



# 一場去蕪存菁的金融戰役 ——從歐洲銀行之發展 看台灣銀行業

邱湘靈

當自由化、國際化在全球金融業中高唱入雲之際，歐洲銀行業率先進行改變收入結構與擴大產品範圍，並採合併與策略聯盟等方式以因應來自全球強大的競爭壓力；反觀我國即將加入WTO的銀行金融現勢，面臨的挑戰實倍於歐洲方面，如何迎接無疆界去蕪存菁的戰役，將嚴酷考驗我國的銀行業…

歐洲自1990年7月1日進入歐洲經濟暨貨幣同盟的準備階段至1999年1月1日歐元問世，這十年間金融市場的管制逐步解除，銀行業所面臨的競爭壓力亦與日俱增。再加上資訊科技的進步提供企業與民衆獲得理財資訊的管道，也改變了消費者與銀行相處的模式。面對外在經營環境不變所導致的競爭優勢不再，歐洲銀行業紛紛改變經營策略以鞏固市場地位。本文以下將從歐洲銀行業外在環境的改變、其因應策略及獲利情形來介紹歐洲銀行業近十年來的發展概況，並與本國銀行業目前的情形做一對照。

## 歐洲銀行業發展概況

### (一) 歐洲銀行業經營環境的改變

歐洲銀行業近十年來面臨許多結構性的改變，其中以金融逆中介(disintermediation)的現象影響最為重大。金融逆中介的產生主要是受到科技進步、金融自由化以及歐洲經濟暨貨幣同盟(EMU)等因素的影響，使得其他非銀行的金融機構(投資銀行、投資基金、保險公司及

退休基金等)逐漸蠶食過去主要是由銀行所擁有的市場大餅。在銀行提供的各項金融服務中，以存款所出現的逆中介現象最為明顯。隨著資訊科技的進步，遠距銀行(remote banking)與電子錢(electronic money)的發展改變了過去銀行與客戶的相處模式，由於消費者不再處於資訊的弱勢，因此對銀行的忠誠度亦不若以往。銀行不僅要面臨來自業內的激烈競爭，網際網路的出現更讓銀行得面臨強大的業外競爭，透過線上交易消費者可輕易地去進行各項投資，如投資股市、債市或購買基金等，在追求更高報酬率的動機下，銀行存款不再是資金的唯一去處，也使得銀行的存款業務成長性受到極大的挑戰。

在放款方面，由於歐盟許多國家貨幣市場與公司債市場尚處於發展的初步階段，因此逆中介對銀行的影響不是很大，但是伴隨著歐元的問世，歐洲貨幣及資本市場的深度將會擴大、流動性也會提高，將為資金需求者與資金供給者創造更多的機會，可能會促成企業從市場籌資的比例增加。因此，預期傳統銀行的放款業

務將面臨投資銀行強烈的競爭壓力。

根據歐洲中央銀行的研究報告指出，1995~1997年間歐盟各國銀行資產佔GDP的比例雖然持續增加，但是與其他金融中介機構(投資基金、保險公司及退休基金)的相對重要性卻是呈現下降的情形(參見表1)。另一方面，銀行的存款與放款相對其他金融工具(如商業本票、股票與債券等)的重要性是以呈現下降的情形(參見表2)，顯示銀行的經營環境確實正面臨逆中介的現象。

### (二) 歐洲銀行業的因應策略

從前面的說明可知，歐洲銀行業的經營環境已從過去銀行導向(bank-oriented)的環境轉變至市場導向(market-oriented)的環境。在銀行導向的經營環境中，銀行由於可藉由存款吸收大量資金再提供其他企業外部融資，因此銀行在所有的金融中介機構中居於領導的地位，而且在借款者相關資訊的取得上也佔盡優勢。不過在市場導向的經營環境中，銀行面臨來自其他金融與非金融中介機構的競爭，同時資本市場也逐漸成為企業籌資的重要管道。因此為了因應環境的變遷，銀行必須開始拓展其他獲利來源，在經營策略上也力求創新，以鞏固市場地位。其因應策略大致可分成三方面：

1. 進行內部改造：
  - (1) 提升服務的品質、提高員工素質與資訊設備的品質；
  - (2) 改善風險管理與內部控制制度；
  - (3) 降低成本與提高效率(如提高運用科技從事銀行零售業務的比率)以提升銀行的獲利能力。
2. 擴大銀行產品與服務範圍以滿足顧客需求

表1 1995~1997年歐洲各種金融機構資產相對變化概況

	單位：%		
	投資基金	保險公司及退休基金	存款貨幣機構
德國	30	-2	-2
奧地利	47	6	-4
荷蘭	1	0	0
丹麥	48	-4	0
葡萄牙	24	9	-3
瑞典	54	-1	-3
西班牙	77	11	-9
義大利	137	1	-7
芬蘭	225	12	-6

資料來源：歐洲中央銀行

表2 1995~1997年歐洲各種金融工具相對比例變化概況

	單位：%					
	商業本票	可轉讓定期存單	股市	債市	存款	放款
愛爾蘭	13		34	-44	-7	8
荷蘭	-21	-21	40	-7	-20	-13
德國	15	700	26	-1	-7	-2
丹麥			67	-11	-4	0
瑞典	76	11	48	-17	-5	-13
奧地利			29	4	-5	-1
比利時	54	147	16	-11	5	-9
西班牙	-36		50	-1	-16	-3
葡萄牙	-9	82	-3	-3	-6	13
義大利	-6	-45	20	-2	-6	-5
芬蘭	-12	-2	71	0	-20	-20
希臘			95	-36	8	8
盧森堡			46	16	-7	-3

資料來源：歐洲中央銀行

目前銀行最普遍的發展是增加投資顧問方面的服務，其次為尋求其他收入來源(如向海外擴張營業據點、資產管理、企業融資及付款服務等)。大體而言，歐洲銀行業的營運型態是