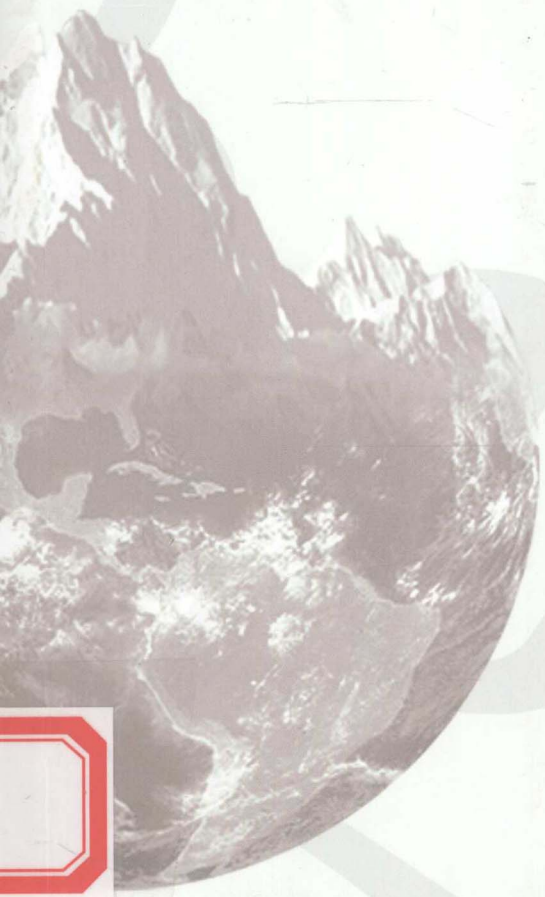


银行国际化

崛起之路

RISEING ROADS OF BANKING
INTERNATIONALIZATION

孙伯银著



 中国金融出版社

银行国际化崛起之路

孙伯银 著



中国金融出版社

责任编辑：王雪珂
责任校对：李俊英
责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

银行国际化崛起之路 (Yinhang Guojihua Jueqi zhi Lu) / 孙伯银著. — 北京: 中国金融出版社, 2012. 4
ISBN 978 - 7 - 5049 - 6317 - 8

I. ①银… II. ①孙… III. ①银行—金融国际化—研究 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 049820 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 [http: //www. chinafph. com](http://www.chinafph.com)
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 18

字数 338 千

版次 2012 年 4 月第 1 版

印次 2012 年 4 月第 1 次印刷

定价 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6317 - 8/F. 5877

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947



作者简介

孙伯银 男，经济学博士，高级经济师，曾在人民银行、证券公司和商业银行工作，现在中国农业银行工作。主要研究领域为国内外宏观经济和金融发展，在《金融研究》、《农村金融研究》等国内外报刊上发表论文60多篇，出版《货币供给内生的逻辑》、《新形势下的金融风险管理》等书籍。

E-mail:sunboyin@hotmail.com

内容简介

在经济全球化、国际金融危机和中国经济逐渐崛起的大背景下，中资银行开始进入国际化崛起时代。本书基于对银行国际化理论和历史的研究，借鉴中国古代哲学“天时、地利与人和”的观念，提出了创新性理论，回答了银行国际化崛起过程中的一系列相关问题，并对中资银行国际化进行研究和探讨，有较强的实用性。作者利用大量资料数据从理论到实践、从宏观到微观、从国外到国内，对银行国际化兴衰的历史和现状进行了较全面且深入的分析，得出了银行国际化兴衰的一般条件和发展规律，对指导和推动中资银行国际化有一定的参考借鉴意义。

责任编辑：王雪珂 封面设计：崔亚雷

迎接银行国际化新时代 (序)

过去的20多年，是一个经济全球化的时代，犹如罗斯柴尔德掌控英格兰银行的年代和喧嚣的20世纪20年代，人员、资本、商品大流通。这是一个全球经济大发展的时代，伴随着迅猛的全球化浪潮，全球经济繁荣增长。同样，随着全球化、大发展，世界经济又进入了一个大变化的时代。以世界经济头号强国百年一遇的金融危机为标志，各国经济力量发生了重大变化，世界经济格局酝酿着重大重组，世界经济发展的重心开始了由西方向东方转移的历史新时期。

