

ZhongGuoShangYeYinHang
HaiWaiKuoZhangYanJiu



中国商业银行海外 扩张研究

朱桂方 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

湖南商学院理论经济学科建设经费资助出版

Zhong Guo Shang Ye Yin Hang
Hai Wai Kuo



中国商业银行海外 扩张研究

朱桂方 / 著



经济科学出版社
Economic Science Press

责任编辑：王冬玲
责任校对：杨晓莹
版式设计：齐 杰
技术编辑：邱 天

图书在版编目 (CIP) 数据

中国商业银行海外扩张研究/朱桂方著. —北京：
经济科学出版社，2011.9
ISBN 978 -7 -5141 -0896 -5

I. ①中… II. ①朱… III. ①商业银行 - 对外
投资 - 研究 - 中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 152336 号

中国商业银行海外扩张研究

朱桂方 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编部电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

北京欣舒印务有限公司印刷

德利装订厂装订

710 × 1000 16 开 14 印张 220000 字

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

ISBN 978 -7 -5141 -0896 -5 定价：35.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

银行海外扩张是金融业参与世界竞争的基本前提，也是当今世界银行业发展的一个趋势。随着中国改革开放的不断深入和国民经济的进一步发展壮大，商业银行进入了高速发展的黄金时期，许多商业银行正在酝酿海外扩张计划，海外扩张正在悄然兴起。因此，研究中国商业银行海外扩张，揭示其规律，是一个有重要理论价值和现实意义的经济学选题。

本书从银行海外扩张的历史与现状出发，基于扩展的折衷范式，结合银行业的特点和中国的实际，重点探讨了中国商业银行海外扩张的动因、竞争优势、区位选择、方式选择和机构形式选择等问题。第一，在把商业银行当作一个独立的“经济人”的前提下对银行海外扩张动因进行理论模型分析，在此基础上，在折衷范式的框架下进一步分析了银行海外扩张的一般动因，即追随海外投资与贸易客户、利用经营管理诀窍、获取东道国利润机会、获得规模经济和范围经济等。并提出中国商业银行海外扩张既有银行海外扩张的一般动因，也有利用现有特定优势、吸收和利用当地先进技术和经营经验、为资本寻找出路等特有动因。第二，运用扩展的折衷范式，从银行自身优势和母国优势两个层面分析了影响银行海外扩张竞争优势的因素，通过实证分析，提出中国商业银行已具备一定的海外扩张竞争优势。其中，自身优势主要有银行规模、在海外华人华侨中的信誉、银企关系及信息优势等，而中国经济持续快速发展、中国与世界经济联系日益增强及中国对商业银行海外扩张的支持与鼓励则构成了中国商业银行海外扩张的母国优势。同时也指出，中国商业银行海外扩张竞争优势还存在诸多不足，特别是自身

优势方面与发达国家银行相比存在较大差距，中国商业银行仍需“苦练内功”。第三，运用扩展的折衷范式，分析了影响银行海外扩张区位选择的因素，建立了银行海外扩张区位选择的定量分析模型，在定性与定量分析的基础上，结合中国实际，提出中国商业银行海外扩张的渐进式区位拓展策略。第四，从制造业跨国公司进入方式入手，结合银行业的特点，分析了银行海外扩张的方式，对银行海外扩张方式的优缺点进行比较分析，同时，考察了跨国银行、东道国银行及东道国政策当局三者之间就跨国银行进入东道国市场方式选择的博弈过程，建立银行海外扩张方式选择的定量分析模型，在定性与定量分析的基础上，提出中国商业银行应继续选择新建机构方式，并策略性地选择跨国并购方式。第五，比较分析了银行海外扩张机构形式的优缺点，从银行自身优势和东道国区位条件两个方面对影响银行海外扩张机构形式选择的因素进行分析，在此基础上，提出中国商业银行海外扩张机构形式选择的对策。

由于本人水平有限，缺点和不足在所难免，希望能得到同行的批评和指正，不胜感激。

朱桂方

2011年7月

目 录

第 1 章	导论	1
1.1	研究背景	1
1.2	研究意义	3
1.3	研究对象	5
1.4	国内外文献综述	10
1.5	研究思路与创新点	19
第 2 章	银行海外扩张发展历程	23
2.1	跨国银行的发展史	23
2.2	中国商业银行的发展及海外扩张历程	33
2.3	中国商业银行海外扩张的现状与特征	42
第 3 章	银行海外扩张的理论基础	46
3.1	传统对外直接投资理论	46
3.2	对外直接投资理论适用于服务业的原因探析	65
3.3	折衷范式对银行海外扩张的解释力	71
第 4 章	中国商业银行海外扩张动因	77
4.1	银行海外扩张动因的理论模型	77
4.2	银行海外扩张的一般动因	81
4.3	中国商业银行海外扩张的特有动因	91

