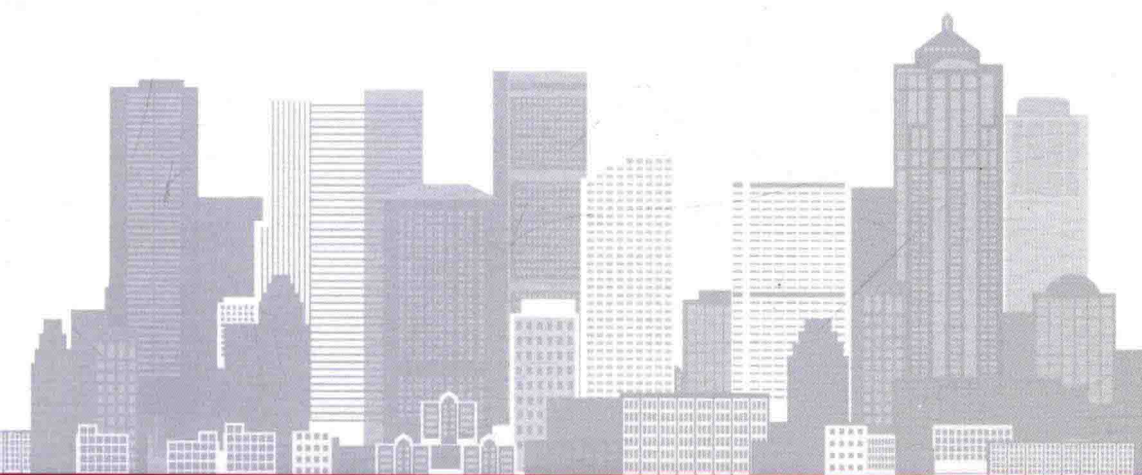


中国银行业 海外发展战略研究

OVERSEAS STRATEGY OF
CHINESE BANKING INDUSTRY

■ 中国银行业协会行业发展研究委员会 编著



目前，中国是世界第三大对外投资国，与世界经济融合程度日益加深。随着中国企业“走出去”步伐的不断加快和中国银行业竞争力的不断增强，中国商业银行海外发展将迎来新的机遇。

本书由中国银行业协会行业发展研究委员会组织、中国银行等七家银行共同撰写，系统梳理了银行业海外发展的有关理论，对国际银行业海外发展的历史、经验和模式进行了总结，结合当前国内外宏观经济环境、监管政策变化和中国银行业海外发展现状，提出中国银行业海外发展的基本原则和政策建议，为业界、学者和监管部门了解中国银行业“走出去”的全过程提供了难得的参考。

 中国金融出版社

中国银行业 海外发展战略研究

OVERSEAS STRATEGY OF
CHINESE BANKING INDUSTRY

■ 中国银行业协会行业发展研究委员会 编著



中国金融出版社

责任编辑：戴 硕 李 融

责任校对：孙 蕊

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

中国银行业海外发展战略研究 (Zhongguo Yinhangye Haiwai Fazhan Zhanlue Yanjiu) / 中国银行业协会行业发展研究委员会编著. —北京: 中国金融出版社, 2014. 10

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7196 - 8

I. ①中… II. ①中… III. ①商业银行—对外开放—发展战略—研究—中国 IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 258441 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>
(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 三河市利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 12.75

字数 171 千

版次 2014 年 10 月第 1 版

印次 2014 年 10 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7196 - 8/F. 6756

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

《中国银行业海外发展战略研究》编委会

课题指导人：范文仲 杨再平

课题牵头行及牵头人：中国银行 宗 良

课题审稿：张利星 连 平 陈远年 张春子

夏令武 罗亚辉 李 麟 马 骏

课题参与行及执笔人：

中国银行 廖淑萍 李彦杰 马晓磊 高玉伟

交通银行 唐建伟 丁 戊

中信银行 张 鹏 戴薇薇

中国光大银行 习江平 王保东

上海浦东发展银行 方 方 李晓玮

北京银行 王 毅

德意志银行 周 伟

协调人：李 健 李文杰

当今世界，信息技术迅猛发展，各国政治、经济、文化交流日益频繁，经济金融全球化已成为不可阻挡的潮流和发展趋势。近年来，中国经济不断融入全球，综合实力、国际竞争力和影响力全面提升。中国已成为全球第二大经济体、第一大贸易国，并开始从贸易大国向投资大国转变。

