中资与外资银行经营博弈策略分析

陈克君

（山东经济学院 济南 250014）

【摘要】2006年12月11日我国人民币业务全面向外资银行开放，外资银行给中资银行带来了更大的压力，中资银行同外资银行的竞争加剧。本文分析了中外资银行各自的优势，从博弈论的角度对两者的经营策略进行了分析，得出了两者的“纳什均衡解”。

【关键词】中资银行 外资银行 博弈策略 均衡

一、问题的提出

2006年12月11日我国人民币业务全面向外资银行开放，中资银行与外资银行站在同一个平台上竞争。强大的外资银行的进入对我国银行业产生了一定影响，中资银行受到了一定冲击。随着金融业的不断开放，外资银行对我国银行业的影响和冲击会更大，中资银行一方面要壮大自己的实力，另一方面要选择恰当的方式与外资银行进行博弈。

虽然中资银行相比外资银行在整体素质上有一定差距，但是中资银行也有自己的优势。由于在国际国内业务、本外币业务方面中外资银行存在互补关系，中外资银行之间的合作可以出现双赢的局面。所以，中资银行应当根据自己的优势选择恰当的博弈策略。

二、中资银行同外资银行博弈模型的建立和分析

现阶段，外资银行大举进入我国，中资银行面对外资银行的压力应当采取“联姻”策略，这也是由外资银行和中资银行博弈而来的。下面建立一个简单的模型来说明这个问题。

（一）前提和假设

我们可把外资银行与中资银行合作的过程看做双方同时决策，且双方对对方的得益都可以了解的完全信息静态博弈。

这里，我们作如下假设：

1. 该博弈的双方为中资银行和已在我国市场开展业务的外资银行。

2. 将中资银行和外资银行都看成理性的经济人。它们的决策目标都是使自己在博弈中获得最大利益。

3. p1、p2分别表示中资银行和外资银行选择合作的概率。这里的合作是指中资银行引入外资银行的投资，既是为了获得充足的资金支持，也是为了通过吸引境外战略投资者，借鉴外资银行先进的管理经验、经营理念和金融创新模式来增强综合实力，即利用外资银行的优势来完善自己。同理，对外资银行来说，合作不是指仅购买中资银行部分股权、等待中资银行改革成功股价上涨后再将股份转让并从中套利，而是指不断增持在中资银行的股份，控制或部分控制中资银行的网点和本土资源优势开展业务，获取长期利润。所以，模型中博弈双方的不合作策略规定为：博弈双方仅仅为了前一个浅层次目的而选择的策略。

4. 中资银行同外资银行是以参股的形式合作的。

5. αi，βi，γi，δi为实数，其中αi为某一方选择不合作策略时的效用；βi为双方共同选择合作策略时的效用；γi为双方共同选择不合作策略时的效用，δi为某一方选择合作策略时的效用。

（二）模型的建立与分析

我们知道，不论是中资银行还是外资银行，它们双方能否就参股合作达成一致意见应满足下列条件：

对于中资银行来说，须满足：$\beta 1p2+\delta 1(1-p2)>\alpha 1p2+\gamma 1(1-p2)$；

对于外资银行来说，须满足：$\beta 2p1+\delta 2(1-p1)>\alpha 2p1+\gamma 2(1-p1)$。

下面通过建立博弈模型来具体分析中资银行和外资银行在不同博弈策略下的得益情况。根据对双方合作与不合作效用的分析，构建出如下图所示的中资银行与外资银行博弈的支付矩阵：

		外资银行	
		合作(p2)	不合作(1-p2)
中资银行	合作(p1)	($\beta 1$,$\beta 2$)	($\delta 1$,$\alpha 2$)
	不合作(1-p1)	($\alpha 1$,$\delta 2$)	($\gamma 1$,$\gamma 2$)

1. 中资银行的策略分析。由上图可知，中资银行选择合作策略时的收益为$\beta 1p2+\delta 1(1-p2)$，选择不合作策略时的收益为$\alpha 1p2+\gamma 1(1-p2)$。

（1）当p2=0时，中资银行选择合作策略时的收益为$\delta 1$，选择不合作策略时的收益为$\gamma 1$。

在（合作，不合作）的情况下，中资银行出售部分股权给外资银行不仅仅是为了获得更多的资金支持来化解不良资产从而完善资产结构、贷款结构，更是为了引进国外先进的管理经验、经营理念和技术创新能力以增强综合实力。但由于外资银

行实施不合作策略，真正的意图不在于利用中资银行的平台长期开展业务，而仅在于购买中资银行部分股权等待中资银行改革成功股价上涨后再将股份转让并从中套利，因此外资银行不会带来真正的核心技术。中资银行不可能或只能部分学到外资银行的看家本领，中资银行获得的收益更多的只是表现在资本金的增加上（还可以得到其他收益，例如管理人才、客户信息等），这时中资银行的收益为 $\delta 1$。

在（不合作，不合作）的情况下，中资银行的策略意图仅仅是要获得资金支持以化解不良资产，因此在同样面对外资银行不合作的情况下，中资银行得到的收益仅仅表现在资本金的增加上，这时中资银行的收益仅为 $\gamma 1$。

