

中国银行业国际化发展的路径及逻辑

宋 博, 郑沁媛

(青岛理工大学 商学院, 山东 青岛 266520)

摘 要: 改革开放以来, 中国银行业国际化发展大体可分为三个阶段, 即: 1979—2001 年, 积极同国际金融机构、外国银行开展交流与合作, 逐渐了解、熟悉国际金融惯例, 通过互设机构, 拓展国际金融业务, 国际化发展崭露头角; 2002—2012 年, 以加入 WTO 为契机, 特别是大型商业银行积极引进境外战略投资者, 通过新建与并购等方式增设分支机构, 拓展海外市场布局, 国际化呈现蓬勃发展; 2013 年至今, 随着“一带一路”倡议的推动和人民币国际化的推进, 中资银行积极优化跨境贸易融资服务, 探索跨境业务区域化、集约化管理, 提升风险管控能力, 国际化提质增效取得突破性进展。当前, 世界百年未有之大变局加速演进, 中国经济进入高质量发展的新阶段, 加快建设金融强国的机遇与挑战并存。中资银行需要检视国际化发展环境及战略选择, 处理好海外业务战略定位与国内发展、商业利益与国家战略、本土人才与文化融合、发展与安全等矛盾关系, 持续推进国际化高质量发展, 更好地服务国家对外开放新格局。

关键词: 中国银行业; 国际化; 高质量发展; 逻辑

中图分类号: F832

文献标识码: A

文章编号: 1672-1217 (2026) 02-0034-11

收稿日期: 2026-01-12

基金项目: 山东省社会科学规划研究重点项目(18BJJJ11): 中国银行业改革与转型研究。

作者简介: 宋 博(1992-), 女, 山东聊城人, 青岛理工大学商学院副教授, 经济学博士;

郑沁媛(2001-), 女, 江苏南京人, 青岛理工大学商学院硕士研究生。

DOI: 10.16284/j.cnki.cn37-1401/c.2026.02.002

银行业国际化是指银行按照国际规则, 从事国际金融业务, 并在境外布局分支机构进行跨国经营, 由封闭走向开放的过程。中国银行 1917 年在香港设立分行, 1929 年在伦敦设立经理处, 开启了中国银行业国际化的进程。改革开放以来, 伴随中国经济高速增长和对外经贸快速发展, 中国银行业紧跟经济全球化浪潮, 不断拓展境外布局, 积极探索国际化发展之路。2001 年, 中国加入 WTO, 为中国银行业扩展国外市场创造了机遇与条件。2013 年, 习近平总书记提出共建“一带一路”倡议, 加强与沿线国家的贸易投资往来, 进一步为中国银行业国际化发展提供了新契机。当前, 世界正在经历百年未有之大变局, 中国经济已进入高质量发展的新阶段, 对中国银行业国际化发展进行历史考察, 探讨其发展规律, 总结经验教训, 对于把握银行业国际化发展变化的新趋势、加快建设金融强国具有重要的理论和现实意义。

一、中国银行业国际化发展崭露头角(1979—2001 年)

改革开放前, 中国银行业基本处于封闭状态。由于经济体制与历史的原因, 到 1978 年, 中国银行作为中资银行国际化的先驱, 仅有香港分行以及伦敦、新加坡分行 3 个海外机构。1979 年以来, 随着国内经济体制改革的深入开展和对外开放的步伐加快, 中国银行业国际化发展崭露头角。国际上, 各国大力推动金融改革, 金融自由化形成一股潮流。1992 年 10 月, 党的十四大报告提出: 建立社会主义市场经济体制, 坚定不移地实行对外开放。中国银行业市场化改革与国际化发展相互促进, 通过与国际金融组织和外国银行开展互访、交流和业务合作以及引进外资银行机构, 逐渐了解、熟悉了国际金融惯例和交易规则以及现代银行的经营管理机制与模式。特别是各大商业银行向境外扩展业务, 参与国际市场上的筹资活动, 逐渐由代理行模式转向自设机构模式。

(一) 中国人民银行积极同国际金融机构、国外中央银行开展交流与合作

1980 年 4 月与 5 月, 国际货币基金组织和世界银行相继恢复了中华人民共和国的合法席位。1984 年 12 月, 中国人民银行与国际清算银行建立了业务关系; 1996 年 9 月, 正式加入国际清算银行。国际清算银

行有“中央银行的银行”之称，它推出的《巴塞尔协议》已成为国际社会公认的银行监管标准。1985年5月，加入非洲开发银行和非洲开发基金组织。1986年3月，加入亚洲开发银行，并成为仅次于美国和日本的第二大认缴股本成员国。1987年10月，加入东南亚—新西兰—澳大利亚中央银行组织，发展双方友好合作关系。^① 1998年1月，加入加勒比开发银行。2000年8月，加入东南非贸易与开发银行，成为该行唯一的区外成员，等等。中国人民银行在发展国际金融合作方面做出了全方位的努力，中国代表与各国代表深入交流对世界经济与金融形势的看法，探讨促进世界经济发展、增强国际金融合作的途径，中国代表的立场和政策主张越来越为世人所关注。^②

中国人民银行同外国中央银行或金融监管当局之间的互访交流与业务合作也日益增多。截至1991年底，已与亚太、欧洲、北美地区主要国家的中央银行，与非洲、南美地区的部分中央银行，共计50多个国家的中央银行建立了友好往来和业务合作关系。^③ 1992年6月和1993年9月，中国人民银行相继在伦敦、东京和纽约3个国际金融中心城市设立了代表处，进一步促进了与驻在国中央银行的交流与合作。通过交流与合作，学习了外国中央银行在宏观经济管理和贯彻货币政策等方面的成功经验，向外国同行介绍了中国经济、金融改革与开放的政策，进而促进了双边经济与金融关系的发展，推动中资银行与国际接轨以及国际化发展。

