181家外资银行中国开疆拓土 盈利增速超中国同行

外资行股权投资热情降温,本土化突围面临挑战

编者按：普华永道近日发布了《外资银行在中国》年度调查报告，最吸引眼球的当属2011年在中国的181家外资银行税后利润实现翻番，从2010年的77.8亿元增至2011年的167.3亿元。外资行如何取得如此利润增速？疯狂生长之后又将面临怎样的考验？业务扩张又会给国内银行业带来怎样的挑战？

吴比较/制图

见习记者 刘雁

全球银行业正又在酝酿着一场裁员潮，然而，外资银行在中国业务非但没有收缩阵线，反而大举扩张之旗。业绩增长成为扩张的最大动力，在全球经济不景气的阴霾笼罩下，去年外资银行欧美业绩明显缩水，而在中国业务却成为逆市赚钱的一枝独秀。

普华永道近日发布的一份调查报告披露，在内地的181家外资银行2011年的盈利总额创历史新高，达167.3亿元，较2010年增长1.15倍，其利润增幅高于国内行业水平。

外资行“戚鱼翻身”

对比银监会2011年披露的银行年报数据，国内银行去年的盈利增长水平显然不如外资银行。证券时报记者根据银监会披露的数据计算得出，国有大行2011年利润同比增长29%，股份制商业银行表现略胜一筹，但同比也仅增长47.64%。

对此，普华永道中国审计部合伙人周世强解释道，很多外资银行在内地设立机构主要在2007年、2008年，成立初期人员和基础设施费用投入较多。经历四五年的积累后，2011年外资银行已进入投资回报期。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇在接受记者采访时亦表达了相似观点，“外资银行去年盈利翻倍主要有两方面原因，一是利润基数低；二是基于去年国内银行业整体盈利状况不错的大环境。”

记者翻阅财报，从业务结构对利润增长贡献进行了梳理，一方面，外资行在理财产品设计及创新方面优势明显，零售业务和财富管理市场表现突出；另一方面，随着跨国企业走进来和中国企业走出去，外资行的贸易融资业务量大幅提升。

以渣打银行为例，2011年渣打银行在内地新增19家分行和支行，令网络总数增至81家，税前利润增长逾1倍至11.51亿元。其中，个人银行业务中国收入增加12%至2.28亿元。渣打银行指出，这主要得益于在增长城市的业务扩充、存款边际利润改善以及财富管理收入上升，尤其是单位信托及指数挂钩结构性存款方面。

而恒生银行2011年财报显示，恒生中国去年于内地业务据点增加，税前利润达到4.82亿元，其中企业及商业银行业务客户总数同比增长8.3%，零售银行及财富管理业务的客户总数亦增加21.1%。

除了开拓财富管理市场，贸易融资业务量也成为外资银行业绩增长亮点。渣打银行方面表示，香港的增长动力来自中国内地于人民币国际化后对贸易及结构性融资解决方案需求的不断增加。

据汇丰银行介绍，去年该行在中国工商业务实现盈利13.4亿美元，贸易服务收入大量增长，值得注意的是，汇丰银行逾半数工商业务新客户来自中国内地。

一枝独秀的中国经济无疑成为资金的避风港，联合国贸发组织的一份报告指出，中国2011年吸引外国直接投资再创历史新高，达1240亿美元。

一位花旗银行内部人士告诉记者，跨国企业一般会优先选择与外资银行合作，比如，飞利浦和微软的母公司均与花旗银行签署了全球战略合作协议，根据协议，上述企业到中国发展会优先选择花旗银行开户，“都是外企，文化环境和业务模式较为相似，沟通起来也比较顺畅。”

股权投资趋于降温

在自身利润进入高速增长期的同时，外资行前期在中国的股权投资亦取得不错回报，甚至大有超越其自身业务利润的态势，有的联营公司利润贡献率则远远高于自身在华的业务利润。

以恒生银行为样本，据其2011年财报披露，该行去年实现净利润166.8亿港元，内地业务去年税前利润仅为4.82亿港元，同期联营公司（包括兴业银行、烟台银行以及希慎集团间接非全资附属公司Barrowgate Limited）净利润则高达39.9亿港元。

据披露，恒生银行分别持有兴业银行、烟台银行12.8%和20%的股权。恒生银行方面指出，2011年内地业务对于该行总除税前利润贡献为22%（2010年的水平为15%），其中包括来自该行内地投资的应占利润，而该行与兴业银行的应占利润于年内上升约40%。

