

第一期台資銀行前進大陸實務研習班
銀行公會

中國對外資銀行管理政策與主要法規

東吳大學WTO法律研究中心主任
暨東吳大學法律學系教授

王煦棋

2010年02月10日

1

目次

- 一、中國銀行業對外開放策略歷程與成果
- 二、中國對外資銀行管理的相關法規
- 三、外資銀行參股中資銀行管理辦法
- 四、外資銀行管理條例之中間業務規範
- 五、外資銀行經營人民幣業務規範
- 六、中國銀行業監督管理法
- 七、外資銀行管理條例三大特點
- 八、中國銀行與股市之關連性
- 九、結論：中國積極投入改善農村金融

2

中國銀行業對外開放策略

- 銀行業對外開放是**中國改革開放基本國策**的重要部分，是中國經濟日益融入世界經濟的客觀要求，是推進中國銀行業改革和提高整體競爭力的重要力量。
- 中國銀行業**對外開放策略**：透過外資銀行引進外匯資金和改善對外資企業的金融服務，創造好的投資環境。
- 外資銀行在中國境內的投資和外資銀行的母國企業對中國的直接投資有著密切關係。

3

中國銀行業對外開放策略

- 1980年以來，中國銀行業對外開放經歷了從局部地區到全國範圍、從外幣業務到本幣業務、從外國居民到本國居民的發展歷程，在循序漸進中穩步推進。
- 外資銀行機構網絡不斷擴大，業務規模迅速增加，與中資銀行廣泛開展了業務合作和股權合作。外資銀行已經成為中國銀行業的重要組成部分。

4

中國銀行業對外開放策略

- 通過銀行業對外開放，中國引進了國際上先進的銀行經營管理理念和技術以及經濟發展和金融體制改革所需的外匯資金，推動了銀行業全面改革，提高了銀行業的綜合競爭力。

5

中國對外資銀行管理的相關法規

- **1985年**頒佈「中華人民共和國經濟特區外資銀行、中外合資銀行管理條例」（地方性法規）。
- **1991年**頒佈「上海市外資金融機構、中外合資金融機構管理辦法」（地方性法規）。
- **1994年**頒佈「中華人民共和國外資金融機構管理條例」（第一部全國性法規）。
- **2001**對1994年「中華人民共和國外資金融機構管理條例」予以修訂。
- **2006年11月15日**頒佈「**中華人民共和國外資銀行管理條例**」（當年**12月10日**施行）取代「中華人民共和國外資金融機構管理條例」。

6

中國銀行業對外開放歷程及現狀

- 外資銀行進入中國已有一百多年的歷史。新中國成立後，保留了匯豐銀行、東亞銀行、華僑銀行和渣打銀行4家外資銀行繼續在上海營業。
- 1978年，中國經濟社會步入改革開放時期。作為金融對外開放整體戰略的重要組成部分。
- 中國銀行業對外開放從1980年到2006年經歷了三個階段。

7

中國銀行業對外開放歷程----第一階段

- **第一個階段：1980—1993年**
- 此階段，中國銀行業對外開放的總體戰略是，通過外資銀行的進入引進外匯資金和改善對外資企業的金融服務，創造更好的投資環境。
- 1980年，日本輸出入銀行在北京設立代表處；1981年，南洋商業銀行在深圳設立分行，成為改革開放以來外資銀行在中國設立的第一家營業性機構。

8

中國銀行業對外開放歷程----第一階段

- 在不斷適應經濟金融發展需要、穩步推進銀行業對外開放方針的指導下，中國銀行業擴大了對外開放地域，逐步從經濟特區擴展到沿海城市和中心城市。

中國銀行業對外開放歷程----第二階段

- **第二個階段為1994年--2001年**
- 在這一階段，中國經濟體制改革取得突破性進展，加快了建立社會主義市場經濟體制的步伐，對外貿易全面發展，外商投資顯著增加，對外開放的總體格局基本形成。

中國銀行業對外開放歷程----第二階段

- 為進一步提高對外開放水平和改善投資環境，中國實施了相關政策，完善**涉外經濟法規**，保持了外商來華投資的良好勢頭，外資銀行業務隨著外資企業在中國的迅速成長以及中資企業國際業務的發展而快速發展。
- 在修訂和完善1985年頒布的《中華人民共和國經濟特區外資銀行、中外合資銀行管理條例》基礎上，中國于**1994年頒布了全面規範外資銀行的第一部法規——《中華人民共和國外資金融機構管理條例》**，規定了外資銀行在華經營的市場准入條件和監管標準，外資銀行在華經營逐步進入法制化、規範化的發展軌道。

11

中國銀行業對外開放歷程----第二階段

- 銀行業對外開放地域在第一階段開放的基礎上從沿海城市和中心城市擴展到全國範圍，外資銀行可以在中國所有城市設立分支機構。
- 為促進外資銀行業務進一步發展，中國于1996年頒布『**上海浦東外資金融機構經營人民幣業務試點暫行管理辦法**』，進一步向外資銀行開放了對外資企業及境外居民的人民幣業務，加速了外資銀行在中國的發展。
- 截至1997年底，在華外資銀行營業性機構達到175家，四年內增加了99家，資產總額增長了3倍多。

12

中國銀行業對外開放歷程-----第二階段

- 亞洲金融危機爆發後，外資銀行在亞洲地區的發展趨于謹慎，在華機構布局和業務拓展也明顯放緩，個別外資銀行退出了中國市場。
- 1998年至2001年期間，在華外資銀行營業性機構僅增加了15家。

13

中國銀行業對外開放歷程-----第二階段

- 為促進外資銀行在華發展，中國採取了一系列政策措施，批准深圳為繼上海之後第二個允許外資銀行經營人民幣業務的試點城市。
- 允許外資銀行加入全國銀行間同業拆借市場，解決其人民幣業務資金來源問題；
- 放寬外資銀行經營人民幣業務地域限制，允許上海市外資銀行將人民幣業務擴展到江蘇和浙江，允許深圳市外資銀行將人民幣業務擴展到廣東、廣西和湖南。上述措施促進了外資銀行人民幣業務的發展。

14

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 第三個階段為2002年--2006年
- 此階段，中國銀行業對外開放發生了巨大變化。
- 中國于2001年12月11日加入世貿組織。在五年過渡期內，中國必須履行承諾，有序推進銀行業對外開放。依據**GATS第19條規定**，會員應在WTO生效後最遲**五年內**持續展開服務業談判，目標在漸進地達成較高程度之自由化。
- 中國加入世貿組織五年期間，在華外資銀行營業性機構從190家增加到312家，剔除機構合併等因素淨增加122家。

15

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 五年過渡期結束，外資銀行對於中國金融界的影響，不僅僅是巨額資金投入、對於中國本土金融產業也掀起改革的浪潮。中資銀行對於外資銀行的態度，從「狼來了」這樣畏懼外資的心態，到「與狼共舞」的競爭時代。

16

人民幣業務對外全面開放

- 按照中國加入WTO所作出的承諾，2006年12月11日，取消外資銀行在中國經營人民幣業務的地域限制和客戶限制。
- 在全面開放之前，中國已經開放了25個城市，其中有5個是自主開放的，也就是提前實施開放，另外20個城市是根據每年開放3—4個的承諾而安排。

17

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- **此階段的開放措施主要包括：**
- 履行加入世貿組織承諾。自加入WTO之日起，向外資銀行開放對所有客戶的外匯業務；
- 逐步將外資銀行經營人民幣業務的地域從加入時的上海、深圳、天津、大連四個城市擴大到全國所有地區；
- 逐步將外資銀行人民幣業務客戶對象從外資企業和外國人逐步擴大到中國企業和中國居民。

18

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 逐步放鬆對外資銀行在華經營的限制，取消外資銀行人民幣負債不得超過外匯負債50%的比例；
- 放寬對外資銀行在境內吸收外匯存款的比例限制；
- 取消對外資銀行在華經營的非審慎性限制，在承諾基礎上逐步給予外資銀行國民待遇。

19

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 在履行加入世貿組織承諾的同時，中國依據經濟發展和金融改革需要，在承諾之外積極實施了一系列『自主』開放措施。
 - 一、積極支持和鼓勵外資銀行在中西部和東北地區發展，提前向外資銀行開放了西安、沈陽、哈爾濱、長春、蘭州、西寧等城市的人民幣業務。
- 放寬外銀在該地區經營人民幣業務的盈利資格條件，在同等條件下優先審批其設立機構和開辦業務的申請。

20

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 二、適時調整外資銀行營運資金政策，逐步減少經營本外幣業務的營運資金檔次，降低營運資金要求。
- 三、允許外資銀行與中資銀行同步開辦衍生產品交易業務、合格境外機構投資者境內證券投資托管業務、代客境外理財及托管業務，允許外資銀行開辦代理保險業務。
- 四、根據與香港和澳門 CEPA，允許香港和澳門地區銀行以優惠條件在內地設立機構和開辦業務。
- 五、調整外資金融機構參資入股中資銀行比例，允許合格的境外**戰略投資者**按照自願和商業原則投資入股中資銀行，參與中國銀行業改革。

21

中國銀行業對外開放歷程----第三階段

- 總體上看，中國銀行業已形成了以**長江三角洲、珠江三角洲和環渤海經濟圈為核心**、向周邊地區輻射的開放格局，開放的廣度和深度發生了質的變化。

22

外資銀行在華發展趨勢

已獲得國民待遇的外資銀行在中國開展本土業務，主要有以下五大趨勢：

- 一、是依據經濟發展水準、金融業務容量及客戶分佈情況，外資銀行將把其機構重點佈局在中國沿海大中城市，並輻射到中、西部地區城市，而不是像中資銀行那樣依照中國的行政區劃來設置機構並對其作相應的定格。

23

外資銀行在華發展趨勢

- 二、外資銀行在取得人民幣經營權後不會建立龐大的機構網點體系，它們會更多地透過網路銀行展開競爭，並利用資本優勢和自身經營管理經驗，透過併購方式進入市場以降低成本，提高在華競爭力。

- 三、中、外資銀行不僅在傳統業務上進行日趨激烈的競爭，還將更加致力於中間業務如結算、代理、個人理財業務等方面的競爭。外資銀行將利用其高超的產品創新能力、良好的市場營銷能力和先進的資金運營能力搶佔市場。