从上面的分析中，我们明显看出 $\delta 1>\gamma 1$ 。所以，在 $p2=0$ 的情况下，中资银行应当选择合作策略。

（2）当 $p2=1$ 时，中资银行选择合作策略时的收益为 $\beta 1$，选择不合作策略时的收益为 $\alpha 1$。

在（合作，合作）的情况下，中资银行采取合作策略，希望得到收益 $\beta 1$。此时，外资银行购买中资银行部分股权的主要意图不仅是从中套利，主要是利用中资银行的网点和本土资源优势开展业务，从而获得长期利润。由于外资银行的选择是完全合作的博弈策略，因此中资银行完全可以得到以上收益，此时的收益为 $\beta 1$。

在（不合作，合作）的情况下，中资银行出售部分股权给外资银行仅仅是为了获得充足的资金支持来完善资本结构。虽然外资银行采取合作策略，但中资银行对其资源不加以利用，则中资银行的收益主要是资本金的增加，即为 $\alpha 1$。

我们可以看出，在 $p2=1$ 的情况下 $\beta 1>\alpha 1$，所以，中资银行应当选择合作策略。

（3）当 $0<p2<1$ 时，中资银行选择合作策略时的收益为 $\beta 1p2+\delta 1(1-p2)$，选择不合作策略时的收益为 $\alpha 1p2+\gamma 1(1-p2)$。

从上面的分析中明显可以看出，$\beta 1p2+\delta 1\ (1-p2)>\alpha 1p2+\gamma 1(1-p2)$。

所以，当 $0<p2<1$ 时，中资银行也应当选择合作策略。

从上面的分析中我们看到，不论外资银行采取什么样的策略，中资银行采取合作策略时得到的收益总比采取不合作策略时得到的收益大。所以，中资银行应当选择合作策略。

2. 外资银行的策略分析。从上面的分析得知，中资银行应当选择合作策略，此时，外资银行选择合作策略时的收益为 $\beta 2$，选择不合作策略时的收益为 $\alpha 2$。同上面的情况类似，在（合作，合作）的情况下，中资银行和外资银行的策略意图都是合作，在这种情况下，外资银行获得较大的收益。外资银行选择合作策略时得到的收益比选择不合作策略时得到的收益大，所以，外资银行也应当选择合作策略。

因此，从上面对各种策略组合的分析中我们得出，该博弈的纳什均衡解为（合作，合作），它意味着中资银行和外资银行应当相互合作，相互利用对方的优势来完善自己、发展自己。只有这样，中资银行在面临外资银行的压力时才能够立于不败之地。

（三）博弈过程中存在的问题

在本文研究的中资银行和外资银行之间，必然存在信息不对称的问题（主要是外资银行拥有更多的信息优势）。在中资银行同外资银行的博弈过程中，信息不对称问题的存在使得双方博弈成本加大，中资银行只有同外资银行形成重复性博弈关系，进行较长时间的磨合、谈判，才能降低信息不对称程度，抑制机会主义行为。所以，中外资银行双方要实现合作并在此基础上取得双赢，减少信息不对称是重要的一环，而这需要方方面面的努力：①我国银行监管机构对商业银行引入境外战略投资者要严把准入关。②中资银行要注意避免在引入外资过程中出现逆向选择问题，即考虑引入的境外战略投资者能否与我方的期望和需求相一致。

三、中资银行同外资银行的合作领域

目前来看，中资银行同外资银行可以在以下几个领域通过加强合作取长补短，充分利用双方的资源，最大限度地实现优势互补。

1. 在资金借贷领域的合作。外资银行在我国的分支机构少，面对开放不久的国内人民币市场，在一定时期内人民币吸存能力较差及人民币融资能力较弱，由此造成中长期人民币资金来源短缺，从而在开展人民币业务时，出现人民币资金供求缺口，而中资银行可以通过人民币资金拆借来满足外资银行的需要。

2. 在零售和表外业务领域的合作。中资银行的业务主要在公司业务上，主要收入来源为利差收入，收入来源单一。与外资银行相比，中资银行在零售业务和表外业务方面差距非常大。外资银行多年来形成了做表外业务的偏好，在表外业务方面有丰富的经验，中资银行与外资银行在这方面开展合作会得到很大的收益。

3. 客户信用信息的共享。外资银行可能对我国少数的大企业比较熟悉，却不了解广大的中小型企业和个人的信用记录，这无疑成为外资银行加快业务发展的一个障碍。在与这些客户开展业务时，外资银行可以向中资银行寻求帮助，由中资银行提供有关信息。同时，外资银行拥有管理和分析客户信用记录的先进技术，可以帮助我们建立完善的客户管理系统。双方共享客户信用信息资源，能够促进自身业务的顺利发展。

4. 在人员培训方面的合作。一方面，外资银行非常熟悉现代商业银行管理手段，可对我国银行管理人员进行相关培训；另一方面，外资银行需要一批熟悉人民币业务运作方式和法规的人才，中资银行可协助外资银行提供这方面的培训。

主要参考文献

1. 王元龙.中国银行业对外开放与 WTO 后过渡期的竞争性合作.中国外汇管理，2006；1

2. 詹向阳，邹新，马素红. 中资银行迎接外资银行全面竞争的策略研究.金融论坛，2006；7

3. 窦森.我国银行业引入国际战略投资者的效率分析.中州学刊，2005；6

4. 张晓，周烽. 中外资银行合作——中资银行谋求长远发展的必由之路.经济师，2003；5