汇丰银行2011年也交出了漂亮的成绩单，来自联营公司收益增加41%，这主要是受益于客户贷款增长强劲及费用收入上升，交通银行和兴业银行对汇丰的利润贡献功不可没。

而早在2005年便成为建设银行战略投资者的美国银行，更是起到了良好的示范效应。美国银行分两阶段投入30亿美元购入建行9%的股份，而后建行H股上市让美国银行赚得盆满钵满。

赵庆明指出，“第一批进入中国的外资银行刚好赶上了中国大型商业银行股改上市，需要引进战略投资者，这些战略投资者也使中资行在转变观念、引进技术、培训人才等方面获得了综合收益。”

一面是海水，一面是火焰，外资银行在中国的股权投资也是如此。作为淘金者，第一批进入中国市场的外资银行无疑尝到了股权投资的甜头，其中以美国银行、汇丰银行和恒生银行等为代表。而后来者却充满各种变数，比如澳新银行和苏格兰皇家银行。

近日，澳新银行宣布放弃对中国天津银行1.2亿多元人民币的增资计划。澳新银行中国首席执行官（CEO）李权解释称，“放弃对天津银行的增资并不表示不看好中国市场。”

事实的确如此，在食言增资天津银行的同时，澳新银行却宣布了对澳新中国增资20亿元的计划，这是澳新银行在华设立以来首次追加资本金。目前澳新中国在上海、北京、广州和重庆设有7家分支机构，未来5到10年计划将内地网点规模扩张3倍至20家。

也并非所有外资银行都将筹码押注在中国，6月底，苏格兰皇家银行（RBS）宣布关闭北京的所有零售支行，正式撤出中国境内零售业务。

该行相关工作人员表示，RBS中国的零售银行业务量占总收入的20%左右，撤出中国零售市场是为了集中力量发展核心业务，主要面向企业、金融机构和政府部门等提供金融服务。

赵庆明则认为，在本轮经济危机中苏格兰皇家银行基本国有化，其撤离中国零售市场主要是源于战略上的调整，并不具有代表性。

“外资银行对中资银行趋之若鹜的时代已成为历史，随着独立设立的法人银行迅猛发展，外资行对中资机构的战略投资热情正降温。”赵庆明告诉记者。

外资行突围的荆棘之路

对于外资银行来说，对中资银行的股权投资显然已不再是“香饽饽”，外资行未来在中国的拓展或许更依赖于自身的业务增长。不少外资银行纷纷加码自身业务拓展，但就目前形势来看，这条扩张之路却布满荆棘。

一位曾就职于美国花旗银行深圳分行的员工告诉记者，前几年外资银行的员工待遇确实诱人，社会认可度也较高，但近两年随着中资行的崛起，外资行已优势不再。有些中资商业银行甚至高薪挖角外资行人才，导致外资行频现人才流失现象。

“外资行表面光鲜，但某些福利跟中资银行没法比，比如春节我们只有100元的过节费，节后领导给我们封了一个20元的利是，我都不好意思说出口。”上述员工毫不掩饰对外资银行福利的不满。据他介绍，同批入职的员工大多已经跳槽至各大中资银行，包括光大、广发、华润银行等后起之秀。

另一家外资银行中层管理人员则表示，外资行标准化的操作模式一方面体现了其专业化和风控能力，但另一方面也限制了其在中国的本土化业务发展。他举例称，一些未上市的中国民企为了避税，没有完善的财务报表，很难通过外资银行的业务审核，而不少中资银行却可以变通操作。

“在外资银行做业务几乎没有变通可能性，能不能做都有标准答案，但中资银行在操作上却有着中间模糊地带，这也是我们拓展业务的一大难题。”上述外资银行中层管理人员告诉记者。

除了跨国公司的业务，外资银行并未放弃对中国本土业务的开拓，目前做得比较多的仍是进出口公司的贸易融资。

外资银行在本土化方面做得还远远不够，这不仅表现在银行自身业务的拓展，还体现在中高层员工多为香港和台湾的外来人才。而在如何与监管层打交道这一方面，外资银行也显得有些“水土不服”。

扩张之路漫漫，外资银行的业绩是否会如2008年般昙花一现？

早在2008年，外资银行在华便经历过一轮高速增长期，据银监会披露的银行业年报数据，外资银行当年实现利润119.2亿元，同比增长近1倍，而随后的两年却迅速下滑至60亿~70亿元水平。

