

商业银行国际化研究

SHANGYE YINHANG GUOJIHUA YANJIU

孔庆洋◎著

安徽师范大学出版社

014039152

F830.33
190

2013年度教育部人文社会科学研究规划基金项目“改革深化期行业收入
差距及变动趋势研究：实证与政策”（编号：13YJA790040）阶段性成果

商业银行国际化研究

SHANGYE YINHANG GUOJIHUA YANJIU

孔庆洋◎著



安徽师范大学出版社



北航

C1726614

F830.33

190

5218529125

责任编辑：潘 安 何章艳 汪天颖

装帧设计：丁奕奕

责任印制：郭行洲

图书在版编目 (CIP) 数据

商业银行国际化研究/孔庆洋著. —芜湖：安徽师范大学出版社，2014. 3

ISBN 978 - 7 - 5676 - 0937 - 2

I. ①商… II. ①孔… III. ①商业银行—金融国际化—研究 IV. ①F830. 33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 218529 号

商业银行国际化研究

孔庆洋 著

出版发行：安徽师范大学出版社

芜湖市九华南路 189 号安徽师范大学花津校区

邮政编码：241002

网 址：<http://www.ahnupress.com/>

发 行 部：0553 - 3883578 5910327 5910310 (传真) E-mail: asdcbsfxb@126.com

经 销：全国新华书店

印 刷：安徽芜湖新华印务有限责任公司

版 次：2014 年 3 月第 1 版

印 次：2014 年 3 月第 1 次印刷

规 格：710 × 1000 1/16

印 张：11.5

字 数：205 千

书 号：ISBN 978 - 7 - 5676 - 0937 - 2

定 价：20.00 元

凡安徽师范大学出版社版图书有缺漏页、残破等质量问题，本社负责调换。

目 录

第一章 导 论	1
第一节 研究背景	1
一、中国商业银行国际化意义重大	1
二、中国商业银行国际化面临机遇	2
三、国家支持中国资本跨国发展	3
第二节 商业银行国际化的相关概念	4
一、商业银行国际化的含义	4
二、商业银行机构国际化和商业银行业务国际化	5
第三节 研究问题	5
一、商业银行机构国际化研究	6
二、商业银行信贷业务国际化研究	6
三、商业银行中间业务国际化研究	6
四、商业银行国际化地域选择研究	7
五、中国商业银行国际化策略研究	7
第二章 商业银行国际化理论	8
第一节 商业银行国际化的动因理论	8
一、商业银行国际化动因理论的国外研究	9
二、商业银行国际化动因理论的国内研究	16
第二节 商业银行国际化的绩效理论	18
一、商业银行国际化绩效理论的国外研究	18
二、商业银行国际化绩效理论的国内研究	19
第三节 商业银行国际化的战略理论	21
一、商业银行国际化战略理论的国外研究	21
二、商业银行国际化战略理论的国内研究	21

第四节 商业银行信贷国际化理论	22
第五节 商业银行国际化的其他理论	24
一、风险理论	24
二、过剩企业家能力理论	25
三、跨国银行批发业务理论	26
第三章 商业银行机构国际化	27
第一节 商业银行机构国际化的主要途径	27
一、机构国际化的途径	27
二、机构国际化的经济分析——基于国家选择的分析框架	30
三、机构国际化在三类国家中的选择	31
四、新设机构与跨国并购的比较	39
五、金融危机对机构国际化的影响	39
第二节 商业银行机构国际化的主要组织形式	42
一、机构国际化的主要组织形式	43
二、机构国际化的组织形式选择	45
第四章 商业银行信贷国际化	52
第一节 信贷国际化过程中的信息不对称	52
一、银行信贷的信息不对称理论	52
二、有关企业和银行收益的假设	53
三、包含抵押品的信贷定价模型	55
四、Rajdeep 假说	58
五、信贷定价模型的应用	59
第二节 商业银行信贷国际化的实证分析	62
一、信贷国际化影响因素统计模型	62
二、信贷国际化影响因素统计模型的样本与数据	63
三、信贷国际化影响因素统计模型的变量	64
四、信贷国际化影响因素统计模型的参数估计	67
第五章 商业银行中间业务国际化	70
第一节 中间业务在商业银行业务中的地位	70
一、中间业务的内涵和分类	70