伴随着这一世界经济“全球化、大发展、大变化”的局势，正如美国国家情报委员会在《全球趋势2025：转型的世界》报告中指出的“第二次世界大战后建立的国际体系到2025年几乎面目全非。届时，国际体系将是一个全球性的多极体系”。“我们并不认为（国际体系）正走向全面崩溃……但未来20年，向新国际体系的转型将险象环生”。

过去的20多年，中国是经济全球化的积极参与者、推动者，同时也是全球经济大发展的享受者，连续30年GDP保持了近两位数的稳定增长。眼下正处于世界经济格局大变化中心的第二大经济体——中国，如何适应这一“大变化、大重组”，并没有现成的答案。尽管天下已有很多著名机构和专家预测，中国经济总量将在21世纪的20年代末或30年代末超过美国，但毕竟一切都是预测，一切都是按若干经济变量测算的结果，一切都是舍去了其他不确定因素却又未指出不确定因素可能在何等程度上影响发展的轨迹与进程。即正如上述美国国家情报委员会指出的，到2025年，包括国际贸易体系、金融体系、银行体系、世界经济治理体系等在内的多种国际体系会“面目全非”，转型中会“险象环生”，但“险象”是什么？又如何尽可能地避免“险象”发生或由“险象”变成实质性的“全球危机”、“全球化中断”？这是中国在“全球化、大发展、大变化”中尤为需要关注、警惕的。国人应该清醒：我们可以不去在乎世界上对中国经济何时超过美国的时期的各种预测，但必须在乎、必须关注，何为“险象”、何时发生、如何发生、如何避免。因为未来的10年、20年，对曾长期灾难深重，现迫切需要民富国强的中国来说，时间和环境太重要了。

国际体系包括各方面、各领域的事。银行体系是其中极为重要的一个体系

与领域。全球化无非是人员、资本、商品甚至包括技术的大流动。1914年，占据国际贸易总额1/3的英国，伴随着繁荣国际贸易和曾一度对外投资的3/4投资于美国、加拿大、澳大利亚、南非、印度和阿根廷的进程，其银行业的跨国经营、国际化，同是当时国际银行业的领导者。

今天，尽管中国已是世界第二大经济体、第一大出口国、第二大贸易国，但在金融全球化方面，仍受制于各方面条件的制约，银行业的跨国经营、国际化步伐才刚刚开始。形势所迫，必须加快。形势所迫，又必须小心谨慎。因此，系统研究历史，系统研究英、美银行国际化道路上曾经的经验与教训，正是中国和平崛起的大势所需。孙伯银博士从事国际金融研究多年，所著《银行国际化崛起之路》正为此而生。

今天，中国的个别银行在资产规模方面已名列世界前茅、工商银行已成为世界上最赚钱的银行等，但这是在中国金融尚未完全开放体制下的一种险象，严格来说，仍是一种“自娱自乐”的境况。尽管近几年国际化步伐在加快。

到2009年末，我国五大银行设立海外一级经营性机构74家，国际化水平升至10%以上（海外资产占比）。但是，无论与我国经济国际化水平相比，还是与国际大银行相比，银行的国际化水平依然很低。

银行国际化需要一定的条件，银行国际化从来不是也不可能是一个一帆风顺的过程，有成功者，也有失败者。其中，成功者何以成功、失败者何以失败，值得深入研究。列宁曾经说过，历史常常有惊人的相似之处。之所以如此，原因就在于历史发展的决定因素具有内在的统一性。就中资银行而言，目前国际化的有利条件增多，但是仍然面临着我国国际地位仍然不高、国外保护主义有所抬头、银行国际化人才及经验缺乏、国际竞争力较低等问题。随着中国经济逐渐崛起，中资银行如何正确认识全球化，如何学习和借鉴欧美银行国际化兴衰的历史经验和教训，制定并实施有效可行的国际化发展战略，扬长避短，避免陷入国际化陷阱，是一个值得研究和破解的课题。

《银行国际化崛起之路》一书，从理论到实践、从世界银行业、一国银行整体到跨国银行个体，对银行国际化成败兴衰的根源进行了较全面深入的考察和探讨，得出了银行国际化成败的一般条件、历史经验和规律。总的来看，该书有以下几个特点：一是内容丰富，资料翔实，理论上有所突破，且有较强的实际解说力。作者基于对银行国际化理论和历史的研究，借鉴中国古代哲学有关“天时、地利与人和”的观念，提出了银行国际化的“天时、地利与人和”的分析框架，较好地回答了银行国际化何以成功崛起、何以失败衰退的问题。二是注重理论与实际相结合，对四个国家、四家大型银行国际化的发展历史进行了分析评论，揭示了银行国际化成败的一般性与特殊性。三是注重研以致用，

