的地方保护主义

目前，国有商业银行资产是国家独资的，由各级政府主管部门控制和管理的，企业的独立法人地位还未最终形成。在这种情况下，并购中要注意正确发挥政府的资产所有者和社会管理者的不同职能，不能合二为一。政府出面协调银行业并购重组中产生的各种问题是十分必要的，但是不应该强行干预市场，而应只起到宏观调控作用，为我国银行业并购开拓良好的空间。另外地方保护主义严重，影响着商业银行并购的顺利进行，必须加大宣传力度，使商业银行并购的益处能够为人们所了解，并且以并购实际行动为人们带来收益，从而使银行业并购赢得广大人民群众的支持。

#### （三）创造有利于商业银行并购重组的市场环境

资本市场的成熟是制约商业银行并购重组的重要因素，只有资本市场发达了，才可以为商业银行的并购重组活动提供有效交易场所和资金支持，因此应当大力发展资本市场。另外为了保护存款人的利益，应建立存款保险制度，促进银行业并购重组的顺利进行。在银行业的并购重组过程中，利率市场化也是不可忽视的因素。利率市场化能增强银行业的竞争程度，那些经营管理能力较差的银行将被淘汰，而那些经营管理能力强的银行将被发展，从而增加银行业重组的动力和压

力。但是银行业的并购重组减员是不可避免的，政府应加快发展劳动保障体系和再就业市场来减少银行业减员的阻力，使银行业的并购重组有一个良好的外部环境（作者单位：周稳海/河北农业大学经贸学院 尹成远、赵桂玲/河北大学经济学院）

#### 相关链接

网络金融环境下的金融市场竞争研究  
随着金融衍生品市场发展的商业银行  
简析商业银行银行卡市场发展战略  
浅谈我国商业银行的并购重组问题  
从银行战术解读客户高端化  
农村信用社改革模式的现实选择  
中国外汇收入和美元霸权的辩证关系  
商业银行票据业务的规范与风险管理分析  
新会计准则对我国当前金融证券市场的影响浅析

本网站为集团经济研究杂志社唯一网站，所刊登的集团经济研究各种新闻、信息和各种专题专栏资料，均为集团经济研究版权所有。

地址：北京市朝阳区关东店甲1号106室 邮编：100020 电话/传真：（010）65015547/ 65015546

制作单位：集团经济研究网络中心