24

外資銀行在華發展趨勢

- 四、是外資銀行對公司客戶的爭奪，將從優質外資公司擴展到優質中資公司，對零售客戶的爭奪將主要集中於誠信度高的優質高端客戶。隨著客戶服務對象的放寬，外資銀行必然將有限的資源用於對優質客戶的爭奪。
- 五、隨著外資銀行業務範圍及經營地域的擴大，其銀行經營管理人員的本土化傾向加強，外資銀行對中國在職的優質金融管理人才及業務人才的爭奪將逐步展開。

25

中國銀行業對外開放取得的主要成就

- 外資銀行特別在國際貿易融資和結算、銀團貸款、現金管理和理財服務等方面具有明顯優勢。且金融創新起步較早，外資銀行的進入豐富了中國銀行業市場的產品，強化了中國銀行業服務功能，改善了包括中西部和東北地區在內的投資環境和市場環境，促進了中國對外貿易和引進外資的發展。
- 與此同時，外資銀行利用其海外機構網絡和系統，為從事國際貿易和投資的中資企業提供融資及其他金融服務，支持了中資企業國際業務的發展。
- 外資銀行還通過為在華機構注入資本金和營運資金以及投資入股中資銀行等方式，支持了中國經濟發展對外匯資金的需求。

26

中國銀行業對外開放取得的主要成就

- 目前，除中國農業銀行外，大型國有商業銀行都已完成股份制改造，引入了合格的境內外戰略投資者並在資本市場成功上市，其他配套政策措施正在穩步實施。
- 與此同時，**中小商業銀行和農村信用社的重組改造**也積極進行中。
- 銀行業改革特別是外資金融機構作為長期戰略投資者的進入，促進了中資銀行完善公司治理，引進了銀行管理的專業人才，提高了銀行業風險管理、金融創新及綜合競爭力。從總體上看，銀行業對外開放促進了銀行業改革更加快速、全面和深入地推進。

27

中國銀行業對外開放取得的主要成就

- 截至2007年，中國與22個國家和地區的金融監管當局建立了雙邊監管合作機制，內容包括資訊交換、市場準入和現場檢查中的合作、監管信息保密、監管磋商等多個方面。
- 作為發展中國家的代表，中國積極參與了《有效銀行監管核心原則》和《新資本協議》等銀行監管國際標準的制定，以促進中國銀行業監管的國際化和專業化。

28

新時期中國銀行業對外開放的基本原則和主要政策

2006年底，中國銀行業對外開放步入新時期

- 此時期中國銀行業對外開放之四項基本原則：
 - 一、銀行業對外開放必須符合國內經濟發展需要。
 - 二、通過銀行業對外開放促進和深化國內銀行改革，提高中國銀行業整體競爭力。
 - 三、認真履行加入WTO承諾，不斷提高銀行業對外開放水平。
 - 四、依法審慎監管，維護銀行體系穩健運行和國家金融安全。

29

2007年後之開放政策

- 隨著中國經濟發展程度的提高，企業和普通消費者對金融服務的需求日益多樣化。中國的企業將越來越多地需要各種各樣的新型金融產品和服務，包括風險管理、企業銀行服務、貿易和境內外投資服務等等。
- 中小企業需要更好的信貸服務和財務顧問服務。消費者也將需要更多的住房金融服務、更好的資產管理和財務顧問服務。

30

2007年後之開放政策

- 中資銀行通過與外資銀行的競爭與合作，不斷完善公司治理，提高服務品質，提高經營管理水平和自主創新能力，提升內部控制和風險管理能力，吸收和引進先進技術，不斷提高競爭力。
- 銀行業對外開放將進一步推動金融創新，促進銀行體系整體水平的提升，更好地支持國民經濟發展。

31

2007年後之開放政策

- 運用WTO規則實施審慎監管，防範跨境風險和系統性風險。
- 中國將繼續積極參與雙邊和多邊談判，參與世貿組織規則的審議和制定，推動金融服務貿易健康發展。

32

2007年後之開放政策

- 從以往經驗得知，金融開放是有可能帶來風險。
- 中國將加強非現場監控和現場檢查，按照國際標準不斷完善監管。
- 在金融改革開放新的局面，中國將積極考慮建立存款保險機制，保護存款人的利益。

33

中國對外資銀行管理的相關法規

- 中國依據加入WTO承諾和自主開放政策需要，修訂和頒布了一系列法律法規和部門規章，逐步形成了以**《中華人民共和國銀行業監督管理法》、《中華人民共和國人民銀行法》、《中華人民共和國商業銀行法》**等法律，**《中華人民共和國外資銀行管理條例》、《中華人民共和國外資銀行管理條例實施細則》**等法規和部門規章組成的的外資銀行監管法規體系，保障了銀行業對外開放依法、有序推進。

34

中國對外資銀行管理的相關法規

- **2003年**4月28日，中國銀監會正式成立，履行對於銀行業之監管。
- **2006年**11月15日頒佈『中華人民共和國外資銀行管理條例』，中國全面取消外資銀行之**非審慎性管制**，全面施行國民待遇。
- **2006年**11月28日，中國銀監會發佈『外資銀行管理條例實施細則』，條例和細則都於該年12月11日正式實施。

35

銀監會之成立

- 銀監會成立時，金融實務界中已經出現了各種跨業經營的現象，金融控股公司的經營模式也初現雛形，使得剛剛成立的銀監會就面臨著監理模式創新的壓力。
- **銀監會**是三大監理機構中成立最晚的，其與**人民銀行**間就銀行業的監理職能分工。

36

銀監會之成立

- 2003年4月中國銀監會因應呼聲而正式掛牌履行職責，惟此時銀監會內部的各級分支機構仍僅為雛型而未實際建立，直至該年年底296 個各地方銀監局始組建成立，為加強銀行業的監管奠定重要基礎，主要承載銀行業的監督職能。
- 銀監會作為國務院的直屬事業單位，負責對銀行業金融機構及其業務活動進行監督管理，從這個意義上而言，銀監會代表國務院履行職責，在地位上並不具有獨立性。

37

銀監會之成立

- 中國成立銀監會的法律依據不同於英美國家堅守立法先行的程序正義原則(Due Process of Law)，須先有法律依據始依法設立管轄機構，反而於銀監會成立後8個月後，2003年12月27日始由人大常委會通過『銀行業監督管理法』作為銀監會準據法，自此監管機構配合監管法制始完整化中國專業化的金融監管機關。
- 銀監會與『銀行業監督管理法』之先有機構、後始有準據法的前後成立關係，再次呈現中國法制現代化的歷程特點，中國以短暫的時程，把西方國家上百年逐步累積形成的法律體系在十幾年中迅速完成。並呈現中國計劃性法制的特色。

38

外資銀行參股中資銀行管理辦法

- 此外，在引進境外戰略投資者方面，中國銀監會2003年12月頒布的《**境外金融機構投資入股中資金融機構管理辦法**》從資產規模、資本充足性、盈利持續性等方面規定了境外投資者的資格條件，規定了投資入股中資銀行的具體比例，為中外資銀行**股權合作**提供了法律依據。

39

外資銀行參股中資銀行管理辦法

外資參股的主要模式

目前外資參股中國銀行業務有三種模式：

一、技術援助性質的改造型善意參股

以扶持和促進被參股方的商業化、市場化運作能力，提高競爭力為目的，發起者基本上有國際金融組織背景，如亞洲開發銀行，世界銀行下屬的國際金融公司等。

二、互惠互惠性質的合作型參股

合作領域主要是那些僅對中資銀行開放而外資銀行又急於進入的領域，如信用卡業務。外方一般為國際知名大銀行。

40

外資銀行參股中資銀行管理辦法

三、投機獲利性質的財務型參股

參股方多為境外的風險投資機構，其最終目的是出售其購入的股權後獲利退出。

上述三種模式中，**第二、三類是當前外資參股的主要模式。**

41

外資銀行參股中資銀行管理辦法

• 外資參股中國銀行之目的

- 外資銀行通過參股中資銀行，提前介入一些尚未開放的客戶、地域和業務領域，從而在市場全面開放後能夠獲得先發優勢，以達到先期進入的目的。
- 其次，繞過外資獨資設立網點的時間限制，充分利用中資銀行網點分布廣泛的優勢。

42

外資銀行參股中資銀行管理辦法

- **參股可充分利用國內銀行的營業網點迅速開展業務**
- 『外資金融機構管理條例』及其實施細則規定，外資銀行設立新的分支機構，必須在人民銀行總行前次批准設立分行之日起一年後方可提出申請。
- 申請經營人民幣業務，應當在擬開辦或擴大人民幣業務的城市所設分支機構業務三年以上，申請前須連續兩年盈利。這些措施限制了外資金融機構在華的擴張速度。

43

境外金融機構投資入股中資金融機構

- 外資進入中國銀行業的市場准入的門檻很高，開設分行的成本遠高於收購一家小銀行的成本。
- 『外資金融機構管理條例』規定，外資銀行經營全部外匯業務和人民幣業務，要求營運資金不少於6億元人民幣，並要求其人民幣業務也要遵守資本充足率8%的規定。
- 成立合資銀行的註冊資本應不少於10億元人民幣。
- **參股國內商業銀行不僅可以繞過此一限制，還能隨業務範圍的擴大而增加人民幣資金來源。**

44

境外金融機構投資入股中資金融機構

- 外資參股中資銀行主要是透過國有股、法人股向外資法人股的轉變，交易主體涉及到銀行的各類股東，需要國有資產管理部門、證券監督部門、銀行監管部門和外匯管理部門之間建立協調的監管機制，協調的內容既應包括外資參股中資銀行相關法規的制定、各部門具體監管規定的協調，還應包括監管資訊的共通。

45

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 依據大陸「境外金融機構投資入股中資金融機構管理辦法」（2003/12/08由國務院批准發佈）
- 外國金融機構參股中資銀行除需經大陸地區銀監會之批准外，雖市場准入門檻較低，且無須具備註冊地金融監理機關與大陸地區銀監會建立良好溝通機制的審慎性條件，但參股金額仍較龐大，恐非台灣地區一般金融業所能負擔，且大陸地區對於參股亦有限制。（外資銀進入中國市場多為參股——戰略性投資）

46

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 該辦法所稱的中資金融機構是指依法在中國境內設立的中資商業銀行、城市信用社、農村信用社、信託投資公司、企業集團財務公司、金融租賃公司，以及中國銀行業監督管理委員會批准設立的其他中資金融機構。
- 該辦法第三條：中國銀行業監督管理委員會依法對境外金融機構投資入股中資金融機構的行為進行監督管理。

