

日本金融重組的現狀及方向

日本綜合研究所
足立 茂 理事

1 我國金融重組的現狀

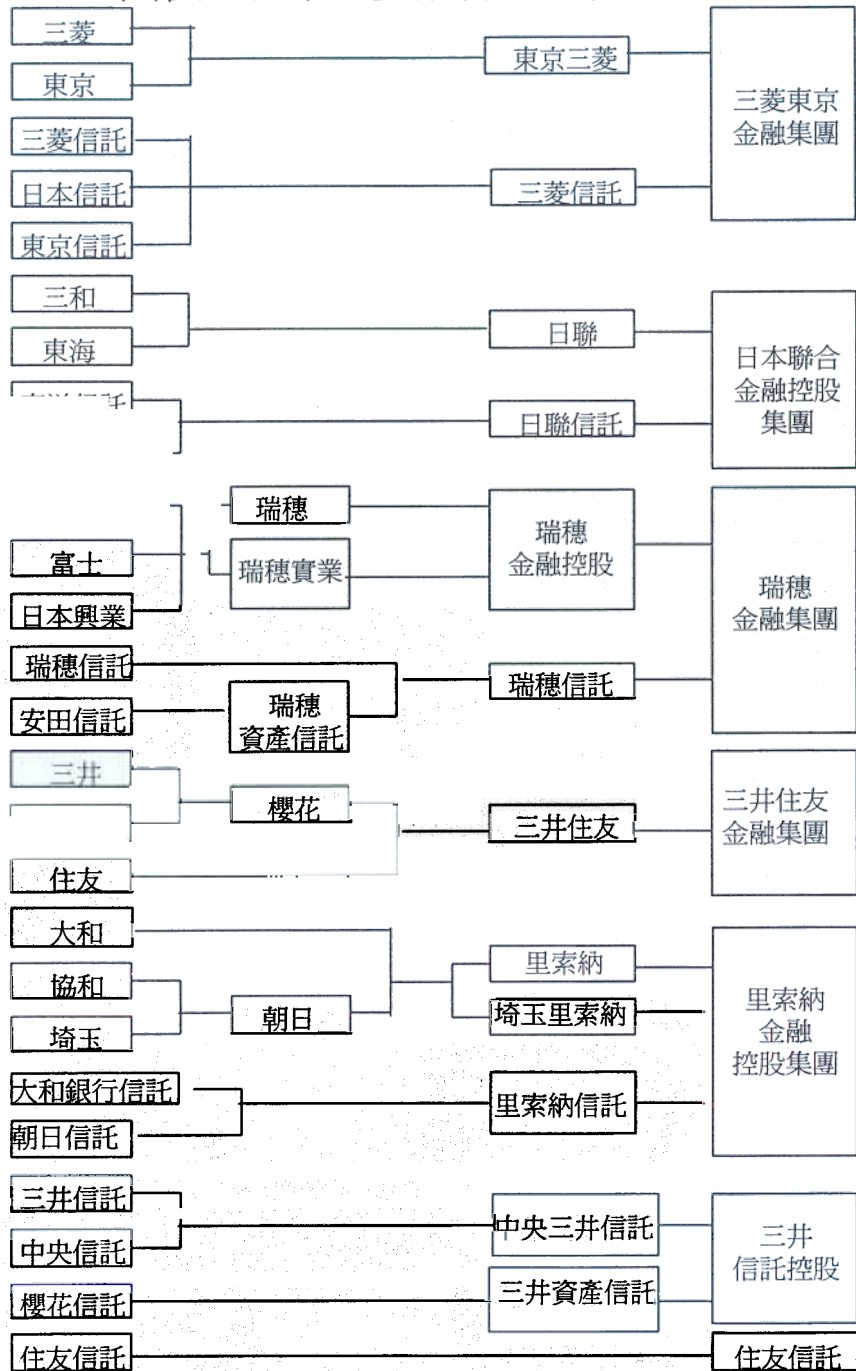
(1) 金融機構數目的變遷

① 我國金融機構由1980年3月末的 102家銳減至2004年3月末的618家 其原因為重組 合併 經營破產

② 削減的主體為大型銀行及經營不力的第二地方銀行 信用金庫 信用組合等 地方銀行的數目未減 圖表

城市銀行 信託銀行及長期信用銀行等大型銀行重組為七大集團 而獨立的兩家信託銀行今後的重組問題將造成大型銀行實質上重組為四大集團

圖表1 日本主要銀行的重組歷程



三菱日聯金融集團

金融機構數目的變遷
1980.3(a) 2004.3(b) b-a

| | | | |
|--------|-------|-----|------|
| 城市銀行 | 13 | 7 | ▲6 |
| 長期信用銀行 | 3 | 2 | ▲1 |
| 信託 | 7 | 8 | 1 |
| 地方銀行 | 63 | 64 | 1 |
| 第二地方銀行 | 71 | 50 | ▲21 |
| 信用金庫 | 462 | 306 | ▲156 |
| 信用組合 | 483 | 181 | ▲302 |
| 合計 | 1,102 | 618 | ▲484 |

