

百舸争流

East or West, Home is Best?

Are Banks Becoming
More Global or Local?

驰骋国际市场的中外资银行

贲圣林 俞洁芳 顾月 等◎著



浙江大学互联网与创新金融研究中心
CENTER FOR INTERNET & FINANCIAL INNOVATION, ZJU



浙江大学金融研究所
Institute of Finance Research, Zhejiang University



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

百舸争流

East or West, Home is Best?

Are Banks Becoming
More Global or Local?

驰骋国际市场的中外资银行

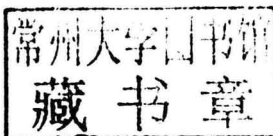
| 贲圣林 俞洁芳 顾月 等◎著 |



浙江大学互联网与创新金融研究中心
CENTER FOR INTERNET & FINANCIAL INNOVATION, ZJU



浙江大学金融研究所
Institute of Finance Research, Zhejiang University



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

百舸争流：驰骋国际市场的中外资银行 / 贲圣林等著.
—杭州：浙江大学出版社，2018.5

ISBN 978-7-308-17957-7

I. ①百… II. ①贲… III. ①投资银行—研究 IV.
①F830.33

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第012714号

百舸争流——驰骋国际市场的中外资银行

贲圣林 俞洁芳 顾月 等著

责任编辑 姜井勇

责任校对 杨利军 汪 潇

封面设计 项梦怡

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 浙江时代出版服务有限公司

印 刷 浙江省邮电印刷股份有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 16.5

字 数 203千

版 次 2018年5月第1版 2018年5月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-17957-7

定 价 95.00元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行中心联系方式: (0571) 88925591; <http://zjdxcbbs.tmall.com>

百舸争流——

驰骋国际市场的中外资银行

课题组简介 Group Profile

East or West, Home is Best? —

Are Banks Becoming More Global or Local?

课题主持人

贲圣林 浙江大学互联网金融研究院院长，浙江大学管理学院教授、博士生导师，中国人民大学国际货币研究所执行所长

俞洁芳 浙江大学经济学院金融系副主任、副教授、硕士生导师

课题组成员

顾月 浙江大学管理学院

王艺林 浙江大学经济学院

张竞文 浙江大学经济学院

李格格 浙江大学经济学院

王予祺 浙江大学公共管理学院

杨一帆 浙江大学人文学院

专家咨询委员会（按姓氏音序排列）

- 曹 彤 厦门国际金融资产交易中心董事长
- 陈卫东 中国银行国际金融研究所所长
- 段国圣 泰康集团执行副总裁、首席投资官
- 鄂志寰 中银香港首席经济学家
- 傅安平 中国人寿保险公司总裁
- 黄 清 神华集团董事会秘书
- 焦瑾璞 上海黄金交易所理事长
- 金雪军 浙江大学公共政策研究院执行院长
- 金 煜 上海银行董事长
- 刘 珺 中国投资有限责任公司副总经理
- 刘青松 中国证监会河南监管局前局长
- 王维安 浙江大学金融研究所所长
- 王晓川 亚特兰蒂斯集团总经理
- 王永利 中国银行总行前副行长
- 向松祚 中国人民大学国际货币研究所副所长
- 杨再平 亚洲金融合作协会秘书长、中国银行业协会前专职副主席
- 张立钧 普华永道大中华区金融行业主管合伙人
- 张晓朴 中央财经领导小组办公室宏观局副局长
- 赵昌文 国务院发展研究中心产业经济部部长
- 赵海英 中国投资有限公司首席风险官
- 赵锡军 中国人民大学财政金融学院教授

周道许 华融国际信托有限责任公司董事长

周尚志 中国出口信用保险公司大客户部总经理

庄毓敏 中国人民大学财政金融学院院长

专家委员会秘书长

俞洁芳 浙江大学经济学院金融系副主任

宋 科 中国人民大学国际货币研究所副所长

合作机构

浙江大学互联网与创新金融研究中心（CIFI）

浙江大学金融研究所（IFR）

中国人民大学国际货币研究所（IMI）

Project Leaders

Dr. BEN Shenglin

Dean, Academy of Internet Finance, Zhejiang University

Professor of Banking & Finance, School of Management, Zhejiang University

Executive Director, International Monetary Institute, Renmin University of China

YU Jiefang

Deputy Director, Finance Department, School of Economics, Zhejiang University

Associate Professor

Members

GU Yue School of Management, Zhejiang University

WANG Yilin School of Economics, Zhejiang University

ZHANG Jingwen School of Economics, Zhejiang University

LI Gege School of Economics, Zhejiang University

WANG Yuqi School of Public Affairs, Zhejiang University

YANG Yifan School of Humanities, Zhejiang University

Expert Advisory Committee (Alphabetical order of last name pinyin)

