

中资银行投资非洲的意义、挑战与对策^{*}

洪永红 杨 璨

【内容提要】中资银行较早地在非洲设立了分支机构，其在非洲资产规模和收入均取得较好的发展。然而对比广袤的非洲以及中非贸易和投资规模，中资银行对非洲市场的覆盖还很不足。目前，非洲国家普遍允许外资进入本地的金融服务行业，然而，中资银行投资非洲面临巨大的挑战。这些挑战包括泛非银行的竞争优势、更高的监管要求、更高的运营成本和更高的不良贷款率。这些挑战要求中资银行投资非洲时，需要准确预估成本与收益、衡量风险承受能力，具体包括充分利用中资银行的竞争优势、严格遵守监管要求、本土化经营并推动金融科技的应用以及制定合理的贷款发放和收回策略。

【关键词】中资银行；中非金融合作；非洲银行业

【作者简介】洪永红，教授，博士生导师，湘潭大学法学院，湘潭大学中国—非洲经贸法律研究院院长；杨璨，湘潭大学法学院博士研究生（湘潭，411105）。

在目前国际形势不稳定性不确定性增加的背景下，构建更加紧密的中非命运共同体具有重大意义。中非合作论坛是中非关系发展的重要平台，自 2000 年中非合作论坛成立以来，论坛历届部长级会议审议通过的行动计划均肯定了中非金融合作的发展成果，强调了中非金融合作的重要性。中资银行投资非洲是中非金融合作的重要内容之一，《中非合作论

^{*} 本文系国家社科基金重大课题“非洲国家和地区法律文本的翻译、研究与数据库建设”（项目编号：20ZD&181）的阶段性成果。

坛北京行动计划 (2007—2009 年)》首次提出中方鼓励中国金融机构在非洲设立更多分支机构,^①此后所有行动计划均提出鼓励双方商业银行扩大业务往来和互设分支机构^②或中方鼓励并支持双方金融机构在双方国家增设分支机构、扩大互利交流合作。^③《中非合作论坛—达喀尔行动计划 (2022—2024)》再次强调要“继续鼓励并支持双方金融机构……通过投资、合资等方式加强互利合作,提供多元化和普惠金融服务。完善中非双方金融机构和金融服务的网络化布局,促进双方贸易投资便利化”。^④中资银行应大步走进非洲,与非洲国家分享新机遇,取得中非金融合作的新进展。

一 中资银行投资非洲的意义

非洲国家非常重视金融业的发展,但受欧洲殖民历史的影响,非洲国内的银行,除泛非银行 (The Pan-African Banks) 外,大部分是欧美国家的银行,中资银行则很少。最早在非洲设立金融机构的中资银行是中国银行,该行 1997 年就在赞比亚设立了分行,这是中国银行在非洲的首家全资子公司。2000 年,中国建设银行也在南非约翰内斯堡设立了分行。后来中国银行还在南非、毛里求斯、吉布提、安哥拉等设立了分行,在肯尼亚、摩洛哥和坦桑尼亚设立了代表处。中国工商银行则在南非收购了标准银行集团 20% 的股权,成为该行第一大股东。2015 年,中国农业银行与刚果共和国合资银行开业,开启了两国在金融领域友好合作的

① 《中非合作论坛北京行动计划 (2007—2009 年)》,中非合作论坛,2006 年 11 月 5 日, http://www.focac.org/zywx/zywj/200909/t20090917_8044399.htm,最后访问日期:2022 年 2 月 7 日。

② 《中非合作论坛—沙姆沙伊赫行动计划 (2010 至 2012 年)》,中非合作论坛,2009 年 11 月 12 日, http://www.focac.org/zywx/zywj/200911/t20091112_7875842.htm,最后访问日期:2022 年 2 月 7 日。

③ 《中非合作论坛—约翰内斯堡行动计划》,中非合作论坛,2015 年 12 月 25 日, http://www.focac.org/zywx/zywj/201512/t20151224_8044410.htm,最后访问日期:2022 年 2 月 7 日。

④ 《中非合作论坛—达喀尔行动计划 (2022—2024)》,中华人民共和国外交部,2021 年 12 月 2 日, https://www.fmprc.gov.cn/web/ziliao_674904/zt_674979/dnzt_674981/qtzt/kjg-zbdfyyq_699171/202112/t20211202_10461174.shtml,最后访问日期:2021 年 12 月 9 日。

新模式。目前在非洲共有 10 个中资银行的代表处、分行和子公司，分布在 8 个非洲国家，但对于有着 54 个国家的非洲而言数量较少，中资银行也确有必要大步走进非洲。中国应加快中资银行在非洲布局，使金融服务业在非洲获得发展。中资银行应秉承构建中非命运共同体的理念，加快走进非洲的步伐，这是服务中非经济发展的必由之路，更是历史的要求、未来发展的需要。具体来说，中资银行走进非洲有如下重要意义。

（一）可以有效解决中非金融合作中的资金问题

中国对非融资资金来源较为单一、资金流向较为集中、资金汇回国内较为困难，具体体现为以下几个方面。其一，对非融资资金主要来自中国政策性银行和国有银行，大部分是中国政府资金。这部分资金与中国对非政策挂钩，因此缺乏民间资本所具有的活力。而且，对非融资资金来源于中国政府，容易被西方舆论攻击，如近年来西方一些媒体和政客经常提到的“中国债务陷阱论”和“中国债务威胁论”。其二，对非融资资金流向较为集中。这些资金集中投资到非洲基础设施建设、采矿、能源等行业。我们与在非民营企业的交流中发现，民企在非洲面临的一个主要的问题是融资困难。这些企业重资产在非洲，国内银行难以查明企业资产信息，拒绝提供融资支持，导致企业海外融资成本过高，估计是国内 3 倍左右。其三，在非企业盈利资金难以汇回国内。例如，在安哥拉投资的中国央企有折合人民币几个亿的资金无法汇回国内。阿尔及利亚某光伏发电企业也存在这个问题，第纳尔与美元在官方与黑市的汇兑差价大，企业不易以官方价格换到。