“洋为中用”，对中资银行国际化问题作了初步的研究和探讨。总之，该书无论在理论上还是实践上，都有一定的参考价值，值得一读。特别是在中国经济快速发展、人们时间宝贵，经济“快餐”书籍充斥书店的年代，能多出几本、看到几本系统借鉴中外历史，从理论到实践、到政策制度层面，讲清道理的经济专业书籍，是业内人士的期盼。

国务院参事、国务院发展研究中心金融研究所所长 夏斌

前言

一、银行国际化崛起：一个划时代的课题

自 20 世纪 80 年代以来，世界经济和金融格局已经发生了且正在发生着巨大而深刻的历史性变化。一方面，2008 年以前，随着东西方冷战结束和新自由主义的胜利，市场资本主义和经济全球化浪潮席卷全球，银行国际化达到前所未有的水平。另一方面，2008 年以后，随着国际金融危机爆发，欧美发达国家的经济金融受到较大冲击，经济实力和国际地位下降，同时国际社会加强金融监管和改革国际金融秩序的呼声高涨，各国银行经营模式开始发生较大变化，世界银行业面临新一轮重塑和洗牌。但是，经济全球化、银行国际化趋势不变。

在此过程中，中国自 2001 年加入世界贸易组织以来尤其是 2008 年国际金融危机爆发以来，经济逐渐崛起，上升为世界第二大经济体，成为拉动全球经济增长的主要力量。中资银行相继完成股改上市，随着客户国际化、人民币国际化、同业竞争国际化和监管要求国际化，银行国际化进程加快，中国工商银行等对外大肆收购扩张，揭开银行国际化崛起时代。但是，由于中国国际地位和影响力仍然有限，银行国际化人才、经验和管理能力不足，国际形势动荡多变，银行国际化仍面临较大挑战。目前，对外收购也已出现了一些失败的案例，如中国民生银行于 2007 年出资 1.26 亿美元收购美国联合银行 9.9% 的股权，因收购对象倒闭而出现问题。由此，提出了银行如何看待国际化、国际化需要什么条件、如何实施国际化、怎样有效发展海外机构业务（确保银行国际化成功）等一系列问题。这不仅是一个理论问题，更是一个现实课题。

从历史上看，银行国际化由来已久。自 19 世纪以来，世界银行业先后爆发了三次全球化浪潮，英国、美国、日本和西班牙等国银行国际化一度高涨，各领风骚数十年，许多跨国银行崛起为全球性大银行。在经济全球化、金融自由化、社会网络化、世界逐渐成为“地球村”的背景下，银行国际化已成为常态。各国（家）银行国际化异彩纷呈，潮起潮落，有失败者，也有成功者，有规律性，也有特殊性，为中资银行国际化提供了丰富而又宝贵的历史经验和教训。

相对于悠久的银行国际化历史，银行国际化理论研究滞后得多，直到 20 世纪 80 年代以后有关研究文献才开始增多。但是，仍各执一词，没有形成一个完

整的令人信服的理论体系。多数理论源于生产企业的国际化理论。生产企业的国际化理论包括两种不同的研究方法和理论体系。一是基于传统新古典理论框架,从市场不完全性(结构失灵)和特定优势的角度来分析跨国公司的对外直接投资行为,解释企业国际化的动因,主要有垄断优势理论、贸易投资引致理论、区位理论、内部化理论和国际生产折衷理论等。二是基于企业管理理论框架,从企业环境、战略和组织管理的角度来分析跨国公司的发展机制和管理问题,主要有竞争优势理论和核心竞争力理论等。当然,两者存在许多相似交叉之处。

与生产企业相比,银行具有很多的相通性,表现在都要组织管理生产要素,开发销售产品,维护客户关系,提高市场竞争力等。但是,二者分别属于服务业和制造业两个不同的行业,在产品、技术、客户管理等方面也有着较大的差异。如一家企业的专利技术是其核心竞争力,而一家银行的特色产品和管理技术(如风险评价管理技术、信贷客户评级方法等)同样重要,但不构成专利,其他银行通过咨询专业机构或者直接抢挖有经验的同业员工都可以获得,从而银行的竞争力具有短期性,提出不断创新的要求。因此,银行国际化理论并不是企业对外直接投资理论在金融领域的简单运用,而是在企业国际化理论基础之上的进一步发展和扬弃,是一个相对独立完整的理论体系。