与此同时，中国金融业快速成长，金融市场化、国际化程度不断提高。中资银行凭借不断增长的竞争实力，牢牢把握中国企业“走出去”、人民币国际化等重要战略机遇，促进了中国对外经济贸易的健康发展，驶入了自身发展的快车道。截至2013年底，18家中资银行业金融机构已在海外51个国家和地区设立1127家分支机构，总资产超过1.2万亿美元。2013年，中国银行和中国工商银行同时入选全球系统重要性银行。

国际金融危机以来，银行业普遍加快了监管改革步伐，国际金融形势更加复杂。例如，推动巴塞尔协议Ⅲ的实施，包括资本充足率、杠杆率和流动性在内的一揽子监管标准的制定和实施取得了积极进展；应对银行“大而不能倒”问题，出台了全球系统重要性金融机构的认定方法和名单，提高监管强度和有效性，推动各国进一步完善系统重要性金融机构的风险处置制度；加强对影子银行体系的监管，通过立法及行政手段，将影子银行纳入到监管范围内。

尽管国际金融监管改革使银行业经营面临更严格的约束，但金融全球化的趋势并未根本改变，各国财政开支、企业投资和居

民消费日益依赖融资，传统信贷产品大规模开展证券化，大宗商品交易日趋金融化。金融的渗透力越来越大，影响力越来越广，各国金融力的竞争更多地表现为金融机构实力的较量、金融市场规则制定权的争夺、国际金融中心的竞争以及货币实力的角逐。

面对新趋势，党的十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出，要构建开放型经济新体制，扩大金融业对内对外开放。这意味着，中国需在更大范围、更高层次上提高资源优化配置能力，提升金融服务质量，增强金融部门竞争力，推动人民币跨境使用和国际金融中心建设，促进经济转型，推动实现中国经济升级。

作为中国金融对外开放的参与者和见证者，中资银行“走出去”经历了跌宕起伏的过程，也积累了相当多海外经营的经验。85年前，中国银行在世界金融中心的伦敦设立伦敦经理处，是中国现代银行业最早在海外设立的分支机构。长期以来，中资银行的海外机构肩负着代表国家深入西方现代经济和金融市场、了解西方经济及金融运行规律、推动中国与西方国家之间经济贸易往来，实现中华民族强国梦的艰巨使命。

顺应金融全球化的新趋势以及十八届三中全会对中国金融开放的新要求，中国银行业必须扎扎实实地推进改革与发展，在推动中国经济转型升级、构建开放型经济新体制的过程中，实现自身实力的快速提升。一是加强银行业“走出去”的顶层设计。研究新形势下推进银行业“走出去”的总体政策框架。利用二十国集团、金融稳定理事会、巴塞尔银行监管委员会等平台，积极参与制定国际金融监管新标准，加强跨境监管合作与协调。二是支持中资银行合理布局境外网点，增强银行业统筹两个市场、运用两种资源的能力，帮助中资企业在全中国范围内开展资源和价值链整合。三是支持银行业利用中国上海自由贸易试验区等平台，为

全面深化银行业改革和扩大开放探索新途径、积累新经验。

中国银行业协会组织开展中国银行业海外发展战略研究课题，并将课题成果集结出版，非常有意义。该书对国际银行业海外发展的历史、经验和模式进行了总结，结合当前国内外宏观经济环境、监管政策变化和中国银行业海外发展现状，特别讨论了中资银行如何根据自身特点与定位，制定合理的海外发展战略。该书的编写者既有来自长期在海外经营、积累了丰富经验的中资银行员工，也包括在中国经营的大型外资银行员工，理论功底扎实，实践经验丰富。我注意到，课题组还与国际同业机构进行了深入的交流，获得了海外一手资料，丰富了课题内容。总体来看，该书具有较强的系统性、前瞻性和可操作性，为我们了解中国银行业“走出去”的全貌提供了难得的参考，值得业界、学者和监管人士认真研读。