中资银行走进非洲能有效地解决这三个问题。从资金来源角度说，中资银行包括民营银行，民间资本设立的民营银行更具有活力，其以营利为目的、体量小、经营灵活，在非洲市场更具竞争力。民营银行不带“国”字头，其融资业务更多的是针对在非中小企业，不易涉及非洲国家政府债务，不易遭受国际上的非议。同时，中资银行在非洲可以吸收当地存款，而这些存款不仅可以贷款给本土公司，还可以贷款给中资公司，中国公司投资非洲大型基础设施、矿业等项目需要融资时，这些中资银行还可以牵头组成贷款银团，提供辛迪加贷款，减轻中国对非投资的资金压力。从资金流向角度说，中资银行大步走进非洲可以有效解决在非中资企业、个人缺乏有效金融服务的问题。目前，中资银行在非洲的经

营网络尚不能完全满足未来中非企业之间扩大合作的需要。^①以国有商业银行为主,以民营银行为辅,可在中国对非贸易和投资中全方位满足中国企业走出去和在非中资企业融资的需要。国家开发银行、中国进出口银行作为开发性金融机构和政策性银行在对非合作中服务于国家政策,支持非洲大型基础设施建设。国有商业银行主要与非洲政府、大型企业和金融机构合作,提供融资服务。而由于民营银行本质为企业,它们具有一般企业的特点,即自负盈亏、独立核算、经营目标利润最大化,^②这可以更为有效地为大型商业银行服务不到的中资中小企业提供资金扶持,构建企业与金融相结合的良好生态圈。同时,中资银行可以为在非工作的华人华侨提供优质的、符合其习惯的金融服务。从盈利资金回流的角度说,在非中资银行能及时利用了解到的非洲国家金融政策以及其他相关信息,提出合法的方案,有效帮助在非中资企业解决问题,以形成我国与非洲国家的资金循环。

(二) 促进中国对非投资规模的扩大,助力中非产能合作

近年来,中非合作不仅仅局限于贸易领域,对非投资也取得了飞速发展。截至 2020 年底,我国对非直接投资存量超过 474 亿美元,遍及 50 多个非洲国家,投资领域、投资方式和投资主体也日益多元化。^③

中资银行走进非洲能高效促进中国对非投资规模扩大,助力中非产能合作。近年来,大量文献证实了银行海外投资对对外直接投资的促进作用。史蒂文·波尔切克(Steven Poelhekke)使用荷兰的数据进行了实证研究,研究表明银行的海外直接投资促进了母国非金融对外直接投资的数量,这种促进作用在更危险、腐败和法治薄弱的国家更加显著。^④张相伟、龙小宁基于我国 2003—2014 年对 147 个国家和地区的对外直接投资数据和境外金融机构布点数据进行实证研究,认为中资银行不仅显著地扩大了中国对东道国的投资规模,增加了投资企业数量,而且主要促

① 刘明志:《非洲经济走势与中非金融合作》,《中国金融》2019 年第 12 期,第 51 页。

② 周旻:《中国民营银行发展研究》,硕士学位论文,武汉工程大学,2018,第 10 页。

③ 郑皓月:《商务部:截至 2020 年底,中国对非直接投资存量超过 474 亿美元》,央广网,2021 年 9 月 3 日, http://news.cnr.cn/dj/20210903/t20210903_525589236.shtml,最后访问日期:2022 年 1 月 24 日。

④ Steven Poelhekke, "Do Global Banks Facilitate Foreign Direct Investment?", *European Economic Review*, 2015 (76), p. 25.

进了中国对发展中国家的直接投资。^① 吕越、邓利静采用 2003—2017 年的中资银行海外分支机构数据进行实证研究,认为中资银行能够通过促进进出口、扩大市场规模进而促进对外直接投资。^② 雷皓晴采用共建“一带一路”64 个国家 2003—2018 年数据进行实证研究,认为中资银行海外机构的设立显著促进中资企业对外直接投资。^③ 麦杨基于我国银行海外金融机构数据和我国企业对外直接投资数据,结合 6 个控制变量进行实证研究,认为中资银行海外布局通过提供信息服务、融资支持和风险管理的路径影响企业对外直接投资。^④ 安蕾、蒋瑛根据中资银行境外分支机构和子公司数量信息以及中国对 51 个经济体的对外直接投资数据进行实证分析,证实了东道国(地区)中资银行分支机构数量的增长与随后中国企业进入该市场可能性的增加有关,对于市场导向型投资以及治理水平较低的经济体,中资银行境外分支机构的促进作用更为明显。^⑤ 这些研究为中资银行走进非洲高效促进对非投资提供了理论支持。

中资企业在非洲国家融资时成本过于高昂,主要原因既包括中资企业本身对非洲国家法律和语言不熟悉,难以提供高质量的抵押品,也包括非洲国家缺乏金融基础设施,整体经济和社会治理水平偏低,本土银行取得中资企业信用信息较为困难、成本较高等。中资银行具有中资优势、本土优势和国际性银行优势,中资银行投资非洲能够通过为中资企业提供资金支持和降低融资成本、帮助中资企业克服信息不对称问题等途径,促进投资便利化,极大地推动实体企业大步走进非洲。

