

THEORY AND PRACTICE ON CROSS-BORDER
BANKING INVESTMENT

国际银行业股权合作的 理论与实践

罗 焱 主 编
孙晓帆

国际银行业股权合作的 理论与实践

罗焱 孙晓帆 主编



中国金融出版社

责任编辑：肖丽敏

责任校对：孙蕊

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

国际银行业股权合作的理论与实践 (Guoji Yinhangye Guquan Hezuo de Lilun yu Shijian)/罗焱, 孙晓帆主编. —北京: 中国金融出版社, 2007. 8
ISBN 978 - 7 - 5049 - 4453 - 5

I. 国… II. ①罗…②孙… III. 跨国银行—股份制—研究 IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 107398 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

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

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 12

字数 199 千

版次 2007 年 8 月第 1 版

印次 2007 年 8 月第 1 次印刷

定价 30.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4453 - 5/F. 4013

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

编写组成员

罗 焱 孙晓帆 张春子 张 建
刘 楹 彭金辉 张耕耘 仲崇岚

序

纵观国际银行业的发展史，股权合作在银行业前进和发展的轨迹中扮演着不可或缺的角色，一波波金融机构之间并购重组的浪潮不断催生出银行业的“巨型航母”。如花旗银行、汇丰银行等大型国际商业银行，正是在其成长历程中通过一系列的股权合作，逐步构筑起庞大的金融帝国，奠定了在全球金融界的领先地位。

特别是20世纪90年代以来，国际银行间的股权合作更是风起云涌，这源于银行业的经营环境发生了深刻变革。一是部分国家对银行垄断的界定有了重新的认识，严格限制银行兼并的闸门放开为股权合作提供了用武之地。二是从英国的“金融大爆炸”改革到美国《金融服务现代化法案》的通过，使综合化经营成为引领银行业发展的潮流。银行股权合作不再局限于同业之间，其触角迅速延伸到保险、证券、基金等金融领域。三是在经济全球化的背景下，各国的对外开放提升到了一个新的高度。不同国家间经济联系的日益加深以及金融业管制的放松，为银行跨国经营及股权合作提供了新的空间。四是现代信息技术的广泛应用，在低成本地延伸银行金融服务空间和时间的同时，也在拓展着银行规模经济的边界。这使得银行之间的并购活动不仅能巩固规模领先的优势，也能促进银行经营效率的提高。这也正是国际先进银行对股权合作乐此不疲的主要原因之一。

从银行经营的层面看，不难发现很多国际银行都在全球市场上目光敏锐地寻找着股权合作的契机，股权合作已经成为国际银行加快发展的一种通用的战略手段。在蔚为壮观的国际银行并购大潮中，既有大型银行之间的强强联手，又有大型银行吸收小银行的以强吞弱，还有以小并大的“蛇吞象”的神话。大型银行开展股权合作或是希望以较低的价格获取优质经营资产，或是希望在有潜力的市场中抓紧战略布局，强化在业内的霸主地位。而中小型企业也希望通过股权合作获取先进的经营管理经验和技能，尽快提升核心竞争力。但是，银行之间的股权合作既有成功合作的典范，也有分道扬镳的不

快结局，个中原因耐人寻味。

从宏观层面看，国际银行股权合作要受到一国或地区金融开放政策的制约，政府对金融主权的看法、对外资资本的态度、对金融业的开放策略都是银行开展股权合作必须认真考虑的因素。很多发展中国家遭遇经济危机时，政府大幅度调整开放政策，外资银行大规模地和当地银行开展股权合作，深刻地改变了银行业竞争的格局。虽然说这是化解金融风险的捷径，但同时对该国的经济主权、金融安全造成重大影响，这也是值得各界认真思考的问题。

2003年，美国新桥资本投资控股深圳发展银行，吹响了国外银行大规模入股国内银行的号角。之后，汇丰银行入股交通银行、美国银行入股建设银行、高盛公司入股工商银行、德意志银行入股华夏银行等一系列的国内外银行股权合作活动受到了国内外的普遍关注。