47

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 第四條 境外金融機構投資入股中資金融機構，應當經中國銀行業監督管理委員會批准。
- 第五條 境外金融機構向中資金融機構投資入股，應當基於誠實信用並以中長期投資為目標。
- 第六條 境外金融機構投資入股中資金融機構應當用貨幣出資。

48

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 第七條 境外金融機構投資入股中資金融機構，應當具備下列條件：
 - (一) 投資入股中資商業銀行，最近一年年末總資產原則上不少於100億美元。
投資入股中資城市信用社或農村信用社，最近一年年末總資產原則上不少於10億美元。
投資入股中資非銀行金融機構，最近一年年末總資產原則上不少於10億美元。
 - (二) 中國銀行業監督管理委員會認可的國際評級機構最近二年對其給出的長期信用評級為良好。
 - (三) 最近兩個會計年度連續盈利。

49

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- (四) 商業銀行資本充足率不低於8%；非銀行金融機構資本總額不低於加權風險資產總額的10%。
- (五) 內部控制制度健全。
- (六) 註冊地金融機構監督管理制度完善。
- (七) 所在國（地區）經濟狀況良好。
- (八) 中國銀行業監督管理委員會規定的其他審慎性條件。

50

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 第八條 單個境外金融機構向中資金融機構投資入股比例不得超過20%。
- 第九條 多個境外金融機構對非上市中資金融機構投資入股比例合計達到或超過25%的，對該非上市金融機構按照外資金融機構實施監督管理。多個境外金融機構對上市中資金融機構投資入股比例合計達到或超過25%的，對該上市金融機構仍按照中資金融機構實施監督管理。

51

境外金融機構投資入股中資金融機構 管理辦法

- 第十七條 香港、澳門和台灣地區的金融機構投資入股中資金融機構，適用本辦法；國務院另有規定的，適用其規定。

52

境外金融機構投資入股中資金融機構

- 中國銀行業引進境外「戰略投資者」、對境外戰略投資者出售股權的改革始於1999年，最開始的試點是全國的110家城市商業銀行。
- 截至2007年12月31日，共有25家中資銀行引入33家境外投資者，引入資金212.53億美元。

53

境外金融機構投資入股中資金融機構

- 2005年12月31日，商務部、證監會、國家稅務總局、國家工商管理總局、國家外匯管理局五部委聯合發佈『外國投資者對上市公司戰略投資管理辦法』
- 及商務部、證監會2006年1月聯合頒佈『關於上市公司股權分置改革涉及外資管理有關問題的通知』，規定外國投資者可以通過戰略投資的形式直接取得已完成股改的上市公司和股改後新上市公司的A股股份，從而實現對上市公司的入股。

54

外資金融機構進入中國

- 與此同時，中國積極鼓勵外資銀行金融創新，允許外資銀行在華開辦金融衍生產品交易業務、境外合格機構投資者境內證券投資託管業務、個人理財業務、代客境外理財業務、電子銀行等業務，促進了外資銀行業務品種和服務方式的多元化。
- 截至2006年12月底，外資銀行經營的業務品種超過100種，115家外資銀行機構獲准經營人民幣業務。（因應入世之承諾）

55

至2007年底已有超過30家外資金融機構入股23家中資銀行

► **經營投資並進**：投資大陸銀行業，亦在大陸發展自有品牌、設立分行辦理業務，形成競爭加合作的關係

外資	自有品牌	入股標的
匯豐控股公司	匯豐銀行(中國)	2001上海銀行(8%)、2002中國平安保險銀行集團(19.9%)、2004交通銀行(19.9%)
花旗銀行	花旗銀行(中國)	2003上海埔東發展銀行(5%) 2006 廣東發展銀行 (20%)
渣打銀行	渣打銀行(中國)	2005渤海銀行(19.9%)

► 資料來源：匯豐李方遠

56

外資金融機構進入中國

► **純經營模式**: 在大陸經營自有品牌、設立分行辦理業務，但未持有本地銀行股份

外資	自有品牌	經營現況
法國東方匯理銀行	東方匯理銀行(中國)	1982年一月開業 於三個城市設有分行
日本瑞穗金融集團	瑞穗實業銀行(中國)	2007年一月開業 於六個城市設有分行

► 資料來源：匯豐李方遠

57

外資金融機構進入中國

► 第一批外資銀行在2007年四月通過當地註冊申請成為法人銀行，開始享有國民待遇

註冊公司	註冊資本(RMB)	分行家數
匯豐銀行(中國)	80億	20城市89分行
東亞銀行(中國)	80億	17城市56分行
渣打銀行(中國)	45億	14城市47分行
花旗銀行(中國)	40億	9城市34分行

► 資料來源：匯豐李方遠

58

外資金融機構進入中國

► **投資加商品合作模式**：利用中資銀行較少的限制及健全的區域網絡，並結合長期經營策略，提前進入受管制的市場

外資	本地合作機構	發行商品
匯豐銀行	上海銀行	2004國際聯名信用卡
花旗銀行	中國農業銀行	1999國際旅行現金卡 (VTM)
	上海浦東發展銀行	2006聯名信用卡
巴克萊銀行	國家開發銀行	2007組成商品戰略聯盟，共同發展中國商品業務

► 資料來源：匯豐李方遠

59

昔為投資保域今成外商棄地

- 2007年中國已連續16年成為吸收外資最多的發展中國家，累計實際使用外資金額7,630億美元，**世界500強中有480餘家來華投資**。不少外商為了落戶中國，被迫向負責外商投資審批的各部官員行賄。
- 製造業的撤資始於金融危機還未現身的2007年。**2006年底，中國政府出台財稅139號檔，公布了出口退稅率下降方案，使企業出口的盈利能力下降**。此後，由於勞動力成本、土地費用等不斷上升，再加上宣布實施「**兩稅合一**」政策之後企業稅負增加的預期，外資製造業零散撤離中國的狀況就已開始發生，率先作出反映的是在華韓資、日資及台資等製造業。

60

昔為投資保域今成外商棄地

- 基於其自身經濟發展考量，2007年中國陸續發布多項經貿措施或法規，推出之**頻繁度**、**調整幅度**及**對台商之衝擊度**均超過往年，較重要者有：
 - 3月發布「**企業所得稅法**」
 - 4月發布「**加工貿易禁止類商品目錄**」
 - 6月發布「**勞動合同法**」及「**調整部分商品出口退稅率通知**」
 - 7月發布「**加工貿易限制類商品目錄**」
 - 10月發布「**外商投資產業指導目錄（2007年修訂）**」及
 - 12月發布「**企業所得稅法實施條例**」及第2批「**加工貿易禁止類商品目錄**」
- 其中，尤以「**勞動合同法**」及「**企業所得稅法**」，直接增加台商營運成本及經營難度。

61

昔為投資保域今成外商棄地

中國在「十一五計劃」及十七大之後，經濟及產業政策皆已因應國際經貿發展而有所轉變。**為解決其貿易順差持續擴大及減少貿易摩擦等問題，外貿戰略已由過去的「出口擴張」，調整為「重進口、抑出口」。**

- **勞動合同法的通過**其目的不僅要保障勞工權益，更深層意義就是中國想藉企業成本及經濟的力量迫使境內產業升級，淘汰不良企業。其影響所及從產業投資到實體經濟領域、社會關係乃至政治進程皆受到明顯影響。

62

外資銀行的中國撤資潮

- 2007年，與外商製造業的窘迫相比，躋身中國銀行業「戰略投資者」的國際金融機構卻志得意滿。這些外資銀行因為與中國銀行業同進退，享有中國政府提供的種種便利，在中港兩地股市賺個盤滿鉢滿。
- 這些戰略投資者似乎並未打算成為中國銀行業的長期合作夥伴，不少銀行到了三年「鎖定期」，就將手中股票出手。第一個這樣做的就是新加坡的淡馬錫（Temasek）。

63

外資銀行的中國撤資潮

- 2007年11月，淡馬錫先後減持10.8億股中國銀行H股及2.8億股建設銀行H股，據估算獲利在30億港元以上。
- 當時，美國次貸引起的金融危機還遠未到來，不少人還看好中國經濟。到了2008年最後一天，即瑞銀（UBS）持有中行H股三年鎖定期結束後的第一天，UBS立刻清空所持33.78億股中國銀行H股，套現約8.08億美元，完全退出了中國銀行。
- 緊接著陸續到期的外資銀行都如法炮製，2009年1月7日，美國銀行以每股3.92港元減持建設銀行56億股H股，持股比例從原來的19.1%下降至16.6%，套現約28億美元。1月14號，蘇格蘭皇家銀行（RBS）又悉數出清所持108.09億股中國銀行股份，套現約24億美元。

64

外資銀行的中國撤資潮

- 隨著2009年4月28日的限售鎖定期到期，高盛、德勒斯登銀行、美國運通也陸續減持工商銀行的股票。

65

外資銀行的中國撤資潮

- 中國官方的解讀是：這些急於「撤離」的境外戰略投資者，均是因為財務狀況糟糕，自身的「流動性」出現問題，與中國銀行的經營狀況沒有直接的聯繫。
- 但境外同業分析，主要是因為中資銀行呆、壞帳率將上升、盈利能力下降。「標準普爾」評級機構宣稱：2009年中國內地銀行的未計利息、稅項、折舊及攤銷之利潤率將收窄50%，平均貸款利率則會由2008年6月的水準進一步下調 300基點。在此預期下，內地銀行的隱含壞帳率將揚升 204基點。

66

外資銀行的中國撤資潮

- 外資銀行撤離只是中國外商撤資潮的一股寒流。除了減持股票以外，不少外資也在陸續中止與有關上市公司的專案合作。
- 2008年8月7日至2009年1月9日，高盛旗下子公司減持西部礦業近8,000萬股，套現5億，使高盛對西部礦業的持股降到了5%以下。
- 據香港聯交所資料顯示，摩根大通在2009年1月的頭兩個交易日中，分別減持了中國石化、中國鋁業和招商銀行三支中資股的港股股份，總共涉資達8.75億港元。

67

外資銀行的中國撤資潮

- 外商撤資的真正原因，據《美國商業周刊》（2008年11月26日）〈美商加速撤離中國〉（**China Losing Luster with U.S. Manufacturers**）一文報導，美國研究機構在**2008年10月**中旬完成的最新調查中發現，美商對在華投資抱持的心態已產生極大轉變，儘管仍有35%的廠商把勞動力成本上升列入首要考量，但更多的廠商從中國撤廠的考量已從直接成本因素轉變成**無形的產品品質及智慧財產權因素**。
- **2008年5月的調查顯示，那時廠商最關心的是薪資及運送成本不斷上升的風險。**

