

金融機構的
營運模式，
由過去的内需型轉
向全球化模式，
為因應世界
市場潮流趨勢，
金融界已掀起
一股購併熱潮，
全球的金融版圖
正逐漸改變...

金融整合風

—全球金融業購併概況

邱湘靈

在金融自由化的浪潮下，各國逐漸放寬管制，使得金融機構的營運逐漸朝向全球化的模式。為了提升競爭力，近年來，證券、銀行、基金業者相互之間的購併也應運而生，使得全球金融版圖正逐漸地改變，而全面性的金融帝國也逐漸地崛起。本文以下將簡介近來歐美金融業的購併概況，以及亞洲在金融危機之後所引發的金融業購併風潮。

歐美金融業的購併概況

1997年歐美金融業的購併活動發展熾熱，包括美國的Morgan Stanely和Dean Witter的合併，美國第7大商業銀行Bankers Trust以17億美元購併美國第8大股票承銷商-Alex Brown，旅行家(Travelers Group)購併Salomon Brothers，美國美林證券(Merrill Lynch)購併英國水星資產管理公司(Mercury Asset Management)，至12月8日瑞士聯合銀行(UBS)

宣佈與瑞士銀行(SBC)的合併計畫等，皆使全球投資銀行與資產管理的版圖為之更動，許多國際銀行的業者認為，未來要再打入全球市場恐會難上加難。其實1996年瑞士信貸銀行即曾經企圖和UBS合併，不過此一提議為UBS所拒絕。然而隨著全球多家證券與資產管理業者持續出現多次合併案，顯示未來全球的投資管理市場將是5、6家超大型銀行的天下，中型銀行的生存空間將愈來愈小，在此一競爭壓力下，遂促成了UBS與SBC的合併。

歐洲商業銀行面臨EMU到來所承受的壓力，與1991年1月1日實施單一貨幣後銀行業的服務範圍擴大，為搶奪市場大餅，購併成了最快也最有效的方法。

瑞士聯合銀行與瑞士銀行合併後，將成為全球第二大的銀行，僅次於匯豐銀行，同時也