第5章	中国商业银行海外扩张竞争优势	94
5.1	银行海外扩张竞争优势构成的主要要素	94
5.2	中国商业银行海外扩张自身优势的实证分析	103
5.3	中国商业银行海外扩张母国优势的实证分析	110
第6章	中国商业银行海外扩张区位选择	117
6.1	银行海外扩张区位选择的影响因素	117
6.2	银行海外扩张区位选择决策模型	124
6.3	中国商业银行海外扩张区位选择策略	131
第7章	中国商业银行海外扩张方式选择	136
7.1	银行海外扩张方式及比较	136
7.2	银行海外扩张方式选择的博弈分析	145
7.3	银行海外扩张方式在三类国家中的选择	154
7.4	中国商业银行海外扩张方式选择策略	165
第8章	中国商业银行海外扩张机构形式选择	169
8.1	银行海外扩张的机构形式	169
8.2	银行海外扩张机构形式选择	175
8.3	中国商业银行海外扩张机构形式选择策略	181
第9章	中国商业银行海外扩张的政策与制度支持	184
9.1	进一步深化国有商业银行产权制度改革	184
9.2	建立海外扩张保证制度	190
9.3	加强对中国商业银行境外机构的监管	193
结论		203
主要参考文献		207

第 1 章

导 论

1.1 研究背景

自 20 世纪 80 年代以来,金融全球化愈来愈成为经济领域中世界各国最为关注的话题。金融全球化是一个消除各国金融市场分割状态、逐步促进世界市场一体化的进程,也是世界各国金融主体从事的金融活动在全球范围内不断拓展和深化的过程。虽然推动金融全球化的直接动力是跨国公司和跨国银行等机构的发展,但种种迹象同时又表明,金融全球化反过来推动了银行业更大规模的海外扩张。

金融全球化首先由于金融产品和金融服务对象的日渐国际化而为银行业带来了巨大商机,促使银行业向海外扩展。而与此同时,金融的全球化又导致世界银行业的竞争更趋白热化。当代银行业不仅要面对来自国内市场的竞争,更要直面来自全球市场和世界各个角落的竞争。任何一家银行要想在激烈的竞争中占有一席之地,必须拥有足够的实力。于是越来越多的商业银行把通过海外扩张来扩大银行规模、扩展银行业务作为其发展战略。

在整个 20 世纪 80 年代,各国大银行就曾致力于在全球各个国家和地区设立代表处和分行,建立海外子行以及附属的金融机构,并与其他国家银行组成合资银行或国际金融集团。进入 20 世纪 90 年代,随着金融全球化浪潮的加速推进,特别是发展中国家争先恐后地打开国门以迎

接跨国银行的进入，西方银行业更是加快了向海外扩张的步伐。以东欧、拉美和亚洲地区的部分新兴市场国家为例，1994 年年底，跨国银行在这些国家银行业中的控制率还分别只有 7.8%、7.5% 和 1.6%，而到了 1999 年底，这一比率就上升到了 52.3%、25.0% 和 6.0%^[1]。同时，亚洲新兴工业国家以及一部分发展中国家的大银行，也纷纷在海外广设分支机构，以壮大自身实力。虽然一直在全球银行业中占举足轻重地位的大型日本银行近年来由于缩小了海外业务，地位在下降，但欧美的一些大银行海外业务及海外收入仍呈上升趋势。在目前世界排名前 100 位的大银行中，所有银行都在海外拥有分支机构，许多银行的海外资产比例甚至达到了一半以上，而且越大银行，越注重海外扩张，海外资产比例就越高，海外业务量也越大。这些国际性银行已成为支配世界金融活动的主导力量。