二、商业银行中间业务的发展	72
三、发展中间业务的必要性	75
四、中间业务的地位	78
第二节 商业银行中间业务国际化影响因素分析	81
一、中间业务国际化的外部影响因素	81
二、中间业务国际化的内部影响因素	82
三、中间业务国际化影响因素的实证分析	83
四、中间业务国际化影响因素的分析结论	88
第三节 中间业务创新与国际化	88
一、创新是中间业务发展的动力	89
二、中间业务创新的相关理论	91
三、中间业务创新的机制和条件	94
四、中间业务创新的风险与监管	97
五、中间业务创新与中间业务国际化	101
第四节 商业银行投资业务国际化	103
一、商业银行的投资业务	103
二、商业银行投资业务国际化影响因素模型	103
三、商业银行投资业务国际化影响因素模型应用	116
四、商业银行组合投资影响因素分析	117
第六章 商业银行国际化的地域选择	130
第一节 商业银行国际化地域选择实例	130
一、汇丰银行：三阶段发展成就全能跨国银行	130
二、花旗银行：立足国内，积极开拓海外市场	132
三、荷兰银行：“稳步推进”的国际化布局	134
第二节 商业银行国际化地域选择方法	135
一、商业银行国际化地域选择的参考因素	135
二、商业银行国际化地域选择的具体方法	137
第七章 中国商业银行国际化策略分析	144
第一节 中国商业银行国际化的历史进程	144
一、中国商业银行国际化的必要性	144
二、中国商业银行国际化的不利因素	152

55	第二节 商业银行国际化的经验借鉴	156
57	一、汇丰控股的扩张方式	156
57	二、花旗银行的扩张方式	157
58	三、商业银行国际化的经验分析	158
58	第三节 中国商业银行国际化的方式与策略	160
58	一、中国商业银行机构国际化的不利因素	160
58	二、中国商业银行国际化的经验	163
58	三、中国商业银行机构国际化策略	164
58	四、中国商业银行业务国际化策略	164
58	五、中国商业银行地域选择策略	165
60	主要参考文献	167
101	第一章 绪论	
103	第一节 研究背景	
103	第二节 研究意义	
103	第三节 研究方法	
103	第四节 研究思路	
103	第五节 研究框架	
103	第六节 研究创新	
103	第二章 商业银行国际化的理论	
103	第一节 国际化的概念	
103	第二节 国际化的动因	
103	第三节 国际化的模式	
103	第四节 国际化的风险	
103	第五节 国际化的评价	
103	第三章 中国商业银行国际化的现状	
103	第一节 中国商业银行国际化的背景	
103	第二节 中国商业银行国际化的现状	
103	第三节 中国商业银行国际化的问题	
103	第四节 中国商业银行国际化的对策	
103	第四章 中国商业银行国际化的策略	
103	第一节 国际化的策略	
103	第二节 国际化的实施	
103	第三节 国际化的评价	
103	第四节 国际化的创新	
103	第五章 结论	
103	第一节 研究结论	
103	第二节 研究展望	
103	第三节 研究不足	
103	第四节 研究启示	
103	第五节 研究总结	
103	第六章 参考文献	
103	第一节 参考文献	
103	第二节 参考文献	
103	第三节 参考文献	
103	第四节 参考文献	
103	第五节 参考文献	
103	第六节 参考文献	
103	第七节 参考文献	
103	第八节 参考文献	
103	第九节 参考文献	
103	第十节 参考文献	
103	第十一节 参考文献	
103	第十二节 参考文献	
103	第十三节 参考文献	
103	第十四节 参考文献	
103	第十五节 参考文献	
103	第十六节 参考文献	
103	第十七节 参考文献	
103	第十八节 参考文献	
103	第十九节 参考文献	
103	第二十节 参考文献	
103	第二十一节 参考文献	
103	第二十二节 参考文献	
103	第二十三节 参考文献	
103	第二十四节 参考文献	
103	第二十五节 参考文献	
103	第二十六节 参考文献	
103	第二十七节 参考文献	
103	第二十八节 参考文献	
103	第二十九节 参考文献	
103	第三十节 参考文献	
103	第三十一节 参考文献	
103	第三十二节 参考文献	
103	第三十三节 参考文献	
103	第三十四节 参考文献	
103	第三十五节 参考文献	
103	第三十六节 参考文献	
103	第三十七节 参考文献	
103	第三十八节 参考文献	
103	第三十九节 参考文献	
103	第四十节 参考文献	
103	第四十一节 参考文献	
103	第四十二节 参考文献	
103	第四十三节 参考文献	
103	第四十四节 参考文献	
103	第四十五节 参考文献	
103	第四十六节 参考文献	
103	第四十七节 参考文献	
103	第四十八节 参考文献	
103	第四十九节 参考文献	
103	第五十节 参考文献	
103	第五十一节 参考文献	
103	第五十二节 参考文献	
103	第五十三节 参考文献	
103	第五十四节 参考文献	
103	第五十五节 参考文献	
103	第五十六节 参考文献	
103	第五十七节 参考文献	
103	第五十八节 参考文献	
103	第五十九节 参考文献	
103	第六十节 参考文献	
103	第六十一节 参考文献	
103	第六十二节 参考文献	
103	第六十三节 参考文献	
103	第六十四节 参考文献	
103	第六十五节 参考文献	
103	第六十六节 参考文献	
103	第六十七节 参考文献	
103	第六十八节 参考文献	
103	第六十九节 参考文献	
103	第七十节 参考文献	
103	第七十一节 参考文献	
103	第七十二节 参考文献	
103	第七十三节 参考文献	
103	第七十四节 参考文献	
103	第七十五节 参考文献	
103	第七十六节 参考文献	
103	第七十七节 参考文献	
103	第七十八节 参考文献	
103	第七十九节 参考文献	
103	第八十节 参考文献	
103	第八十一节 参考文献	
103	第八十二节 参考文献	
103	第八十三节 参考文献	
103	第八十四节 参考文献	
103	第八十五节 参考文献	
103	第八十六节 参考文献	
103	第八十七节 参考文献	
103	第八十八节 参考文献	
103	第八十九节 参考文献	
103	第九十节 参考文献	
103	第九十一节 参考文献	
103	第九十二节 参考文献	
103	第九十三节 参考文献	
103	第九十四节 参考文献	
103	第九十五节 参考文献	
103	第九十六节 参考文献	
103	第九十七节 参考文献	
103	第九十八节 参考文献	
103	第九十九节 参考文献	
103	第一百节 参考文献	