68

外資銀行的中國撤資潮

- 2008年10月中旬完成的最新調查，結果係研究人員對130位美國各種製造業者調查後統計出來的，其中從製藥商、電腦生產業到汽車零件廠都有。
- 研究人員為探求廠商態度大變的原因，就15項不同的風險因素，要求受訪者分別對不同地區設廠可能的風險予以評等，結果發現廠商認為在中國設廠的主要風險，為產品品質及智慧財產權考量。

69

外資銀行的中國撤資潮

- 該15項風險因素中，中國在其中9項被評為最高風險，有一半受訪者把中國的品質不良、57%的受訪者將侵犯智慧財產權風險等級列為最高，兩項的比率都比5月進行調查時高出許多。

70

外資銀行的中國撤資潮

- 中國的風險因素還包括不易管理、商品價格波動大、供應鏈不夠穩定、資訊科技問題等。表示要減少從中國供貨的廠商比率已從9%上升至17%。
- 2008年12月19日，商務部網站公布商務部、外交部、公安部、司法部聯合印發〈外資非正常撤離中國相關利益方跨國追究與訴訟工作指引〉，宣稱將對「非正常撤離」的外資提起跨國追訴。且不討論這種「跨國追訴」操作起來有多麼困難，僅這一「工作指引」問世本身，就說明中國政府對外資撤離憂心如焚。

71

中國分業經營之立法依據

- 受限於金融監理條件之不成熟，長久以來中國金融市場處於分業經營、分業管理之模式。但在面對新的國際金融情勢，中國也不得不調整金融改革與開放的步伐。
- **中國商業銀行業傳統上主要以信貸業務為主**，現有的中間業務創新性不足，造成這樣的現象在於：中國銀行業自身發展不足，同時中國對於金融業分業經營的嚴格管制，導致商業銀行以辦理傳統的存貸款業務為主。
- 依中國**商業銀行法第43條**之限制，嚴重制約了中國大陸商業銀行發展中間業務，亦是造成商業銀行中間業務不發達。

72

中國分業經營之立法依據

- 「**證交法**」第6條（2004年8月修正版）：證券業和銀行業、信託業、保險業分業經營、分業管理。證券公司與銀行、信託、保險業務機構分別設立。
- 「**保險法**」尚規定保險公司的業務範圍僅限於人身保險和財產保險業務；保險公司的資金運用，僅限於銀行存款、買賣政府債券、金融債券和國務院規定的其他資金運用形式。**不允許直接投資與企業股票，更不允許投資於商業銀行。**
- **在立法上確立了銀行、證券、保險、信託分業經營分業管理的制度。**

73

商業銀行中間業務政策上的放鬆

- 為了解決實務上的需求，相關金融監理機關亦陸續在法制上以**各項行政措施逐步放寬分業經營的政策，採個別項目允許之方式**，給予金融機構從事若干跨業業務之許可。
- 2003年修正的「商業銀行法」第43條明確規定：「商業銀行在中華人民共和國境內不得從事信託投資和證券經營業務，不得向非自用不動產投資或者向非銀行金融機構和企業投資，**但國家另有規定的除外。**」
- **這一修改被視為係為日後跨業經營制度的建立預留伏筆。**

74

商業銀行中間業務政策上的放鬆

- 2001年7月，中國人民銀行發布『商業銀行中間業務暫行規定』，明確**商業銀行在經過人民銀行批准以後，可開辦代理證券業務、金融衍生業務、投資基金託管、財務顧問等投資銀行業務以及代理保險業務。**
- 『商業銀行中間業務暫行規定』從商業銀行的角度而言，乃立於分業監管、分業經營法律不變的框架下，對商業銀行擴展和資本市場發展需要的一個現實考量，對分業監管的一個政策上放鬆。
- 此一規定為**分業體制下展開跨業經營提供了政策依據**

75

商業銀行中間業務政策上的放鬆

- 2007年以前，中間業務的規範，主要依據為2001年4月由人行發布的『商業銀行中間業務暫行規定』，銀監會於2007年7月3日發布不再適用此規定，人行於2008年1月22日亦發布不再適用此規定。
- 現行商業銀行中間業務準據法為**銀監會於2007年發布施行『商業銀行內部控制指引』，以符合現代商業銀行的運作需求。**

76

商業銀行中間業務政策上的放鬆

- 『商業銀行內部控制指引』第六章詳細規定中間業務內部控制規定，且範圍及於監管、風險管理與業務創新。
- 『商業銀行內部控制指引』係為『外資銀行管理條例』的特別法，而為外資銀行適用中間業務規範之依循。

77

外資銀行管理條例之中間業務規範

- 依外銀條例29、31條，准許外銀經營的中間業務有
 - (五) 提供信用證服務及擔保；
 - (六) 辦理國內外結算；
 - (七) 買賣、代理買賣外匯；
 - (八) 代理保險；
 - (十) 從事銀行卡業務；
 - (十一) 提供保管箱服務；
 - (十二) 提供資信調查和諮詢服務
- 未列舉所有中間業務；若要經營其他中間業務，依外銀條例29條第1項第13款、31條第12款，**須經銀監會審批。**

78

外資銀行管理條例之中間業務規範

- 實踐上，並非銀行所開展的所有業務都需要過銀監會審批，其中有些業務應當由其他主管機關進行審批，如代理保險業務應該由保監會審批。
- 繁瑣的審批程式嚴重限制了銀行通過業務創新以經營新的中間業務的積極性。
- 外銀條例規定之中間業務開放範圍與中華人民共和國商業銀行法第3條程度同，應屬符合國民待遇之旨。
- 銀監會對新中間業務之開辦進行審批，以保護投資大眾，應屬於符合審慎原則之旨。

79

外資銀行人民幣（負債）業務

- 外資銀行吸收公眾存款業務之資格要件規定於『外資銀行管理條例』第34條、以及『外資銀行管理條例實施細則』第49條至第56條。
- 經營人民幣的範圍方面，「外資法人銀行」適用『外資銀行管理條例』第29條第1項第1款規定，於2006年底中國加入WTO過渡期結束後，取消外資銀行經營人民幣業務的地域限制，故允許外資法人銀行中的外資獨資銀行與中外合資銀行經營全面人民幣業務。
- 而「分行」雖亦於該條例第31條第1項第1款規定，得以經營人民幣業務，惟考量分行乃非獨立法人，其承受風險能力低於法人銀行，故於同條第2項規定分行僅得吸收中國境內公民每筆不少於100萬元人民幣的定期存款。

80

外資銀行人民幣（負債）業務

- 『外資銀行管理條例實施細則』第49條及第50條，亦具體規定外國銀行分行經營人民幣業務的許可範圍、以及營運資金的要求。
- 第49條規定：「外國銀行分行經營外匯業務時，其最低營運資金的要求為2億元人民幣。」
- 第50條規定：外國銀行分行經營全面外匯業務、經營外國人及中外資機構的人民幣業務以及吸收中國境內公民每筆不少於100萬元人民幣的定存時，最低營運資金要件為3億元人民幣。

81

外資銀行人民幣（負債）業務

- 外商獨資銀行、中外合資銀行以及其下所設分行得全面經營外匯業務與人民幣業務，其最低註冊資本和營運資金要求與中資銀行及其下所設分行保持一致，分別為10億元人民幣和1億元人民幣。

82

外資銀行人民幣（負債）業務

- 在中國境內經營人民幣存款業務的外資銀行，依照『商業銀行法』第6條規定，「商業銀行應當保障存款人的合法權益不受任何單位和個人的侵犯。」
- 換言之「存款自願、取款自由、存款有息、為儲戶保密」為原則，惟取款自由與為儲戶保密卻與1988年國務院發布的『現金管理暫行條例』中「現金管理制度」相牴觸。
- 『現金管理暫行條例』第2條第1項：「開戶銀行依照本條例和中國人民銀行的規定，負責現金管理的具體實施，**對開戶單位收支、使用現金進行監督管理。**」
- 外資銀行亦屬經營人民幣業務的開戶銀行，故亦受『現金管理暫行條例』之規範。

83

外資銀行人民幣（負債）業務

- 人行對於外資企業或跨國企業存款業務干預程度仍然存在，以「現金管理制度」限制存款戶支取現金，存戶因此顧慮在中國境內的外資銀行存款的靈活性，造成外資銀行無法無限制拓展存款業務。
- 中國仍然存在具有計畫性經濟特色的「現金管理制度」，對於境內開戶的存款客戶管制其帳戶支取，在注重隱私權的其他國家中，中國這種管制政策令他國客戶憂慮。

84

外資銀行人民幣（負債）業務

- 1988 年制定的《現金管理暫行條例實施細則》因經濟金融發展已不符實際需要，應儘早修訂符合時宜的新條例，否則確實會影響外資銀行進入中國金融市場投資的意願。
- 外資銀行得利用跨國經營的優勢，在取得人民幣經營權後，開發存戶個人的跨國帳戶，提供客戶跨境提款服務，使其得靈活提領存入境內外資銀行的跨國帳戶存款，且使該跨國帳戶名義隸屬於境外銀行，而使客戶提領不受中國現金管理制度的限制。

85

人民幣同業拆借業務

- 同業拆借市場已在中國蓬勃發展，截至2009年4月底，「月交易量」達到4,188.2 億元人民幣，是剛出現此業務時「年交易量」2,150 億元人民幣的2倍以上。
- 由於同業拆業在中國金融扮演的角色愈來愈重要，**人行於2007年7月發布同業拆借業務的準據法：『同業拆借管理辦法』**，並同時廢止1990年的『同業拆借管理試行辦法』。
- 依據2007年的『同業拆借管理辦法』第3條規定，**同業拆借定義為：「經中國人民銀行批准進入中國銀行間同業拆借市場的金融機構間，透過中國統一的同業拆借網絡進行的無擔保資金融通行為」**。

86

人民幣同業拆借業務

- 2007年『同業拆借管理辦法』發布背景乃於中國深化金融改革後，金融機構的內控制度改革，金融機構融資渠道多元、定價機制市場化程度提高，帶動金融市場其他業務的發展，在上海銀行間同業拆放利率報價制（**Shanghai Interbank Offered Rate, SHIBOR**）改革後，金融機構希望能夠增加拆借市場的普及度，而由人行順應市場參與者的需求而發布統一法規以茲規範。
- 『同業拆借管理辦法』共有8章、區分為54條，全面規定同業拆借市場的准入與退出、交易和清算、風險控制、信息披露、監督管理等規範，明確規定違反同業拆借管理規定的相關法律責任。