总的来看,银行国际化研究主要涉及三个方面的问题。一是银行为什么要国际化,也就是银行国际化的动因。长期以来,这个问题一直是学者们关注的核心问题之一。二是各国(个)银行国际化的水平和成效为什么不同,也就是银行国际化需要具备什么条件,成败的决定因素是什么。三是银行如何国际化,涉及目标、市场、方式、途径以及组织管理等方面的问题,实质上是银行国际化的战略管理问题,也是银行国际化条件的具体组合和运用问题。

二、本书的框架与内容

本书在对银行国际化理论和历史进行了较全面研究的基础上,借鉴中国古典哲学有关“天时、地利与人和”的观念,提出了银行国际化崛起的“天时、地利与人和”条件及分析框架。然后,以此从世界(宏观)、一国(中观)、一行(微观)3个不同层面进行考察分析,得出了银行国际化兴衰的基本条件、历史经验和发展规律,并探讨了中资银行国际化崛起问题。

全书共分为2部分10个章节,其中前3章为银行国际化理论,后7章为银行国际化实践。理论部分涉及银行国际化的动因、崛起的条件以及战略管理(是国际化条件的组合运用)3方面的问题。实践部分依次研究了世界银行国际化的历史、主要国家(即英国、美国、日本、西班牙)银行国际化的历史,

以及个别银行（即汇丰控股、花旗集团、国民西敏寺银行和桑坦德银行）国际化的历史，最后是中资银行的国际化崛起之路。

关于银行国际化的动因，与国际化的目的、收益和风险有关。有关研究文献揭示了银行国际化动因的不同侧面。银行国际化的收益包括：向跨国公司客户提供全面金融服务，深化合作关系；实现规模经济和范围经济；分散风险，提高收益；提高股东回报率；拓展业务及盈利增长空间；学习借鉴国外先进技术经验，提高市场竞争力等。银行国际化的成本和风险包括：进入成本、各种经营风险、跨文化协调和管理成本、失败退出风险等。因此，跨国银行要获取预期收益，需要具备有利的条件和当地银行所不具备的某些特殊竞争优势。其中，母国对外贸易投资水平、国内外监管政策以及银行的所有权优势等都是重要的因素。

关于银行国际化成功的条件。如上所述，银行国际化研究文献较多，涉及国际化各个方面，但是没有形成一个完整的有解说力的理论体系。中国古代哲学有关“天时、地利与人和”的观念来源于《易经》，博大精深，又大道至简，揭示了一个研究对象生存发展过程中所面对的时间、空间和人文环境3个不同的侧面和影响因素。因此，笔者在对银行国际化理论和历史进行深入研究的基础上，借鉴“天时、地利与人和”的观念，归纳提出了关于银行国际化崛起的“天时、地利与人和”条件及理论分析框架。（1）所谓天时是指银行国际化的时机、政治经济基础和氛围，对银行国际化扩张是否有利。具体包括：东道国外资政策放宽，为外资银行提供历史性机遇；母国政治和经济实力增强，国际地位和话语权提高，同时经济全球化高涨，对外经贸投资增加，银行国际化有较强的经济基础和政治保障；母国货币属于国际货币，货币升值，银行国际业务增多，经营成本降低；母国银行业发达，资本市场活跃，银行有较强的竞争能力和融资优势；母国政府政策支持银行国际化。（2）所谓地利是指银行对东道国市场较为熟悉，东道国拥有区位优势，经营环境有利，业务机会和增长潜力较大。（3）所谓人和是指银行在长期的经营发展过程中积累形成的内在竞争优势，主要是由经营者衍生出来的核心能力优势，是一系列知识和技能的结合，表现为战略决策能力、跨文化组织管理能力、技术和产品创新能力、风险管理能力等。另外，银行特有的资源优势，如规模经济优势、客户关系优势、技术和产品优势、资金成本优势、品牌声誉较高等，尽管与天时条件有关，但它们是银行长期经营发展的结果。因而，本书将它们也归为人和因素。从根本上讲，卓越的领导者、国际化人才团队、有效的用人机制、先进的企业文化和国际化经验是“人和”条件的本源和最终决定因素。