中国银监会
2014年9月

改革开放三十多年来，中国经济已全面融入全球化，并开始由贸易大国向投资大国转变。中国企业的跨国经营范围不断拓展，金融业的国际化程度也在不断提升。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。

过去五年，受到国际金融危机的影响，部分发达经济体（特别是西欧）银行业由于“去杠杆化”的需要而出现“去国际化”特征，而新兴市场银行业则抓住了这一有利时机迅速崛起，国际银行业重心开始向新兴市场转移。中国银行业也乘势而为，加快向海外发展。截至 2013 年 9 月末，20 家中资银行在海外 50 个国家和地区设立了近 1100 家机构（包括代表处等），覆盖了亚洲、欧洲、美洲、非洲和大洋洲；总资产超过 1.2 万亿美元，是 2007 年底的 4.7 倍。尽管增速很快，但 1.2 万亿美元的规模仅仅占中资银行资产规模比重的 5.1%。这说明，中国银行业的国际化进程才刚刚起步，未来还有很大的发展空间。

面对经济全球化和区域经济一体化的新形势，中国政府和监管部门不断出台指导政策，为银行业海外发展保驾护航。2011 年 3 月，国家“十二五”规划纲要指出，要“逐步发展我国大型跨国公司和跨国金融机构，提高国际化经营水平”。2012 年 6 月，国家发展改革委等八部委联合发布的《关于加快培育国际合作和竞争新优势的指导意见》指出，“稳步推进金融机构国际化。在商业可持续、风险可控的前提下，支持符合条件的金融机构通过设立境外分支机构、并购等多种渠道，到境外开展业务，为我国企

业国际化经营提供金融服务支撑。支持国内大银行在提升对内金融服务水平的基础上,稳妥有序地实施国际化战略,提升全球金融运作能力和国际化经营水平”。党的十八大报告中明确提出,全面提高开放型经济水平,加快“走出去”步伐,增强企业国际化经营能力,构建开放新格局。这为中国银行业海外发展进一步指明了方向。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,中国商业银行海外发展必将促进银行业的跃进式大发展。

为全面、深入地反映中国银行业海外发展的现状与前景,在中国银行业协会行业发展研究委员会的组织下,由中国银行牵头,交通银行、中信银行、光大银行、北京银行、浦发银行、德意志银行等金融机构共同参与,组成了“中国银行业海外发展战略研究”课题组。中国银监会国际部范文仲主任、中国银行业协会杨再平专职副会长对课题的写作给予了许多指导,中国银行国际金融研究所副所长宗良、交通银行金融研究中心副总经理周昆平、中信银行董监事会办公室副主任张春子、光大银行战略管理部总经理夏令武、北京银行行长助理罗亚辉、浦发银行战略发展部总经理李麟和中国人民银行研究局首席经济学家马骏对课题的定位、框架、提纲等进行了沟通,明确了研究范围和方法,对报告的难点和重点开展了多次讨论。

课题报告的主要内容包括:第一章梳理了银行业海外发展的有关理论,对跨国直接投资、国际化、海外发展等相关概念进行了区分,并对银行业海外发展的动因、区位、方式、机构形式等文献进行了综述,立下研究之基础。第二章回顾了国际银行业海外发展的历史,对各阶段的发展特点及各国的政策环境进行了介绍。第三章对国际银行业海外发展的模式进行了区分,对代表性银行的发展模式和经验进行了总结,对于我国商业银行海外发展