（二）引入外资银行和中资银行开展国际业务

1. 外资银行的引入

改革开放初期，对外资银行来华设立机构有严格限制。1980年，日本输出入银行在北京设立代表处。1981年，香港南洋商业银行在深圳设立分行，成为改革开放以来外资银行在华设立的第一家营业性机构。为了加强对外资银行的管理，1985年4月，国务院颁布《中华人民共和国经济特区外资银行、中外合资银行管理条例》。最初，在华外资银行仅限于经营外汇业务。1990年9月，上海成为除经济特区以外率先获准引进外资银行营业性机构的沿海开放城市。1994年4月，《中华人民共和国外资金融机构管理条例》开始实施，标志着对外资金融机构的开放进入规范化管理阶段。1996年12月，中国人民银行允许上海浦东的外资银行对外资企业及境外居民经营人民币业务。1998年，又批准了深圳经济特区的5家外资银行开办人民币业务。1999年1月，取消了外资银行在华设立分支机构的城市地域限制。截至2001年末，在华外资银行营业性机构已达190家，其中，外国银行分行158家，下设支行6家；法人机构19家，下设分行7家；获准经营人民币业务的外资银行共有31家。在华外资银行资产总额为450.48亿美元、负债总额为421.29亿美元。^④ 外资银行的进入，不仅促进了银行体系竞争机制的形成，也为中资银行建立现代企业制度提供了经验借鉴。

2. 中资银行开展国际业务和设立境外机构

中国银行国际化起步最早。1979年6月，中国银行卢森堡分行开业，这是改革开放后中资银行设立的第一家海外分行。此后，中国银行纽约分行、巴黎分行、东京分行、悉尼分行相继设立。除传统的贸易非贸易结算、存放款、外汇交易业务外，还开展了政府贷款、出口信贷、项目贷款、银团贷款、债券发行与交易、投资信托、咨询、担保、信用卡、旅行支票等业务。1988年7月，《巴塞尔协议》出台后，中国银行着手完善资产负债管理制度，加强了对海外行资产总规模和风险资产的管理。到1991年底，中国银行海外机构（包括港澳中银集团及其附属企业）已达431个，资产总额953.09亿美元，海外职工15649人。^⑤ 90年代初，在汉城先设立代表处，后升级为分行，这是中资银行在韩国设立的第一家金融机构；加入非洲进出口银行，这是

①《中国金融年鉴(1988)》，北京：中国金融出版社，1988年，第278页。

②李德主编：《新中国金融业发展历程》，北京：人民出版社，2015年，第308页。

③《中国金融年鉴(1992)》，北京：中国金融年鉴编辑部，1992年，第163页。

④《中国金融年鉴(2002)》，北京：中国金融年鉴编辑部，2002年，第70-71页。

⑤《中国金融年鉴(1992)》，北京：中国金融年鉴编辑部，1992年，第95页。

中国银行第一次作为创始股东加入国际金融组织，也是首次与非洲金融界进行的较深入的交往与合作；在曼谷、横滨和巴拿马开设分行，在哈萨克斯坦设立的分行已转为当地注册的全资附属行——哈萨克中国银行。1994年，中国银行正式参与港币发行，成为除汇丰银行和渣打银行之外的香港第三家发钞行；首次进入纽约市场发行5亿美元的扬基债券，其中1亿美元为20年期，创造了中国境外发债期限最长纪录。1998年，对海外投资银行机构进行战略性重组，中国银行国际控股有限公司（简称“中银国际”）在香港顺利诞生。2000年，与外资银行开展了商业汇票转贴现的合作，成为首家与外资银行开展承兑汇票转贴现业务的中资银行。2001年，中国银行率先按国际通行的五级分类法，披露资产质量；中国银行（香港）有限公司（简称“中银香港”）宣告成立，合并了原中银集团12行中10家银行的业务；中银国际获准在内地设立公司，中银保险深圳分公司开业，这两家公司回内地经营是中国银行建设全能化国际一流大银行的战略性举措，标志着中国银行基本形成了商业银行、投资银行和保险三大业务协同发展的新格局。^①

1985年，中国工商银行福建省分行参与组建中国第一家中外合资银行——厦门国际银行。^②1991年，正式开通SWIFT外汇清算系统，成为亚太地区运行SWIFT最高级别、自动化程度最高的银行。1992年，工商银行第一个海外机构——新加坡代表处开业。1993年，在日本证券市场成功发行150亿日元武士债券，这是工商银行首次在国际金融市场发行债券。1993年，工商银行与法国巴黎国民银行合资组建的上海巴黎国际银行在上海开业；工商银行新加坡分行开业。1994年，设于哈萨克斯坦的阿拉木图分行，更名为阿拉木图工商银行，成为工商银行在海外第一家有限责任的全资附属银行。1999年，法兰克福分行开业，这是工商银行在欧洲大陆设立的第一家营业性分支机构。2000年，工商银行成功收购并重组了香港友联银行，更名为工商银行（亚洲）有限公司，成为首家在国际金融市场收购上市银行的国有商业银行。到2000年底，工商银行在境外已有6家分行、3个代表处、1家子银行、1家控股上市银行、1家控股商人银行和1家合资有限持牌银行；海外代理行总数已达515家，代理行网络已遍及世界五大洲。^③