(三) 推动中非经贸合作,促进非洲经济发展

从中长期来看,非洲大陆具有非凡的经济潜力。目前,非洲人口约占世界人口的 17%,但非洲 GDP 仅占全球 GDP 的 3%。皮尤研究中心

-
- ① 张相伟、龙小宁:《中国境外金融机构促进了对外直接投资吗》,《国际贸易问题》2018 年第 9 期,第 108—120 页。
 - ② 吕越、邓利静:《金融如何更好地服务实体企业对外直接投资?——基于中资银行“走出去”的影响与机制分析》,《国际金融研究》2019 年第 10 期,第 53—63 页。
 - ③ 雷皓晴:《中资银行海外机构设立对我国对外直接投资影响分析》,硕士学位论文,南京大学,2020,第 47 页。
 - ④ 麦杨:《中资银行海外布局对企业对外直接投资的影响研究》,硕士学位论文,云南大学,2019,第 51 页。
 - ⑤ 安蕾、蒋瑛:《中资银行境外分支机构与对外直接投资》,《南开学报》(哲学社会科学版)2020 年第 3 期,第 57—66 页。

(Pew Research Center) 的数据表明, 非洲大陆的人口将由现在的 13 亿增长到 2050 年的 25 亿, 在 2100 年增至 43 亿, 其中增长主要集中在撒哈拉以南非洲, 相比之下, 亚洲人口将在 2060 年左右达到顶峰, 达到 53 亿, 到 21 世纪末将降至 47 亿。^① 同时, 欧洲的人口将在 2050 年增加到 7.1 亿, 到 2100 年将回落到 6.3 亿。虽然非洲获得经济社会长足发展还面临着巨大的困境,^② 但是, 劳动人口在增长, 推动城市化扩张, 技术在进步, 推动劳动生产率逐步提高, 宏观经济结构将得到改善, 执政能力将得到提高。这些变化将进一步促进外国对非投资, 撒哈拉以南非洲地区的未来前景光明。^③

非洲经济的快速发展, 催发对金融服务业的巨大需求。金融部门是现代经济中最为重要和最富创新性的部门, 最重要的金融中介是商业银行, 大量的实证研究发现, 银行业的发展有助于促进经济增长,^④ 非洲银行业的发展与非洲的经济发展相辅相成, 发展前景可观。非洲银行业在满足非洲经济发展的同时, 无疑可以分享到这些金融服务的红利。

中资银行大步走进非洲在促进中非经贸投资合作的同时, 也能够促进非洲经济发展。大量研究表明, 外资银行进入发展中国家, 能增加这些国家银行业的竞争, 并通过降低信贷成本促进经济增长。^⑤ 中资银行投资非洲主要通过为中小企业提供低成本信贷, 促进非洲经济发展。伦敦证券交易所集团非洲咨询小组的报告表明, 中小型企业是非洲经济的支柱, 约占所有公司的 90%, 提供了近 80% 的就业机会。^⑥ 尼日利亚的例子更为极端: 中小企业占该国企业的 96%, 而美国和欧洲分别为 53% 和 65%。因此, 中小企业对非洲大陆未来的成功至关重要, 它们有可能建

① “Why the Future of the Global Economy Is African”, SPEAR’S, January 14, 2020, <https://www.spearswms.com/spears-leader-why-the-future-is-african/>. Accessed 2020 - 1 - 24.

② 梁益坚、王锦:《撒哈拉以南非洲人口红利及国家政策取向》,《西亚非洲》2018 年第 6 期,第 58 页。

③ Marcus Goncalves, “The Pan-African Banks Phenomenon”, *Financial Nigeria Journal*, 2015, 7 (80), p. 28.

④ 林毅夫、孙希芳:《银行业结构与经济增长》,《经济研究》2008 年第 9 期,第 31 页。

⑤ Boubacar Diallo, “Foreign Bank Entry and Bank Competition in Africa: An Inverted U-Shaped Relation”, *Journal of Developing Areas*, 2016, 50 (4), p. 289.

⑥ LSEG Africa Advisory Group, “The Challenges and Opportunities of SME Financing in Africa”, LSEG, 2018, https://www.lseg.com/sites/default/files/content/documents/Africa_SMEfinancing_MWv10.pdf. Accessed 2020 - 1 - 24.

立一个新的中产阶级，并促进对当地商品和服务的需求。尽管如此，非洲中小企业的融资严重不足，这阻碍了它们的发展。由投资者与合伙人 (Investisseurs & Partenaires) 进行的一项研究发现，40% 的非洲中小企业认为，制约其发展的主要因素是获得资金。^① 在整个非洲，只有 10% 的中小企业可以使用金融服务，大大抑制了中小企业充分发挥其发展潜力并削弱了成为各自经济体未来“蓝筹股”的能力。

总之，中资银行深耕非洲，如果能注重非洲数字金融服务的发展和代理银行等创新业务模式的发展，提供多元化和普惠金融服务，并为服务不足的中小企业市场增加融资渠道，注重包括债务性融资和股权融资等在内的融资方式的推进，既能有效促进非洲经济发展，同时又可以分享非洲经济发展的成果。

(四) 大力助推人民币国际化

人民币国际化是我国主权货币使用的国际化，即人民币在国际贸易、国际金融市场进行交易，并且成为国际储备货币的过程。^② 人民币国际化与中资银行“走出去”相辅相成、相互促进。^③

中资银行加快在非洲设立分支机构，建立营业网点，扩大在非洲金融服务范围，能大力助推人民币国际化。具体来说，其一，其作为境外人民币清算行，有助于提高人民币在跨境贸易结算中的使用率，进一步促进贸易投资便利化。^④ 中国人民银行《2020 年人民币国际化报告》的调查显示，^⑤ 涉外企业希望进一步完善人民币国际化基础设施，优化跨境人民币业务流程。调查问卷显示，2019 年以来，外贸企业参与跨境人民币业务的积极性较高，截至 2019 年第四季度，84.6% 的企业选择人民币作为跨境结算主要币种。中资银行在非洲国家布局，不仅能扩大中资企

① Anne-Gaël Chapuis, “SME Finance in Africa: What’s New?”, Paris: Proparco, 2009, p. 28.