进一步研究表明，“天时、地利与人和”条件对一国（家）银行国际化成败的影响和作用不尽相同，在“天时、地利与人和”条件各有一定基础的前提下，

诚如孟子所谓“天时不如地利、地利不如人和”。从银行国际化的历史来看，跨国银行崛起并不要求也从来不是“天时、地利、人和”条件齐备。因为“天时、地利、人和”条件内涵丰富，单个条件也包括多个方面，且处于不断变化之中。因此，关键在于能否充分利用“天时、地利”，学习借鉴同业的经验做法，与自身的实际情况相结合，不断培育和提升自己的竞争优势，稳步推进国际化进程。因此，银行是否具有战略管理能力至关重要。

战略管理能力是银行国际化条件的具体反映和体现，也是银行核心竞争能力（“人和”条件）的主要内容。战略管理涉及银行国际化的一系列问题，包括为什么（目的）、做什么（市场定位、业务定位）、怎么做（方式、途径）、怎么管（组织管理方式）等。研究表明，银行国际化要取得成功，应该根据既有的“天时、地利与人和”条件，权衡投资成本和风险承受能力，制定并实施稳健可行的国际化战略。如在目标上，追求盈利能力和市场竞争力而不是规模最大化；在机构布局上，立足地利而不是全面开花；在方式上，重视自设兼以收购；在业务上，聚焦优势业务而不是全面发展；在管理上，实行本土化经营管理方式等。

考察银行国际化历史，世界银行业先后出现了三次大规模的全球化浪潮。英国、美国、日本和欧洲的跨国银行基于有利的“天时”（母国成为世界霸主、经济全球化等）、“地利”（殖民地或盟国）或“人和”（金融发达）条件，分别成为三次银行全球化浪潮的领导者。第一次全球化浪潮始于19世纪30年代，以英国银行为主，扩张区域以殖民地国家为主，属金本位制下殖民帝国银行的全球化，跨国银行可称为帝国银行；第二次全球化浪潮始于20世纪60年代，结束于80年代，以美国和日本的银行为主，扩张区域以欧美发达国家为主，是欧美发达资本主义国家银行的全球化；第三次全球化浪潮始于20世纪90年代，以西班牙等欧洲银行为主，扩张区域集中于拉美、中东欧等新兴经济区，同时发展中国家银行也积极对外扩张，形成多元化竞争的格局。2008年全球性金融危机爆发，跨国银行遭受巨大损失，世界经济衰退，国际货币体系动荡，银行全球化受挫，面临新一轮洗牌，但是经济全球化、银行国际化的趋势不可逆转。鉴于英国、美国、日本和西班牙银行分别是几次银行全球化的领导者，并且目前仍居国际领先地位，因此，本书对其崛起之路进行了专题研究，总结得出了银行国际化崛起的一般条件和特殊规律。

关于英国银行的国际化。（1）在19世纪和第二次世界大战以前的大部分时间里，英国跨国银行一直是全球银行业的领导者。原因是当时英国银行国际化占据“天时、地利与人和”，表现在英国是当时世界上最强大的殖民帝国，拥有大量的海外殖民地，建立了由其主导的世界政治和经济秩序；英国银行一直是全球银行业的领导者，拥有较强的资本实力和国际竞争力。（2）在第二次世界

大战以后，大英帝国衰落，霸主地位被美国取代，前殖民地国家纷纷独立，跨国银行（包括国内清算银行）曾经有利的“天时、地利”条件尽失。同时，银行保守落后的传统文化弊端凸显，资源优势大大弱化，面临改革重组为现代商业银行与拓展新市场、调整机构布局的双重重任，国际化衰退不可避免。20世纪70年代以后，清算银行无视自身国际化条件不利的实际，盲目师从花旗银行实行规模最大化扩张战略，付出了惨痛的代价。

关于美国银行的国际化。（1）第二次世界大战以后，美国银行逐渐崛起为全球银行业的霸主。原因是第二次世界大战以后，美国政治和经济全面崛起，取代英国成为全球超级大国，建立了由其主导的国际政治经济秩序和美元主导的国际货币体系，同时美国银行业较为发达，市场竞争力较强，所有权优势突出，美国银行国际化占据了“天时、地利与人和”的优势。（2）在1985—1999年，美国银行业一度陷入困境，国际化水平下降。由于美国经济实力下降，欧日经济地位提高，美国经济出现周期性衰退，还有拉美债务危机爆发，银行竞争加剧，跨国银行遭受重创。但是，由于银行国际化的上述主要条件没有发生根本性变化，即美国的国际霸主地位不变，在20世纪90年代以后还进一步增强；美元仍是世界中心货币；美国对外贸易和投资持续增长，经济持续繁荣，全球化水平进一步提高；银行拥有较强的资源优势和国际化经验。因此，银行国际化并没有显著衰退，而且随着美国经济复苏，经过数年调整，很快恢复元气，再创国际化辉煌。（3）2008年世界性金融危机爆发以后，美国跨国银行再受重创，经济实力急剧下降，国际银行业面临新一轮洗牌。但是，由于美国银行国际化的上述主要条件难以根本改变，预计美国银行仍将继续维持国际银行主导地位。