进入90年代，中国农业银行、中国建设银行、交通银行相继加入SWIFT系统，并走出国门，开展国际化经营。中国农业银行新加坡分行、香港分行相继开业，与美国花旗银行联合发行国内首张国际借记卡——VTM卡。中国建设银行收购香港工商银行40%股份，并将其更名为建新银行。1995年，建设银行第一家海外分行——香港分行开业；成功发行12亿港元债券，这是国内银行在香港第一次发行港币债券（H债）。^④此后，建设银行新加坡分行、法兰克福分行、约翰内斯堡分行相继开业。交通银行纽约分行、东京分行、新加坡分行陆续开业。此外，股份制商业银行也开始涉足国际业务。1993年，广东发展银行在澳门开设分行，成为国内第一家在境外开设分行的股份制商业银行。1996年，中国光大银行引入境外战略投资者——亚洲开发银行，参股金额0.2亿美元，持股比例3%，等等。

总之，这一阶段中国银行业“走出去”以国有大型银行为主，它们都根据国际金融业务的需要，积极与香港地区、日本、东南亚和欧美国家的银行建立代理行关系，在海外开设代表处和分支行，开展人员互访和业务合作，举办国际金融问题研讨会、业务培训班等。特别是代表团互访、举办会议和员工培训为中资银行学习国外银行的先进管理经验、了解世界金融业的发展趋势和树立自身在国际金融领域的形象创造了条件，并对海内外各项业务的发展和电子化建设起到了重要的推动作用。

二、中国银行业国际化呈现蓬勃发展(2002—2012年)

2001年12月，中国正式成为WTO成员，标志着中国经济、金融的发展融入经济、金融全球化进程之

①《中国金融年鉴(2002)》，北京：中国金融年鉴编辑部，2002年，第32-34页。

②《中国金融年鉴(1986)》，北京：中国金融出版社，1986年，第IV-11页。

③《中国金融年鉴(2001)》，北京：中国金融年鉴编辑部，2001年，第23页。

④《中国金融年鉴(1996)》，北京：中国金融年鉴编辑部，1996年，第144页。

中,也意味着到2006年底过渡期结束之后,中国金融业将全面对外开放,外资金融机构不再受业务和地域的限制,中资银行将与外资银行展开全方位竞争。面对新的机遇和挑战,2002年2月,第二次全国金融工作会议指出,要进一步加强金融监管,深化金融企业改革,改进金融服务,防范和化解金融风险,维护国家金融安全,促进国民经济持续快速健康发展。同年11月,党的十六大报告指出,要坚持“引进来”和“走出去”相结合,全面提高对外开放水平,以开放促改革促发展,对金融发展和金融安全提出更高要求。随着社会主义市场经济体制的逐步完善和国民经济进入新一轮高速增长周期,中国银行业改革取得突破性进展,不仅夯实了可持续发展的微观基础,而且国际化也呈现出蓬勃发展之势。

(一)大型国有商业银行股份制改革与上市

毋庸讳言,在20世纪末和21世纪初,中国国有商业银行在资产规模扩张的同时,不良贷款率居高不下,积累了比较严重的风险隐患,已引起国内外的普遍关注。因此,深入推进国有商业银行改革,既是中国经济发展的迫切需要,也是提高其国际竞争力的必由之路。2003年10月,党中央、国务院明确了国有商业银行改革的方向与路径,并决定选择中国银行和中国建设银行先行启动股份制改革试点。此后,国家按照核销已实际损失掉的资本金、剥离处置不良资产、外汇储备注资、境内外发行上市的财务重组“四步曲”,一行一策,有条不紊地展开。在财务重组的基础上,中国银行、建设银行、工商银行相继分别于2004年8月、9月和2005年10月由国有独资银行改组成为股份有限公司。2009年1月,中国农业银行股份有限公司挂牌,现代公司治理架构初步建立并开始运转。

引进合格境外机构投资者是国有商业银行深化改革、扩大开放的重要内容。引进合格境外机构投资者可以补充国有商业银行的资本金,有利于优化产权结构和增强资本实力,有利于引入国际先进管理经验,提高公司治理水平。大型商业银行中,首家引入境外机构投资者的是交通银行。2004年,汇丰银行出资17.47亿美元收购交通银行19.9%的股份,成为仅次于财政部的第二大股东。2005年,建设银行引入新加坡淡马锡的24.66亿美元、美国银行的30亿美元;2008年,美国银行又陆续向建设银行注资693.44亿港元,美国银行和淡马锡在建设银行的持股比例分别增加到9.13%和5.66%。2005年,中国银行引入苏格兰皇家银行的30.4亿美元、瑞士银行集团的4.92亿美元、亚洲开发银行的0.74亿美元和淡马锡的15.24亿美元;2006年,淡马锡又注资5亿美元,苏格兰皇家银行和淡马锡在中国银行的持股比例分别增长到8.25%和4.13%。2006年,工商银行引入美国高盛集团的25.82亿美元、德国安联集团的10亿美元和美国运通公司的2亿美元,持股比例分别为4.9%、1.9%和0.4%。^①在战略合作模式方面,工商银行采取了“投资银行+保险公司+银行卡”的引资结构,建设银行和中国银行采取了“商业银行+财务投资者”的引资模式。^②

境内外公开发行人和上市是彻底改造国有商业银行公司治理机制的重要环节。2002年,中银香港(控股)有限公司在香港联交所上市,成为中资银行海外上市的成功试点。2005年,交通银行在香港联交所上市交易,成为首家在境外上市的内地商业银行;建设银行在香港联交所成功上市,筹资总额约622亿港元,创造了中国企业规模最大的首次公开发行、全球规模最大的银行股首次公开发行等资本市场多项历史纪录。^③2006年,中国银行先后在香港联交所和上海证券交易所发行H股和A股,并成功上市;工商银行成功实现A+H股同步上市,开创了中国商业银行A+H股同时同价发行和同步上市模式之先河,并成为全球融资额最大的首次公开发行。2007年,中国银行和建设银行陆续在上海证券交易所上市,回归A股市场。2010年,农业银行股票分别在上海证券交易所和香港联交所挂牌上市,募集资金221亿美元。至此,国有银行股份制改革与上市圆满收官。