“2006年底，随着中国加入世界贸易组织（WTO）过渡期结束，外资银行全面进入中国市场并开始疯狂生长，但由于2009年以来的全球经济不景气，其中国业绩又持续低迷了两年。”赵庆明指出。

而普华永道的报告则指出，多数外资银行均对内地市场前景持乐观看法，预测至2015年其年增长率仍可维持在20%或以上水平，不少外资行更计划增员及加薪。

“在中国，高净值人士的数量呈指数式增长，这也导致一些外资银行重新审视并发展自己的零售及财富管理业务。人民币的不断国际化以及利率改革将为中国的进出口公司创造汇率及财资管理套利机会。”普华永道中国金融服务部主管合伙人容显文表示。

恒生银行表示，未来将继续以中国内地为未来发展的重点，把握内地开放金融业、人民币逐步国际化以及香港和内地经济更紧密融合所带来的机会。

随着上海建设国际金融中心进程的不断加快，外资银行深受其益，其所占的市场份额便是有力的证明。2011年，与1.93%的全国平均水平相比，外资银行占上海银行业的市场份额为12%。这似乎让押注中国市场的外资银行看到了美好的蓝本。

主要银行税后利润情况表 单位：亿元

机构/年份	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
政策性银行及国开行	489.3	229.8	352.5	415.2	536.7
大型商业银行	2466	3542.2	4001.2	5151.2	6646.6
股份制商业银行	564.4	841.4	925	1358	2005
城市商业银行	248.1	407.9	496.5	769.8	1080.9
外资银行	60.8	119.2	64.5	77.8	167.3

数据来源：银监会2011年报 刘雁/制表 吴比较/制图

外资银行在中国设置机构数量和资产情况

项目/年份	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
机构数量（含总部、分支机构及下属机构）	274	311	338	360	387
资产（亿元）	12525	13448	13492	17423	21535
占中国银行总资产比例（%）	2.38	2.16	1.71	1.83	1.93

数据来源：银监会2011年报 刘雁/制表 吴比较/制图

■克观银行 | Luo Keguan's Column

VISA和银联究竟谁赢了

证券时报记者 罗克关

随着世界贸易组织（WTO）专家组报告的出台，中国银联被诉垄断境内支付市场一事上周再度成为舆论焦点。尽管中美各自就专家组报告表明态度，从短期来看此事仍然是“楚河汉界”之局，但中国持卡人的境外刷卡市场之庞大，却已成不争事实。

先简单回顾双方争执的脉络。2010年6月维萨（VISA）向全球会员银行发函，要求从当年8月起在处理VISA与银联联名卡时，不得使用中国银联网络，否则将予以处罚。遭到VISA境外封杀之后，银联的反应更为强硬，一度有直接停止成员银行后续双币卡发行申请的势头。9月份，美方即通过WTO框架向中方提出双边磋商请求。在磋商未果的情况下，美方于2011年2月正式向WTO申请启动争端解决机制，直至上周专家组报告正式出台。

而仔细盘点2010年6月以来整个事件的发展，会发现很有趣的局势：VISA等除了等待WTO专家组出具报告之外，在中国市场的拓展上并无进一步的斩获；而反观中国银联，其国际网络的铺设速度明显加快。其中的逻辑无疑很好理解，既然在境外市场的合作上谈崩了，那么自建网络就显得尤其重要。更重要的是，由于银联目前是国内唯一一家获准进行人民币跨行支付清算的机构，没有自家后院起火的担忧，放手开拓国际市场也是必然的方向。

更加值得注意的是，中国银联还在不少国家和地区推出仅有银联标识的双币卡卡种，进一步将VISA等甩在身后。比如，2011年5月在香港由中银香港推出的仅有银联标识的人民币、港币双币商务卡；同年7月在泰国由中国银行发行的仅有银联标识的人民币和泰铢双币借记卡等。

这一格局，无疑直接触动了VISA等国际支付行业巨头的利益。因为如果这一趋势蔓延，银联将并不仅仅只为国内持卡人提供全球范围内的网络服务，它逐渐完备的网络同样可以为全球范围内的持卡人提供服务。而随着中国经济体量的壮大，以及国际化程度的逐渐加深，跨境之间的支付规模趋于上升已经是非常明显的趋势。

这正是VISA等并不愿意看到的局面。由于支付行业涉及国家利益，在跨境资本流动并未完全放开的情况下，希望中国央行放松跨境人民币支付清算牌照的发放并不实际。而在中国市场中从无到有成长起来的银联，却正在沿着中国持卡人的足迹而迈向国际市场。