② 甄峰：《人民币国际化：路径、前景与方向》，《经济理论与经济管理》2014 年第 5 期，第 23 页。

③ 张东阳：《人民币国际化与中资银行“走出去”研究》，博士学位论文，对外经济贸易大学，2016，第 100 页。

④ 李霖：《进一步发挥境外人民币清算行作用 推进人民币国际化战略》，《河北金融》2020 年第 3 期，第 57 页。

⑤ 《2020 年人民币国际化报告》，中国人民银行，2020 年 8 月 17 日，<http://www.pbc.gov.cn/huobizhengceersi/214481/3871621/4073241/2020081717014093078.pdf>，最后访问日期：2021 年 1 月 24 日。

业选择人民币进行跨境结算业务的规模,还可以提供跨境人民币贷款与融资服务,有助于非洲企业在进出口中国货物时以人民币结算,有效扩大人民币结算量。其二,商业银行是人民币循环体系的重要参与者和服务者,^① 中资银行立足非洲,可以推动人民币形式的对非直接投资,将人民币资金输出到非洲,有利于人民币资金流入当地后在当地形成人民币市场,^② 还可以为在境外主体提供各项贷款融资服务,鼓励非居民向中国借款,并且用人民币计价它们的债务。^③ 鼓励非洲个人、公司、政府向中国借以人民币计价的贷款,将人民币资金输出到非洲,可有效增加海外人民币头寸,扩大境外人民币资金池。其三,还可以通过中资银行在非洲发行人民币债券,开拓中非资金融通渠道、拓宽人民币资金回流渠道,有力推进人民币国际化。例如,2017 年中国银行约翰内斯堡分行发行了非洲首支离岸人民币债券“彩虹债”,人民币债券融入南非多币种资本市场。

二 中资银行投资非洲的挑战

目前非洲国家银行业进入壁垒相对较低,普遍允许甚至鼓励外资进入银行业。在撒哈拉以南非洲国家,外资银行所有权占国内银行业的 50% 以上。^④ 例如,在东非乌干达,截至 2020 年 10 月,乌干达持牌的商业银行共 25 家,其中仅有两家本土银行:百年乡村发展银行 (Centenary Rural Development Bank) 和住房金融银行 (Housing Finance Bank)。截至 2018 年底,西非经济货币联盟 8 个成员国中有 29 家属于国际性或地区性银行,占银行资产的 86.8% 和客户银行账户的 83.4%。^⑤ 另外,中资银

-
- ① 申岚、李婧:《人民币国际化新的可能性:人民币跨境循环体系的升级与发展》,《国际经济评论》2020 年第 5 期,第 58 页。
 - ② 刘明志:《非洲经济走势与中非金融合作》,《中国金融》2019 年第 12 期,第 51 页。
 - ③ 姚文宽:《跨境人民币结算的现状、问题及对策》,《改革与战略》2015 年第 12 期,第 54—59 页。
 - ④ Mahawiya Sulemana, John Bosco Dramani and Eric Fosu Oteng-Abayie, “Foreign Bank Inflows: Implications for Banking Stability in Sub-Saharan Africa”, *African Review of Economics and Finance*, 2018, 10 (1), p. 54.
 - ⑤ Claudio Cali and Emmanouil Davradakis et al., “Banking in West Africa: Recent Trends and Developments”, European Investment Bank, 2020, p. 55, https://www.eib.org/attachments/efs/economic_report_banking_africa_2020_en.pdf.

行投资非洲大部分的国家并不存在法律上的阻碍。

然而与其他中资企业一样,中资银行投资非洲还面临各种挑战,如法律方面的风险,包括劳动法律风险、^① 税收法律风险、^② 环境法律风险、^③ 刑事法律风险^④等,还有政治风险、^⑤ 腐败问题、^⑥ 经济问题和犯罪问题^⑦等。除此之外,由于银行是一种特殊的企业,中资银行投资非洲还面临如下一些特殊的挑战。

(一) 泛非银行竞争优势明显

泛非银行的竞争优势明显,其是中资银行商业上强有力的竞争对手。泛非银行是指总部设在非洲,开展跨境银行业务的各个银行集团。在金融服务业较为发达的非洲国家,如肯尼亚、尼日利亚、摩洛哥和南非,欧洲银行的主导地位已被泛非银行取代。在24个非洲国家中,仅8家泛非银行就占各自东道国银行系统资产的20%或以上。在一些较小的市场中,个别银行在东道国系统中占主导地位,如在利比里亚和中非共和国的经济银行(Ecobank)(均为40%),在莱索托的标准银行(47%)和在塞舌尔的巴克莱银行非洲集团(Barclays Africa Group)(44%)等。^⑧

泛非银行对母国和东道国都具有系统重要性,其吸收的存款占比大,

① 洪永红、黄星永:《“一带一路”倡议下中企对非投资劳动法律风险及应对》,《湘潭大学学报》(哲学社会科学版)2019年第3期,第66—71页。

② 洪永红、李琳秀:《应重视非洲国家税收法律问题》,《中国投资》(中英文)2020年第24期,第112—113页。

③ 张小虎:《“一带一路”倡议下中国对非投资的环境法律风险与对策》,载何勤华编《外国法制史研究(法律·贸易·文化)》(第20卷),法律出版社,2017,第154—184页。

④ 洪永红、郭炯:《投资非洲应重视防控刑事法律风险》,《中国投资》(中英文)2020年第22期,第104—105页。

⑤ 赛格、门明:《中国企业对非洲投资的政治风险及应对》,《西亚非洲》2010年第3期,第60—65页。

⑥ 洪永红、龙婷:《赴非洲投资应谨慎应对腐败问题》,《中国投资》(中英文)2020年第28期,第98—99页。

⑦ 刘海猛、胡森林、方恺等:《“一带一路”沿线国家政治—经济—社会风险综合评估及防控》,《地理研究》2019年第12期,第2966—2984页。

⑧ Thorsten Beck, Michael Fuchs, Dorothe Singer and Makaio Witte, “Making Cross-border Banking Work for Africa”, Germany: Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, 2014, p. 91.