总体来看,这场以产权改革为核心、以股份制改造为标志、以建立现代商业银行制度为抓手、以增强经

^①曹远征著:《大国大金融:中国金融体制改革40年》,广州:广东经济出版社,2018年,第94-95页。

^②李志辉著:《中国银行业改革与发展:回顾、总结与展望》,上海:格致出版社、上海人民出版社,2018年,第128页。

^③《中国金融年鉴(2006)》,北京:中国金融年鉴编辑部,2006年,第77页。

营管理能力和市场竞争力为目的的新一轮市场化改革基本实现了改革初衷,取得了明显成效。截至2012年底,五大国有商业银行资产总额已达60万亿元,占银行业金融机构总资产的44.93%;本年度实现净利润7545.8亿元;资本充足率均在12.6%以上;平均不良贷款率为0.99%,拨备覆盖率为295.7%,贷款拨备率为2.9%。在2012年英国《银行家》杂志基于核心资本实力公布的全球1000家银行排名中,工商银行、建设银行、中国银行、农业银行和交通银行分别列第3、6、9、10和30位。^① 这为大型商业银行进一步融入国际金融市场、参与国际化竞争奠定了坚实的基础。

(二)中资银行加快“走出去”的步伐

2002—2012年,中国对外直接投资流量从27亿美元增长到878.04亿美元^②,客观上要求中资银行加快国际化进程,为“走出去”的企业客户提供全方位的国际金融服务。截至2012年底,16家中资银行已在海外设立1050家分支机构,覆盖亚洲、欧洲、美洲、非洲和大洋洲的49个国家和地区。^③

中国工商银行釜山分行、澳门分行、工商银行(伦敦)有限公司、悉尼分行、纽约分行、工银中东和多哈分行相继开业。工商银行(亚洲)有限公司正式收购华比富通银行,更名为华比银行。收购澳门最大本土银行——诚兴银行79.9333%股权和非洲最大商业银行南非标准银行20%股权,收购印尼哈林姆银行、加拿大东亚银行、泰国ACL银行。在香港成立“工银国际控股有限公司”,成为工商银行境外独资的投资银行平台。收购富通北美证券清算部门,成立工银金融服务有限公司。完成收购美国东亚银行股权交割工作,实现了中资机构首次在美国收购银行控股权。到2012年末,工商银行已在39个国家和地区设立了383个境外分支机构,境外机构总资产1627.22亿美元,占集团总资产的5.8%,各项贷款718.83亿美元,各项存款574.14亿美元,税前利润16.73亿美元。^④

中国建设银行东京分行、伦敦子银行、纽约分行、悉尼分行、墨尔本分行相继开业。新加坡分行由离岸业务牌照升格为批发业务牌照。收购美国银行在香港的全资子公司美国银行(亚洲)股份有限公司及其附属公司,更名为建设银行(亚洲)股份有限公司(简称“建行亚洲”);建行亚洲收购AIG在港子公司美国国际信贷(香港)有限公司,更名为建设银行(亚洲)财务有限公司。截至2012年末,建行集团在海外设有10分行,拥有建行亚洲、建银国际和建行伦敦等经营性全资子公司;海外机构资产总额5185.79亿元,当年实现净利润23.34亿元。^⑤

中国银行收购了新加坡航空租赁公司、瑞士何瑞大基金管理公司和法国洛希尔银行,在日本、印度尼西亚、澳大利亚、加拿大、匈牙利、哈萨克斯坦等国家增设了二级机构。台北分行开业,成为首家在台开业的大陆商业银行分支机构;斯德哥尔摩分行开业,成为中资银行在北欧地区设立的第一家营业机构。中国银行中东(迪拜)有限公司开业,成为中资银行在中东地区设立的第一家经营性机构。到2012年末,中国银行已拥有海外机构613家,覆盖36个国家和地区。中国银行集团香港、澳门和台湾地区及其他国家商业银行业务资产总额、负债总额分别为4661.86亿美元、4446.80亿美元,当年实现净利润48.79亿美元,对集团利润的贡献度为16.43%。^⑥

交通银行“以亚太为主体、欧美为两翼”的全球金融服务网络布局基本形成,在法兰克福、澳门、胡志明市、旧金山、悉尼陆续设立分行,在伦敦设立英国子行。到2011年,交通银行境外银行机构资产规模在集团资产中的占比以及对集团的利润贡献度分别达到7.20%和3.46%;境外银行机构合计实现利润17.56亿元。^⑦

①《中国金融年鉴(2013)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2013年,第7-8、34页。

②张纪凤:《中国对外直接投资动力机制探讨》,《现代经济探讨》2014年第11期。

③王国刚:《中国金融70年:简要历程、辉煌成就和历史经验》,《经济理论与经济管理》2019年7期。

④《中国金融年鉴(2013)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2013年,第37页。

⑤《中国金融年鉴(2013)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2013年,第46-47页。

⑥《中国金融年鉴(2013)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2013年,第42-43页。