第一章 导 论

现代商业银行对经济和社会产生了巨大的影响。银行的稳定对经济的稳定与发展有重要意义,从亚洲金融危机到次贷危机,经济危机几乎都从银行开始。银行一直在发展,而且跨国发展趋势明显,其影响无疑具有全球性。商业银行国际化使经济增长和经济危机具有全球性的特征,商业银行国际化理应受到重视。

第一节 研究背景

一、中国商业银行国际化意义重大

2009 年中国商业银行取得了资产和利润的同步增长,不良贷款率持续下降,商业银行覆盖率大幅上升,其中,中国工商银行股票市值名列世界第一。中国商业银行的实力大幅增加,具备了跨国经营的实力。目前,中国商业银行国际化处于发展阶段,具有加速之势,这与中国经济实力不断增强及全球经济一体化的全球经济环境有关。外资银行全面进入中国银行业市场,中国商业银行跨国发展程度较低,出现不对称的局面。中国商业银行面临竞争压力,有必要开拓国际市场,增强竞争能力,分散经营风险。

外资银行的进入使中国商业银行有了紧迫感。2008 年,在中国内地注册的外资独资和合资法人银行机构共有 23 家,下设 95 家分支行和附属机构;71 家外资银行在内地设立了 132 家分行,188 家外资银行开设了 239 家代表处;65 家外资银行分行、21 家外资法人银行获准经营人民币业务,50 家外资银行机构获准从事金融衍生产品交易业务。共有 33 家境外机构投资入股 24 家中资银行,入股金额达 204.82 亿美元^①。在 5 家大型国有商业银行和 10 家

^① 截至 2008 年一季度 33 家境外机构入股中资银行金额达 214 亿余美元 [EB/OL]. (2008 - 07 - 07) [2013 - 06 - 15]. <http://news.hexun.com/2008-07-07/107247324.html>.