87

人民幣同業拆借業務

人民幣同業拆借

- 『外資銀行管理條例』第29條及第31條賦予外資法人銀行與分行經營人民幣業務與同業拆借業務，成為當前外資銀行獲得人民幣資金主要來源。
- 惟因為人民幣並非完全得自由兌換的貨幣，外資銀行無法直接動用外匯資金直接購買人民幣，僅得從吸收公眾存款的人民幣業務與同業拆借業務獲得人民幣。

88

人民幣同業拆借業務

- 根據『同業拆借管理辦法』第2條及『外資銀行管理條例實施細則』第62條規定，中國目前僅允許人民幣的同業拆借業務，不允許人民幣以外的他國貨幣為拆借，主因是為穩定貨幣市場，不使他國貨幣匯率增加銀行間的拆借風險。

89

外資銀行--銀行卡業務管理辦法

- 『外資銀行管理條例』第29條規定僅法人銀行得以發行銀行卡，外國銀行轉制為當地註冊的銀行法人以後，得發行人民幣的銀行卡。
- 規定必須轉制為法人目的，是為了方便監管當局掌控發卡的風險、並且以內部資訊科技幫助控制銀行卡發行風險，因銀行卡功能相當於貨幣，故其發行不僅需要國家監督管理銀行的監管體制、並且能否發卡給客戶亦是銀行監管部門需要認真加以審核的。

90

銀行卡業務管理辦法

- 2002年辦理銀行卡發行業務的銀聯股份有限公司在上海成立。2004年銀聯銀行卡跨行交易轉接清算系統也建制完成，中國銀行卡產業互通平台自此建立。
- 截至2008年末，中國銀行卡發卡量達到18億張，其中借記卡16.58億張，佔銀行卡總量92.11%，貸記卡發卡量1.42億張，佔銀行卡總量7.89%。

91

銀行卡業務管理辦法

- 目前中國銀行卡業務主要規範文件為人行於1999年1月發布的『銀行卡業務管理辦法』。
- 該辦法第5條第1項規定：「銀行卡種類分為**信用卡與借記卡**兩類」。「信用卡」依照是否向發卡銀行交存備用金而又區分為「**貸記卡**」與「**準貸記卡**」兩類：貸記卡是指發卡銀行給予持卡人一定信用額度，持卡人得於信用額度內先消費後還款，準貸記卡則是指持卡人先按發卡銀行要求交存一定備用金，當備用金帳戶餘額不足支付時，可於發卡銀行規定信用額度內透支先借後還。
- 另一類「**借記卡**」不具有透支功能，而僅得於存款帳戶範圍內從帳戶扣款，另三種卡則具備透支消費的功能。按其功能可分為轉帳儲蓄卡、專用卡、儲值卡等。

92

銀行卡業務管理辦法

- 隨著2008年5月20日東亞銀行與中國銀聯股份有限公司在北京簽署戰略合作協定，外資銀行在中國境內發行的第一張人民幣銀行卡終於現身。亦表示外資法人銀行在中國發展銀行卡業務的新戰場亦正式展開。
- 驅動外資銀行爭相進入銀行卡市場的是中國借記卡的誘人潛力。中國借記卡市場因改變中國13億人口的消費習慣，成為一個不容小覷的市場，中國借記卡的發行量和使用量占銀行卡總額的九成以上，平均每人持有借記卡2至3張。
- 外資銀行透過發行人民幣借記卡，除得充分利用銀聯已有的網路資源吸收人民幣存款、支撐其他人民幣業務，更得以在將來開展其它金融服務、推銷金融產品。

93

銀行卡業務管理辦法

- 在國際上擁有中資銀行無法比擬的通路、既有品牌形象、在服務、創新與經營理念上累積的優勢，將是外資銀行重要的資產。長期業務拓展後，可以發現銀行卡業務與理財產品、房貸是密切結合，隨著銀行卡業務的推出，進而開發與銀行卡連接的金融商品，將有效延伸外資銀行服務鏈，拓展其在中國的總體業務與發展。

94

中華人民共和國銀行業監督管理法

- 『銀行業監督管理法』旨在於以法律形式明確中國銀行業監管目標，確立銀行監督機構的法定地位與職責，主要規範銀行業金融機構監管的規章制度。
- 審批所有金融機構的設立、變更、終止及其業務範圍。對金融機構實行現場與非現場檢查的監管，並且依法對於違法違規行為為懲處。

95

中國銀行業監督管理法

- 規範銀行業高級人員准入機制。會同有關部門提出存款類金融機構緊急風險處置意見和建議等等。
- 銀監法規定監管框架，是『外資銀行管理條例』及『外資銀行管理條例實施細則』的上位規範。

96

中國銀行業監督管理法

- 依『商業銀行法』第92條、『銀行業監督管理法』第51條規定，『外資銀行管理條例』為該二部法律的**特別法**。
- 外銀條例無規定者，仍回歸適用『商業銀行法』、『銀行業監督管理法』
- 因此學者將中、外資銀行入市法制區分為『商業銀行法』、『銀行業監督管理法』及『外資銀行管理條例』三大塊。

97

中國銀行業監督管理法

- 外資銀行市場開放制度並沒有在『商業銀行法』中得到體現，而是由國務院通過並發布的外銀條例及其實施細則來規定。
- 大陸有關市場准入的規則，除非文件明確規定適用於外資銀行以外，一般都限於規範中資銀行准入問題。
- 此種立法模式將外資銀行有關規則排除在權威性的立法文件之外，容易造成對外資銀行事實上的歧視待遇。
- 特別是以**行政法規**章為主體的機制，除給予大陸國有銀行諸多市場保護外，亦間接的局限外資銀行的發展。

98

中國銀行業監督管理法（2006年修正）

- 【頒布日期】2006-10-31
【實施日期】2007-01-01
【頒布單位】全國人大常務委員會
- 過去人民銀行負責中國銀行業的管理，其法律依據是人民銀行法與商業銀行法。
- 2003年國務院頒佈了成立銀監會的決定，銀行業監管職責由人民銀行劃轉到銀監會。

99

銀監法之訂定及重要內容

- 銀行業監督管理法（銀監法）**共六章52條**，具體地規定了銀行業監理機構、監理對象、監理目標和原則、監理職責和措施等內容。
- 第一章 總則
- 第二章 監督管理機構規定
- **第三章 銀監會的監督管理職責**
- **第四章 監督管理措施**
- 第五章 法律責任
- 第六章 附則

100

銀監法之訂定及重要內容

- 銀監法的內容借鑑了國際銀行業審慎監理的先進理念與最佳作法，除「法律責任」及「附則」外，50%以上的內容皆來自於巴塞爾銀行監理委員會「有效銀行監理之核心原則」。

101

銀監法之訂定及重要內容

- **銀監法第15條**
國務院銀行業監督管理機構（銀監會）依照法律、行政法規制定並發布對銀行業金融機構及其業務活動監督管理的規章、規則。
- **銀監法第16條**
國務院銀行業監督管理機構依照法律、行政法規規定的條件和程式，審查批准銀行業金融機構的設立、變更、終止以及業務範圍。

102

銀監法之訂定及重要內容

- 銀監法對於銀監會監理職責的設定有兩大特點：

- 一、大量吸收和借鑒了國際銀行業監理的先進理念和其他國家或地區銀行業的法律制度。

特別是該法將2001年確定的新巴塞爾資本協定框架對各國監理當局提出的監理理念與要求納入其中，使之更符合國際化發展的潮流。

103

銀監法之訂定及重要內容

- 二、該法具體規定銀監會監理職責的同時，並強化其監理手段和措施，並對監理權力的運作進行了規範和約束，系統地建立了對銀監會的監督制約。

104

銀監法之訂定及重要內容

銀監會監理的對象 (§2)

全國銀行業金融機構（在中國境內設立）及其業務活動監督管理

- 商業銀行
- 城市信用合作社
- 農村信用合作社
- 政策性銀行
- 金融資產管理公司、信託投資公司、財務公司、金融租賃公司等及經國務院銀監會批准設立的其他金融機構。
- 經國務院銀監會依照本法有關規定，對經其批准在境外設立的金融機構以及前述金融機構在境外的業務活動實施監督管理。

105

銀監法之重要內容

• 監理職責

- 授權銀監會依法制定銀行業監理規章、規則，並審批銀行業金融機構及其業務種類。（§15、§16）
- 授權銀監會依法審查股東資金來源、財務狀況等，審批董事及高級管理人員任職資格。（§17）
- 借鑒巴塞爾銀行監督委員會制定的「**有效銀行監理之核心原則**」，制定銀行業金融機構的**審慎經營規則**，包括法人治理、風險管理、內部控制、資本充足率、資產品質、損失準備金、風險集中、關聯交易、資產流動性等內容，並建立評級體系和風險預警機制。（§21）

106

銀監法之重要內容

- 授權銀監會對銀行業金融機構進行現場及非現場監理（§23、§24）
- 授權銀監會得參與銀行業監理之國際交流，並建立合作機制，以實施跨境監督管理。（§7）

107

銀監法之重要內容

- **具體監理措施**
- 銀監會得要求銀行業金融機構報送資產負債表、利潤表和其他財務會計、統計報表、經營管理資料以及註冊會計師出具的審計報告等。
- 必要時銀監會得進行現場檢查；要求銀行業金融機構董事、高級管理人員就銀行業金融機構的業務活動和風險管理等重大事項作出說明。

108

銀監法之重要內容

- 銀行業金融機構違反審慎經營規則者，銀監會得限期改正，或採取 (§37)
 - (1) 責令暫停部分業務、停止批准開辦新業務。
 - (2) 限制分配紅利和其他收入。
 - (3) 限制資產轉讓。
 - (4) 責令控股股東轉讓股權或者限制有關股東的權利。
 - (5) 責令調整董事、高級管理人員或者限制其權利。
 - (6) 停止批准增設分支機構等措施。

109

銀監法之重要內容

對於**弱質銀行業**，銀監會得依法實行接管、促其重組或予以**撤銷清算**，期間並得對直接負責的董事、高級管理人員和其他直接責任人員採取

- (1) 通知出境管理機關依法阻止其出境
- (2) 申請司法機關禁止其轉移、轉讓財產或者對其財產設定其他權利等措施。(§38、§39、§40)

對於涉及金融犯罪事項，銀監會得查詢相關帳戶，必要時得申請司法機關予以凍結，並得對相關第三人進行調查 (§41)