为了加快国内银行改革，使国内银行融入世界金融发展格局，迎接金融全球化的挑战，中国银监会遵循金融开放的总体方针，颁布了《国有商业银行公司治理及相关监管指引》，指出了国有商业银行引进战略投资者的四条原则，即长期持股、优化治理、业务合作和竞争回避原则。在这些原则的指引下，国内主要商业银行相继完成了引进战略投资者和股份制改造。截至2006年年底，共有来自11个国家、2个国际组织的29家金融机构作为战略投资者与国内银行开展股权合作，投资总额超过190亿美元。

外资银行入股国内银行不仅是金融开放的重要步骤，而且是推动国内银行改革的重要动力。国外战略投资者在帮助国内银行完善法人治理结构、转变经营理念、转换经营模式、提升管理技术水平和国内银行的市场价值等方面发挥了积极作用。随着国内银行不断发展壮大，逐步走上国际竞争的大舞台，利用股权合作进行国际化经营成为国内银行发展的重要途径。但是，落实股权合作的内容，完善适合我国国情的银行业国际股权合作机制，谋求国内银行长期健康发展，依然任重而道远。开展国际银行业股权合作的研究，吸取国际银行业股权合作的经验，掌握银行业股权合作的基本规律，对于实现中外银行的合作“共赢”具有十分现实的意义。从这种意义上说，《国际银行业股权合作的理论与实践》的出版可以说是应时之作。

总体来看，本书有如下几个特点：

1. 理论联系实际。书中系统地梳理了国际银行业股权合作的理论脉络，



全面而清晰地评介了银行跨国经营进而开展股权合作的内在动因，客观深入地总结了股权合作的效果。在此基础上，书中分析了全球主要经济区域股权合作的现状和趋势，描绘出当今世界银行业股权合作的生动图景，翔实地剖析了国际银行业股权合作的典型案例，细致入微地展示了合作方之间的谈判进程，以及双方围绕权益与焦点问题进行博弈的场景。

2. 立足当前，放眼未来。书中浓墨重彩地对国内银行股权合作的现状进行了分析，从国内外合资设立新银行的模式，到国际先进银行入股国内银行成为主流，把国内银行对外开放及股权合作的整个发展历程呈现在读者面前。尤其对国内银行在筛选战略投资者时所侧重的问题及合作的成果进行了介绍。书中还放眼未来，指出了通过股权合作，大胆“走出去”也是国内银行业开展国际化经营，做大做强的重要途径。

3. 微观研究与宏观研究相结合。本书不仅从银行自身出发，研究如何有效地利用股权合作，考察股权合作的具体安排、合作内容与机制，而且从监管层面着眼，分析对外开放政策、监管政策、法律制度等一整套制度规定如何提供良好的外部环境，引导国际银行股权合作顺利开展。

《国际银行业股权合作的理论与实践》的编写人员中，既有银行的高级管理人员，也有经验丰富的研究人员，以及活跃在经营一线的业务骨干。他们在繁忙的工作之余围绕热点课题积极开展研究工作，值得赞许！

是为序。

中信银行行长

陈永亮

2007年6月18日

前 言*

股权运作是企业经营发展过程中一项非常重要的活动，通常表现为收购、兼并、合资入股等。20 世纪 90 年代以来，国际大型企业集团通过股权运作进行收购兼并的活动再度掀起了新的高潮。其中，银行业的股权运作成为一道最为亮丽的风景线。无论是在交易金额，还是在交易笔数，乃至涉及的区域上，都远非其他行业所能企及。

与过去的一些银行恶意并购行为不同，目前的银行业股权运作，越来越表现为一种合作的性质。股权运作双方往往出于自愿，地位平等，友好协商相关事宜。在股权交易完成后，不少控股方依然保持交易银行的名称和管理体系，并且双方相互传播先进的管理经验与技术，强化员工交流培训，力争实现“共赢”。因而，现在银行间的股权运作称为股权合作更为贴切。