全国性股份制银行中,只有中国农业银行和招商银行没有外资入股。其中,美国金融机构涉足的中资银行包括中国工商银行(高盛集团、运通公司)、中国建设银行(美国银行)、上海浦东发展银行(花旗集团)、深圳发展银行(美国新桥投资集团)和广东发展银行(花旗集团)^①。

而中国商业银行则偏向国内,发展失衡。纵使外资银行大量涌入,到2009年,也只有6家中资银行在美国设有8个分支机构:5个为营业性机构,即中国银行3个、交通银行1个、招商银行1个(招商银行是中国境内第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行);中国工商银行1个;另外2个为代表处,不能从事具体业务,即中国农业银行1个、中国建设银行1个。只有中国民生银行在美国收购了一家华人银行的股权,但被购银行倒闭使其损失了所投的全部资金。由于缺乏富有竞争力的全球银行网络,中国商业银行很难支持国际贸易的进一步增长,自身发展也受到了限制。这体现在两个方面:第一,不利于工商企业跨国快速发展,难以为其在海外提供跟踪服务;在难以获得当地银行的信贷支持时,无法获得国内银行的支持。第二,没有全球银行网络,不能为企业国际贸易提供客户信息。

二、中国商业银行国际化面临机遇

中国商业银行国际化发展条件逐渐成熟,表现在三个方面:首先,中国商业银行具备了走出去的实力;其次,金融危机重创了国际银行业,为中国商业银行跨国经营提供了良好契机;最后,中国经济已经深度融入全球经济之中,这为中国商业银行国际化提供了强大的业务支撑。

随着改革开放的发展,中国商业银行的规模迅速扩大,资产质量明显好转,抗风险能力增强。国外学者研究表明,规模越大的银行越有机会进行海外经营,为自己的客户提供更好的服务。据中国银监会统计,截至2009年12月末,我国银行业金融机构境内本外币资产总额为78.8万亿元,比上年同期增长26.3%。分机构类型看:国有商业银行资产总额40.1万亿元,增长25.9%;股份制商业银行资产总额11.8万亿元,增长33.7%;城市商业银行资产总额5.7万亿元,增长37.5%;其他类金融机构资产总额21.2万亿元,增长20.5%。银行业金融机构境内本外币负债总额为74.3万亿元,比上年同期增长26.8%。其中,国有商业银行负债总额37.9万亿元,增长26.9%;股

^① 广东发展银行,原注册名为“广东发展银行股份有限公司”,2011年改为“广发银行股份有限公司”,简称“广发银行”。

股份制商业银行负债总额 11.2 万亿元, 增长 34.1%; 城市商业银行负债总额 5.3 万亿元, 增长 37.7%; 其他类金融机构负债总额 19.9 万亿元, 增长 20.6%。而我国境内商业银行(包括国有商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行)不良贷款余额 4 973.3 亿元, 比年初减少 629.8 亿元; 不良贷款率 1.58%, 比年初下降 0.84%。商业银行拨备覆盖率达到 155.02%, 比年初上升 38.57%^①。其中, 中国工商银行和中国银行等银行的资产规模和一级资本已经名列前茅。到 2008 年 12 月末, 中国工商银行以 14 277 亿美元资产名列 Bank Scope 的全球 1 000 家大银行的第 17 名, 一级资本 747 亿美元位列第 8 名, 股票市值和税前利润皆为第 1 名^②。

美国 2007 年的次级贷款危机, 使国际银行业受到重创。华尔街的大型投资银行先后倒闭或被收购, 高盛集团和摩根士丹利转型为综合性商业银行, 大型商业银行和综合性银行不得不接受政府救助。这些接受救助的银行包括花旗银行、美国银行、摩根大通、摩根士丹利、美国运通、合众银行、北美信托, 还有众多欧洲商业银行。中小商业银行频繁倒闭, 美国联邦储蓄保险公司的数据显示, 2009 年美国倒闭的中小银行总数多达 140 家, 远高于 2008 年的 26 家。

国外的实证研究发现, 庞大的母国市场是本国银行国际化的坚实后盾。母国市场的规模可以用 GDP、金融资产规模等多个指标来衡量。中国进出口总额连续多年增长, 中国经济与世界经济关联度空前增强是促动商业银行“走出去”的一个重要因素。中国与世界经济高度整合, 为中国商业银行国际化经营提供了业务支撑, 商业银行国际化经营可实行跟随策略。