银行海外扩张必须有宽松的国际环境，即政府的相关政策支持、金融管制和外汇管制的放松及资本的自由化等。在金融全球化背景下，由于全球金融业的竞争越来越激烈，迫使各国政府实施放松金融管制的改革性措施和更加开放的国内政策。金融自由化的增强为银行海外扩张提供了有利环境，也就是说，自 20 世纪 80 年代以来的金融自由化浪潮为世界各国商业银行的海外扩张扫清了障碍^[2]。

随着中国改革开放的不断深入和国民经济的进一步发展壮大，我国企业的跨国成长越来越受到重视。党的“十六大”报告明确提出要“适应经济全球化和加入世贸组织的新形势，在更大范围、更广领域和更高层次上参与国际经济技术合作和竞争，充分利用国际国内两个市场，优化资源配置，拓展发展空间，以开放促改革促发展。”“实施‘走出去’战略是对外开放初级阶段的重大举措，鼓励和支持有比较优势的各种所有制企业对外投资，带动商品和劳务出口，形成一批有实力的跨国企业和著名品牌。”在中国经济正处于难得的历史发展机遇的同时，银行业也进入了高速发展的黄金时期。自 20 世纪 90 年代以来，越来越多的商业银行陆续走向海外，到海外抢滩布点，建立和发展境外机构。截至 2007 年年底，中国商业银行在海外设立分支机构 125 家，其中代表处 16 家，分行 65 家，子行和金融控股公司等

44 家^①。与发达国家相比,虽然我国商业银行海外扩张起步较晚,规模小,但其发展速度是有目共睹的。

2008 年爆发的全球性金融危机给世界经济造成了很大的影响,对国际银行业也造成了不小的冲击,但中国经济的基本面是好的,银行的经营是稳健的,此次危机更多的是给我国的商业银行提供了机遇。我们可以肯定,在金融全球化和金融自由化不断推进的背景下,随着中国银行业改革进程的加快和商业银行竞争力的不断增强,中国商业银行海外扩张将会成为我国银行业成长中的一大“亮点”。

1.2 研究意义

1.2.1 现实意义

我国于 2006 年 12 月 11 日开始对外全面放开国内金融市场,意味着我国金融服务业实行了全面开放。作为我国金融主体的银行业面对的是来自外资银行的越来越激烈的正面竞争和挑战,同时也给我国银行的海外扩张带来了前所未有的机遇。根据“对等互惠原则”^[3],金融市场的全面对外开放为我国银行业换回了更加开放和宽松的海外扩张环境。此外,外资银行部分渗透所带来的技术外溢以及我国政府对银行业的深化改革都使得我国银行业整体竞争力有了显著的提高,比如国有银行的不良资产的成功剥离和股份制改革等。再有,中国经济持续、快速、健康地增长和“十六大”报告及“十一五”提出的“走出去”发展战略也都为我国商业银行“走出去”实行跨国经营提供了契机。目前,中国商业银行海外扩张激情高涨,越来越多的商业银行都在酝酿海外扩张计划,准备到国外去抢滩布点,设立境外机构。但是,中国商业银行与发达国家银行有非常明显的区别,如中国商业银行管理水平不

^① 根据相关银行年报和网站统计资料得到。

高，盈利能力不强，产权制度不完善等等。这些因素在一定程度上制约着中国商业银行的海外扩张。因此，探索中国商业银行海外扩张，揭示其发展规律，对于指导中国商业银行海外扩张实践具有重要意义。

1.2.2 理论意义

中国商业银行进行海外扩张是一种必然趋势。深入细致地研究商业银行的海外扩张行为，形成比较系统的研究成果，可以使跨国银行理论得到丰富与发展。

目前，对银行海外扩张的研究主要是国外学者所为，他们的研究一般以发达国家银行为研究对象，并形成了比较系统和丰富的理论。一是运用传统对外直接投资理论分析银行海外扩张的动因；二是通过实证研究，分析有关因素与银行海外扩张规模的相关关系；三是对银行海外扩张区位选择形成了比较系统的研究成果；四是对银行海外扩张方式和机构形式进行了比较深刻的研究。毫无疑问，国外学者的研究成果对研究中国商业银行的海外扩张将具有重要的参考价值，但同时我们也应该看到，正是由于其研究对象是发达国家的银行，因此，其研究成果很难直接用来指导中国商业银行海外扩张的实践。