(2) 金融機構重組的背景

● 大型銀行的重組

- 在政策放寬、全球化、IT化以及全球大型銀行的重組席捲而生的全球性重組浪潮中,認識到繼續以往的框架將有礙顧客根基的強化及商品的改良、服務能力的提高
- 不良資產處理過程中產生的自有資本的不足所導致的政府財政資金的注入以及推行經營健全化計劃的框架促進了重組
- 法律允許成立金融控股公司的規定提高了重組的靈活性

● 地方金融機構的重組

- 以行政手段為主導使問題銀行逐步向健全型銀行方向靠攏

(3)大型銀行重組的特徵

①在資產 顧客根基 資本力等方面的規模之大為前所罕見

②由於規模龐大 諸多業務領域可望實現臨界直

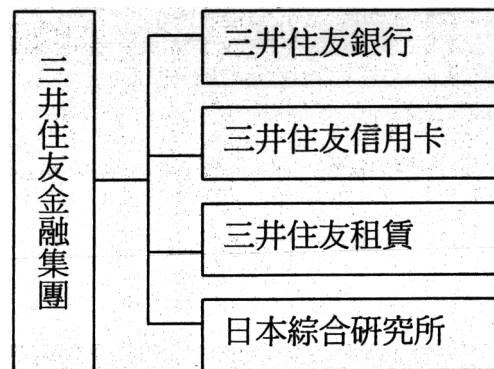
③重組的多樣性

普通銀行之間 井住友 日聯 普通銀行與長期信用銀行的組合 瑞穗 專業金融機構之間 各信託銀行 公司業務與個人業務的分離 瑞穗的銀行證券部門

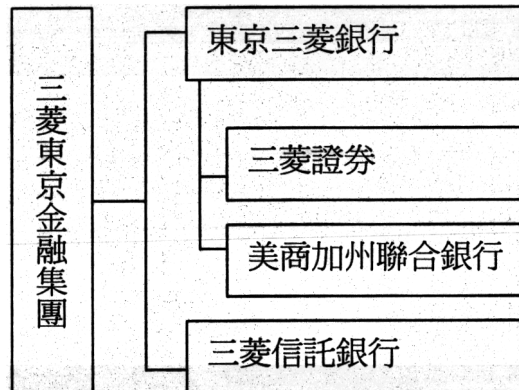
④利用控股公司形式形成金融集團 集團旗下配置銀行 信託 證券 租賃 信用卡 理財公司等 圖表2 另外 以個人業務為中心 與其他行業的合作也很活躍 圖表3