三、国家支持中国资本跨国发展

中国国内储蓄大于国内投资, 储蓄过剩, 国际收支常盈余, 实行资本输出是一个长期的基本趋势。2008 年全球金融危机造成的一个明显后果是国际信贷市场惜贷情绪严重, 市场信心脆弱, 很多大型蓝筹公司尽管拥有品牌、知识产权和行业核心竞争力等优势, 但股票与债券价格较低, 投资价值凸显。同时, 世界大宗商品价格也相对下跌, 为中国将过剩储蓄和外汇储备用以购买储备资源、缓解资源供给紧张提供了机会。

① 中国银行业监督管理委员会. 中国银行业监督管理委员会 2009 年报 [M/OL]. <http://zhuantu.cbrc.gov.cn/subject/subject/nianbao2009/2009zwzz.pdf>.

② PIGGOTT C. Top 1000 World Banks 2009 [EB/OL]. [2009-06-24]. The Banker. <http://www.thebanker.com/Top-1000-World-Banks/Top-1000-world-banks-2009?ct=true>.

目前中国有关扶持跨国并购的政策不足,但从目前商务部批准的一系列收购石油、矿石商业企业资产的进程观察,国家支持中国资本跨国发展。经济全球化与国际竞争格局,要求中国企业走出去。中国企业所面临的海外政治、监管及保护主义障碍也因全球金融危机而大大减少。如吉利控股集团收购沃尔沃汽车公司,并没有遇到联想集团收购 IBM 个人电脑事业部的壁垒问题。

第二节 商业银行国际化的相关概念

银行国际化涉及概念较多。从局部和整合的角度,可以分为单个银行国际化和银行业国际化。从层次和过程的角度,可以分为商业机构国际化和业务国际化。两类概念内涵不同,研究的对象也有很大差异。

一、商业银行国际化的含义

国内外学者对商业银行国际化的定义有不同的理解。陈岱孙、厉以宁等认为银行国际化是银行发展的一个过程,是银行为从事国际金融等业务到海外建立分支机构的过程,侧重经营从国内发展到国外、从封闭走向开放的过程,其观点与汪建、吴英蕴的观点一致。而郝飏把银行国际化看作是银行经营的一个状态,强调经营要素的国际流动和国际组合是银行国际化的核心内容,包括业务国际化、机构国际化、管理国际化和监督国际化,其观点得到杨力的赞同,同时也与国外 Lewis 和 Davis 观点相同。而董文标将两种观点加以总结,认为国际化分为内涵国际化和外延国际化,内涵国际化是指股东结构和融资平台国际化,外延国际化是指机构国际化和业务国际化。

在此基础上,有学者以发展主体的视角对银行国际化的概念进行详细分析。汪建、吴英蕴认为商业银行国际化包含两个方面:一方面是指单个银行的国际化,即一家商业银行由国内经营向全球化经营的发展过程;另一方面是指一国商业银行业从封闭走向开放的过程,允许外国银行到本国发展,即该国家或地区开放其银行服务市场。单个银行国际化,可能产生跟随效应,引起其他商业银行从事国际化经营,最后形成一个国家或地区整个银行体系的国际化。此观点,将国际化概括为一个双向对称的过程,从不同的角度描述了银行国际化的内容。

综合上述分析,笔者认为商业银行国际化可分为两个阶段,即单个银行国际化阶段和银行业国际化阶段。在第一阶段,单个银行由国内走到国外,

是银行由国内银行发展成为国际银行的过程,这一过程的实现需要业务国际化、股东国际化、机构国际化、管理国际化和人才国际化。第二阶段是整个银行体系的国际化,即外资银行进入和本国银行出去的双向过程。因为国际化会引起跟随效应,单个银行国际化最终会引发并推动整个银行体系国际化的发展,而整个银行体系的对外开放反过来又会给单个银行国际化提供良好的环境,从而进一步推动单个银行国际化发展进程。两个阶段不但具有阶段性特征,且相互促进,因此商业银行国际化在不同阶段应有不同的理解。商业银行国际化已经历了几十年的发展,当前处于第二阶段。因此笔者将商业银行国际化定义为在全球经济和金融一体化的背景下,各国开放金融市场商业银行相互到各国开展国际金融业务的过程。