通常是国库券市场、外汇市场和支付系统的重要参与者。^① 泛非银行在约 36 个国家拥有系统性的银行业务, 其主要通过收购现有银行并将其设立为子公司的方式进行扩张, 仅有少数几个泛非银行使用绿地投资来扩张。目前, 泛非银行是撒哈拉以南非洲金融业中效率最高的机构, 结合了两方面的优势: 外资银行的全球优势和本土银行的竞争优势。在大多数西方集团由于严格的法规和更高的资本要求而撤离后, 泛非银行现在已成为领跑者, 超过了自殖民时代以来主导银行业的西方竞争对手。^② 总体而言, 现在的泛非银行在非洲比起历史悠久的欧美银行要重要得多。^③ 因此, 中资银行投资非洲需要利用自身优势与泛非银行竞争, 如何顺利经营并扩张是中资银行面临的巨大挑战之一。

(二) 监管要求较高

中资银行还需要面临非洲国家更加严格的监管要求。非洲国家对银行的审慎性监管要求在某些方面大大高于中国人民银行或者一些国际组织, 如最低资本要求和资本充足率要求均高于中国。

部分非洲国家每隔几年都会提高最低资本要求。例如, 乌干达 2005 年《金融机构 (许可) 条例》规定商业银行的最低资本要求为 40 亿先令,^④ 2010 年《金融机构 (最低资本要求修订) 条例》调整了最低资本要求, 提高到 250 亿先令。^⑤ 2021 年 8 月乌干达央行发给所有商业银行的

① Benedicte Vibe Christensen, “Financial Integration in Africa: Implications for Monetary Policy and Financial Stability”, BIS Paper, 2014, p. 20, <https://www.bis.org/publ/bppdf/bis-pap76c.pdf>.

② Moin Siddiqi, “Pan-African Banking Is Changing the Region’s Financial Landscape”, *African Review*, September 23, 2019, <https://www.africanreview.com/finance/banking-a-finance/pan-african-banking-is-changing-the-region-s-financial-landscape>. Accessed 2021 - 6 - 3.

③ Charles Enoch, Paul Mathieu, Mauro Mecagni and Canales Kriljenko, “Pan-African Banks: Opportunities and Challenges for Cross-border Oversight”, Washington: International Monetary Fund, 2015, p. 1.

④ Bank of Uganda, “The Financial Institutions (Licensing) Regulations”, The Republic of Uganda, May 27, 2005, https://bou.or.ug/bou/bouwebsite/bouwebsitecontent/acts/supervision_acts_regulations/FI_Regulations/FI_LicenseRegulations2005.pdf. Accessed 2021 - 1 - 24.

⑤ Bank of Uganda, “Financial Institutions (Revision of Minimum Capital Requirements) Instrument”, The Republic of Uganda, May 27, 2005, https://bou.or.ug/bou/bouwebsite/bouwebsitecontent/acts/other_acts_regulations/The_Financial_Institutions_xrevision_of_minimum_Capital_Requirementsx_Instrument_No._43_of_2010.pdf. Accessed 2021 - 1 - 24.

通知称,拟将商业银行的实收资本要求从目前的 250 亿先令提高到 1500 亿先令。^① 1997 年尼日利亚规定的最低资本要求为 5 亿奈拉,1999 年增加到 10 亿奈拉,2004 年增加到 20 亿奈拉,到 2005 年达到 250 亿奈拉。在 2010 年,银行被分为三类(国际、国家和地区),最低资本要求分别为 500 亿奈拉、150 亿奈拉和 50 亿奈拉。^② 虽然最低资本要求的提高与非洲国家通货膨胀关系密切,但换算过后的最低资本要求也增加了不少。

无论是资本充足率要求还是实际上的资本充足率,整体而言,非洲国家比中国的高。目前,乌干达对银行的资本充足率要求为 12%。尼日利亚对国家或地区银行的资本充足率要求为 10%,对拥有国际银行牌照的银行的资本充足率要求为 15%,南非为 10%,肯尼亚为 12%,埃塞俄比亚为 12%,卢旺达为 12.5%,而中国的资本充足率要求为 8%。2018 年,中国商业银行的实际平均资本充足率为 14.2%,而 32 个非洲国家中,仅喀麦隆、加蓬和马达加斯的实际平均资本充足率低于中国,分别为 10.83%、10.83% 和 13.65%,32 个非洲国家的实际资本充足率中位数为 18.75%,平均数为 20.09%,远高于中国。

实际上,由于筹集资本的成本很高(与纯债务相比),银行需要从额外资本中获得更高回报,迫使它们承担更大的风险。中资银行面临的挑战不仅限于将要或者已经提高的资本要求,而且还在于如果在经营过程中,非洲国家银行监管机构再次提高最低资本要求、资本充足率要求,中资银行只有三个选择,增资、与其他银行合并,或者是破产清算。

同时,非洲国家对反洗钱的监管要求也更为重视,这与非洲国家严重的腐败问题和恐怖主义问题密切相关。非洲国家签署了大量反洗钱方面的国际公约,包括《联合国关于麻醉药品和精神药物贩运的公约》(《维也纳公约》)、《联合国打击跨国有组织犯罪公约》(《巴勒莫公约》)、《联合国反腐败公约》等,这些公约载有反洗钱和打击资助恐怖主义的有关规定。例如,《制止向恐怖主义提供资助的国际公约》于 2002 年 4 月 10 日生效,非洲国家中,仅乍得和南苏丹未签署该公约,布隆迪

① “New Capital Requirements for Banks”, *The Independent*, August 31, 2021, <https://www.independent.co.ug/new-capital-requirements-for-banks/>. Accessed 2021 - 1 - 24.