从现有文献来看，目前国内学者对中国商业银行海外扩张进行的研究很少。导致中国商业银行海外扩张研究成果少的原因至少有三个方面：一是长期以来，银行部门的重要性和脆弱性决定了其一直是各国开放度最低的部门，作为发展中国家的中国，情况更是如此。无论是从外资银行进入的角度，还是从中国商业银行进行海外扩张的角度，都是最近十几年才得以较快发展。这就使得国内学者把研究重点放在了开展海外扩张数量较多的制造业企业上。二是我国商业银行由于体制等方面的原因，整体上发育还不完全，时间上也未能允许海外扩张和经营活动充分展开，从而影响了国内学者对商业银行海外扩张理论和实践的研究。三是相关统计数据难以获得，有些数据甚至无法取得，这就给研究带来了很大的难度。而对我国商业银行海外扩张理论和战略研究的缺乏及滞后在一定程度上又影响了商业银行海外扩张的发展。但是，研究的缺乏并

不等于不需要研究。相反,随着我国改革开放的不断深入和银行市场化的不断发展,银行市场主体逐步凸显,在世界经济一体化及金融全球化的进程中,中国商业银行如何在全球竞争中发展为国际性银行,商业银行在国际化进程中如何进一步实施“走出去”战略,是一个理论意义很强的经济理论命题。

1.3 研究对象

1.3.1 商业银行

一个国家的金融体系一般由中央银行、商业银行、政策性银行及其他金融机构所构成。商业银行在各国金融体系中历史悠久,业务活动范围最广泛,对社会经济生活影响最大,最能反映银行的基本特征,是金融体系的主体。

目前我们所谈到的商业银行只是一个笼统的名称。在不同国家,由于其管理体制、业务性质及经营范围等不同,商业银行的内涵和外延也相应有所不同。

英国的商业银行主要包括清算银行、商人银行和贴现所。清算银行是英国的大型商业银行,以发放短期贷款为主,办理一切银行业务,包括存贷款、租赁、分期付款、信用卡和欧洲货币支票卡等业务。最大的四家清算银行分别是巴克莱银行、米德兰银行、劳埃德银行和国民西敏寺银行,它们的分支机构遍布国内外,掌握着英国80%以上的企业和个人贷款。

德国的商业银行多是按私法管理的私营银行,其中实力最强的有德意志银行、德累斯顿银行和德国商业银行,其分支机构遍布国内外,均进入全球排名前100强。其次是地方银行,主要从事地区性银行业务。此外,还有私人银行,这些银行独自经营,规模较小,正处于逐渐衰落的过程中。德国商业银行具有如下两个显著特点:一是实行“全能化”

的银行制度，它们既可以从事长短期资金融通业务，又可以开展证券投资和信托等业务；二是银行与企业的关系极为密切，银行可以持有企业股票，企业代表能参加银行的顾问委员会，同时银行也有代表参加企业的监督委员会，对企业进行监督，银行除了对企业提供贷款外，还帮助企业策划、募股和发行债券等。

美国的商业银行是按管理体制划分的，包括国民银行和州立银行。国民银行是根据 1863 年颁布的《国民银行法》向联邦政府注册成立的商业银行。这些银行一般规模很大，资本实力雄厚，在国内外拥有广泛的分支机构网络，如摩根银行、花旗银行、美国银行等。州立银行是根据各州的银行立法，向州政府注册的商业银行，这些银行一般规模很小，很多甚至是独家银行^[4]。

对于中国来说，1978 年开始改革开放时，只有中国人民银行一家银行。随着经济体制改革的进行，从 1984 年 1 月 1 日起，中国人民银行专门行使中央银行的职能，把一般存、贷款业务和结算业务交给了按服务对象不同划分的工、农、中、建四大专业银行。随着金融体制改革的不断深入，交通银行、光大银行、民生银行、招商银行、广东发展银行、深圳发展银行等一批全国性和区域性新兴股份制商业银行逐步建立起来。到目前为止，中国已经形成了由中央银行、政策性银行、商业银行和其他银行金融机构所组成的比较完整的银行业金融机构体系（如图 1-1 所示）。

怎样界定商业银行？1995 年颁布的《中华人民共和国商业银行法》第 2 条给中国商业银行的定义为：“依照本法和《中华人民共和国公司法》设立的吸收公众存款、发放贷款、办理结算等业务的企业法人”。具体来说，从现状看，中国的商业银行体系由四部分构成：一是四大国有商业银行；二是股份制商业银行；三是城市商业银行；四是农村商业银行。其中，城市商业银行和农村商业银行其资产在全部银行资产中所占比重较小，规模有限，业务范围也有局限，可以说目前还不完全具备海外扩张的条件。四大国有商业银行规模较大，资金雄厚，国内国际有一定影响。新兴股份制商业银行体制灵活，成长迅速，业务范围扩张迅猛。因此，我们在分析中国商业银行海外扩张问题时，关键是分析四大