⑦《中国金融年鉴(2012)》,北京:中国金融年鉴编辑部,2012年,第49页。

此外,股份制商业银行通过多种方式,拓展海外市场,推动国际化发展。一是引入境外战略投资者。2004年,兴业银行通过增发股份引进恒生银行、国际金融公司、新加坡政府直接投资有限公司3家境外战略投资者,投资入股比例合计24.98%、总金额3.26亿美元,成为迄今为止国内商业银行一次引进外资股东家数最多、入股比例最高、涉及金额最大的一宗交易,被国际主流媒体评价为中国金融业加快开放的一个标志性事件^①;美国新桥投资集团收购深圳发展银行3.48亿股股份,约占深圳发展银行总股本的17.89%,成为第一大股东,深圳发展银行成为首家由外资控股的上市银行。2006年,中信银行与西班牙对外银行达成战略合作,引资48.45亿元;2009年西班牙对外银行对中信银行追加11亿欧元投资,将所持中信银行股份增至15%,此举与2009年上半年中资银行遭遇的外资战略投资者减持形成鲜明对比。二是上市。2006年,招商银行登陆H股市场,发行24.2亿股,筹资206.9亿港元。2007年,中信银行在沪港两地交易所同步上市,成为继工商银行后又一家A+H同步同价上市的内地银行。2009年,中国民生银行成功发行H股并在香港联交所上市交易,募得资金折合人民币267.5亿元,有效地补充了核心资本。三是在境外设立机构,拓展海外市场。2007年,美联储正式批准招商银行设立纽约分行,招商银行成为自1991年美国《加强外国银行监管法》颁布以来首家准入美国市场的中资银行。^②2008年,招商银行收购香港永隆银行53.12%股份。2009年,中信银行收购中信国金70.32%的股份,为其国际化经营提供了平台。

这一阶段,中资银行“走出去”的步伐明显加快,且有三大突出特点:一是不再限于新建海外分支机构,开始探索通过兼并收购等形式,进入海外市场。特别是海外并购,从各种规模的银行扩展到基金公司、投资公司、信贷公司,甚至涉足飞机租赁公司,这就突破了在国内不能混业经营的限制,拓宽了投资交易领域,实现了综合化经营、多元化发展。二是海外机构布局从以往集中在欧美国际金融中心和亚太地区,逐渐转向高成长性的新兴市场,拉美、非洲、中东、东欧等已成为中资银行国际化的重要舞台。三是服务能力和市场开拓能力不断提升,海外机构在伦敦、纽约等国际金融中心取得了较好成绩,在港澳等地区已经成为当地的主要银行。这虽然与国际大银行相比还有较大差距,但全球化经营的组织架构已初具雏形,跨市场、全球化业务的协同效应不断增强。

(三)不断扩大对外资银行开放的力度

根据加入WTO时作出的承诺,中国对外资银行开放了对所有客户的外汇业务;将外资银行经营人民币业务的地区扩大到全国;将外资银行人民币业务客户对象从外资企业和外国人扩大到中资企业和中国居民;允许合格境外机构投资者按一定比例入股中资银行。

2006年11月,国务院发布《中华人民共和国外资银行管理条例》。据此,中国银监会对外资银行在华发展,实行“分行与法人双轨并行,法人银行导向”的政策,鼓励外资银行分行转制为在中国注册的法人银行。截至2012年底,有49个国家和地区的银行在华设立了42家外资法人机构、95家外国银行分行和197家代表处;37家外资法人银行、54家外国银行分行获准经营人民币业务,30家外资法人银行、25家外国银行分行获准从事金融衍生品交易业务;在华外资银行营业机构资产总额2.38万亿元,本年度实现税后利润163.39亿元,不良贷款率0.52%;外资法人银行资本充足率19.74%,核心资本充足率19.25%。^③从总体上看,在华外资银行主要指标均高于监管要求,基本面健康。

三、中国银行业国际化发展提质增效(2013年至今)

2012年11月,党的十八大明确提出,全面提高开放型经济水平,必须实行更加积极主动的开放战略,加快“走出去”的步伐,增强企业国际化经营能力。2013年秋,习近平总书记提出建设“新丝绸之路经济带”

^①姜业庆:《解密兴业银行的经营之道》,《中国经济时报》2005年8月24日。

^②《中国金融年鉴(2008)》,北京:中国金融年鉴编辑部,2008年,第70页。

^③《中国金融年鉴(2013)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2013年,第67-68页。

和“21 世纪海上丝绸之路”的倡议，为中国银行业国际化发展提供了新契机。2015 年 12 月，全球首个由中国倡议设立的多边金融机构——亚洲基础设施投资银行成立。进入新时代以来，中国经济从高速增长转向高质量发展阶段，借力“一带一路”倡议和人民币国际化的推进，中资银行充分利用境内、境外两个市场和两种资源，积极探索跨境业务区域化、集约化管理，不断完善全球化金融服务体系，提升风险管控能力，国际化提质增效取得了突破性进展。

（一）境外机构布局扩张速度有所放缓，国际化布局稳慎推进

2013—2023 年，五大国有商业银行境外机构数量扩张速度有所放缓，从 1056 个增加到 1175 个，其中建设银行增加 101 个、工商银行增加 84 个，而中国银行减少了 86 个（参见表 1 和表 2）。但境外机构布局的广度和深度不断扩大和增强，在区位布局上聚焦亚太和共建“一带一路”国家和地区。

表 1 中国五大商业银行境外机构基本情况 (2013 年) 单位:亿元

银行名称	境外机构数量(个)	覆盖国家和地区数(个)	集团		境外机构			
			总资产	利润总额	总资产	利润总额	占集团总资产	对集团利润贡献度
中国银行	620	40	138742.99	2127.77	38461.93	412.42	25.76%	19.38%
工商银行	329	40	189177.52	3385.37	12792.41	136.57	6.76%	4.03%
建设银行	82	15	153632.10	2798.06	7318.78	38.95	4.76%	1.39%
农业银行	13	11	145621.02	2141.74	4115.86	29.78	2.83%	1.39%
交通银行	12	11	59609.37	799.09	5198.76	28.00	8.72%	4.49%

数据来源:根据《中国金融年鉴(2014)》和各大商业银行 2013 年度报告数据整理计算;交通银行境外银行机构为净利润及其占比。2013 年末中间价 1 美元=6.1160 人民币元。