CAO Tong

Chairman, XFinTech

CHEN Weidong

Director General, International Financial Research Institute, Bank of China

DUAN Guosheng

EVP& CIO, Taikang Group

E Zhihuan

Chief Economist, Bank of China (Hong Kong)

FU Anping

CEO, PICC

HUANG Qing

Secretary to the board, Shenhua Group

JIAO Jinpu

Chairman, Shanghai Gold Exchange

JIN Xuejun

Executive Dean, Academy of Public Policy, Zhejiang University

JIN Yu

Chairman, Bank of Shanghai

LIU Jun

Deputy CEO, China Investment Corporation

LIU Qingsong

Former Director General, China Securities Regulatory Commission

WANG Wei'an

Director, Institute of Financial Research, Zhejiang University

WANG Xiaochuan

General Manager, Atlantis Group

WANG Yongli

Former Deputy CEO, Bank of China

XIANG Songzuo

Deputy Director, International Monetary Institute, Renmin University of China

YANG Zaiping

Secretary General, AFCA

Former Vice-Chairman, China Banking Association

ZHANG Lijun (James Chang)

Greater China Leader, Financial Services, PwC

ZHANG Xiaopu

Deputy Director-general, Central Leadership Group-Finance & Economy

ZHAO Changwen

Director-general, Development Research Center of the State Council (DRC)

ZHAO Haiying

Chief Risk Officer, China Investment Corporation

ZHAO Xijun

Professor of Finance, School of Finance, Renmin University of China

ZHOU Daoxu

Chairman, Huarong International Trust

ZHOU Shangzhi

General Manager, Key Account Department, China Export & Credit Insurance Corporation

ZHUANG Yumin

Dean, School of Finance, Renmin University of China

Expert Committee Secretary-General

YU Jiefang

Associate Director, Finance Department, School of Economics, Zhejiang University

SONG Ke

Associate Director, International Monetary Institute, Renmin University of China

Sponsoring Institutions

Center for Internet and Financial Innovation (CIFI), Zhejiang University

Institute of Financial Research (IFR), Zhejiang University

International Monetary Institute (IMI), Renmin University of China

百舸争流——

驰骋国际市场的中外资银行

序言 Preface

East or West, Home is Best? —

Are Banks Becoming More Global or Local?

同与不同

九月，中国人民大学国际货币研究所。同样是金秋，同样在人大，我们同一个团队，不忘初心，奔着相同的目标，发布了2017年度的银行国际化研究报告。和前两年一样，我们感恩感激；与往年不同，我们更进一步，除了银行国际化指数（BII）计算方法更加简洁，今年的报告还包含了更多的惊喜。

首先是全球化视角。我们在去年增加了全球系统重要性银行的基础上又增加了一些来自发达国家的区域性银行和另外四个金砖国家的主要银行，虽然它们不是全球系统重要性银行，但它们在各自的国家都是本国的系统重要性银行。这样，我们从三年前的10家中资银行起步，到今年已经涵盖了来自五大洲、19个发达国家与新兴市场国家的共49家银行！而且，经过不懈的努力，我们的首版英文版在浙江大学出版社和斯普林格（Springer）出版社的努力下即将问世，我们更有底气将自己定位于全球银行业的国际化研究，离努力打造的银行国际化研究全球高地的目标更近了一步。

其次是品牌化战略。样本的扩大让我们今年的分析研究更有层次感、更有可比性，不仅有全球总排名，还有多种分排名等，这些丰富了我们的产品系列，覆盖了更广的区域，有助于我们在全球范围内力行品牌化战略。在这方面，我也很欣慰地看到我们的“中资银行国际化项目组”在过去一年演变为“金融国际化研究室”。从项目组到研究室，这不仅是名字的改变，也是我们思维模式的突破；不仅为我们的可持续发展、品牌化路线提供了组织保障，也为我们的对外合作提供了便利，为我们的团队成员提供了更好的舞台。

最后，我们根据全球过去一年的行业变化，梳理、归纳了2016年银行国际化的十大趋势，从战略收缩到并购扩张、从拥抱金融科技到开发实时支付，全球银行国际化格局正呈现出丰富而多样的变化。

我不敢预测未来，但有一个预测应当准确：与过去的一年相比，未来的一年还会有许多相同和不同。面对这些同与不同，无论是那些驰骋国际的银行还是我们起步不久的研究室，都需要奋斗，都需要进取，这也是一条不变的准则，因为我们的先人早已有言：百舸争流，奋楫者先；千帆竞发，勇进者胜！

贲圣林

2017年9月27日凌晨于中国杭州西湖区三墩

百舸争流——

驰骋国际市场的中外资银行

导 读 Introduction

East or West, Home is Best? —

Are Banks Becoming More Global or Local?