国有商业银行和实力较雄厚的新兴股份制商业银行。需要特别说明的是，在不引致产生歧义和误解的前提下，本书按习惯一般把商业银行省称为银行。

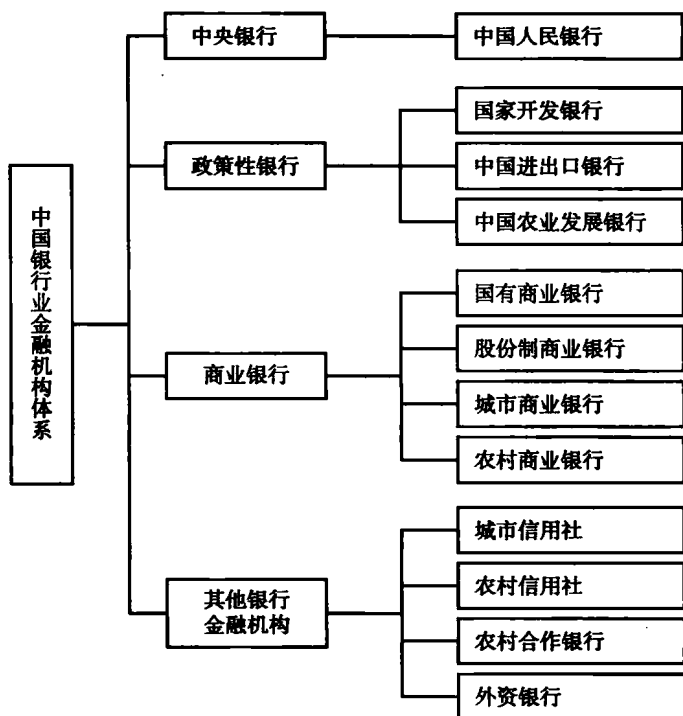


图 1-1 中国银行业金融机构体系图

1.3.2 海外扩张及相关概念

1. 海外扩张

扩张的英语单词是 expand，名词形式是 expansion，牛津高阶英汉双解词典的解释是：①to become greater in size, number or importance; to make sth. greater in size, number or importance，扩大，增加，增强（尺

码、数量或重要性)。②if a business expands or is expanded, new branches are opened, it makes more money, etc, 扩展, 发展(机构)。现代汉语词典对“扩张”的解释是扩大(势力、疆土等)。海外的英语单词是 abroad, 牛津高阶英汉双解词典的解释是: ①in or to foreign country, 在国外, 到国外; ②(formal) being talked about or felt by many people, 广为流传; ③(old use) outside; outdoors, 在室外, 到室外, 户外。现代汉语词典对“海外”的解释是国外, 因为古人认为我国的疆土四面环海, 因此称国境以内为海内, 国境以外为海外。

本书的“扩张”取“扩展和发展机构”之意, 也就是说, 本书的“商业银行海外扩张”是指银行为拓展海外业务而进入海外市场, 在海外设立和发展分支机构。由于我国经济界把香港和澳门视为海外地区, 同时我国银行界也把在香港和澳门设立的分支机构作为海外机构来管理, 因此, 本书对中国商业银行海外扩张的研究是指对中国商业银行在大陆以外的国家和地区设立分支机构的研究。

2. 海外扩张与跨国直接投资

跨国直接投资又称对外直接投资(Foreign Direct Investment, FDI)。通俗地讲, FDI 就是“跨国企业在国外建立工厂进行生产, 或者开设店铺从事营业”。^[5]主流经济学或国际经济组织多从生产要素的国际流动角度进行诠释。FDI 被定义为“居民(含自然人和法人)以一定生产要素投入到另一国并相应获得管理权的一种跨国投资活动”(张纪康, 1999)^[6]。不过, 在日本经济学家小岛清教授看来, 这里所说的生产要素有其特殊性。他认为, “对外直接投资不单纯是资产的经营, 而是伴有经营权即企业经营上的控制权的资本流动。为了取得经营权, 跨国企业必须握有全部股份或参加一部分的所有权”。“从经济学的角度来看, 所谓对外直接投资应该理解为向接受投资的国家传播资本、经营能力、技术知识的经营资源综合体(Package)。”与跨国直接投资相对应的是跨国间接投资, 跨国间接投资主要是指用于购买外国公司的股票和其他证券的投资, 更广义地讲, 它也包括中长期国际贷款, 是一种传统的跨国投资形式。理论上两者的区别主要表现为 FDI 是以参与企业经营管