关于日本银行的国际化。20世纪80年代日本银行国际化一度崛起，但随着泡沫经济破裂而陷入衰退，成为经济后进国家银行国际化失败的典型案例。（1）20世纪80年代，日本银行全球化崛起，主要基于当时有利的“天时”和资源优势，即日本崛起为世界第二大经济大国，日元持续大幅升值，国内市场流动性过剩，资产价格泡沫产生；银行拥有较强的资源优势（如规模效率优势、资金成本优势等）。但是，银行国际化的条件天生不足，表现在有利的“天时”限于经济崛起，日本政治、军事附庸于美国，经济（市场）独立性差；银行国际竞争力不足，却妄想挑战美国，招致美国政府的担忧和打击。（2）1990年以后，跨国银行先后遭受日本泡沫经济破灭和亚洲金融危机的冲击，损失惨重，原有的有利“天时”和资源优势不再。同时，国家政治经济独立性差，不能抗衡美国压力、维护自己权益的问题凸显。加之，银行国际竞争力缺乏、片面追求资产规模最大化战略失误，银行国际化陷入衰退。

关于西班牙银行的国际化。20世纪90年代，在苏东解体、拉美金融自由化

的背景下，西班牙银行在全球市场迅速崛起，尽管其全球化的程度和影响力不如英国银行、美国银行和日本银行国际化崛起时那么轰轰烈烈。但是，它们是第三次银行全球化浪潮的领导者，两家银行成为国际领先银行，并实现了持续的国际化成功。主要原因包括西班牙银行抓住了拉美对外开放市场的有利时机，顺应了在周边国家和拉美地区具有的地利（表现为拉美曾经是西班牙的殖民地，当地银行不发达，银行业务机会较多等），同时充分发挥了自身强于当地银行的国际竞争力，制定并实行了可行的国际化扩张战略和差异化经营策略，通过并购手段进入目标市场，不断强化了自身的竞争优势。

“天时、地利与人和”条件分析框架，适用于一国银行国际化的整体分析，根源于单个银行国际化的微观分析和实践经验。本书主要选择汇丰控股、花旗集团、国民西敏寺银行和桑坦德银行四家大型跨国银行进行了案例分析。四家银行国际化各有特色。其中，汇丰控股、花旗集团、桑坦德银行是银行全球化的成功者，国民西敏寺银行是全球化的失败者。汇丰控股、花旗集团和桑坦德银行国际化之所以成功，是因为它们都兼具“天时、地利与人和”的条件。当然，各行的情况不尽相同。其中，汇丰控股自成立伊始就是国际性银行，具有保守稳健和冒险进取的双重文化特性，其国际化成功最重要的是占有“人和”（即国际竞争能力）；桑坦德银行国际化起步较晚，其国际化成功最重要的是占有“地利”；花旗集团一直坚持国际化发展战略，其崛起为世界银行业的领导者，是“天时”（美国崛起）、“地利与人和”条件共同作用的结果。相比之下，国民西敏寺银行国际化失败，是“天时、地利与人和”条件都不具备的结果。

理论研究重在实践，中资银行国际化是研究和关注的焦点。长期以来，中资银行国际化水平一直不高，但是国际化崛起的时代已经来临。依据是中国经济逐渐崛起，经济全球化高涨，企业“走出去”加快，人民币国际化稳步推进；欧美国家2007年以后陷入严重的金融经济危机，许多银行被迫对外出售资产，政府对外政策有所松动；国内银行相继完成股改上市，资本实力和资源优势大增。当然，目前仍面临诸多挑战，主要是中国的国际政治和经济地位仍然不高，国内外形势仍存在较多风险，银行“走出去”仍面临较多障碍，银行国际化经验和能力仍然不足等。这决定了银行全球化崛起需要较长的时间，也并不是一个一帆风顺的过程。为此，政府要高度重视银行国际化，推动国际政治经济秩序变革；银行要应“天时”、顺“地利”、强“人和”，制定并实施稳健的国际化战略，以周边国家和国际金融中心为重点其他国家为补充，以自设机构为主并购为辅，以打造国际化人才团队、不断提升国际竞争力为基础，稳步推进银行国际化进程。

