

中银研究产品系列

- 《经济金融展望季报》
- 《中银调研》
- 《宏观观察》
- 《银行业观察》
- 《人民币国际化观察》

作者：宗良 李佩珈 中国银行研究院
电话：010 - 6659 4312

签发人：陈卫东
审稿人：周景彤
联系人：叶银丹
电话：010 - 6659 6874

* 对外公开
** 全辖传阅
*** 内参材料

“双循环”新发展格局下的银行业 国际化策略^{*}

近年来，中国银行业国际化进程取得了较大进展，在支持中国融入全球化进程中发挥了重要作用。近期党中央提出“加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，是我国应对当前全球复杂经济形势的破题之道，也是中长期经济发展思路的重大转变，这给银行业提出了新要求，需要银行业调整和优化海外机构及业务布局，更好地服务于“双循环”战略。本文总结了中资银行当前国际化发展的特点，分析了“双循环”新发展格局对银行业国际化提出的新要求，提出了金融支持“双循环”建设的思路与策略。

“双循环”新发展格局下的银行业国际化策略

近年来，中国银行业国际化进程取得了较大进展，在支持中国融入全球化进程中发挥了重要作用。近期党中央提出“加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”，是我国应对当前全球复杂经济形势的破题之道，也是中长期经济发展思路的重大转变，这给银行业提出了新要求，需要银行业调整和优化海外机构及业务布局，更好地服务于“双循环”战略。本文总结了中资银行当前国际化发展的特点，分析了“双循环”新发展格局对银行业国际化提出的新要求，提出了金融支持“双循环”建设的思路与策略。

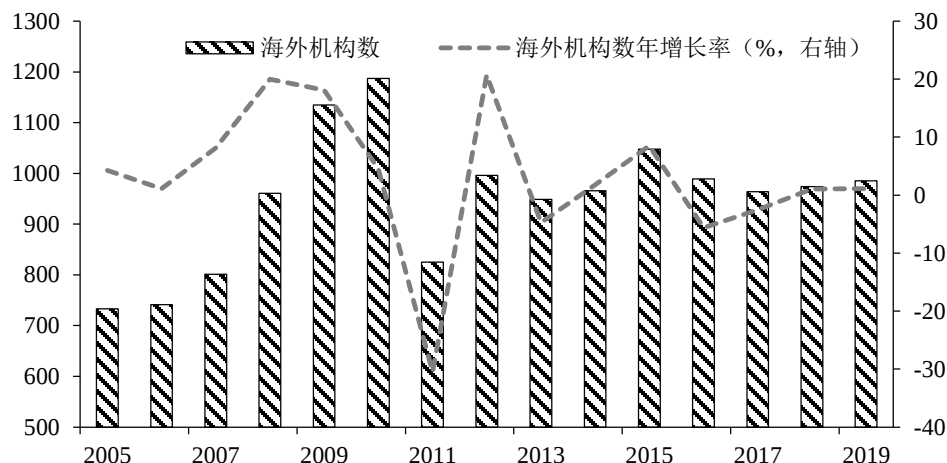
一、当前中资银行国际化的主要特征

近年来，中资银行的国际化程度不断提高。截至 2019 年末，中资银行在海外分支机构的总数达到 1200 家左右，经营区域覆盖了 60 多个国家和地区。境外机构数量的迅速提升，提升了中资银行的国际地位，有力地支持了中国企业的境外投资，在支持中国经济融入全球化方面发挥了重要作用。

（一）海外机构数量快速扩张

随着中国金融业全球化步伐的日益加快，中资银行的境外机构数量呈现迅速增长的态势。以中国银行和中国工商银行的数据为例，2014 至 2019 年，两大银行的海外机构数目总体呈上升态势，海外机构数的年度增长率达到 2.13%。从图 1 中可以看出，中国银行和中国工商银行境外机构的总数最高位于 2010 年，达到了 1187 家。2011 年，两大银行的境外机构数目有所下降，这主要是由于当年中国银行调整了海外机构的统计口径，非营业和非金融机构不再纳入统计范围所致。而 2015 年后，中国银行和中国工商银行的境外机构总数稳定在 1000 家左右，这体现目前中资银行的海外业务正在逐步走向调整和稳定，暂时停止了快速增长的态势。

图 1：中国银行和中国工商银行海外机构总数和年增长率



数据来源：中国银行和中国工商银行年报

（二）境外扩张模式呈现建立分支机构与海外并购并行的趋势

中资银行主要通过在海外开设分支机构和境外并购两种模式实施国际化战略。以 2006 年为界限，2006 年之前，中资银行的海外扩张模式主要以设立分支机构，即开设分行为主。而 2006 年以后，中资银行的海外扩展模式以发起跨境并购为主。其中，2006-2019 年期间，如表 1 所示，根据年报的不完全统计，工商银行共计发起了 13 起并购，建设银行发起了 5 起并购，招商银行发起了 2 起并购。资金规模较大的并购有，2006 年，建设银行全资收购美国银行（亚洲）公司；同年，中国银行全资收购了新加坡航空租赁公司；2007 年，国家开发银行以 22 亿欧元的价格收购了英国巴克莱银行 3.30% 的股份。新的扩张模式加速了中资银行的海外布局，同时，依托被并购方的客户资源和渠道，中资银行也增加了相关区域的市场份额，拓展了客户资源。