圖表2.大型銀行的組織體制

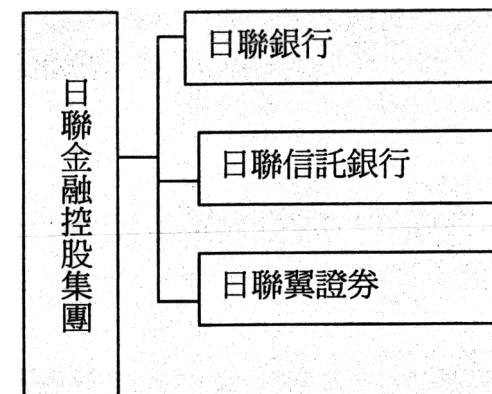
三井住友金融集團



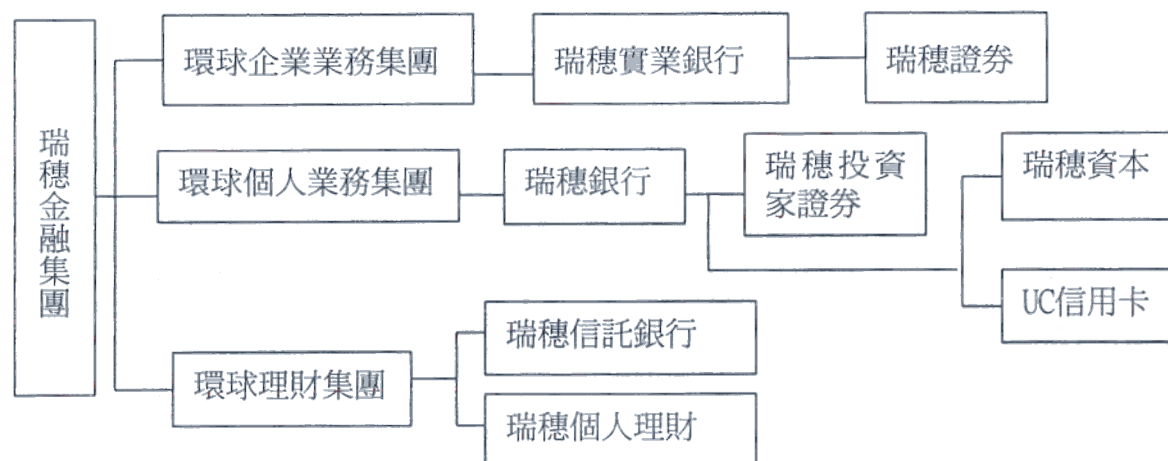
三菱東京金融集團



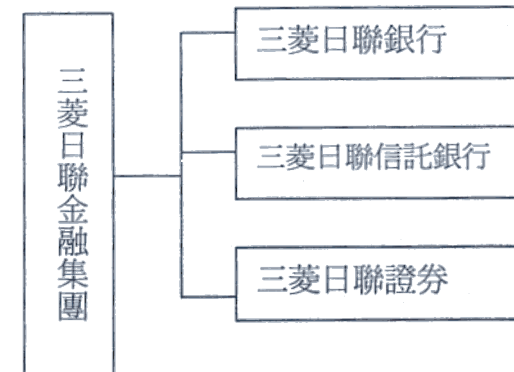
日聯金融控股集團



瑞穗金融集團



三菱聯合金融集團



圖表3 大型銀行的合作範例 在個人業務領域趨向活躍化

三井住友金融集團

- 推進個人貸款
 - 與個人貸款專業公司普羅米司合作
 - 與個人貸款專業公司三洋信用銷售公司合作
- 利用手機構築新型信用結算平台
 - 與NTT Docomo業務合作・資本合作(向三井住友信用卡公司出資34%)
- 企業證券
 - 與大和證券合資成立大和證券SMBC公司

瑞穗金融集團

- 推進個人貸款
 - 與東方公司進行業務合作
- 推進信用卡業務
 - 與Credit Saison信用卡公司進行業務合作
- 新型結算平台
 - 與日本鐵路東日本公司合作

2 目前對金融重組的評價

金融重組對金融系統的穩定發揮了 一定效果 但也有市場評價
認為地方金融機構尚有重組餘地

2 對大型銀行重組的評價及課題

應予以評價之處

- 由於增強了資本力 收益力 在足值不良資產的處理方面 加快了處理速度 取得了 一定成果 且四大銀行的政府財政資金返還比率不足50% 尚任重道遠
- 在總資產規模 顧客根基方面確保了在國內市場的絕對優勢 諸多業務實現臨界直 存款以外 金融商品的銷售業績有月 高 股票投資 信託銷售業績居於證券公司之上

- 金融技術方面亦有改進

擁有銀團貸款 CLO 貸款擔保證券 小額組合型
融資等風險分散型融資手法

面臨課題

- 資本和 潤率落後於歐美銀行 由此造成股價時價總額屈居
世界銀行排行榜前十 之外 圖表4

- 因應新B S法規也成爲今後的課題

景氣循環增幅問題 P ocyc lic 1 y問題 景氣衰退期將
面臨擴大所需資本與大幅壓縮信貸資產的選擇

圖表4. 全球銀行時價總額排行榜(單位:10億美元)

| | 銀行名 | 總公司 | 時價總額 | 總資產額 |
|-----|------------|-----|-------|---------|
| 1. | 美商花旗集團 | 美國 | 250.3 | 1,264.0 |
| 2. | 香港上海滙豐銀行 | 英國 | 190.2 | 1,034.2 |
| 3. | 美商美國銀行 | 美國 | 190.1 | 736.4 |
| 4. | 美商摩根大通銀行 | 美國 | 138.7 | 770.9 |
| 5. | 皇家蘇格蘭銀行集團 | 英國 | 106.7 | 806.2 |
| 6. | 美商富國銀行 | 美國 | 105.5 | 387.8 |
| 7. | 瑞士商瑞士銀行 | 瑞士 | 85.8 | 1,120.5 |
| | 日商三菱日聯金融集團 | 日本 | 85.7 | 1,728.6 |
| 8. | 美商美聯銀行 | 美國 | 83.5 | 401.0 |
| 9. | 西班牙國家銀行 | 西班牙 | 77.4 | 444.0 |
| 10. | 英商巴克萊銀行 | 英國 | 74.9 | 791.3 |
| 榜外 | 日商三菱東京金融集團 | 日本 | 58.0 | 975.0 |
| | 日商瑞穗金融集團 | 日本 | 57.9 | 1,285.5 |
| | 德商德意志銀行 | 德國 | 49.5 | 1,014.8 |
| | 日商三井住友金融集團 | 日本 | 43.4 | 950.4 |
| | 日聯金融控股集團 | 日本 | 27.7 | 753.6 |

● 美國銀行的總資產規模在反復收購中增大,但其規模僅達到日本大型銀行的40%至60%水平(除了已形成金融企業集團的花旗集團)。但美國銀行的時價總額為日本大型銀行的3至4倍高。其主要原因是高資產利潤率而帶來高資本利潤率。

● 形成金融企業集團的花旗集團資產規模、時價總額都很高,此為重視資產效率的經營所導致的結果

● 日本大型銀行的資產規模在全世界屈指可數,但股價時價總額排名均在前十位之外,資產利潤率也低於歐美大型銀行。

(注)股價時價總額為2004年末數據,僅有 本銀行、德意志銀行按2005年3月31日匯率1美元=105日元換算
總資產額為2004年3月末數據。