理,乃至取得实质性的控制权为目标,而跨国间接投资则无这样的权力要求,仅以追求资本增值为目标。银行海外扩张意味着银行把自己的资本、管理和技术等一揽子从一国转移到其他国家,在其他国家设立实体分支机构组织生产与经营。因此,从理论层面上讲,本书所指的海外扩张等同于对外直接投资。但在实际运作中,目前各国都设立了具体标准来界定对外直接投资的控制权,且标准是不统一的,如国际货币基金组织规定为25%,法国为20%,美国为10%,经济合作与发展组织(OECD)也规定为10%。这就说明难以寻找一个具体比例来界定控制权。同时设立一个具体比例并不能恰当地反映银行进入海外市场的情况,而海外扩张是指在海外设立分支机构,不必设定一个具体比例去界定控制权的问题。因此,从实际运作层面来看,使用“海外扩张”比“对外直接投资”更适合分析银行进入海外市场的情况。这也是本书书名使用“中国商业银行海外扩张研究”而不用“中国商业银行对外直接投资研究”的主要缘由。

3. 跨国银行

跨国银行的产生孕育在银行国际化的过程中,它是银行国际化程度比较高的形式。伴随着对外商业活动的开展,需要银行国际化提供必要的金融服务,银行从最初从事国际业务到发展专门的国际业务机构,再到国外设立分支机构,发展成为跨国银行是银行国际化成长的自然过程。研究商业银行海外扩张问题,离不开对跨国银行的认识和理解。有关跨国银行的概念,理论界至今没有形成统一的说法,往往出于不同的研究和分析目的而有所不同。联合国贸发会议(UNCTAD)从分支机构的地理分布角度出发,认为至少在五个国家和地区设有分行或拥有大部分股权附属机构的银行,才能成为跨国银行。英国《银行家》杂志评选跨国银行的标准为:一是资本实力。跨国银行的一级资本,即银行的实缴资本或实缴普通股本和未公开的储备两部分之和必须在10亿美元以上。二是境外业务情况。跨国银行的境外业务在其全部业务中必须占较大比重,而且必须在纽约、伦敦、东京等主要国际金融中心设有分支机构,开展国际融资业务,并派出一定比例的境外工作人员。中国著名

经济学家曾康霖教授认为：“跨国银行是以国际业务为主并采取跨国经营方式的银行”^[7]。另外，还有很多国外学者如格雷和格雷（Gray and Gray, 1981）^[8]、刘易斯和戴维斯（Lewis and Davis, 1987）^[9]在他们的实证研究过程中都简单地将跨国银行定义为，银行在超过一个国家的范围内拥有和控制分行或分支机构。本书对跨国银行的研究界定在广义的范畴，即如果一家银行在另一国（地区）设立了分支机构，该银行就称为跨国银行。

1.4 国内外文献综述

1.4.1 国外相关研究

综合现有研究文献来看，银行海外扩张的研究主要是国外学者所为，国内学者对此的研究相当缺乏。下面就本书研究内容从银行海外扩张动因、区位选择、方式选择、机构形式选择几个方面对国外相关文献进行综述。

1. 银行海外扩张动因研究

银行海外扩张的理论研究远远落后于实践的发展，到目前为止，并没有形成成熟的理论。现有的理论研究大多数倾向于利用跨国公司理论来解释银行的海外扩张现象。

利斯（Lees, 1974）^[10]和阿利伯（Aliber, 1976）^[11]用比较优势理论解释银行海外扩张的动因，他们从分析不同国家银行贸易壁垒（Barriers to Trade）的角度入手，指出不同国家间银行效率和金融管制差异是直接造成各国商业银行成本差异的原因，而成本差异是银行比较优势的来源。同时，他们进一步指出，银行的比较优势会导致各国的存贷款利率存在差异，而各国间长期存在的较大利差差异是导致银行海外扩张的主要动因。