表 1：2006-2019 年中资银行海外并购总结（部分）

时间	收购方	国际化事件
2006.08	建设银行	收购美国银行在香港的全资子公司美国银行（亚洲）有限公司及其附属公司的 100%股权
2006.12	中国银行	收购新加坡飞机租赁有限责任公司 100%已发行股本
2007.01	工商银行	收购印尼哈林姆银行 100%股份
2007.07	国开行	收购美国巴克莱银行 3.1%股份
2007.08	工商银行	收购澳门诚兴银行 79.93%股份
2007.01	民生银行	收购美国联合银行 9.9%股份
2007.01	工商银行	收购南非标准银行集团 20%股份，成为第一大股东
2007.11	中银香港	收购东亚银行 4.94%股份
2008.06	招商银行	收购香港永隆银行 53.12%股份
2009.01	招商银行	收购永隆银行剩余 46.88%股份
2009.08	建设银行	收购美国国际信贷（香港）有限公司 100%股份
2009.09	工商银行	收购美国盘古银行 19.26%股份
2010.01	工商银行	收购了加拿大东亚银行 70%发行在外的普通股
2010.04	工商银行	获得泰国 ACL 银行约 97.24%的已发行股份，成功收购泰国 ACL 银行控股权
2011.01	工商银行	收购美国东亚银行 80%的股权
2011.03	工商银行	完成了对工银泰国的退市自愿要约收购
2011.03	工商银行	从东亚银行收购工银加拿大额外 10%股权的权利，对工银加拿大的持股比例由 70%增至 80%
2012.05	工商银行	收购东亚银行（美国）80%的股权
2012.07	工商银行	完成了对东亚银行（美国）的收购
2012.12	工商银行	完成对阿根廷标准银行 80%股权的收购
2012.11	建设银行	完成对美国银行持有的建信租赁 24.9%股份的收购
2014.08	建设银行	完成对巴西 BIC 银行 72%股份的收购
2015.05	工商银行	完成对土耳其 Tekstil Bankası A.Ş.（“Tekstilbank”）75.5%股权的收购
2016.01	建设银行	完成对印度尼西亚温杜银行 60%股权的收购
2018.04	中信银行	联合中国烟草总公司下属双维投资有限公司完成对哈萨克斯坦阿尔金银行（Altyn Bank）60%股权收购，其中中信银行持股 50.1%

资料来源：各主要银行年度报告

（三）业务布局逐渐向“一带一路”沿线调整

中资银行海外业务的发展态势不仅表现为数量上的扩张，也表现为总体布局上的

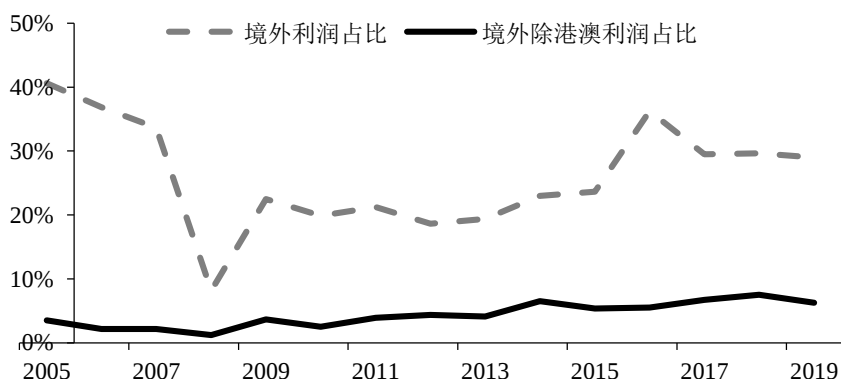
调整。传统上，中资银行的海外发展思路是主要立足于欧美金融中心，但随着“一带一路”的逐步推进，中资银行的布局正在逐步向“一带一路”沿线区域进行倾斜。

以中国银行为例，2012 年成功在肯尼亚首都内罗毕设立代表处，这是中国在非洲大陆继赞比亚和南非之后设立的第三家分支机构，也是中资银行在东非设立的第一家分支机构。同年 7 月，中国银行（卢森堡）有限公司在北欧国家瑞典的斯德哥尔摩开设分行，这亦标志着中资银行在北欧的第一家分支机构的设立。2019 年，中国银行又相继在罗马尼亚布加勒斯特和阿根廷布宜诺斯艾利斯等地设立分支机构。根据 2019 年末的统计，中国银行共计参与超过 600 个“一带一路”的重大项目，为沿线国家提供了超过 1600 亿美元的授信支持。类似地，中国工商银行也积极向“一带一路”沿线国家布局，根据 2019 年底的统计，工行共计在 48 个国家和地区开设了 428 家分支机构，以参股方式间接涉足了 20 个非洲国家的银行，并以代理行关系的方式与 143 个国家和地区的 1445 家境外银行建立了联系，在“一带一路”沿线的 21 个国家开设了 129 个分支机构。