提供了借鉴意义。第四章从国别风险、法律监管风险、文化差异风险、战略风险、资产估值风险、信用风险等角度分别阐述银行业海外发展可能面临的风险,并以东南亚国家的法律监管风险为重点案例,介绍该地区主要国家对外资银行的监管要求及我国商业银行应注意的地方。第五章对国际宏观经济金融格局、国际金融监管政策变化进行了分析,指明中国银行业海外发展所面临的宏微观环境。第六章对中国银行业海外发展的现状、取得的成就和存在的差距进行了总结。第七章提出中国银行业海外发展应遵循的基本原则和战略选择。第八章对政府和监管部门支持商业银行“走出去”提出政策建议,同时也立足于国内银行自身,提出相应的对策。

各章的写作分工如下:第一章由北京银行王毅撰写;第二章由光大银行习江平、王保东,中信银行张鹏、戴薇薇撰写;第三章由光大银行习江平、王保东,中国银行廖淑萍、马晓磊,北京银行王毅,浦发银行方方、李晓玮,德意志银行周伟撰写;第四章由中国银行李彦杰、马晓磊,中信银行张鹏、戴薇薇撰写;第五章由交通银行唐建伟、丁戊撰写;第六章由中国银行廖淑萍撰写;第七章由中国银行李彦杰、马晓磊撰写;第八章由光大银行习江平、王保东,北京银行王毅,浦发银行方方、李晓玮,中国银行廖淑萍,中信银行张鹏、戴薇薇撰写。中国银行宗良、廖淑萍、李彦杰、马晓磊、高玉伟负责报告的统稿工作。

在报告撰写过程中,课题组召开了多次研讨会,查阅了大量资料,对报告的风格、体例、观点等进行了反复沟通和不断完善,并由专家进行了课题评审,力求权威、客观、专业、系统地反映中国银行业“走出去”的全貌。2012年9月,在中国银行青海省分行的协助下,课题组在西宁召开协调会,中国银监会研究局龚明华副局长和中国银行业协会陈远年秘书长对课题框架和内容提

出了修改意见。2013年2月，课题组在北京召开评审会，中国银监会国际部张利星副主任、中国人民大学庄毓敏副院长、中国银行邱恒昌副总经理和中国社科院石俊志研究员均对课题报告给予了高度评价，并提出了宝贵的建议。为深入了解国外银行同业拓展海外市场的实际情况、借鉴国际银行业的经验和做法，课题组与德意志银行、波兰银行业协会等同业机构也进行了深入的交流，为完善课题报告积累了一手资料。

报告完成后，引起了业内人士的关注，也得到很多意见反馈，给了我们很大的鼓励和鞭策。我们决定以课题报告为基础，进一步整理成书，以求教于读者。本书的出版得到了中国银行业协会领导的大力关心和支持，陈远年秘书长以及研究部李健主任、李文杰副主任做了大量的组织协调工作。中国金融出版社编辑部戴硕主任和李融编辑对本书的出版给予了大力帮助，在此一并表示衷心感谢！

中国银行业“走出去”课题作为一个宏观战略问题，涵盖了政治经济诸多领域，研究人员受知识、经验局限与资料搜集的困难，书中难免有不当之处。我们真诚地欢迎各位领导、专家和社会各界读者朋友不吝赐教、批评指正。

课题组
2014年4月

第一章 银行业海外发展战略的理论综述	1
一、银行海外发展及相关概念	3
二、银行海外发展的基本理论	11
三、国内外对银行海外发展战略研究的文献综述	14
第二章 国际银行业海外发展的总体情况及政策环境	27
一、国际银行业海外发展情况概览	27
二、国际银行业海外发展的阶段性特点	44
三、主要发达国家支持银行业海外发展的金融政策	53
第三章 国际银行业海外发展的经验比较	59
一、汇丰银行：“多母国”扩张型	59
二、东京三菱银行：重点突破型	67
三、澳新银行：重点区域布局型	74
四、花旗银行：依托海外市场型	80
五、德意志银行：后进稳健型	85
第四章 银行业海外发展的风险研究	96
一、银行业海外发展的主要风险因素	96
二、东南亚国家的法律监管风险分析	107
第五章 中国银行业海外发展面临的宏微观环境	117
一、国际宏观经济金融格局变化与中国银行业所面临的新形势	117
二、国际银行业监管热点问题	125