② Resolution Law Firm, “Nigeria: The Process and Types of Banking License in Nigeria”, *Mondaq*, January 12, 2021, <https://www.mondaq.com/nigeria/financial-services/1024250/the-process-and-types-of-banking-license-in-nigeria>. Accessed 2021 - 1 - 24.

和索马里仅签字但未交存批准书,因此该公约仅对这四个国家不生效。2003 年通过的《联合国反腐败公约》迄今已得到 20 多个非洲国家的批准,比任何其他地区都多。联合国毒品和犯罪问题办公室在非洲驻有办事处,在非洲大陆不同地区管理若干反洗钱项目。世界银行和国际货币基金组织负责协助包括非洲国家在内的各国制定反洗钱、反恐融资标准,特别是制定和实施与银行监管机构和金融机构有关的标准。

除上述全球倡议外,非洲国家还通过了许多公约,并在大陆和次区域两级发起了许多合作倡议。1999 年,非洲统一组织通过了《防止和打击恐怖主义公约》(《阿尔及尔公约》)。2002 年,非洲联盟在关于非洲预防和打击恐怖主义的第二次高级别政府间会议上通过了一项行动计划,其中包括打击资助恐怖主义的十项具体措施,包括将资助恐怖主义和洗钱定为刑事犯罪、对金融机构人员进行打击和预防洗钱培训以及促进国际金融机构合作。2004 年,非盟还通过了非统组织《防止和打击恐怖主义公约》的一项议定书,建立了没收、冻结或扣押用于实施恐怖行为的任何资金的机制,并用这些资金补偿恐怖行为受害者或其家属。

非洲国家国内普遍针对反洗钱和打击资助恐怖主义进行了立法,其内容和形式有所差异,但均极为重视这两个问题。犯罪集团可以通过在国家国际金融体系中转移资金来隐藏资金来源并进行洗钱,利用银行业务转移和隐藏资金是洗钱环节中极为重要的一环,因此非洲国家以立法的形式规定了银行的调查和报告义务。如何依法建立反洗钱和打击资助恐怖主义的调查及报告框架是中资银行面临的又一巨大挑战。

(三) 运营成本较高

非洲银行的运营成本普遍较高。乌干达中央银行估计,一半的银行利润率被运营成本所吞没。帕特里克·莫韦尔(Patrick Mweheire)是非洲最大的银行标准银行(Standard Bank)东非业务负责人,他说“开设一家分行可能要花费 50 万美元”,他补充说,较小的银行因电力、数据存储或只是转移资金的成本而破产。^① 各国金融政策、银行市场结构、宏观经济因素等不同,运营成本偏高的原因不一。

① “Why Interest Rates Are So High in Africa”, *The Economist*, May 23, 2020, <https://www.economist.com/finance-and-economics/2020/05/21/why-interest-rates-are-so-high-in-africa>. Accessed 2022-1-25.

运营成本的构成主要是筹资成本、管理费用和税费支出,^① 非洲国家这三项成本均远高于中国。例如,非洲的电力价格、房屋租金高导致银行固定成本偏高;高存款准备金率、高央行贴现率、高通货膨胀率以及非洲低储蓄能力和储蓄意愿导致资金成本偏高;抵押品不足、缺乏信用证明(credit reference),银行筛选合格的贷款人困难,导致银行发放贷款的成本偏高等。银行成本收入比例为运营费用占营业收入总和的份额,通常用来衡量各类商业银行的成本水平,反映商业银行的成本控制情况。^② 2017年,中国的银行成本收入比例为32.2%,而有数据可查的47个非洲国家中,仅埃及的成本收入比例低于中国,而且在60%以上的有22个国家,在50%以上的有39个国家,在40%以上的有44个国家。如何降低运营成本是投资非洲的中资银行面临的巨大挑战之一。

(四) 银行不良贷款率较高

与世界其他地区相比,撒哈拉以南的非洲国家不良贷款率较高。撒哈拉以南的非洲国家不良贷款的激增通常伴随着信贷的繁荣和萧条,以及诸如油价崩溃、战争、疾病、瘟疫和不利气候事件等的冲击。从广义上讲,20世纪90年代和2010年下半年,不良贷款率出现了两次明显的上升,而在新冠肺炎疫情防控期间,第三次上升浪潮也将出现。^③

根据国际货币基金组织的报告,自2010年以来,撒哈拉以南的非洲国家平均不良贷款率在10%以上。2018年撒哈拉以南的非洲国家不良贷款率中位数为11.7%,而北美洲为0.7%,东亚与太平洋地区为1.8%,拉丁美洲和加勒比地区为2.5%,欧洲和中亚为3.8%,中东和北非为5.4%,南亚为8.4%。^④

① 刘天峡:《如何有效控制商业银行经营成本》,《西部论丛》2009年第7期,第60—61页。

② 房巧玲、崔宏、张华:《商业银行成本控制与经营绩效》,《金融论坛》2012年第8期,第27页。

③ L. Eyraud, I. Bunda and J. Jack et al., “Resolving Nonperforming Loans in Sub-Saharan Africa in the Aftermath of the COVID-19 Crisis”, Washington: International Monetary Fund, 2021, p. 13.

④ L. Eyraud, I. Bunda and J. Jack et al., “Resolving Nonperforming Loans in Sub-Saharan Africa in the Aftermath of the COVID-19 Crisis”, Washington: International Monetary Fund, 2021, p. 8.