二、商业银行机构国际化和商业银行业务国际化

商业银行国际化按外延和内涵有两种含义,商业银行机构国际化和商业银行业务国际化。而从金融的本质来说,商业银行是为客户提供借贷服务,解决投资者和贷款者之间不对称信息的中介机构。从这个意义上来说,商业银行国际化应着眼于内涵意义上的国际化,即银行业务的国际化。机构国际化是指商业银行通过在海外建立分支机构,来实现参与国际金融业务的目的。业务国际化指商业银行的业务由国内开展到国外。

这样银行可以从两个层面达到国际化,一种是机构和业务同时完成国际化,另一种是业务国际化而机构并没有达到国际化。机构和业务同时国际化,银行可以通过在海外建立分支机构,开办业务来完成;而业务国际化则是商业银行国际化实现其利润最大化的核心。银行业务国际化既可以直接建立分支机构,也可以通过股权投资,在不参与被投资银行经营管理的情况下,与自己建立业务关系,从而使银行能够经营国际化业务。商业银行也可以不用投资而只建立合作关系达到国际化的目的。但合作关系具有不稳定的特点,通过股权的所有关系建立起来的业务联系相对成本低而且关系稳固。

商业银行机构国际化和商业银行业务国际化不但是单个商业银行国际化的必经过程,也是商业银行国际化的一部分。两者之间存在时间和因果的联系,本书将以机构国际化和业务国际化为线索研究商业银行的国际化问题。

第三节 研究问题

围绕商业银行国际化这个主题,讨论如下五个问题:第一,商业银行机

构国际化。商业银行选择什么途径和组织形式来实现机构国际化进而为业务国际化打下基础。第二, 商业银行信贷业务国际化。在信息不对称的前提下, 外资银行如何才能获得信贷竞争力, 占领信贷市场。第三, 商业银行中间业务国际化。中间业务是国际银行的竞争焦点, 商业银行开展中间业务有哪些规律, 受哪些因素影响是我们关注的内容。第四, 商业银行国际化地域选择问题, 即商业银行国际化选择地域时要考虑哪些因素才能长期获得较高的投资收益。第五, 中国商业银行国际化策略分析。

一、商业银行机构国际化研究

银行国际化既是银行扩张和建立全球网络的过程, 也是商业银行参与国际金融业务的过程。机构国际化是银行国际化的基础, 设置机构合理是商业银行从事国际金融业务的前提。

在机构国际化研究中, 分析银行机构国际化的几种途径, 研究国际化机构组织形式选择规律。商业银行国际化的内部和外部的约束条件是分析银行国际化的基础。本书建立了一个国家选择模型来分析银行国际化的路径选择问题, 把国家分为三类, 分别是转型经济国家、非转型经济的发展中国家和发达国家。在不同类型国家, 设立银行分支机构存在差异, 不同的机构国际化途径也不同。

二、商业银行信贷业务国际化研究

虽然全球贸易的扩大为银行选择跟随客户战略提供了可能, 但银行在东道国不进行本土化经营将失去发展前途与投资价值。面向企业和个人的信贷业务是银行的传统和基本职能, 外资银行能否克服信息不对称的影响, 开发有竞争力的信贷技术将是跨国经营成败的根本。

在信息不对称的前提下, 商业银行如何与具有信息优势的东道国银行进行信贷竞争是研究的核心内容。具体内容包括: 第一, 分析信贷的抵押和担保技术对克服信息不对称和提高外资信贷竞争能力的作用。第二, 分析信贷成本在信贷竞争中的地位。第三, 分析如何将抵押和担保技术及成本联系起来, 形成有实际可操作性的解决外资信息劣势的信贷竞争策略。

三、商业银行中间业务国际化研究

商业银行中间业务国际化是银行业务国际化的重点。中间业务在跨国银行业务中的地位, 其内涵和分类及其发展过程, 制度性变迁对中间业务发展

和创新的影响等都是研究内容。为给银行业务国际化提供指导,实证分析影响跨国银行中间业务国际化的因素显得十分必要。本书将直接投资和组合投资纳入一个模型,研究商业银行国际投资选择的影响因素,并进行实证检验。