表 2 中国五大商业银行境外机构基本情况 (2023 年) 单位:亿元

银行名称	境外机构数量(个)	覆盖国家和地区数(个)	集团		境外机构			
			总资产	利润总额	总资产	利润总额	占集团总资产	对集团利润贡献度
中国银行	534	64	324321.66	2956.08	76008.35	572.57	22.27%	19.21%
工商银行	413	49	446970.79	4219.66	29762.07	261.99	6.7%	6.2%
建设银行	183	31	383248.26	3893.77	17340.37	91.43	4.52%	2.35%
农业银行	22	18	398729.89	3074.19	13241.90	131.36	3.32%	4.27%
交通银行	23	18	140604.72	996.98	12499.46	59.48	8.89%	5.97%

数据来源:根据《中国金融年鉴(2024)》和各大商业银行 2023 年度报告数据整理计算;2023 年末中间价 1 美元=7.0827 人民币元。

建设银行境外机构网络建设快速推进，2013 年建行俄罗斯、建行迪拜、台北分行、卢森堡分行、建行欧洲、大阪分行(二级分行)开业;2015 年建行欧洲所辖巴黎、阿姆斯特丹、巴塞罗那、米兰分行，开普敦分行(二级)、伦敦分行、苏黎世分行、迪拜国际金融中心分行开业，拥有建行巴西总股本 99.05%的股权;2016 年建行智利分行开业，建行马来西亚成立，完成对印尼温杜银行的收购;2018 年，建行新西兰分行开业。截至 2023 年末，建设银行境外机构已有 183 家，覆盖 31 个国家和地区。工商银行进一步完善全球服务网络布局，2014 年继新加坡分行后，卢森堡分行、多哈分行、工银加拿大、工银泰国相继获得中国人民银行授权，担任所在国家和地区的人民币业务清算行，成为首家拥有横跨亚、欧、美三大时区人民币清算行的金融机

构。^①截至2023年末,工商银行已在49个国家和地区建立了413家境外机构,在“一带一路”沿线30个国家设立259家分支机构^②;中国银行境外分支机构数量优化到534家,覆盖64个国家和地区,其中在“一带一路”沿线44个国家建设了分支机构^③。

股份制商业银行以亚太布局为主,覆盖国家和地区相对较少。中信银行附属公司中信银行(国际)有限公司为香港成立并注册的持牌银行,除在香港、澳门设立分支机构外,还设立了纽约分行、洛杉矶分行和新加坡分行,2018年中信银行完成对哈萨克斯坦阿尔金银行的收购工作,持股50.1%,成为首家在共建“一带一路”国家收购银行股权的中资银行。^④光大银行2013年成立香港分行,2016年建成首尔分行及光银国际(香港),2017年建成光银欧洲(卢森堡)及卢森堡分行,2019年悉尼分行开业。招商银行在香港拥有永隆银行和招银国际等子公司以及1家香港分行,在新加坡设有分行;2016年设伦敦分行,2017年设迪拜分行,2019年设新加坡分行。浦发银行2011年在香港成立分行,成为其首家境外分行;2017年成立新加坡分行和伦敦分行。到2021年末,中国人民银行已与40个国家和地区的中央银行或货币当局签署过双边本币互换协议,其中共建“一带一路”国家22个;已在25个国家和地区授权了27家境外人民币清算行。^⑤

这一阶段,中资银行国际化发展更加注重境外机构布局优化和经营质量提升,积极探索跨境业务区域化、集约化管理,其主要原因:一是近年来精简组织架构、优化人员和实体网点配置已成为全球银行业转型发展的一种趋势;二是线上拓展客户模式已逐渐成为全球银行业拓展海外业务的重要手段,特别是新冠疫情加速了海外银行服务模式的数字化变革;三是中资银行境外机构大多是新设或成立不久,网点数量受机构整合或调整需要而发生变化。在境外机构集约化管理方面,中国银行利用卢森堡子行所持的欧盟通行证向周边国家进行跨境机构延伸,设立二级机构;通过中银香港整合东盟地区的境外机构,以提升在东盟地区的整体竞争力;在中国香港、新加坡、纽约、伦敦、卢森堡等地设立区域业务中心。^⑥工商银行通过参股南非标准银行集团,间接覆盖非洲20个国家。交通银行深耕境内企业“走出去”客户和海外当地客户,逐步完善全球服务网络,境外机构已覆盖全球主要国际金融中心。

(二)中资银行境外业务规模和贡献度稳速增长

2013—2023年,五大商业银行境外机构的资产规模和利润总额几乎翻了一番,占集团总资产的比重和对集团利润贡献度都有明显提高(见表1和表2)。其中,中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、交通银行的境外机构总资产分别增长了97.62%、132.65%、136.93%、221.73%、140.43%;利润总额分别增长了38.83%、91.84%、134.74%、341.10%、121.43%。可以看出,工商银行、建设银行和交通银行境外机构的扩张较快。从五大商业银行境外机构占集团总资产的比重来看,中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、交通银行分别上升了-3.49、-0.06、-0.24、0.49、0.17个百分点;从对集团利润贡献度来看,中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、交通银行分别上升了-0.17、2.17、0.96、2.86、1.48个百分点。可见,中国银行、工商银行和交通银行国际化程度较高,建设银行、农业银行次之;中国银行和工商银行境外机构的集约化管理逐渐增强。

浙江大学发布的《2020中资银行国际化报告》显示,中国银行、工商银行、交通银行、建设银行、农业银行、中信银行、民生银行、浦发银行、光大银行和招商银行占据BII(银行国际化指数)中资银行排名前十。^⑦总体而言,中资银行的国际化资源集聚特征明显。中国银行和工商银行的境外机构资产规模与营收规模水