110

銀監法之重要內容

- 銀行業突發風險的發現、報告和處置制度 (§28、§29)
 - 銀監會應建立銀行業突發事件的發現、報告責任制度。發現可能引發系統性銀行業風險、嚴重影響社會穩定的突發事件，必要時應向國務院報告，並告知中國人民銀行、國務院財政部門等有關部門。
 - 為即時有效地處置銀行業突發事件，銀監會應會同中國人民銀行、國務院財政部門等有關部門建立銀行業突發事件處置制度，明確處置機構和人員及其職責、處置措施和處置程序等事項。

111

銀監法2006年修訂重點

- 2006年10月31日第10屆全國人民代表大會常務委員會第24次會議通過關於銀監法的修改決定，增加規定了「**延伸調查權**」。
- 2004年頒佈的銀監法在監督檢查權方面，只規定了銀行業監理機構有權對銀行業金融機構進行監督檢查並獲取相關信息，對於銀行業金融機構以外的相關單位和個人是否可以進行調查則付之闕如。

112

銀監法2006年修訂重點

- 近年來，中國大陸的銀行業金融機構違法案件中，有相當多係以內外勾結的方式作案，因此，僅能對銀行業金融機構進行調查而無法對其他相關單位和個人進行調查實難查明真相。

113

銀監法2006年修訂重點

- 而在銀監會實際進行調查的案件過程中，亦經常遭受阻礙，嚴重影響對違法案件的處理。
- 賦予銀行業監理機構相關**調查權**，在發現管理疏漏和金融風險可疑線索時，可以即時對客戶、股東等相關單位和個人進行調查，掌握銀行業金融機構業務活動的真實情況，有利於銀行業監理機構即時查清違法事實，為依法處理違法案件提供重要依據。

114

銀監法2006年修訂重點

- 銀監法2006年的修改賦予銀監會延伸調查權可採取之措施：**新增之銀監法第42條**明訂銀行業監理機構可對與涉嫌違法事項有關的單位和個人採取下列措施：

- (1) 詢問有關單位或者個人，要求其對有關情況作出說明
- (2) 查閱、複製有關財務會計、財產權登記等文件、資料
- (3) 對可能被轉移、隱匿、毀損或者偽造的文件、資料，予以先行登記保存。因有關證據資料有遭故意或意外破壞之可能，使得銀行業監理機構的調查活動受到嚴重干擾，故而增訂文件資料的必要保全措施。

115

銀監法2006年修訂重點

明訂行使延伸調查權的條件及程序

- 新增之**銀監法第42條**規定延伸調查權行使的程序及條件，即需經設區的市一級以上銀行業監督管理機構負責人批准，調查人員不得少於2人，並應當出示合法證件和調查通知書，不合程序時，相對人有權拒絕，以保護有關單位及個人的合法權益。但對依法採取的措施，有關單位和個人應當配合，如實說明有關情況並提供有關文件、資料，不得拒絕、阻礙和隱瞞。（台灣銀行法：§45、§128、§129之1；金控法§52、§61）

116

銀監法2006年修訂重點

• 法律責任

- 新增之銀監法第42條規定了有關單位及個人有配合銀行業監理機構行使延伸調查權的義務。
- 為了保證其延伸調查權的行使，新增之銀監法第49條對未按規定履行配合義務的有關單位及個人，訂定了相應的法律責任，阻礙銀行業監督管理機構工作人員依法執行檢查、調查職務的，由公安機關依法給予治安管理處罰；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

117

銀監法2006年修訂重點

- 銀監法第4章關於監理措施的規定，該法大量採用了新巴塞爾資本協定中的銀行核心監理原則內的項目。
- 例如該法第37條規定：銀行業金融機構違反審慎經營規則的，逾期未改正或行為嚴重的，
- 銀監會可以責令其暫停部分業務、停止批准開辦新業務；
- 限制分配紅利和其他收入；
- 限制資產轉讓；
- 責令控股股東轉讓股權或者限制有關股東的權利；
- 責令調整董事、高級管理人員或者限制其權利；
- 停止批准增設分支機構。

118

外資銀行管理條例三大特點

外資銀行管理條例三大特點

- 國民待遇
- 法人導向
- 審慎監管

119

外資銀行管理條例

• 明訂外資銀行範圍

外資銀行，是指依照中華人民共和國有關法律、法規，經批准在中華人民共和國境內設立的下列機構：

外資獨資銀行：外資單獨出資或由其他外資合資的法人銀行

中外合資銀行：外國的金融機構與中國的金融機構在中國境內合資經營的法人銀行

外國銀行分行：外國銀行在中國境內的非法人分行

外國銀行代表處：非營業性機構

120

外資銀行管理條例--國民待遇

- 因為外資獨資銀行皆為法人銀行，准入中國後依照WTO承諾即受國民待遇保護。故對於外資獨資銀行設立者而言，因僅負擔有限責任並且受國民待遇保護，與分行比較，乃相對有利的准入型式。
- 銀監會於2003 年發布《關於調整銀行市場准入管理方式與程序的決定》明確表明：「中、外資銀行實際上應適用同樣法律規範」。此調整決定使外資銀行確立「國民待遇」的地位。

121

外資銀行管理條例--法人導向

- 因外資獨資銀行為依照中國法律設立的法人，得獨立行使權利與承擔責任，亦須遵守中國金融監管當局的監管措施，以確保外資獨資銀行經營的安全性。
- 觀察世界各國金融機構准入立法，有些國家基於金融安全與降低風險目的傾向採取獨資銀行准入形式。

122

外資銀行管理條例--法人導向

外資法人銀行政策導向

- 『條例』以成為法人銀行是外資“全面享有國民待遇”的必要前提條件。
- 外資銀行要想開辦對內地居民的人民幣零售業務，就要首先對現在直屬分行進行全面改制，成為獨立的註冊法人。

123

外資銀行管理條例--法人導向

- 中國實施「**法人導向政策**」主要是在避免跨國監管的需要
- 如果是外資銀行的直屬分行，出現問題就需要銀監會與國外的監管機構共同完成監管，合作的難度比較大。
- 如果是國內獨立註冊的法人機構，則只需“自己的事情自己解決”，對法人單位進行完全監管，避免了跨國監管。而從外資銀行自身來看，申請獨立法人資格也有利於銀行本身的風險控制，避免風險出現時所帶來的連帶效應。

124

外資銀行管理條例--法人導向

- 根據『條例』，中國銀行業對外全面放開之後，完成**轉制**的外資法人銀行將可以全面從事人民幣業務，而沒有轉制的外國銀行分行則只能吸收中國居民個人100萬元以上的定期存款。
- 換言之，外資法人銀行可以**全面從事人民幣零售業務**，而外國銀行分行更多是從事人民幣批發業務。

125

外資銀行管理條例--法人導向

- 『條例』中體現「法人導向」政策的主要有以下幾項措施
 - (1) 允許外國銀行分行轉制為在華註冊的法人銀行；
 - (2) **法人銀行可以全面開展人民幣業務**，不受地域和客戶限制；
 - (3) 對法人銀行及其下設分行註冊資本和營運資金的要求與中資銀行保持一致，法人銀行註冊資本為10億元人民幣，其下設分行營運資金為1億元人民幣，資本充足率本外幣合併考核；
 - (4) 允許獨資銀行母行在中國申請保留一家從事外匯批發業務的分行。

126

外資銀行管理條例--適格股東

- 外資銀行具有「適格股東」係為英國、美國、德國和香港採用的「實質援助強度指標」(Strength of Support Assessment, SOSA) 確定主要股東對擬設外資銀行支持程度的評估標準。
- 通常係要求主要股東以法律形式保證母行對分支機構的債權債務承擔責任，並做成宣誓書以確保法效性，目的係為審查外資銀行申請人內部結構是否存有足以影響和阻礙有效監管的漏洞。

127

外資銀行管理條例--適格股東

- 主要股東的「實質援助強度指標」落實於『銀行業監督管理法』第17條：
- 「申請設立銀行或銀行變更持有資本或股份總額得到規定比例以上的股東，銀監會應對股東資金來源、財務狀況、資本補充能力和誠信狀況進行審查。」

128

外資銀行管理條例--適格股東

- 『商業銀行法』**第15條**對於審查資料的概括規定亦適用於外資銀行。
「銀行設立的申請文件應包括股東名冊及其出資額、股份、持有註冊資本 5% 以上的股東資信證明和有關資料。」
- 『外資銀行管理條例』**第14條第7項**
「外資銀行申請人應當提供申請人及所在集團的組織結構圖、主要股東名單、海外分支機構與聯營公司名稱。」

129

母國監管原則

- 『外資銀行管理條例』**第9條** 參酌巴塞爾銀行監管委員會『有效銀行監管核心原則』原則一和『核心原則評估方法』規定
「擬設外商獨資銀行的股東、中外合資銀行的外方股東或者擬設分行、代表處的外國銀行所在國家或地區應當具有完善的金融監督管理制度，並且規定**母國的外國金融監管當局已與銀監會建立良好的監督管理合作機制**。」
- 以國際監管訊息共享的監管合作機制，來確保外資銀行體制之健全，並降低東道國的金融風險、增強監管效率。

130

WTO架構下中國金融服務業之開放

- 「服務業貿易總協定」(GATS)秉承GATT之最惠國待遇、國民待遇、透明化、漸進自由化等基本原則，成為WTO規範服務業貿易之基本法。
- WTO會員得依據談判結果及自身發展程度，選定擬開放之服務業部門以及準備對外開放之程度，例如對外資持股比例之設限及在國民對待上之差異等，將之納入「特定行業承諾」中，會員一經承諾即受法律拘束。

131

WTO金融服務業附則

- GATS本文並未單獨處理金融市場開放事宜，有關規定見諸於「**金融服務業附則**」(Annex on Financial Services)。
- 該附則將金融服務業予以定義，就國內規章加以釐清並規定爭端解決方式，此附則為GATS之一部分(an integral part of GATS)，其權利義務一體適用於所有WTO會員。

132

WTO金融服務業附則

- 由於金融體系之穩定與否，嚴重影響一國之經濟，故附則第二項（a）款規定，為保障投資人、存款人、保險人及與金融機構具信託關係人之權益，並維持金融體系之安定與穩健，GATS任何其他條文不應妨礙會員基於「**審慎理由**」（**Prudential reasons**）所採取之措施。
- 此等措施包括要求金融機構滿足一定之資本適足率、資產品質需符合一定標準等。
- 該附則亦將政府所提供之金融服務，如央行排除於GATS規範之外，另涉及國際資金流動，特別是資本帳部分亦不受GATS規範。