四、商业银行国际化地域选择研究

结合商业银行机构国际化、信贷业务国际和中间业务国际化的研究,建立银行国际化的地域选择参考指标具有理论和实践意义。从地域选择的可操作性出发,把各因素细化为东道国的经济、政治、法律和文化等方面现实因素将是地域选择的核心内容。根据各细化因素分析地域选择的具体方法,可以为中国商业银行跨国经营提供参考。

五、中国商业银行国际化策略研究

随着中国改革开放的深入发展,一方面,外资跨国银行的进入加快了中国银行业的国际化进程,另一方面,中国商业银行通过补充资本金、引入成熟的投资者,盈利能力和管理水平都得到了提升,跨国经营成为必然选择。2008年金融危机爆发,各国金融机构的竞争能力下降,中国商业银行适逢国际化的战略机遇。中国商业银行在资本、规模等方面已经具备了国际化的能力。分析中国商业银行国际化的背景、过程、不足和国际经验,可以为中国商业银行国际化提供指导和策略。

商业银行国际化涉及国际化动因、绩效和战略等各方面，而且国际化的各方面之间具有逻辑上的联系。本章系统地分析商业银行国际化的相关研究，并探讨其不足及未来的研究方向。

第二章 商业银行国际化理论

商业银行国际化涉及国际化动因、绩效和战略等各方面，而且国际化的各方面之间具有逻辑上的联系。本章系统地分析商业银行国际化的相关研究，并探讨其不足及未来的研究方向。

商业银行国际化涉及国际化动因、绩效和战略等各方面，而且国际化的各方面之间具有逻辑上的联系。本章系统地分析商业银行国际化的相关研究，并探讨其不足及未来的研究方向。

第一节 商业银行国际化的动因理论

银行进行国际化经营，从银行的企业本质上分析，获取利润是其根本的因素。但各种研究从不同的角度分析，银行获得利润的竞争优势各不相同，从而产生各种国际化动因理论。

在银行跨国经营的问题上，理论研究似乎明显滞后于跨国银行实践的进展。许多研究者对商业银行跨国经营理论进行不断扩展和修正，但仍无法对商业银行跨国经营做出根本的和全面的分析。在这些研究中，大部分学者都以跨国公司直接投资的理论来解释跨国银行的投资行为，并通过实证研究进行验证。尽管许多研究结果并未形成完整的理论体系，但这些努力都从不同角度成功地描述了跨国银行动力机制的某些特征，这对我国银行业在金融开放和全球化的背景下进行跨国经营具有启发性。

国内外学者的研究框架虽各有不同，方法各异，但从总体上可以用一个模型来概括。我们做如下假定：

(1) 银行和非金融厂商一样，是具有有限理性的“经济人”。

(2) 银行占有的生产要素有限，即资源是稀缺的。

(3) 金融市场由国内和海外两部分组成。

(4) 金融市场的类型非自由竞争。要素不能在所有国家自由流动；要素报酬在不同国家间具有差别；金融服务存在贸易壁垒，金融产品价格在各国家之间有所不同；各国税负、技术水平、风险系数不一致，且各国市场均存在不同的信息成本；有些国家存在金融管制，金融产品价格（如利率）并非市场出清的价格。

在以上假定下, 很容易构建银行全球化经营的利润折现模型:

$$\begin{aligned} profit &= \sum_{i=0}^N \sum_{t=0}^T \pi_{it} \\ &= \sum_{i=0}^N \int_0^T e^{-rt} (P_{it} Q_{it} - P_{it}^L L_{it} - P_{it}^K K_{it} - C_{it}) (1 - \delta_{it}) (1 - \sigma_{it}) dt \end{aligned} \quad (2-1)$$

其中: π_{it} 表示银行在第 i 国、第 t 年的利润, T 为银行的寿命, $i=0, 1, 2, \dots, N$, 0 表示银行的所在国, N 表示银行国际化扩张的国家个数, r 为平均贴现率, Q_{it} 、 P_{it} 分别表示产量和产品价格, P_{it}^L 、 P_{it}^K 分别为劳动力价格和资金价格, L_{it} 、 K_{it} 分别表示劳动力数量和资金数量, δ_{it} 为税负 (税率), σ_{it} 为风险系数, C_{it} 为其他成本和费用。