总之，银行国际化是一个内容庞杂的大课题，本书从银行“走出去”的角度，浮光掠影，研究和探讨了银行国际化兴衰的决定因素及发展规律。一是梳

理银行国际化文献和历史，研究银行国际化兴衰，借鉴中国古代哲学有关“天时、地利与人和”的观念，提出了关于银行国际化崛起的“天时、地利与人和”条件及分析框架。基本观点是，“天时、地利与人和”都很重要，但从来不是也不要求3个条件所有层面都要齐备，且并非一成不变，关键是银行要在国际化经营和发展过程中，扬长避短，不断培育和提升自己的国际竞争力。二是从世界银行业（宏观）、主要国家银行（中观）和部分跨国银行（微观）三个不同维度，对银行国际化的历史进行了较全面且深入的考证分析，提出了一国（家）银行国际化兴衰的基本经验和发展规律，证实了上述理论观点，具有一定的理论价值和现实指导意义。三是研究探讨中资银行国际化问题，分析银行国际化的机遇和挑战，提出了银行国际化战略和崛起之路。

本书写作出版历时多年，在此过程中得到了有关领导、师兄和朋友们的大力支持和帮助，借此表示衷心的感谢。特别要感谢国务院发展研究中心金融研究所所长夏斌研究员，他为本书作序，高屋建瓴，令本书增色许多；还有中国金融出版社社长魏革军研究员及编辑部主任张智慧，他们的支持和辛劳使本书得以顺利出版。

目 录

第1章 银行国际化的动因	1
1.1 银行国际化问题	1
1.2 银行国际化的动因	6
第2章 银行国际化成功的条件（一）：天时、地利与人和	16
2.1 有关理论述评	16
2.2 银行国际化成功的条件：天时、地利与人和	20
第3章 银行国际化成功的条件（二）：战略管理问题	36
3.1 引言	36
3.2 银行国际化目标：规模与盈利之争	37
3.3 国际化区位选择：到哪里去	38
3.4 国际业务定位：批发、零售与投行	41
3.5 银行国际化组织形式	44
3.6 银行国际化路径：新设抑或收购	48
3.7 银行国际化管理	52
第4章 世界银行业国际化的历史、经验及趋势	57
4.1 三次银行全球化浪潮	57
4.2 一国银行国际化崛起的历史经验及规律	75
4.3 银行国际化未来趋势	82
第5章 国别分析之一：英国银行的国际化	87
5.1 英国银行业及国际化概况	87
5.2 银行国际化历史变迁	88
5.3 银行全球化崛起的原因	100
5.4 银行全球化衰退的根源	108
5.5 小结	115

第6章 国别分析之二：美国银行的国际化	118
6.1 美国银行业及国际化概况	118
6.2 银行国际化历史变迁	119
6.3 银行全球化崛起的原因	130
6.4 银行全球化重整的原因	138
6.5 小结	141
第7章 国别分析之三：日本银行的国际化	143
7.1 日本银行业及国际化概况	143
7.2 银行国际化历史变迁	144
7.3 银行国际化高涨的原因	155
7.4 银行全球化衰退的根源	166
7.5 小结	172
第8章 国别分析之四：西班牙银行的国际化	174
8.1 西班牙银行业及国际化概况	174
8.2 银行国际化历史变迁	175
8.3 银行国际化的动因	181
8.4 银行全球化崛起的原因	184
8.5 小结	189
第9章 个案分析：四家大型银行的国际化	191
9.1 案例一：汇丰控股的国际化	191
9.2 案例二：花旗集团的国际化	205
9.3 案例三：国民西敏寺银行的国际化	214
9.4 案例四：西班牙桑坦德银行的国际化	219
9.5 小结	226
第10章 中资银行的国际化之路	229
10.1 中资银行及国际化概况	229
10.2 过去银行国际化水平不高的原因	234
10.3 当前银行国际化的机遇和挑战	236
10.4 近年几起海外并购事件点评	245
10.5 银行国际化的战略选择	251
参考文献	259