①《中国金融年鉴(2015)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2015年,第43页。

②《中国金融年鉴(2024)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2025年,第54页。

③《中国金融年鉴(2024)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2025年,第56页。

④《中国金融年鉴(2019)》,北京:中国金融年鉴杂志社有限公司,2020年,第54页。

⑤王文:《“一带一路”金融合作十年回望》,《中国金融》2023年第13期。

⑥孙煜:《银行业国际化的伟大跨越》,《中国金融》2019年第18期。

⑦《2020中资银行国际化报告公布 中行工行优势明显》, <https://www.cnfin.com/rmb-xh08/a/20201228/1969847.shtml>。

平在全部中资银行中处于头部位置，均值达 22.74；建设银行、农业银行、交通银行处于第二发展梯队；股份制商业银行和部分城市商业银行整体发展规模水平相对较低，处于第三发展梯队。

(三)中资银行国际化风险管控能力提高

在新技术革命、经济全球化和金融自由化的影响下，银行业在国际范围内的竞争日趋激烈，面临的風險也日趋多样化和复杂化。2010 年 12 月，巴塞尔委员会发布了《巴塞尔协议Ⅲ》的一系列文件。为增强中国商业银行的稳健性和国际竞争力，2012 年 6 月，中国银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》，要求商业银行在 2013 年 1 月 1 日起实施。此后，又陆续出台了一系列关于加强银行信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险和系统性风险等监管的法律法规。^① 中资银行密切跟进宏观经济金融形势和监管要求的变化，不断完善与集团战略相适应的风险管理体系，主动加强全面风险管控，资本指标和资产质量得到显著改善，品牌价值显著提升。2023 年与 2013 年相比，除建设银行、交通银行外，其他大型商业银行的资本充足率都提高了 5 个百分点以上，核心一级资本充足率也有较大增加；虽然不良贷款率有提高，但不良贷款拨备覆盖率和贷款拨备率也都高于或接近监管标准(参见表 3)。截至 2023 年 9 月末，金融监管总局已与 87 个国家和地区的金融监管机构签署了 126 份监管合作协议，其中 55 个为共建“一带一路”国家。^②

表 3 中国五大商业银行资本指标和资产质量 单位：%

	中国银行		工商银行		建设银行		农业银行		交通银行	
	2013	2023	2013	2023	2013	2023	2013	2023	2013	2023
资本充足率	12.46	17.74	13.12	19.10	13.34	17.95	11.86	17.14	12.28	15.27
核心一级资本充足率	9.69	11.63	10.57	13.72	10.75	13.15	9.25	12.87	9.76	10.23
不良贷款率	0.96	1.27	0.94	1.36	0.99	1.37	1.22	1.33	1.05	1.33
拨备覆盖率	229.35	191.66	257.19	213.97	268.22	239.85	367.04	303.87	213.65	195.21
贷款拨备率	2.62	2.44	2.43	2.90	2.66	3.28	4.46	4.05	2.24	2.59

数据来源：根据各大商业银行 2013 年度报告和 2023 年度报告整理。

2013 年以来，五大商业银行境外机构的资产质量都处于良好水平，对稳定集团资产质量发挥了重要作用。2013 年，五大商业银行集团加权平均不良贷款率为 1.02%，其境外机构不良贷款率为 0.22%。^③ 2018 年，五大商业银行境外机构的不良贷款率平均水平为 0.56%，较 2017 年上升了 0.16 个百分点，但仍明显优于五大商业银行集团层面的平均不良率水平 1.50%。其中，中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、交通银行境外机构不良贷款率分别为 0.17%、0.55%、0.46%、1.35%、0.25%。^④ 2021 年，五大商业银行境外机构加权平均不良贷款率为 0.74%，仍然显著低于五大商业银行集团层面的加权平均不良贷款率 1.41%。但是，境外机构与银行集团不良率的差距却从 2015 年的 1.37 个百分点缩小至 2021 年的 0.67 个百分点。^⑤ 因此，仍需关注境外机构资产的风险管理。

此外，随着中国金融业持续扩大对外开放，监管规则不断与国际接轨，为外资金融机构在华发展创造了重要的战略机遇。截至 2023 年末，外资银行在华共设立营业性机构 888 家，其中 41 家外资法人银行、116 家外国及港澳台银行分行、132 家代表处，外资银行总资产达 3.86 万亿元^⑥；在华外资银行平均不良贷款率为 0.85%，整体经营较为稳健。

①宋士云、宋博：《三个版本的〈巴塞尔协议〉与中国银行业监管》，《理论学刊》2019 年第 1 期。
②李愿：《金融监管总局答 21 记者问：继续指导银行保险机构做好“一带一路”金融服务工作》，《21 世纪经济报道》2023 年 10 月 27 日。
③《中国上市银行分析报告(2022)》，北京：中国银行业杂志社，2022 年，第 131 页。
④《中国上市银行分析报告(2019)》，北京：中国金融出版社，2019 年，第 124-125 页。
⑤《中国上市银行分析报告(2022)》，北京：中国银行业杂志社，2022 年，第 130-131 页。
⑥孙榕：《“引进来”“走出去”双向发力 金融业迈入制度型开放新阶段》，《金融时报》2024 年 2 月 6 日。

总之，随着“一带一路”倡议的推动和人民币国际化的加速推进，中国与“一带一路”沿线和亚太地区国家的合作不断深化，这为中国银行业国际化创造了更大发展空间，提供了强大而持久的推动力。目前，中国银行业国际化已达到发展中国家的领先水平，但与国际领先银行相比仍存在明显差距：一是国际化发展战略顶层设计有待优化；二是境外机构“小而散”，区域统筹管理不到位；三是客户基础相对薄弱，仍以“走出去”客户为主体；四是境外机构员工仍以外派员工或当地华裔为主；五是资本运作和防控风险能力偏弱。