三、各国现行监管体制与政策展望	134
第六章 中国银行业海外发展的现状和问题	143
一、中国银行业海外发展的成就	143
二、与国际先进同业相比存在差距	153
第七章 中国银行业海外发展的战略选择	158
一、中国银行业加快海外发展的必要性	158
二、中国银行业海外发展的基本原则	160
三、中国银行业海外发展的战略选择	162
第八章 国家支持中国银行业海外发展的政策建议	170
一、制定商业银行业加快海外发展的国家战略	170
二、建立和完善银行业“走出去”战略的政策协调机制	171
三、建立和完善适合我国商业银行国际化发展的监管体系	171
四、充分利用考核、税收等杠杆引导和支持银行海外发展	172
五、稳妥利用外汇储备，提升银行业资本水平	173
六、借助人民币国际化契机，增强我国银行核心竞争力	173
七、加强人才培养和信息系统建设，提升经营管理能力	174
参考文献	176

第一章

银行业海外发展战略的理论综述

在经济全球化和经济金融化的发展背景下，金融全球化是一个消除各国金融市场分割状态、促进世界市场资源配置效率的进程，也是世界各国金融主体将金融活动在全球范围内不断拓展和深化的过程。一个国家海外发展战略的推进，既需要宽松的国际与国内环境，政府也需要提供相关政策支持。在经济和金融全球化发展的背景下，各国的金融业竞争越来越激烈，迫使各国政府实施放松金融管制的改革性措施。20 世纪 80 年代以来的金融自由化浪潮可以说为世界各国商业银行的国际化发展提供了良好机遇。

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，而金融全球化也反过来推动了银行业的国际大发展。一方面，金融产品和金融服务对象的日渐国际化为银行业带来了无限商机，促使银行设立海外机构。另一方面，金融的全球化也使世界银行业的竞争更趋白热化。当前各国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，将扩展银行海外业务作为其发展战略。

20 世纪 80 年代初期，各国大银行就开始致力于海外市场的发展，逐步在全球范围的各个国家和地区设立代表处、分行以及附属金融机构，同时不断加强与其他国家银行的合作与联系，组建合资银行或国际金融集团。随着金融全球化的加速，特别是新兴经济体加快对外开放，西方发达国家也加大了对新兴市场的重视力度，强化了海外布局。以东欧、拉美和亚洲地区的部分新兴市场国家为例，截至 1994 年末，跨国银行在这些国家银行

业中的控制率分别仅有 7.8%、7.5% 和 1.6%，而目前这一比例已提高数倍，可见银行跨国发展的惊人增速。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，以壮大自身力量。2008 年金融危机前，曾在全球银行业中占举足轻重地位的大型日本银行由于本国经济发展的持续低迷，适度缩小了海外业务，在海外市场占比以及海外银行业发展的综合地位下滑，而西方发达经济体的大银行的海外业务及海外收入不仅没有下滑反而加速增长。目前，世界排名前 100 位的大银行都在海外拥有分支机构，许多银行的海外资产比例达到了一半以上，而且越大银行，越注重国际化发展，海外资产比例越高，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。

在经济全球化这一背景下，中国改革开放深入发展，国民经济结构进一步调整，中国企业的跨国经营加速，积极参与到国际大分工与竞争中。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。中国的商业银行也逐步增设海外分支机构、代表处、分行及金融控股公司等相关机构，进行海外发展战略布局。与发达国家相比，虽然中国商业银行国际化发展起步晚、规模有限，但从国内企业发展的趋势以及经济发展速度来看，银行业的海外发展步伐也日渐进入加速阶段。