133

外資銀行管理體系

- 「**外資銀行管理條例**」和「**外資銀行管理條例實施細則**」覆蓋了對外資銀行組織的所有權結構、董事和高級管理人員、經營計劃和內部控制、財務預測的審查及母國監管者同意等要求。

134

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- 外資銀行與一般中資商業銀行經營目的皆同為「追求最大營利、創造最高營收」，只是外資銀行的出資者為「外國企業」或「涉外金融機構」，而非中國境內的企業體。
- 國際金融定義上之審慎性監管措施包括「資本充足率」、「風險集中度」、「貸款損失準備比例」與「流動性控制」、內部風險管理、內部控制制度等。
- 外資銀經營原則依照『商業銀行法』第4條規定，亦以「維護金融安全」、「保持資產流動」以及「追求營收效益」為依歸。

135

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- 外國銀行分行變更的由其總行單獨出資的外商獨資銀行以及本條例施行前設立的外商獨資銀行、中外合資銀行，其資產負債比例不符合規定的，應當在國務院銀監會規定的期限內達到規定要求。

136

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

『管理條例』第十一條 擬設中外合資銀行的股東除應當具備本條例第九條規定的條件外，其中外方股東及中方唯一或者主要股東應當為金融機構，且外方唯一或者主要股東還應當具備下列條件：

- (一) 為商業銀行；
- (二) 在中華人民共和國境內已經設立代表處；
- (三) 提出設立申請前1年年末總資產不少於100億美元；
- (四) 資本充足率符合所在國家或者地區金融監管當局以及國務院銀行業監督管理機構的規定。

137

審慎性監管原則

第十二條 擬設分行的外國銀行除應當具備本條例第九條規定的條件外，還應當具備下列條件：

- (一) 提出設立申請前1年年末總資產不少於200億美元；
- (二) 資本充足率符合所在國家或者地區金融監管當局以及國務院銀行業監督管理機構的規定；
- (三) 初次設立分行的，在中華人民共和國境內已經設立代表處2年以上。

138

審慎性監管原則？？？

- 『條例』第31條相較於中華人民共和國商業銀行法，就分行業務範圍之限制，違反了大陸在具體承諾表中國民待遇限制的承諾。
- **該條限制分行承作當前銀行業最有利基的銀行卡業務。**
- 此一限制引發外界對大陸產生「假審慎原則之名，行規避GATS 承諾義務之實」之質疑。

139

審慎性監管原則？？？

- 大陸官方對此表示，銀行業是高風險、涉及存款人利益和社會金融穩定的重要行業，因此必須要有特別審慎的制度安排即**基於審慎原則之運用**突破國民待遇原則之要求。

140

審慎性監管原則???

- 事實上，對分行已有許多特別審慎的要求：如《條例》第8條第3款、第12條、第34條、第44條、第46條、第47條。
- 且外國銀行分行及其分支機構的民事責任由其總行承擔（『條例』第32條），對投資人、存款人、或金融業者對之負有信託責任之人及金融穩定應該可以認為有相當保障。

141

審慎性監管原則???

- 在中國境內設立分行，應由其總行無償撥給不少於1億人民幣或等值的自由兌換貨幣的營運資金。
- 外國銀行分行應當由其總行無償撥給不少於2億人民幣或等值的自由兌換貨幣的營運資金。

142

審慎性監管原則???

- 外資銀行管理條例對擬設分行的外國銀行總行已經有相當高總資產要求，對設立分行還要如此高的營運資金要求，很難說是審慎監管措施，**與歐體國家相比，大陸對外國銀行分行資本要求大約是歐盟國家要求的30倍。**

143

審慎性監管原則???

- 此外，第9條、第40~44條之要求尚屬審慎原則之合理要求，至於子行、分行在大陸境內已設立代表處二年以上之要求既非表列限制，和審慎原則之關係也不明確，尤其要經營人民幣業務尚要開業三年以上，外資銀行至少要五年才能真正進入大陸銀行市場，期間似屬過長。

144

審慎性監管原則

- **監管措施 國家可撤換其高管人員**

- 『條例』規定，外資銀行應當接受銀行業監督管理機構依法進行的監督檢查，不得拒絕、阻礙。國務院銀行業監督管理機構根據外資銀行營業性機構的風險狀況，可以依法採取責令暫停部分業務、責令撤換高級管理人員等特別監管措施。

145

審慎性監管原則

- **約束條款 擅自改變利率將受罰**

- 『條例』同時對外資銀行營業性機構進行了約束，外資銀行如有違反規定提高或者降低存款利率、貸款利率等四種行為，將由國務院銀行業監督管理機構進行不同程度的處罰。

146

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

強調內外統一、審慎性監管原則

- **『條例』第四章「監督管理」**，共23個條文，針對資本充足率管制、貸款管制、流動性比率和法定準備金率管制等進行規範，防範銀行風險。
- **第四十條規定**，外商獨資銀行、中外合資銀行應當遵守『中華人民共和國商業銀行法』關於資產負債比例管理的規定。

147

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- **第四十一條規定**，外資銀行營業性機構應當按照規定計提呆賬準備金。
- **第四十二條規定**，外商獨資銀行、中外合資銀行應當遵守國務院銀行業監督管理機構有關公司治理的規定。
- **第四十三條規定**，外商獨資銀行、中外合資銀行應當遵守國務院銀行業監督管理機構有關關聯交易的規定。
- **『條例』堅持了內外統一的原則**，在滿足監管要求方面，外資銀行需要達到中資銀行同樣的標準。

148

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- **第四十四條：**外國銀行分行營運資金的30%應當以國務院銀行業監督管理機構指定的生息資產形式存在。
- **第四十五條：**外國銀行分行營運資金加準備金等項之和中的人民幣份額與其人民幣風險資產的比例不得低於8%。
國務院銀行業監督管理機構可以要求風險較高、風險管理能力較弱的外國銀行分行提高前款規定的比例。
- **第四十六條：**外國銀行分行應當確保其資產的流動性。流動性資產餘額與流動性負債餘額的比例不得低於25%。

149

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- 『商業銀行法』第13條
- 『外資銀行管理條例』第10條至第12條、第45條
- 『外資銀行管理條例實施細則』第6條

要求外資銀行滿足8% 最低資本充足率

- 就外商獨資銀行、中外合資銀行、外國銀行分行之資產負債比率管理，銀監會2007年再度修正、實施發布之『**商業銀行資本充足率管理辦法**』，係基於大陸實際情況，在總體結構上借鑒新巴塞爾協議中三大支柱的框架，共5章，2、3、4章分別規範資本充足率計算、監督檢查及資訊披露，以確保資本充足率指標比較準確地反映其真實的風險狀況。

150

外資銀行管理條例--審慎性監管原則

- 根據『管理辦法』第7條，商業銀行資本充足率不得低於百分之八，核心資本充足率不得低於百分之四。
- 『管理辦法』第4、5條，要求外資銀行資本充足率的計算應立在充分計提貸款損失準備等各項損失準備的基礎上，並應至少能抵禦信用風險和市場風險。
- 『管理辦法』適用於在中國境內設立的外商獨資銀行、中外合資銀行（『管理辦法』第2條）。
- 外國銀行在華分行參照本辦法規定的風險權重計算人民幣風險加權資產（『管理辦法』第47條後段）。

151

外資銀行准入之審慎性條件

- 『外資銀行管理條例實施細則』第3條：
 - 『條例』和本細則所稱審慎性條件，至少包括下列內容：
 - （一）具有良好的行業聲譽和社會形象
 - （二）具有良好的持續經營業績，資產質量良好
 - （三）管理層具有良好的專業素質和管理能力
 - （四）具有健全的風險管理體系，能夠有效控制關聯交易風險
 - （五）具有健全的內部控制制度和有效的管理信息系統
 - （六）按照審慎會計原則編制財務會計報告，且會計師事務所對申請前3年的財務會計報告持無保留意見
 - （七）無重大違法違規記錄
 - （八）具備有效的資本約束與資本補充機制
 - （九）具有健全的公司治理結構。
- 本條第（八）項、第（九）項適用於外商獨資銀行及其股東、中外合資銀行及其股東以及外國銀行。」

152

外資銀行准入之審慎性條件

- 『外資金融機構行政許可事項實施辦法』第9條：

「設立**獨資銀行、合資銀行**，申請人尚應滿足以下審慎性條件：

- （一）具有合理的法人治理結構
- （二）具有良好的持續經營業績
- （三）按照審慎會計原則編制財務報告，且會計師事務所對申請前3年的財務報告持無保留意見
- （四）無重大違法違規記錄，無不良信用記錄
- （五）具有良好的行業聲譽和社會形象
- （六）符合法律法規對金融業投資人的其他相關要求
- （七）銀監會規定的其他審慎性條件。」

153

外資銀行准入之審慎性條件

- 『外資金融機構行政許可事項實施辦法』第29條：

「設立**外國銀行分行**，還應滿足下列審慎性條件：

- （一）具有合理的法人治理結構
- （二）具有良好的持續經營業績
- （三）按照審慎會計原則編制財務報告，且會計師事務所對申請前3年的財務報告持無保留意見
- （四）無重大違法違規記錄，無不良信用記錄
- （五）具有良好的行業聲譽和社會形象
- （六）申請人所在國家或地區政治經濟穩定，金融監管當局與銀監會已建立良好的溝通機制
- （七）銀監會規定的其他審慎性條件。」

154

外資銀行准入之審慎性條件

- 實務上，現階段銀監會審批外資銀行是否符合「審慎性條件」，大部份取決於審批機關的主觀判斷與自由裁量，容易提高准入過程難以確認的不穩定性與不透明性。

155

開放外資銀行對中國之影響

- 體現國家區域經濟發展戰略
『條例』第十三條規定「外國銀行在中華人民共和國境內設立營業性機構的，除已設立的代表處外，不得增設代表處，但符合國家區域經濟發展戰略及相關政策的地區除外。」
- 顯示中共為貫徹關於東北振興、西部開發、中部崛起和天津濱海新區開發開放等發展戰略，鼓勵外資銀行優先在上述地區開展業務，將在業務和機構准入方面適當予以傾斜。

156

開放外資銀行對中國之影響

- 2006年天津濱海新區作為特區被納入國家“十一五”規劃，並成為金融先行試點地區後，銀監會迅速出臺促進濱海新區金融業的措施，鼓勵外資金融機構在津佈局，並開展本外幣金融創新業務。