假设银行是理性经济人, 其经营行为服从利润最大化原则, 即式 (2-1) 的利润最大化。在使 (2-1) 最大化的过程中, 考虑到资源的稀缺性, 加入约束:

$$\sum_{i=0}^N K_{it} = K_t, K_t \text{ 为常数} \quad (2-2)$$

则银行为使利润最大化要在母国和投资国进行资金分配, 从式 (2-1) 中不难发现这取决于在哪个国家的投资收益较高, 即净成本和收益的比较。只要在国外投资的成本和收益比国内高, 银行便进行国际化扩张。事实上, 虽然不同的研究者提出的理论不同, 但都围绕着如何选择不同的国家和产品来获取更多的收益进行讨论。

一、商业银行国际化动因理论的国外研究

(一) “引导效应”理论

“引导效应”理论是较传统的银行国际化理论。这一理论认为银行跨国战略是由国际贸易和直接投资所引致的, 所以又可以进一步分为“贸易引导”和“投资引导”两类。

跨国银行的早期国际化行为有明显的“追随者”特征。跨国银行的海外扩张可看作是本国跨国公司海外业务拓展的一种自然延伸, 其行为动机也主要是为保持与母国的大型公司建立稳定关系。二战以来, 跨国公司尤其是西方的跨国公司空前发展。一方面, 跨国公司在国际化经营中, 在海外产生的大量融资、结算等国际金融服务需求, 都要依靠本国银行或其海外分支机构来解决。虽然这些国际金融服务也可以通过本国商业银行的海外代理行或合

作银行来满足,但是从式(2-1)来看这减小了 N 的值,不利于银行的利润最大化。另一方面,由于与东道国在文化、语言、法律、习俗上具有差异,跨国公司更倾向在本国商业银行或其海外分支机构开展业务。因此,对于银行业来说,追随客户不但能够增加利润而且还巩固了与客户长期稳定的关系。所以银行为追随投资海外的原有国内客户而国际化,为客户的海外机构提供与国内类似或同类水平的金融服务,跨国银行既可以通过当地筹资等方式更有效地服务客户,增加收益,又可以加强同其国内客户的稳定关系,提高业务量和总利润。经验表明,美国的跨国银行就是跟随战后美国企业大举进军海外而发展起来的,因为当时大部分的金融服务无法出口,必须由所在地提供。

1. “贸易引导型”理论

这一理论最早由 Aliber 提出,他认为国际间的经济交往主要是国际贸易,跨国银行也随着贸易的发展而发展,因此银行国际化的主要发展动机是配合国际贸易。跟随主要的贸易伙伴公司在海外设立分支机构可以使贸易结算和支付更为便利,从而提高本国出口商的竞争能力,银行不仅可以稳固和客户的关系,而且可以从经营中获取稳定的中介收入。银行通过跟随策略可以扩大式(2-1)中的业务量,同时,贸易的进一步发展获得更多的 Q_{ii} ,从而提升净利润 π_{ii} 。Aliber 的这一理论得到了西方学者早年的实证研究的支持。Goldberg 和 Saunders 的研究发现,外国银行在美国的分支机构数量与双边贸易量有明显的统计相关性。从历史的角度观察,在鸦片战争以后,第一批外国银行在我国境内开展业务最主要的目的就是进出口结算,如花旗银行等,这也可以从一个侧面验证这一理论。

2. “投资引导型”理论

这一理论又被称为“追随领导”理论(follow the leader)。Aliber 认为,银行国际化的目的在于为国内企业进行对外直接投资提供持续金融服务。国际直接投资的扩大和跨国公司的发展,直接刺激了跨国银行业务的国际化发展。由于跨国银行和跨国企业有着密切的业务和资本上的联系,跨国公司扩张带动了银行网络的扩大,以适应跨国公司财务管理的国际化。Kindleberger 和 Levine 进一步研究发现,跨国银行的国际化经营反过来又引导跨国公司全球化经营,即跨国银行的角色是双重的,跨国银行既有“跟随者”(follower),又有“领导者”(leader)的功能。银行在国际化过程中,可以为国内客户在国外提供信息,降低国内客户开发国外市场的成本,保证进入国外市场的资金供给,所以从这点上银行国际化反过来也会引导其客户国际化。