2011 年 3 月，国家“十二五”规划纲要指出，要“逐步发展我国大型跨国公司和跨国金融机构，提高国际化经营水平”。2012 年 6 月，国家发展改革委等八部委联合发布的《关于加快培育国际合作和竞争新优势的指导意见》指出，“稳步推进金融机构国际化。在商业可持续、风险可控的前提下，支持符合条件的金融机构通过设立境外分支机构、并购等多种渠道，到境外开展业务，为我国企业国际化经营提供金融服务支撑。支持国内大银行在提升对内金融服务水平的基础上，稳妥有序地实施国际化战略，提升全球金融运作能力和国际化经营水平”。这为中国银行业海外发展进一步指明了方向。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，中国商业银行海外发展必将促进银行业的跃进式大发展。

一、银行海外发展及相关概念

“银行海外发展”是指商业银行在发展的过程中为应对客户需求而进行海外业务的拓展，随之参与银行业的世界竞争进入海外市场，并依据业务规模及业务覆盖率的提高逐步在海外设立和发展分支机构。银行海外发展涉及跨国直接投资、银行国际化、海外发展战略等多个概念，需加以区分。

（一）银行海外发展与跨国直接投资

银行海外发展其实质就是银行将自己的资本、管理和技术等转移到其他国家，并在海外进行布局规划，设立实体分支机构组织生产与经营。从理论层面上讲，海外发展部分等同于对外直接投资的理念，但在实际操作和具体的划分中，各国都设立了具体标准来界定对外直接投资的控制权，标准各有不同。如国际货币基金组织规定为 25%，法国为 20%，美国为 10%。这经济合作与发展组织也规定为 10%。这说明很难规定一个统一的标准和界限来划分和界定控制权，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。在银行业进行国际化发展的过程中必然涉及跨国直接投资，而跨国直接投资是研究和关注的重点。

跨国直接投资（Transnational Direct Investment, TDI）也称为国际直接投资（International Direct Investment），包括外国直接投资（Foreign Direct Investment, FDI）和对外直接投资（Overseas Direct Investment, ODI）。经济学家以及国际经济组织大多从生产要素的国际流动及资源全球配置的角度进行分析和诠释，是一种跨国企业在国外建立工厂进行生产，或者开设店铺从事经营的行为活动。

跨国直接投资理论于 20 世纪 60 年代初期由海默提出，经过维农、巴克利的发展，到后期日本经济学家小岛清教授，他认为在跨国直接投资中涵盖的生产要素是具有特殊属性的，“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”。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，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跨国直接投资是以参与企业经营管理，并以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利要求，仅以追求资本增值为目标。

20 世纪 70 年代后期，约翰·邓宁提出了国际生产折衷理论，运用多变量分析跨国企业海外直接投资应具备的条件，并以此为跨国公司运作的全面决策提供了理论依据。这一理论认为跨国公司的跨国运作要有全面的决策思路，特别是提出了所有权优势、内部化优势、区位优势的不同组合，决定了它所从事的国际经济活动的方式。这一理论强调了与传统国际资本流动的两个不相同之处：其一是强调进行国际直接投资的企业可以获得较优质的收益和利益；其二是强调进行国际直接投资的企业可以节省交易成本。跨国直接投资所指的是长期资本流动中颇具代表性的一种形式，要求投资主体即进行国际直接投资的企业必须在国外拥有企业实体，直接从事各类经营活动，表现形式有资本的国际转移和拥有经营权的资本国际流动两种形态，可以概述为货币投资形式以及实物投资形式。它不同于间接投资，是取得对企业经营的控制权，它通过参与、控制企业经营权获得利益。

（二）银行海外发展与国际化

经济全球化、经济金融化和金融全球化的过程中，金融国际化是“金融活动跨出国界，融合在一起，它包括金融机构、金融市场、金融工具、金融资产和收益的国际化及金融立法和交易习惯与国际惯例趋于一致的过程和状态，它考察的是金融活动从内向外延伸的过程”。金融自由化强调的是国内金融管制的解除，而金融国际化则强调各国金融领域之间的合作。各个国家银行业的海外大发展，即银行业国际化发展是金融国际化的一个重要方面，也是银行业自身发展的必然趋势，是融合于世界经济发展大趋势下的必然选择。