因此，尽管WTO的专家组报告将支付行业认定为中国加入WTO承诺开放的“所有支付和汇划服务”，令此块市场在未来的开发压力不断增加，但从短期来看中国银联无疑是此案中最大的受益者。而根据WTO以往争端解决机制的案例来看，因为世贸组织调解贸易争端秉承尊重各主权国家法律的态度，VISA等支付巨头想要如愿进入中国市场分得一杯羹，目前也还只是“万里长征迈出了第一步”。

另外一个细节，恐怕也能说明银联目前所处的市场地位。WTO发布的专家报告，明确显示澳大利亚、厄瓜多尔、欧盟、危地马拉、印度、日本、韩国等在本案中加入成为“第三方”。而根据WTO规则，选择作为争端解决机制的“第三方”，可以就相关案件自由发表意见而不必承担任何责任，如若起诉方胜诉，亦可享受全部利好。

这个局面至少说明，对于人民币卡的支付和清算市场，感兴趣和关心的远不止美国一家。

一周重要新闻微评

央行将研究珠三角个人跨境人民币业务

央行副行长潘功胜18日指出，央行将研究在珠三角地区开展个人跨境人民币业务，允许该地区居民个人办理人民币对外付款和跨境人民币结算业务。

微评：犹记得今年3月初深圳市传出允许银行办理境内居民跨境汇出人民币的消息，虽遭监管部门否定，但由这些迹象可看出，民间层面的人民币国际化率先在广东开跑已是板上钉钉。

银监会官员首度表态：宽松信贷助推经济难持续

日前，银监会主席助理阎庆民称，随着我国有效信贷需求的下降，宽松信贷的政策效应正在边际递减，迫切需要财政政策以及其他相关政策跟进。

微评：信贷政策威力递减，从今年以来疲软的信贷数据可见一斑，但监管层手中并不缺少王牌，其中一张“减税”王牌什么时候才打是市场最关注的。

温州银行业不良贷款率半年翻番

温州银行业资产质量持续恶化，温州市人民政府网站称，截至6月末，该市银行业本外币不良贷款余额181.4亿元，比年初增加94.47亿元，不良贷款率2.69%，比年初上升1.33个百分点。

微评：不良率上升如此之快令人咋舌。不过，在企业经营效益和还款能力下降的情况下，银行和当地政府更应对企业不离不弃。

海南放宽小贷公司融资比例至200%

近日，海南省政府办公厅下发文件，明确提出适度提高符合条件的小额贷款公司的融资比例，最高可至资本净额的200%，即杠杆率最高可达3倍。

微评：发展小贷公司是解决小微企业融资难的有效手段，此前，浙江、广东两省相继放宽了小贷公司的融资比例，主要是为了解决杠杆率过低的问题，但小贷行业还有许多限制亟待放宽，例如税收过高。

深发展4年后重启分红

深发展日前公告称，将实施每股不低于0.1元的现金分红方案，同时承诺未来3年每年现金分红比例达到10%~30%，而上一次距离最近的分红时间为2008年。

微评：投入平安怀抱后，深发展向股民抛出了橄榄枝，如此或略能减少股民对“铁公鸡”的不满。

中担担保违规操作濒临破产，涉及金额13亿

中担担保在2012年初出现了资金紧张，无法代偿担保企业逾期贷款，随后中担的实际控制人以及部分高管跑路出逃，留下了一个涉及290多家企业，约13亿元的大窟窿。

微评：导致这个“大窟窿”的是因为中担担保违规收取高额保证金，而其背后原因是该公司盲目扩张，这是私人资本过分逐利的恶果。业内专家学者频频呼吁，按照国际经验，担保应该由政府等非营利性部门主导，这样才能有效减少风险。

建行回应中江案：30亿债权98%有抵押担保

针对中江集团破产牵涉建行30亿元资金事件，建行副行长朱洪波表示，建行在该集团的30亿元债权中，98%以上有抵押和担保，其中信贷债权有16亿元。目前，中江集团的核心企业仍在正常经营，建行的债权主要集中在核心企业。朱洪波承认这次风险会对建行造成一些损失，但去年已计提了拨备。

微评：据悉，中江集团投资酒店和地产失利是破产的导火索，而作为银行贷款的最大客户，房地产与银行可谓是“一根绳子上的蚂蚱”，很难想象各家银行还有多少因房地产商经营不善导致的呆坏账，这些身陷囹圄的企业就如海中暗礁，令银行防不胜防。 （蔡恺 整理）