银行不良贷款率偏高将对中资银行的盈利能力产生较大的负面影响。一方面,银行不良贷款率高不仅直接降低了利息收入,使投资机会减少,而且监管机构通常要求增加贷款准备金,这将提高银行的融资成本,严重情况下银行将产生流动性危机。另一方面,不良贷款率高的银行更容易产生道德风险,银行利用高风险贷款获得额外利润以抵补不良贷款带来的负面影响,可能会转化为更高的不良贷款。如何提高资产质量是中资银行投资非洲的巨大挑战。

三 中资银行投资非洲的对策

中资银行走进非洲应做到三个“充分”,即充分考虑自身的海外扩张战略、充分调研对应非洲国家的国情、充分预估银行盈利前景,这也是中资银行走进非洲的基础。除此之外,笔者根据上述中资银行投资非洲面临的巨大的挑战,提出以下对策。

(一) 充分利用中资银行自身优势

中资银行投资非洲既需要研究并学习泛非银行的竞争优势,也必须充分利用自身的优势。“一带一路”倡议和中非合作等国家政策的支持为中资银行提供营收保障。2021 年 11 月 29 日在中非合作论坛第八届部长级会议上通过的《中非合作论坛—达喀尔行动计划(2022—2024)》不仅强调了中非双方金融机构通过投资、合资等方式加强合作,中方更是表示将继续向非洲国家提供优惠性质贷款等融资支持,鼓励中国金融机构按市场化原则向非洲国家自主提供新增融资等。不仅如此,在中非经贸合作方面,目前中国连续 12 年成为非洲第一大贸易伙伴国。在投资合作上,2021 年非洲已有超过 3500 家各类中资企业,我国在非直接投资存量是 434 亿美元,已经成为非洲第四大投资国。^①然而,中国提供的资金支持主要通过开发性金融机构和非洲的商业银行流到非洲。例如,国家开发银行 2019 年与非洲 40 家金融机构开展了合作,累计发放贷款

① 刘晨茜:《商务部:中非经贸互利共赢,中国连续 12 年成为非洲第一大贸易伙伴国》,浙江新闻,2021 年 11 月 17 日, <https://zj.zjol.com.cn/news.html?id=1760592>, 最后访问日期:2021 年 12 月 23 日。

32 亿美元。^① 中资银行完全可以发挥“中资”的优势，重点布局经贸往来密切、中资企业聚集的非洲国家，有效满足上述参与中非经贸投资合作的中资企业的资金融通需求。同时，服务中资企业的业务收入是中资银行收入的重要部分，可以作为中资银行在非洲的立身之本，这是中资银行投资非洲最大的优势。

中国大型银行有较强的信息化、数字化能力，管理技术更为先进，具有更加成熟稳定的信息技术系统。截至 2019 年 6 月底，23 家中资银行一共开设了 1400 多家海外分支机构，覆盖了全球 67 个国家和地区，^② 这也为中资银行积累了充分的境外发展经验和充分的国际化人才储备。中国数字经济的发展已经走在世界前列，银行通过开发网上银行系统和手机支付软件，提供扫二维码、刷卡和转账等多样化的支付方式，并与支付宝、微信和电信公司等第三方开展了大量的合作，这些国际和国内多样化发展经验既能让中资银行更好地为中资企业和个人提供服务，又能吸引到当地客户。中资银行可以充分利用金融科技，相比非洲本土银行将具有更高的运营效率和更低的运营成本。

（二）严格遵守法律法规和审慎监管规则

中资银行要遵守当地银行监管机构的审慎性监管要求，合法合规经营。这需要中资银行重视挑选具有任职资格的董事和高级管理人员，重视建立反洗钱措施框架。

挑选具有任职资格的董事和高级管理人员是银行合法合规经营的重要保障。非洲的经济社会背景、风俗习惯与欧美国家有显著的差异，与亚洲国家的差异更大。例如，非洲国家高度关注人权问题，女性和艾滋病病人的人权问题一旦处理不慎，就会面临巨额罚款；抢劫、偷盗问题、警察和各级官员索贿问题一旦处理不慎，银行责任人员就会面临牢狱之灾；还有各种其他社会风俗习惯如宗教问题、部落问题、土地问题，等等。这些情况对董事和高管提出更高要求，董事和高管必须同时熟悉非

① 范燕菲：《强化中非银联体平台作用 推动中非金融合作》，看看新闻 Knews，2019 年 6 月 28 日，<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1637514384858397083&wfr=spider&for=pc>，最后访问日期：2021 年 12 月 25 日。

② 《2019—2020 中国经济年会召开 会议重点学习解读中央经济工作会议精神》，央广网，2019 年 12 月 15 日，http://china.cnr.cn/news/20191215/t20191215_524898316.shtml，最后访问日期：2022 年 1 月 25 日。

洲社会风俗、了解非洲法律、具有金融方面的专业知识。具有任职资格的人员能够为在非洲投资银行规避大量风险、大幅降低经营成本。因此,建议中资银行至少任命一名中国人为董事,一名中国人为高管。同时,也需要任命多名具有较高道德品质、较高专业素质、没有既往经济纠纷的当地人作为董事、高管。任命当地人为董事或高管,对于其背景需要做详细调查,如要求提交国际无犯罪记录证明,联系前任雇主或学校核实个人经历等。