随着我国金融改革开放的深入，与国际银行业开展股权合作已成为推动国内银行发展的重要力量。早在 20 世纪八九十年代，中外银行就开始了初步的摸索。中外金融机构合资设立了厦门国际银行、法国巴黎银行（中国）、青岛国际银行等，不过这些合作活动以新设机构为主要形式，规模非常小，对整个国家金融活动的影响甚微，更多意义上是在进行新体制的试验。

进入 21 世纪后，国外先进银行作为战略投资者被加速引入国内主要银行的改革中。中国银监会鼓励国内银行与国外先进银行进行股权合作，颁布了《国有商业银行公司治理及相关监管指引》，明确了国有商业银行引进战略投资者的四条原则，即长期持股、优化治理、业务合作和竞争回避原则。中国银监会力图通过这种方式使国内外银行成为利益共同体，促进国内银行建立完善的治理结构，学习国外银行的管理经验与技术，实现银行市值的最大化。

一时间，国内银行和外资银行的股权合作迅速掀起了层层高潮。美国银

* 本书只代表作者个人观点，与所服务机构无关。

行、苏格兰皇家银行、高盛公司相继与国有商业银行签订投资入股协议；花旗银行、汇丰银行、德意志银行、西班牙 BBVA 等入股中小股份制商业银行；连很多地方性商业银行，如北京银行、大连银行也都吸引了国外银行的投资。战略投资者来源之广在国际上也属罕见。股份制改造、引进战略投资者、上市已成为国内银行改革的基本脉络。

当然，这样的局面也引发了不同的意见。例如，国内商业银行的价值是否被低估出售给国外银行？外资银行大规模入股国内银行，虽然目前比例很低，但其长期目的是伺机控股，这是否会引发国内金融安全问题？市场换不来技术，外资银行入股会不会真正传授给国内银行改革与发展所需要的经营管理技术？这些林林总总的观点汇集成银行股权合作质疑论，同股权合作有益论碰撞到一起，形成了强烈的反差。

如何客观、辩证、准确地看待银行业股权合作的种种问题，真正使股权合作成为国内银行改革的重要推动力，已成为当前金融理论界和实务界面临的一个紧迫课题。这显然不能仅仅局限于从当前国内银行股权合作的现象中来认识。我们必须以历史的眼界、全球的视野来对银行业股权合作的理论及现状进行系统的分析和把握。

基于此，我们将国际银行业股权合作的理论梳理与述评作为研究的起点，以使整书的分析建立在较为扎实的理论平台上。之后，从宏观角度全面回顾银行业股权合作的历史与现状，特别是把握不同国家股权合作的特征，剖析其内在的根本动因。再通过对典型银行股权合作案例的分析，从微观角度展示合作中的各种细节。最后，把落脚点放在国内银行业股权合作的现实中，阐述国内银行股权合作的现实意义和发展方向。这构成本书的逻辑主线。遵循这样的思路，全书分为八章：

第一章从银行的跨国经营活动入手，对银行股权合作的各种理论进行系统总结。首先，对经营优势论、国际生产折中论、引导效应理论、银行经营效益假说等，以及这些主要理论的分支都一一作了评述。其次，从大型银行作为一个跨国企业的经营角度，在组织架构、发展战略方面探讨股权合作的重要作用。另外，还考察了银行业的国际监管环境对股权合作的影响。

第二章按照早期、近代、现代和当代四个阶段，分析了银行跨国经营以及股权合作的时代特点。尤其重点阐述了当今国际银行业股权合作的趋势，指出在金融自由化的背景下，国际银行业开始出现全能化、巨型化和国际化