157

開放外資銀行對中國之影響

- 外商獨資銀行、中外合資銀行之前並未獲准全面吸收公眾人民幣存款，因此如果要滿足『貸款餘額與存款餘額的比例不得超過75%』的要求將對其人民幣貸款業務形成較大制約。
- 更重要的是，所有銀行要遵守相同的利率準則。外資行在這一業務上的相對競爭力也受限制。
- 由於外資銀行在進入市場方面所耗費的時間及經濟成本較高，在市場網路的覆蓋及縱深發展方面，特別是國內高端客戶資源方面與中資銀行相比，還有一定的距離。

158

開放外資銀行對中國之影響

- 中資銀行擁有龐大的網路和本土化競爭優勢，是外資銀行無法比擬的，由於外資銀行的市場份額依然較低**(依照資產計算，還不到整個市場的2%)**，外資銀行要充分發揮其作用還為時尚早。
- 其網點資源的稀缺和人力的不足將導致其在2~3年內無法與中資銀行抗衡。因此，外資銀行短期內在中國的業務不會對國內銀行造成重大挑戰。
- 同時，在華外資銀行必須註冊為國內法人銀行即子銀行，方可在中國銀行業全面開放後，申請全面經營人民幣零售業務。從某種程度上，減緩了外資銀行的大規模進入。外資銀行現在還不足以同中國銀行競爭。

159

開放外資銀行對中國之影響

- 特別是中國銀行業經過多年改革及準備後，中資銀行本身亦已具備一定的條件，例如在信用卡業務上，外資要搶市場並不容易，預期中資銀行在外資銀行的耕耘期中，會進一步提升自己實力及市場佔有率。

160

銀行業與股市之關聯性

- 中國的金融結構，間接融資的主力機構是商業銀行，直接融資的主要場所是證券市場（包括股市與債市），自這兩個市場形成以來，一直是兩張皮，彼此之間的聯繫不太緊密。但自2007年以來，銀行與股票市場之間的關係越來越密切。
- 在2005年之前的股票市場，上市的銀行股只有深發展和招商銀行、浦發銀行三家，這三家銀行股占流動股的市值比例只有5%左右，商業銀行經營狀況對股票市場影響甚微。

161

銀行業與股市之關聯性

- 2005年後的三年時間，中國銀行、工商銀行、建設銀行這三家國有控股的大銀行相繼加盟股票市場，其間還有南京銀行、北京銀行、寧波銀行、中信銀行、交通銀行、華夏銀行、民生銀行等登陸股票市場，使商業銀行板塊已經成為股票市場市值權重最大的板塊，占股票市值的30%以上。
- 商業銀行的股價表現已經直接成為股票市場漲跌的風向球，沒有任何一個行業可以望其項背，因此，指數走勢在相當程度上要看銀行股的臉色。

162

銀行業與股市之關聯性

- 為什麼2005年之前大多數商業銀行沒有上市，而2005年後迫切上市融資？
- 其中有兩個重要原因
 - 一、是商業銀行監管制度的變化
 - 二、是銀行業改革的進程及國有銀行資產品質的限制

163

銀行業與股市之關聯性

- 2001年之前，商業銀行監管的主要指標是資產負債比例，商業銀行只要有新增的存款就可以放貸款。
- 因此，決定商業銀行行為和業務規模的主要因素是吸收存款的多少，與資本多少沒有必然的關係，銀行上市與否並不影響其業務發展。

164

銀行業與股市之關聯性

- 例如，深發展是中國第一家上市銀行，也是深圳交易所的第一家上市公司，該行是1987年成立，而和該銀行同時成立的深圳的另外一家銀行是招商銀行，招商銀行於2001年才上市，比深發展上市整整晚了11年，但招商銀行的各項業務發展遠遠超過深發展。
- 但2001年加入WTO後，商業銀行的監管制度發生重大變化，資本金管理成為商業銀行監管的重要手段，商業銀行的資本充足率成為直接影響其業務發展的指標，
- 通過股票市場來籌集資本金成為商業銀行的迫切需要。

165

銀行業與股市之關聯性

- 2005年前，影響商業銀行上市的第二個因素是國有銀行的改制進程。
- 由於歷史的原因，國有商業銀行的資產品質一直較差，大型國有銀行在2001年啟動改革之前的不良率在30%左右，因此，國有商業銀行的改革一直舉步維艱，更無法滿足上市的標準。
-

166

銀行業與股市之關聯性

- 新的制度背景下，商業銀行上市融資將是普遍的趨勢，數以百計的城市商業銀行及農村商業銀行將實現上市融資的計畫，銀行股在股票市場中的份額將會繼續增加，銀行股的走勢對股票市場的影響將越來越大。這對機構投資者尤其是指數基金的影響越來越大。

167

銀行業與股市之關聯性

- 從境外投資者的角度看，中國商業銀行創造的GDP只占6%的左右，但上市的商業銀行的市值占H股總市值的50%，因此，銀行股成為中資股的代名詞，看好中國的經濟增長第一選擇就是投資中資銀行股。
- 在2009年初，在全球經濟一遍悲觀的情況下，中國經濟明確提出保八的目標，使國際資本將資產配置目標轉向中資銀行股。

168

銀行業與股市之關聯性

- 在國際資本的一致追逐下，香港上市的中資銀行股表現非常突出，工商銀行等股價開始接近之前2007年的最高位。
- 而香港市場的表現又對A股市場的估值產生直接的影響。總之，銀行股已經成為左右 A 股市場及H股市場的最主要力量。

169

商業銀行的信貸擴張速度 直接左右股票市場漲跌

- 2009年上半年的股市行情主要是由信貸資金推起來的，沒有信貸油門的急劇擴張，中國股市不可能在全球獨領風騷。
- 為了應對金融危機，人民銀行從2008年11月份開始放棄對商業銀行的信貸額度管理。之後，出現信貸大量：2008年11月份信貸增加4700多億元、2008年12月份信貸再增加7600億元，2009年上半年信貸增長7.37萬億元。

170

商業銀行的信貸擴張速度 直接左右股票市場漲跌

- 在信貸的擴張帶動下，貨幣供應量迅速增加，廣義貨幣供應量從2008年中的16%增加到2009年10月份的30%，廣義貨幣供應量超過名義GDP的增長速度達20多個百分點，創歷史最高紀錄。
- 這正是股票市場分析家們一直對2009年的中國股票持樂觀看法的最重要依據（參見2009年6-8月 中金宏觀分析報告、摩根史坦利宏觀分析報告、高盛高華宏觀分析報告等）。

171

商業銀行的信貸擴張速度 直接左右股票市場漲跌

- 指數的大幅度上漲也離不開銀行股的貢獻，從6月初開始，銀行股集體發力，使股市從2700點開始加速上漲並輕鬆突破3000點關口。
- 銀行股從6月初開始飆升，與之對應的是6月份信貸增長數量的創新高。
- 從8月初開始的股票價格的急轉直下，最直接的因素就是公佈的7月份的信貸數量大幅度減少（比6月份減少了八成）。而10月份的股市回升在很大程度上是因為公佈的9月份的信貸資料超預期。

172

銀行開始成為股市上漲的制約因素

- 股市與商業銀行之間可以相得益彰：
- 商業銀行擴張信貸導致股市上漲→
- 而股市繁榮可以給商業銀行補充巨額資本金→
- 商業銀行有了淵源不斷的資本金就可以繼續擴張信貸

173

銀行開始成為股市上漲的制約因素

- 在全球金融危機背景下，中國商業銀行從財務上看來算健康，這得益於2005年至2007年的股票大牛市，在此期間中國銀行、工商銀行、建設銀行相繼完成上市融資工作，募集了巨額資本，這是上次牛市最重要的歷史貢獻。
- 截至2008年上半年，商業銀行的平均資本充足率超過10%，上市的商業銀行的資本充足率超過12%。

174

結論：中國積極投入改善農村金融

- 中國當局認識到中國農村金融問題的嚴重性與迫切性，而積極想利用非農村的金融體系及外資體系的金融機構積極投入農村金融，協助解決問題。
- 改革農村金融體制，支持新農村建設，放寬農村地區金融機構准入政策。
- 2006年12月，中國銀監會允許各類資本到農村投資，包括新設村鎮銀行、貸款公司、農村資金互助社、銀行分支機構及參股、收購、重組現有農村地區銀行業金融機構等。

175

結論：中國積極投入改善農村金融

- 允許外資金融機構在農村地區的金融活動比照中國國內金融機構。
- 2008年10月12日，通過「中共中央關於推進農村改革發展若干重大問題的決定」，放寬農村金融准入政策，加快建立商業性金融、合作性金融、政策性金融，發展多種形式的新型農村金融機構，和以服務農村為主的地區性中小銀行，引導更多信貸資金和社會資金投向農村。允許農民專業合作社開展信用合作。
(田君美，中華經濟研究研究員)

176

結論：中國積極投入改善農村金融

- 2008年10月15日，中國人民銀行與銀監會公布「關於加快推進農村金融產品和服務方式創新意見」，允許金融機構可以讓農民以訂單或保單申請貸款，增加農民貸款管道。（田君美，中華經濟研究研究員）
- 2009年6月9日，小額貸款公司改制設立村鎮銀行暫行規定。
- 2009年7月23日，中國銀監會關於做好<新型農村金融機構2009年-2011年總體工作安排>有關事項的通知。

177

結論：銀監會放寬農村地區銀行業准入政策

- 放寬准入資本範圍，其具備貸款服務功能的營業網點只能設在縣（市）或縣（市）以下的鄉（鎮）和行政村。
- 調低註冊資本，取消營運資金限制。
- 調整投資人資格，放寬境內投資人持股比例。
- 放寬業務准入條件與範圍。
- 調整董（理）事、高級管理人員准入資格。
- 調整新設法人機構或分支機構的審批權限。
- 實行簡潔、靈活的公司治理。
（李芳遠，匯豐銀行工商金融業務處）

178

結論：

2009-2011年新型農村金融機構工作安排

- 截至2009年6月末，全國已有118家新型農村金融機構。
 - 從機構類型看，村鎮銀行100家，貸款公司7家，農村資金互助設11家。
 - 從經營情況來看
 - 以開業機構實收資本47.33億元。
 - 存款餘額131億元。
 - 貸款餘額98億元，累計發放農戶貸款55億元，累計發放中小企業貸款82億元。
 - 多數機構已實現盈利，其中2009年累計盈利4074萬元。
- （李芳遠，匯豐銀行工商金融業務處）

179

感謝聆聽，敬請指教！



180