中资银行还需要严格遵守非洲国家关于反洗钱的法律规定,及时履行反洗钱报告义务。非洲国家法律同样建立了反洗钱的全面法律框架,要求银行举报可疑交易。例如,南非的反洗钱法包括《预防有组织犯罪法》、《金融情报中心法》和《预防和打击腐败活动法》,负有报告义务的机构和个人故意或过失不承担这些义务,会使这些机构或个人面临刑事起诉,并可能面临最高 1 亿南非兰特的罚款或最高 30 年的监禁。巴罗达银行(Bank of Baroda)是印度最大的国有银行之一,2018 年其在约翰内斯堡的分行因被指控洗钱并卷入涉及南非前总统雅各布·祖马(Jacob Zuma)的丑闻而关闭。2007—2017 年,古普塔(Gupta)家族被指控与祖马合作进行贪污,而且指控古普塔家族通过这家分行兜售了 45 亿南非兰特,而这一数额几乎主宰了整个约翰内斯堡巴罗达银行分行的交易。^①中资银行进入非洲应重视反洗钱、反恐怖主义融资和反腐败的法律法规,建立反洗钱的报告制度,及时依法向监管部门报告可疑交易。

(三) 本土化经营,推动金融科技的应用

建议中资银行进行本土化经营,大力推动金融科技在非洲的应用,既开源也节流以应对较高的经营成本。本土化经营意味着中资银行运用中国银行先进的管理技术,同时也借鉴泛非银行的发展经验,主动融入非洲国家的人文环境、经济体系,扎根当地。具体而言,本土化经营包括人员的本土化、品牌的本土化以及客户挖掘的本土化。

首先,在已有中国人作为董事和高管的前提下,人员雇用方面,可以非洲人优先,同时关注银行员工的家庭情况、对员工进行定期培训、

^① Josy Joseph and Khadija Sharife, "Bank of Baroda, the Guptas, Jacob Zuma", February 27, 2018, <https://www.thehindu.com/news/national/bank-of-baroda-the-guptas-jacob-zuma/article22860935.ece>. Accessed 2021-1-24.

培养具有团结合作精神的团队。这样，既可以降低用工成本，又可以在提高员工能力和增强其归属感的同时降低管理费用。其次，扩大品牌影响力，推动品牌的本土化，积极践行银行的社会责任，在当地树立良好的形象。例如，定期或不定期举行各种活动，帮助学生、女性等，以及关注并协助政府解决当地重大民生问题。这样，银行可以有效降低处理公共关系的成本。最后，应重视对本土客户的开发与管理。目前，非洲金融发展的深度和渗透率程度低，大量潜在客户有待挖掘。中资银行可通过细分客户，提供更加个性化的客户服务，以此来优化成本结构，降低融资成本，拓展收入来源。因此，中资银行应重视在非洲开发与管理包括个人和企业在内的本土客户，构建客户信息库，为中资银行在非的长期发展奠定基础。

中资银行需要大力推动金融科技在非洲的应用，搭建包括移动支付在内的金融服务生态系统。非洲移动支付的发展，使得中资银行有机会为更多潜在的客户金融服务，提高业务收入。搭建移动支付生态系统不仅包括线上线下的移动钱包、支付与转账，还可以构建应用移动金融服务的平台，如在线零售、乘车共享、保险、医疗保健、能源、小额贷款和财富管理等服务平台。^① 随着非洲手机尤其是智能手机普及率的提高，中资银行可以考虑与各个服务供应商搭建 App 服务平台、构建金融服务生态系统，为非洲客户提供使用各种资源的全面解决方案，既可以促进非洲国家的金融包容性，还可以抢得先机、增加银行客户。

（四）制定合理的贷款策略

中资银行在遵守监管要求的前提下，需要制定合理发放和收回贷款的策略。整体而言，非洲国家的银行缺乏贷款给中小企业或个人的意愿，回避私人信贷，转而支持更安全的政府证券，这是由于合同违约及债权人权利保护的缺失^②以及中小企业信贷违约率更高。中资银行除了可以投

① Tijsbert Creemers, Thiruneeran Murugavel, Frédéric Boutet, Othman Omary, and Takeshi Oikawa, "Five Strategies for Mobile-payment Banking in Africa", Boston Consulting Group, August 13, 2020, <https://www.bcg.com/publications/2020/five-strategies-for-mobile-payment-banking-in-africa>. Accessed 2021-6-3.

② 张小峰：《非洲银行业发展趋势与中非金融合作》，《国际问题研究》2014年第3期，第123页。

资政府证券或给大型公司发放抵押贷款，还可以有倾向性地为中小型中资企业提供融资。同时，中资银行需要利用征信机构提供的客户信用信息，建立良好的风险筛选机制，合理发放贷款，并制定和实施有效的不良贷款监测、预警政策，制定有效的债务回收政策。

【责任编辑】刘爱兰

Significance, Challenges and Countermeasures of Chinese Banks' Investment in Africa

Hong Yonghong, Yang Can / 81

Abstract: Chinese banks have set up branches in Africa for a long time, and their asset scale and income in Africa have achieved good development. However, compared with the vast scale of trade and investment between Africa and China, the coverage of Chinese banks in the African market is still very insufficient. At present, African countries generally allow foreign capital to enter the local financial service industry. However, Chinese banks face great challenges in investing in Africa. These challenges include the competitive advantage of Pan African banks, higher regulatory requirements, higher operating costs and non-performing loan ratio. These challenges require Chinese banks to accurately estimate costs and benefits and measure risk tolerance when investing in Africa, including making full use of the competitive advantages of Chinese banks, strictly complying with regulatory requirements, localized operation and promoting the application of financial technology, as well as establishing reasonable policies for loan issuance and recovery.

Keywords: Chinese Banks; Sino-Africa Financial Cooperation; African Banking

An Analysis of the Safety Issues of Chinese-funded Enterprises Employees in Africa

Wang Tao, Wang Xiaoru / 99

Abstract: With the increasing development of China-Africa economic and trade relations, the importance of employee safety issues of Chinese-funded enterprises in Africa has become increasingly prominent, which includes the political instability and rebels issue in some African countries. These rebels made not only the targeted attacks, but also more incidental attacks by chance, which totally reflected African weak business environment and poor response of Chinese enterprises. Chinese government ought to adhere to cooperation with the United