三大趋势，这三大趋势也引领着银行业股权合作活动的持续深入进行。

第三章在概括了国际银行业股权合作的几大特征后，围绕美国、欧洲、日本等国家和地区分析发达国家的股权合作格局。笔者认为，美国境内的大范围股权合作与并购主要缘于反垄断法律、银行跨地域经营法律、金融混业经营法律的变化所导致的自发市场行为；欧洲则主要受欧盟一体化进程的影响，政治、经济一体化也深刻影响了欧盟国家间银行的股权合作活动；日本则由于长期的经济低迷，银行业面临着重重危机，只有通过政府主导下的股权合作，相互支持以谋求共度危机，才能跟上国际银行的竞争步伐。

第四章考察了发展中国家和转轨经济国家的银行股权合作状况。重点分析了拉丁美洲发展中国家，如墨西哥、巴西、阿根廷等国家银行股权合作的来龙去脉。这些国家都有一个共同点，即在经济金融过快实现自由化的情况下出现了经济危机，进而导致银行部门的失控，被迫完全开放，银行的主导权落入了国外投资者手中，这里更有着深刻的教训。中东欧转轨经济国家银行业股权合作同国有企业的产权改革联系在一起，由于采取的是激进式的改革方式，银行业已基本为外国银行所操控。

第五章从微观角度，以具体的案例分析发达国家银行间股权合作的的活动。本章选取了曾经震动全球金融业的花旗银行与旅行者集团合并，日本兴业银行、第一劝业银行和富士银行合并组建瑞穗金融集团，汇丰集团与美国消费者金融集团的股权合作，美国银行与北卡罗莱纳州国民银行并购等案例，试图通过这些案例全面解析银行股权合作中的谈判焦点、利益分配、组织架构调整等问题。

第六章重点对 AIB 欧洲投资集团收购波兰 WBK 银行和 BZ 银行、印度 ICICI 银行收购俄罗斯 IKB 银行、汇丰银行收购巴西坂库坂纳银行以及汇丰银行收购墨西哥贝塔金融集团等转型经济体及发展中国家发生的银行股权合作案例进行了细致的分析。

第七章在充分认识国际银行业股权合作现状的基础上，对国内银行股权合作的发展历程进行了分析。对从中外金融机构最早通过设立合资银行探索股权合作开始，到进入 21 世纪，在金融开放和金融监管政策的鼓励下，各类中资银行和外资银行进行大范围的股权合作，都进行了细致的描述。并且客观地评价了股权合作在国内银行发展中所发挥的积极作用，同时指出，从长期来看，中外银行之间存在着竞争关系，必须把握外资银行合作的动机和

意图，为我所用，避免产生负面效应。

第八章总结了国际银行业股权合作活动对国内银行的启示。笔者认为，顺应国际潮流积极开展股权合作，筛选合格的战略投资者，对国内银行发展不无裨益。随着国内银行的不断成熟壮大，股权合作不仅要“请进来”，而且要“走出去”，通过富有成效的股权合作走国际化经营路线，方能走在国际银行业竞争的前列。

中国银行业正进入一个前所未有的大开放、大变革时代。未来几年，中外银行之间、国内不同类型的银行之间，以及银行与其他金融机构之间的股权合作将不断深入发展。

本书的第一、第二章由张建编写，第三、第四章由刘楹编写，第五章由仲崇岚编写，第六章由张耕耘编写，第七、第八章由张建编写。张春子负责初步审稿。孙晓帆做了大量审稿和组织工作。罗焱审阅了全书，并最后定稿。另外，还得到了彭金辉、程倩宁、郑轶颖、张蓝中、余婉婉、张春霞、崔艳犁等同志的大力协助。