《百舸争流——驰骋国际市场的中外资银行》是“银行国际化系列报告”的第三期成果，报告将对国际银行业的分析拓展至了非系统重要性跨国银行。从中资银行的国际化到对标国际一流的新高度，再到放眼全球的多维度视角，希望通过对全球银行的国际化现状的展现与分析，进而挖掘银行业国际发展的因緣与意义，提供合理的国际化策略参考。与前两期报告相比，本期报告具有更简洁的评分体系、更丰富的案例内容、更多元的分析视角、更全面的 BII 排名等特点。

为更清晰有力地反映银行的国际发展情形，本期报告对 BII 测算体系进行了合理调整，在 2016 年八大指标基础上进行了分类，以境外资产积累、境外经营成果和全球布局等直接反映银行国际化水平的三大指标作为一级指标，构建 BII 评分体系，并设置相应的二级指标，在行文分析中进行详细解读。这样一来，既简化了 BII 的评分程序，又保证了全本报告的完整性，而跨境并购案例则从另一个视角对中资银行的国际化历程进行了补充。

本期报告依据系统重要性 / 非系统重要性银行、发达国家 / 新兴市场国家银行两个维度，来观察不同类型银行的 BII 表现。系统重要性

银行的国际化水平始终处于高位，非系统重要性银行中发达国家银行的国际化仍有提升态势，新兴市场国家银行的国际化仍处于波动状态，中资银行相对其他四个金砖国家的主要银行表现更为稳健。

基于新的银行分类，参与本期 BII 测算的 10 家中资银行、22 家非中资系统重要性银行以及 17 家非系统重要性银行中，发达国家银行的国际化水平相较新兴市场国家整体偏高。2016 年全球银行 BII 位列前 20 名的银行均为发达国家银行，其中，法国占 3 家，英国、美国、日本、加拿大、新加坡各占 2 家。新兴市场国家在前 50%（即前 25 名）的排名中仅有中国银行一家处于 21 位，南非标准银行、印度巴罗达银行、俄罗斯联邦外贸银行、中国工商银行则进入了排名前 30 位。除中国银行与南非标准银行外，其余新兴市场国家银行 2016 年的 BII 分值均在 20 以下。

2016 年各银行的国际化活动有增有减，未来银行的国际化环境依然多变，银行在谨慎制定国际化战略、加强跨境风险防范的同时，或可抓住各类区域合作战略的契机，切实提升国际化水平。

百舸争流——

驰骋国际市场的中外资银行

East or West, Home is Best? —

Are Banks Becoming More Global or Local?

目 录 Contents

引 言	1
第一章 宏观经济环境变化与发展	3
1.1 世界经济缓慢复苏，政策不确定性加大	4
1.2 国内经济缓中趋稳，供给侧改革初步推进	8
1.3 金融业态多元发展，监管制度日趋完善	10
1.4 国际合作持续推进，中国金融接轨世界	13
第二章 中资银行国际化稳步提升	19
2.1 BII 稳步上升，内部发展出现分化	21
2.2 境外资产逐步积累，资产结构发生变化	28
2.3 经营能力不断提升，境外业务渐趋多元	32
2.4 分支机构分布广泛，全球布局颇具特点	36
2.5 境外雇员数量增长，人才建设持续深化	40

第三章 全球系统重要性银行国际化仍居高位	43
3.1 BII 差异明显，中资银行增速领先	46
3.2 境外资产规模趋稳，中资银行积极追赶	56
3.3 境外经营成果巩固，中资银行有望赶超	70
3.4 境外机构布局全球，扩张与收缩并存	85
第四章 非系统重要性银行国际化表现各异	95
4.1 BII 相对集中，整体表现居于中位	98
4.2 境外资产规模总体上升，发达国家银行优势明显	107
4.3 境外经营成果稳步积累，经营能力稳健提升	119
4.4 全球布局有序推进，国际化深度有待提高	128
第五章 全球银行国际化总结与展望	133
5.1 全球银行国际化分值跨度较大	134
5.2 发达国家银行国际化表现优势显著	139
5.3 系统重要性银行国际化水平引领发展	140
5.4 不同地区银行国际化活动各具特色	143
5.5 银行未来国际化道路尚需谨慎	146
案例 中资银行跨境并购经验与收获	149
案例 1 早期探索：中国工商银行并购香港友联银行	152
案例 2 混合兼并：中国银行并购新加坡飞机租赁有限公司	157
案例 3 规模庞大：中国工商银行并购南非标准银行集团	163
案例 4 功败垂成：中国民生银行并购美国联合银行	169
案例 5 股份制试水：招商银行并购香港永隆银行	174
案例 6 横向兼并：中国银行并购瑞士和瑞达基金管理公司	179