

银行业市场结构、对外开放与金融稳定研究

Banking market structure, opening up and financial stability of/Juan Li

文/李娟

【摘要】随着金融全球化趋势的不断增强,金融业全球化和一体化程度也随之加强。在此背景下,外资银行对世界各国进入范围的扩展和控制程度不断提高,对东道国的金融发展和金融稳定产生了不同的效应和影响。外资银行对东道国金融发展和金融稳定的影响很大程度上取决于其进入动机和所选择的进入模式,东道国的银行业市场结构和竞争程度是影响外资银行进入东道国市场动机和对外投资模式选择的重要因素之一。

【关键词】银行业市场结构 对外开放 金融稳定

Abstract: With the growing trend of financial globalization, financial globalization and integration also will be strengthened. In this context, foreign banks entering the world-wide expansion and increasing degree of control, the host country's financial development and financial stability of the different effects and impact. Foreign banks and financial development of the host country affect the financial stability depends largely on their motivation and the choice to enter into the model, the host country's banking market structure and competition level is a motivation for foreign banks to enter the host country market and foreign investment mode choice important factor.

Key words: banking market structure; open; financial stability

1. 外资银行进入动机分析

1.1 追随客户假说。追随客户假说是指随着外资银行母国与东道国经济联结程度的加深,两国双边贸易和直接投资额的不断增加,使得母国内很多企业尤其是制造业企业的业务活动范围更多地触及东道国市场,此时外资银行为了不失去原来在国内的已有客户,随着客户的对外直接投资和其他经营活动的增加,也开始到东道国市场投资,以保持与原来客户的密切关系,从而也扩大了自己的经营范围。客户追随假说的前提是母国与东道国经济一体程度的加强,而来自于发达国家的实践和理论研究也很好地证明了这一点。Grosse 和 Goldberg、Brealey 和 Kaplanis、Yamori 以及 uch 的研究结论有力地支持了外资银行进入是出于跟随它们海外客户的这一假说。

1.2 东道国市场机会假说。跨国银行对东道国市场机会的看重能很好地解释其在发展中国家市场的投资行为。跨国银行作为企业的首要标准是追逐利润最大化,随着本国国内竞争压力的增加,获利空间的减少以及全球经济一体化的加强,都促使跨国银行去海外寻找更

多的发展机会和获利空间。东道国自身内部存在的市场机会主要包括高度发展的宏观经济环境、低效率的金融市场以及银行业高的经营成本、低效率的管理方式等等,这些都为外资银行经营带来了潜在的优势,外资银行相对于东道国本地银行一般都存在着普遍竞争优势,同时由于发展中国家为了发展本国经济更快地融入到世界经济当中去,普遍都采取了不同程度开放本国金融领域的做法,放松对金融领域进入的限制,这些都为外资银行的进入提供了很好的条件。

2. 银行业市场结构、外资银行进入动机与金融稳定

虽然外资银行进入东道国市场会受到东道国对外开放程度、准入限制和经营地域和范围限制等宏观因素的影响,但东道国特定的市场结构也会间接影响外资银行的进入动机。东道国银行业市场结构在一定程度上反映了东道国银行业的竞争激烈程度,以及银行业自身的竞争力大小。银行集中度越高,可能带来的垄断利润越高,外资银行进入的动机越强。这时银行进入东道国市场就不再简单地遵循追求客户这一动机,而更多地是追逐东道国的市场利润,所以这时它所采取的进入模式和相应建立的组织机构方式就会发生变化,从而影响东道国的金融稳定。

相反,如果东道国银行业市场竞争程度比较高,这时对外资银行来说,它在东道国进行经营面临的竞争就会比较激烈,对东道国市场上的资源争夺比较困难,经营成本会增加,获利机会就会减少。这时候外资银行开发东道国市场的动机就会降低,更多地是采取防御性地扩张,追随母国国内的主要客户来到东道国市场,保护原有的客户不流失,避免利润减少。在这种情况下,由于外资银行对本国客户提供的服务有限,对市场参与程度不深,所以对东道国金融市场的影响相对要小些。

3. 银行业市场结构、外资银行进入模式与金融稳定

外资银行进行对外扩张可以采取多种不同的进入模式,通过参股形式与东道国银行建立战略联盟、新建成立全新子公司、设立分支机构、并购投资等都是跨国银行对外扩张经常采用的模式。外资银行进入东道国的模式不同,在当地所采取的组织机构形式不同,从而对东道国金融发展和金融稳定的影响和效应不完全相同。首先,对市场竞争程度的影响不同。新建子公司进入模式由于增加了东道国市场竞争主体的数量,扩大了市场边界,从而提高了当地市场的竞争程度,市场竞争程度的增加会降低银行特许权价值,使本国银行更有动机从事高风险活动,不利于金融稳定。而并购

投资则对原有的市场结构没有影响,对东道国市场竞争程度的影响相对要小。其次,对金融监管效率影响不同。通常情况下,新建子公司作为独立的法人机构,由东道国金融监管部门承担主要监管责任,监管当局可以通过资本充足率、损失拨备充足率、授信集中度、资金跨境流动及存款支付能力等进行风险隔离,最大限度地维护本国金融体系的稳定和保护存款人利益。而分支机构由于一般不在东道国监管范围内,或所受东道国监管有限,而且受母公司控制较多,有时候为了母公司全球分散风险资本的需要可能需要承担更多的风险业务或资本,使得东道国更容易受到国际金融危机的传染,会加剧东道国金融市场的不稳定。第三,对货币政策效果影响不同。当东道国政府采取紧缩性货币政策时,本地银行都会根据监管当局要求适当收缩信贷规模来配合本国宏观调控政策的实施,而如果外资银行采取分支机构形式存在的情况下,由于分支机构不受东道国监管机构监管,受自身收益最大化目标驱使,外资银行就有可能不顾东道国政府的宏观调控目标限制,继续扩张其信贷规模,收取信贷收益,从而弱化东道国货币政策效果。而外资银行在建立全资子公司模式情况下,全资子公司受东道国监管机构严格监管,对货币政策的弱化效果就会小些。

结语

银行业市场结构通过影响外资银行的进入动机和进入模式作用于一国的金融稳定。未来随着我国金融市场化程度的提高,我国金融体系所面临的风险会加大,由于中小金融机构抵御风险能力有限,所以我们在提高中小金融机构市场份额的同时,还应保持四大国有商业银行适度垄断的市场地位,使大、中小银行在不同层次上分别服务于我国的经济,使我国金融稳定的微观基础更加坚实。

参考文献:

- [1]Grosse, R. and Goldberg, L. G., "Foreign Bank Activity in the United States: An Analysis by Country of Origin," Journal of Banking and Finance 15. 6(1991): 1092-1112.
- [2]Brealey, R. A. and Kaplanis, E. C., "The Determination of Foreign Banking Location," Journal of International Money and Finance 15. 4(1996): 577-596.
- [3]高永进,葛兆强. 外资银行进入: 效应分析与政策选择[J]. 财贸经济. 2008, (4): 23-24.
- [4]张红军, 郑忠良. 外资银行进入中国市场影响因素研究 - 基于多期面板数据分析[J]. 财贸经济. 2009, (4): 45-47.

(作者单位: 哈尔滨商业大学)