本书可供银行经营管理人员参考，也适合于大、中专院校的学生以及研究人员阅读。

本书作为第一本全面系统研究国际银行股权合作的著作，但愿能够成为引玉之砖。我们期待着更多的有关研究成果出版。

编 者
2007年7月

目 录

第一章 银行跨国股权合作的背景	1
第一节 银行跨国经营的发展沿革	1
第二节 银行跨国经营的发展趋势	5
第二章 银行跨国股权合作的依据	14
第一节 银行跨国经营的理论	14
第二节 银行跨国经营的组织与策略	21
第三章 发达国家和地区银行业股权合作的格局	28
第一节 国际银行业股权合作的现状与特点	28
第二节 发达国家和地区的银行业股权合作	32
第三节 美国银行业的股权合作	33
第四节 欧洲地区银行业的股权合作	38
第五节 日本银行业的股权合作	40
第四章 发展中国家和转型经济体银行业股权合作的实践	42
第一节 拉丁美洲发展中国家银行业股权合作的实践	42
第二节 中东欧转型经济国家银行业股权合作状况	52
第五章 发达国家银行业股权合作案例	66
第一节 美国花旗银行与旅行者集团合并	66
第二节 日本兴业银行、第一劝业银行和富士银行合并	75
第三节 美国银行与北卡罗莱纳州国民银行的股权合作	88
第四节 汇丰银行与美国消费者金融集团等的股权合作	92
第五节 基本结论	98

第六章 转型经济体及发展中国家银行业股权合作案例	102
第一节 爱尔兰联合银行与两家波兰商业银行的股权合作	102
第二节 印度 ICICI 银行与俄罗斯 IKB 银行的股权合作	106
第三节 美国花旗集团与韩国韩美银行的股权合作	109
第四节 汇丰银行与拉美银行的股权合作	111
第五节 基本结论	113
第七章 中国银行业国际股权合作的实践	116
第一节 合资银行在中国的实践	116
第二节 参股银行在中国的实践	126
第三节 基本结论	131
专栏：新桥资本收购深圳发展银行案	135
第八章 国际银行业股权合作实践对我国银行改革的启示	139
第一节 对中国银行业引进战略投资者的启示	139
第二节 中国银行业对外投资的发展战略及具体途径	142
第三节 中国银行业在股权合作中的业务合作	150
第四节 中国在银行股权合作过程中的法律监管建议	153
附录	156
附录 1 中国银行业监督管理委员会《境外金融机构投资 入股中资金融机构管理办法》	156
附录 2 国务院《关于股份有限公司境外募集股份及上市的特 别规定》	160
附录 3 商务部、中国证券监督管理委员会、国家税务总局、 国家工商行政管理总局、国家外汇管理局 《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》	164
参考文献	173

第一章 银行跨国股权合作的背景

银行跨国经营是其跨国股权合作的前提条件。为了对银行跨国股权合作进行深层次的探讨，本书首先对银行跨国股权合作的背景——银行跨国经营的发展沿革进行了深入分析。

第一节 银行跨国经营的发展沿革

银行跨国经营的历史几乎与银行发展的历史一样悠久漫长，其进程大致可以划分为四个阶段，即早期、近代、现代和当代的银行跨国经营。

一、早期的银行跨国经营

早期银行跨国经营的萌芽可追溯至古希腊、古罗马时代，当时出现了经营国际货币业务的原始形态的机构，在古罗马时代还出现了关于货币经营机构的法规。但随着古罗马帝国的崩溃，这些原始的金融机构也随之消失。

到了12世纪，意大利的威尼斯首先出现了商人银行。这与当时意大利所处的地理位置和经济优势是密不可分的。意大利作为世界贸易中心，自然成为各国商人的云集地。为了便于商品的交换，商人需要把各地的货币都兑换成地方货币，于是就出现了货币兑换商，专门从事货币兑换业务。随着支付规模的日益扩大，为了避免携带大量金属货币带来的不便和风险，商人又将用不完的货币委托给货币兑换商保管，后来又发展到委托支付和汇兑。

当货币聚集到一定规模并有稳定的余额时，精明的意大利货币兑换商开始考虑余额的有效运用。最原始的方法就是通过放高利贷获取高额利息收入。利益驱动货币兑换商由被动接受委托到主动揽取货币保管业务，从降低保管费到不收保管费，最后反过来支付委托者一定的利息。久而久之，这种货币保管业务就逐步演变为今天的存款业务。