四、经验总结与政策建议

中国银行业国际化发展的历史就是从计划金融向市场金融转型的历史。改革开放以来，随着经济全球化发展与我国社会主义市场经济体制的建立和完善，中资银行国际化采取渐进式发展模式，坚持政府推动与市场需求拉动有机结合，既做大做强了自身，提升了国际市场竞争力，又在促进国民经济持续健康发展和维护国家金融安全方面发挥了重要作用。

（一）中国银行业国际化发展的特点与经验

中资银行国际化渐进式发展模式的特点，从区位布局上看，就是先近再及远，先港澳、先国际金融中心，再扩展到五大洲；从机构主体上看，先国有大银行，再到股份制银行和部分城市商业银行；从机构层次上看，先建立代理行关系、设立代表处再升级为分行或子行，从量的扩展到质效提升；从海外业务上看，先传统的银行业务，再扩展到证券、基金投资、保险业务等。

中资银行国际化遵循银行业发展的基本规律，值得总结的经验主要有：一是坚持服务为本理念，追随客户，大力发展综合化业务，为“走出去”企业和当地企业及居民提供更方便、及时、全面的金融服务与资金支持，纵深推进全球服务能力；二是坚持改革开放原则，对内不断深化体制机制改革，对外注重学习和吸收一切先进的管理经验与技术，让开放能够促进银行业经营理念和方式转型以及竞争力提高成为共识；三是坚持人才是第一资源，不仅加强对现有人才国际化素养的培养和锻炼，更注重吸收本土化人才，夯实境外客户基础；四是坚持发展与安全并重，以稳为主优化境外客户结构，强化全面风险管理，高度重视境外合规管理工作。

（二）进一步加快中国银行业国际化发展的政策建议

对于未来如何进一步加快中国银行业国际化进程，更好地服务实体经济国际化，提出如下政策建议：

从国家层面来看，一是要统筹考虑并制定支持中资银行“走出去”的战略规划，稳慎把握好节奏和力度，鼓励少数规模较大、具备稳健财务实力和较高国际竞争力的商业银行“走出去”，积极拓展海外业务，更好服务国家战略；二是监管部门要加强与国际监管机构的协调与联系，积极参与国际金融监管改革，建立常态化的金融风险监控、预警和防范机制，督促商业银行规范境外投融资行为和注重风险管理，助力中资银行海外发展；三是要加强金融基础设施建设和境内外金融市场互联互通，为商业银行的安全高效运行、风险对冲和信息获取等提供可靠支持与保障。

从中资银行来看，一是要注重战略研究，通过战略研究分析与判断，及时准确地把握国际政治经济形势变化情况和全球市场演变趋势，抢抓市场机遇，规避经营风险，特别是要处理好其海外业务战略定位与国内发展、商业利益与国家战略之间的矛盾。二是要练好内功，夯实自身资源基础，充分利用金融科技和大数据等技术，以人民币国际化与“一带一路”建设为契机，因时因地采取新建或并购、参股合资等方式，持续推动海外机构布局数量增长向高质量转变，创新产品与服务，提升综合化业务服务能力。三是坚持差异化发展、特色化经营，要结合自身的资本实力、业务优势等，形成国际化发展梯队，大、中、小型商业银行各有侧重和有所区分，互相补充、互相支持，避免过度竞争和不必要的价格战。四是加快培养和引进国际化人才，特别是要加强包容性文化的培训，通过境内综合化人才培养与境外本土化人才培养相结合的方式，建设与自身国际化进程相匹配的人力资源管理体系，解决好高能力管理人员与本土化管理人才不足、跨文化冲突和价值多样化等问题。五是完善全球资产负债管理，强化全员合规经营意识和风险管理意识，特别

是要加强对国别风险、市场风险和文化风险的识别、预警与管理，积极应对可能的制裁风险，增强抵御和应对金融风险的能力，守住金融安全底线。

当前，世界正在经历百年未有之大变局，中国经济进入高质量发展新阶段，加快金融强国建设机遇与挑战并存。中国银行业需要检视国际化发展环境及战略选择，处理好其海外业务战略定位与国内发展、商业利益与国家战略、本土人才与文化融合、发展与安全等矛盾关系，持续推进国际化高质量发展，更好地服务国家对外开放新格局。

The Path and Logic of the Internationalization Development of China's Banking Industry

SONG Bo, ZHENG Qin-yuan

(School of Business, Qingdao University of Technology, Qingdao 266520, China)

Abstract: Since the reform and opening up, the internationalization development of China's banking industry can be roughly divided into three stages. The period of the first stage is from 1979 to 2001. In the first stage, China's banking industry actively carried out exchanges and cooperation with international financial institutions and foreign banks, gradually understood and became familiar with international financial practices, expanded international financial business through mutual establishment of institutions, and emerged in international development. The second stage is from 2002 to 2012. In the second stage, taking the opportunity of joining the WTO, especially large commercial banks actively introduced overseas strategic investors, added branches through new construction and mergers and acquisitions, expanded the overseas market layout, and the internationalization showed vigorous development. The third stage is from 2013, with the promotion of the "Belt and Road" initiative and the internationalization of RMB, Chinese-funded banks have actively optimized cross-border trade financing services, explored regional and intensive management of cross-border business, improved risk control capabilities, and made breakthroughs in improving the quality and efficiency of internationalization. At present, the world is undergoing profound changes unseen in a century. China's economy has entered a new stage of high-quality development. There are both opportunities and challenges to accelerate the building of a financial power. Chinese-funded bank needs to examine the international development environment and strategic choice. In addition, it is necessary to deal with several contradictions. For example, the overseas business strategic positioning and domestic development, the business interests and national strategy, the integration of local talents and culture, the development and security. Meanwhile, China's banking industry should continue to promote the high-quality development of internationalization, and better serve the new pattern of China's opening up.

Keywords: China's banking industry; internationalization; high quality development; logic

[责任编辑 如初]