



作者: [李倩倩 陈贵鹏] 来源: [本站] 浏览:

国外汇储备

何加强会计

国衍生金融

国有商业银行

云南农村信

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

### 一、拉美国家银行业引入外资的背景

20世纪80年代,绝大多数拉美国家陷入了长达10余年的通货膨胀和债务危机爆发的经济困难年,经济学家约翰·威廉姆森执笔写了《华盛顿共识》,系统地提出了指导拉美经济改革的张,包括实行紧缩政策防止通货膨胀、削减公共福利开支、金融和贸易自由化、统一汇率、资自由流动的各种障碍以及国有企业私有化、取消政府对企业的管制等。从20世纪80年代末初,受“华盛顿共识”新自由主义经济思潮的影响,经济学家们开始普遍认为银行私有化可行体系的效率。而其前提是在私有化过程中,一是政府完全放弃对银行的控制,二是必投资人购买,三是允许外资银行参与私有化,四是政府不限制市场竞争(Cl Clarke, et al, 2004)。从20世纪80年代末期开始,拉美国家开始纷纷加大了国内金融部门的开放力度。1994年墨西哥的爆发,为外资银行大规模地进入拉美市场提供了契机,而在拉美国家迅速蔓延的“特奎”的产生,是外资银行进入的催化剂。外资银行的进入可分为两个阶段:第一阶段,从20世纪到1994年,有步骤、有规模、有限制的引入;第二阶段是1995年到1999年,大规模地放开国门,积极引入外资银行以缓解危机。在此背景下,拉美国家的外资银行数量开始猛增,在2002年末期达到了高峰。

### 二、银行业引入外资的绩效分析

我们以巴西、墨西哥、智利和阿根廷四个国家的银行为研究对象,按外资持股比例将其分为5%、36%~50%、51%~100%等三类,分别考察它们从2000~2006年的绩效变动情况。所用银行表数据及所有权结构均来自于Bankscope数据库,其中,选取的外资持股比例在25%~35%以目为3个,36%~50%的银行11个,51%~100%以上的银行17个。

#### (一) 安全性方面

从图一可以看到,三类银行的不良贷款率总体上都呈下降趋势,其中第一类和第三类银行的率在2002年底达到最大值后逐渐下降,说明引进境外投资者后不良贷款得到有效控制并明显二类银行则呈稳步下降趋势。图二中,资本充足率除第二类银行有所下降外,另外两类银行中上升,但三者都远远大于巴塞尔协议规定的比率要求,表明了这三类银行对资本的安全性较高。图三中,第二类银行表现最为良好,呈稳步上升趋势。以上表明,在2002年引进战略后,三个指标在2003年都有一个相对的调整期,后均呈现出改善状态。

#### (二) 流动性方面

如上图所示,第一类银行的流动性一直处于上升趋势,第二类银行的流动性基本不变,第三有所下降。但平均趋势是稳中有升。特别值得注意的是,第二类银行尽管于2002年前相比有在2003年后流动性比例一直在增加,这说明引入战略投资者后其流动性有所改善。

#### (三) 盈利性方面

从上图可以看到,在2002年,三个指标比例均有一个最低点,在“低谷”之后,均出现较大升。资本回报率趋势甚至出现了几乎重合的现象。值得注意的是,第二类银行在三个指标中好。

#### (四) 成本控制方面

注:成本资产比中的资产是期末资产,非利息支出资产比中的资产是平均资产。在成本控制方面,三类银行的非利息支出资产比在2002年后都有不断下降,但是除了第三类者持股50%以上的银行外,其他两类银行在2004后又有回升的趋势,因此银行在成本控制方有待时日考证。不过这也从另一方面说明战略投资者在控制成本方面确有较大优势。

#### (五) 效率方面

外资的进入,竞争加剧,促进整个银行业效率的提高,银行在传统的存贷款业务中获得的利净利息收益率呈不断下降趋势。但从图九中可以看到,对于净利息收益率这个指标,第一类三类银行都呈现出下降趋势,持股50%以上的银行基本保持不变。这表明战略投资者的引入对银行业的绩效是不可能一蹴而就的,与东道国本身的资本市场发展程度和银行业自身的和业务水平有关。拉美国家尽管在90年代大规模开放本国的银行业,但是本国银行业的发展营能力仍然有限,银行业的经营业绩在很大程度上还依赖于存贷差。

### 三、外资进入对国内经济平稳性的影响

关于外资进入对于本国经济平稳性影响的实证分析也出现了两种不同的结果。Dages et al. (2000)通过对阿根廷和墨西哥的分析指出,相对于国内银行,外资银行表现出了更加平稳的信贷增长; Pek和Rosengren (2000), Goldberg (2001)发现,当本国经济进入萧条时期,外资银行不会减少信贷供应,相反,它们认为这是进行收购、兼并国内银行的机会,从而增加自己的市场份额。但是, Moshirian (2001)发现,糟糕的国内经济条件导致外资银行去寻找外部的投资机会; Morgan和Strahan (2004)发现了外资银行进入与本国经济不稳定性呈正相关,由于外资银行可以更好的在外部配置资产组合,导致了其对国内经济更高的敏感性,但这一发现仍处于试探性阶段。

我们从实证方面考察外资银行进入对本国经济的影响,仍然采用上面分析银行绩效时使用的数据,分别考察四个国家中外资持股比例在25%-35%、36%-50%和51%-100%的三类银行在本国经济波动时的贷款增长及其市场份额的变动情况。

很明显,从上图可以看出,银行业的贷款占总资产比随着持股比例的增加而增大,战略投资者的引入对于扩大银行的资产业务量有极为重大的杠杆效应,这与外资银行的资本实力、经营效率、治理结构和管理水平是分不开的。

银行信贷的增长的逆经济周期增长的关系,以巴西为例用图示进行说明。其贷款占总资产比见下表所示:

从上图可以看到,巴西外资控股在25%~35%的银行信贷增长率在经济陷入低谷时表现出较强的逆经济周期性,对抑制经济衰退的发挥一定的作用。其他两类银行的信贷增长也有一定程度的逆经济周期性。

### 四、结论

通过以上对四个国家不同外资控股比例银行的实证考察,可以得到:

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...



insights... investment boutique discover

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...



insights... investment boutique discover

外资持股比例的高低并不与银行的收益和成本有必然的联系，外资持股比例并不是越高越好，但是随着外资的引入，加剧了银行部门之间的竞争，促进了银行在安全性、盈利性和成本方面的改善，提高了整个银行体系的效率。

持股比例在25%-35%的银行在安全性、流动性、盈利性方面均表现出比其他两类银行更优良的数据指标。

东道国本身的金融市场的发展程度和完善程度相对于引进战略投资者的引入，对于改善成本有更重要的影响作用。引入外资银行，通过其示范与牵动效应、促进竞争、有效降低银行体系的利差从而提升东道国银行体系的效率这一路径的传导需要一定的时间。

不同外资持股比例银行的贷款增长与经济波动出现了一定程度的逆经济周期性，是当经济衰退或增速放缓时，外资持股25%-35%银行的逆经济周期性相对于其他两类银行表现更为明显，有助于抑制经济衰退。

参考文献：

【1】张蓉 《外资银行与拉美银行体系的效率》 [J] 拉丁美洲研究 2006年第8期

【2】Clarke George R., R. Cull, M.M.Shirley, " Bank Privatization in Developing Countries: A Summary of Lessons and Findings", in Journal of Banking and Finance, Vol129, 2005, pp.1905-19301

(作者单位：中央财经大学金融学院)

【 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



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