经过长期的经营，意大利的货币兑换商凭借经验判断出存款活动的规律

后,进行了大胆的尝试,将存款全额准备转变为部分准备,即留下部分存款以备客户提款之需,将其他存款全部发放高利贷,以谋取较高的利息收入。这种集存、贷、汇兑、支付、结算等功能于一身的货币兑换商实际上已具备现代银行的雏形。

13 世纪到 16 世纪初,这些银行组织形式开始传播到意大利的其他城市和其他欧洲国家。14 世纪,一些大型的国际商人银行在货币兑换业务的基础上,开始拓展进出口融资以及新的工业与贸易投资业务。其中,一些银行已形成了相当规模,如 14 世纪后期佛罗伦萨的梅迪西银行(Medici Bank),其在罗马、米兰、比萨、阿维尼翁(法国南部城市)、布鲁比(比利时的西北部城市)、伦敦和日内瓦等地都设立了分支机构,成为当时欧洲最重要的银行之一。

16 世纪中后期,意大利及其他地中海沿岸的商人银行由于存在管理问题和坏账等因素,以及发生战争和政治经济动乱,开始走向衰落,德国、荷兰、法国、比利时和英国等国的银行业开始崛起。随着经济的迅速发展,对外经济依存度不断提高,德国银行跨国经营迅速发展。美洲新大陆的发现和南亚市场的开发使荷兰、卢森堡和比利时等国成为重要的贸易中心,安特卫普发展成为当时的国际金融中心,在这个金融中心,德国银行继续占据主要地位,里昂在当时也是重要的国际金融中心。

从 17 世纪到 18 世纪,由于欧洲战争持续不断,各国经济受到了很大破坏,跨国银行业逐步萧条。17 世纪,阿姆斯特丹一跃成为主要的金融中心,荷兰银行在国际银行业中开始占据主要地位。进入 18 世纪,工业革命使英国经济实现了突飞猛进的发展,从而对荷兰的区域经济领导地位提出了挑战,国际金融中心开始向英国、法国等国家转移。1694 年,英国政府为了维护新生资产阶级的利益,进一步推动工业革命的发展,成立了第一家股份制银行——英格兰银行,对工商企业发放低利率贷款。这一时期,巴黎的金融地位也有所上升,但与伦敦相比还有一定差距。

总之,从 12 世纪到 18 世纪,银行的跨国经营虽然经历了很长的历史,但发展速度却十分缓慢,是银行跨国发展的初级阶段。在这一时期,银行跨国经营与对外贸易的相关性显著,贸易融资是银行跨国经营的主要业务,随着经济和商业中心的变化,国际金融中心也呈现“风水轮流转”的趋势,经济发展较快国家的银行也随之在国际银行业占据领先地位。

二、近代的银行跨国经营

近代银行的跨国经营始于法国大革命的爆发，直到第一次世界大战（1815～1918年）结束。在帝国主义殖民扩张的19世纪初期，银行跨国经营的趋势进一步显现。19世纪初，英国由于免受18世纪欧洲战争之灾，成为资金最安全的去处，再加上英国工业革命以来经济飞速发展，伦敦金融中心聚集了大量的资金，许多国家的政府都到伦敦寻求贷款。这些贷款大多数是以发行债券的方式进行的，作为外国债券发行的代理人和包销人，一批跨国银行迅速崛起，这些银行的业务广泛，分支机构遍布各国，不仅与各国政府有着密切的业务往来，而且与各国企业也有大量的信贷业务和投资业务往来。在欧洲工业化过程中，银行跨国经营发挥了十分重要的作用。