（四）中资银行业境外资产分布偏于集中，非港澳地区境外业务体量较小

中资银行业的境外利润主要集中于港澳地区，这导致整体行业境外利润风险过于集中。以中国银行为例，中国银行的资产主要集中于港澳地区，在其他地区的业务规模仍偏小。截至 2019 年底，中国银行的海外资产规模已经达到 6.28 万亿元人民币，约占各中资银行海外总资产的 43.09%。中国银行当前利润分布过于集中，比如，2019 年中国银行的境外总利润达到 726.08 亿人民币，其中来自港澳地区的利润就达到了 568.43 亿人民币；而来自于港澳以外其他境外地区的利润仅为 157.65 亿元人民币。从数值上看，前者达到了后者的四倍。通过绘制中国银行的境外利润占比和除港澳台境外利润占比的时序变化图可以发现，2005 至 2019 年期间，中国银行除港澳之外的境外利润占比保持在 5%之下，总的境外利润占比位于 25%左右（图 2）。

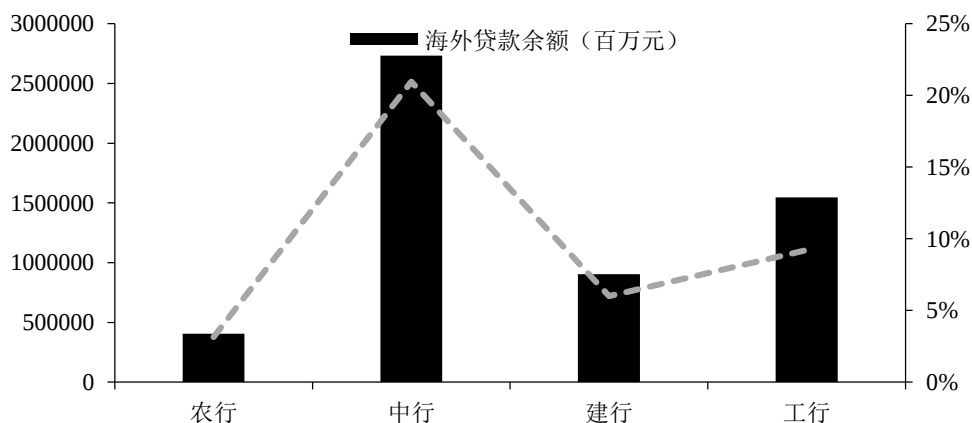
图 2：2005-2019 年中国银行的境外利润占比和除港澳境外利润占比



数据来源：中国银行历年年报

经营利润来源过于集中，使得银行无法充分获得国际化经营所带来的风险分散效应。如果可以更合理地调整利润的国际化分布，降低境外利润之间的整体相关性，系统性风险对银行境外利润的冲击或将大幅降低。更进一步，相对于庞大的境内业务，各主要中资银行的海外业务量较小。以商业银行的信贷业务为例，如图 3 所示，截至 2019 年底，中国银行的海外贷款余额为 27317.81 亿元，占其境内外贷款之和的比例为 20.96%；工行海外贷款余额为 15460.77 亿元，占其境内外贷款之和的比例为 9.22%；建行海外贷款余额为 15406.77 亿元，占其境内外贷款之和的比例为 6.01%；农行海外贷款余额为 4047.59 亿元，占其境内外贷款之和的比例为 3.15%。除中行外，国有四大行中没有一家银行境外贷款的比例超过其贷款总规模的 20%。

图 3：2019 年四大国有银行境外贷款规模及其相对境内外贷款总量占比



数据来源：四大国有银行 2019 年年报

（五）海外员工结构以中国员工为主，海外服务能力有待增强

目前，海外员工结构仍以外派中国员工或当地华裔组成，海外服务能力相对较弱，未形成较大的当地客户群体。中资银行驻海外分支机构的员工大多为华裔，这虽然降低了境内外进行业务协调的成本和难度，但也存在对当地了解不够充分的问题，难以真正实现本土化。而且，目前海外银行的业务仍主要局限于存贷、汇兑、结算和清算等业务，缺乏对东道国当地针对性产品的研发，难以形成差异化的竞争优势。目前中资银行在海外的客户群体主要以境外的当地华人华侨客户为主，中资银行仍需加强自身的声誉建设，提升当地居民心中的品牌形象，培育形成当地客户群并提高客户黏性。

二、“双循环”对中国银行业国际化发展提出的新要求

“双循环”新发展格局对中国银行业国际化发展提出了新的要求。中资银行要调整发展思路和模式，更好地提供金融支持。

（一）扩大内需是“双循环”发展的核心，这要求中资银行应积极筹集资金促进国内循环

2017 年党的十九大报告明确指出要完善促进消费的体制机制，增强消费对经济发展的基础作用。而在“双循环”背景下，提振消费，促进消费结构的转型升级是其中的重中之重。促进消费的升级，需要产业结构的升级，需要资本的投入。相应地，作为中国最重要的资金供给方—银行，需要积极寻求内外部资金来源。作为最早走出“新冠疫情”困境的经济体，迅速的经济复苏已经使中国和境外各主要国家产生了较大利

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_1008