19世纪至第一次世界大战爆发前期，在侵略和扩张动机的驱使下，帝国主义国家不断加强对外经济的扩张和掠夺，商品输出和资本输入得到迅速发展。各国间频繁的经济往来和世界范围内的资本流动，以及由此产生的国际结算关系导致资本主义国家的银行加速跨越国界，在国际范围内开展各项国际业务。当时，英国的28家银行已在海外建立了1286家分支机构。这些机构主要分布于澳大利亚、南部非洲和亚洲等地。与此同时，跨国银行也在法国、比利时、德国等国家得到了进一步发展。

19世纪后期，英国、日本、德国、法国、俄国等国的银行相继进入亚洲、非洲、拉丁美洲的银行市场，加速设立分支机构。截至清朝末年，外资银行在中国的分支机构数量已接近30家，其中，英资银行开始在外资银行中占据主导地位。北洋政府时期，外资银行在中国的分支机构进一步增多，在华分支机构的业务分布范围也从通商口岸扩大到内地，甚至延伸至边疆地区。在国民政府时期，外资银行在中国继续扩大势力，主要为英国、美国、日本三国的银行所控制，达到了鼎盛时期。

近代的银行跨国经营有三个显著特点：第一，国际金融和跨国银行业长期处于动荡和不稳定状态，金融危机不断发生；第二，英国银行在国际金融界扮演着领导者的角色，伦敦是世界上最活跃的金融中心；第三，近代的跨国银行具有强烈的殖民主义色彩，例如，英国、法国两国不仅通过向殖民地、附属国政府提供贷款而影响和控制各国政权，而且通过直接在当地开设分行，对“帝国”体系内的贸易进行融资等。

三、现代的银行跨国经营时代

现代的银行跨国经营始于第一次世界大战结束，一直到 20 世纪 50 年代初期。与近代银行的跨国经营发展相比，现代的银行跨国经营出现了一些新的变化，最主要的是英国银行业地位的相对衰落和美国银行业的崛起。尽管早在 20 世纪初美国就有几家银行在欧洲和中国等地设立了分行，但从事海外业务的主要是州特许银行和私营股份银行，其国际业务量也很少。第一次世界大战破坏了欧洲原有的金融与贸易体系，并使英国从净债权国转变为净债务国。而此时，美国通过与交战国的贸易大大获利，很快成为欧洲战后建设最主要的资本供应国，纽约也取代了伦敦成为最大的国际金融中心。

当时受美国政府的种种管制，美国银行开展国际业务极为有限，随着美国经济地位的上升，政府开始改变对国际银行发展的态度，先后几次修改或制定新的法令，在一定程度上鼓励了美国银行发展国际业务。一方面，允许资本在 100 万美元以上的美国银行在海外设立分行；另一方面，还允许银行投资设立特许公司，专门从事国际银行业务。美国银行向海外的扩张最先是通过建立分行和附属银行实现的。在 20 世纪 20 年代末的顶峰时期，美国银行在海外已有 81 家分行，分布在欧洲、亚洲和拉丁美洲，这些分行主要为美国公司对外投资和对外贸易提供服务。

然而，20 世纪 30 年代的经济大萧条使世界贸易和国际金融活动急剧减少，加上贸易保护主义的抬头，外汇管制的普遍实施，以及借款人无力偿债事件的层出不穷，使国际银行业受到了沉重的打击。很多跨国银行的不良资产高筑，甚至陷入了倒闭的境地。在当时许多经济学家看来，跨国银行倒闭的重要根源在于全能银行制度下银行的混业经营。为了防止银行危机的再度发生，美国开始通过并实施《格拉斯—斯蒂格尔法》禁止商业银行从事投资银行业务，尤其是证券的营销和自营买卖业务。第二次世界大战再次引起经济的萧条，并再次使国际银行活动陷入低潮。到 20 世纪 40 年代末，国际银行业的海外分行比第二次世界大战前减少了一半。

四、当代的银行跨国经营

20 世纪 50 年代中期，银行跨国经营进入迅速发展的时期，其中有两个重要因素：