

# 走向非洲大陆

亚历山德拉·博恩、保罗·马修

## 多家非洲银行集团正在该区域扩展业务，给传统银行和监管机构带来了挑战

非洲各家银行过去主要侧重国内市场，目前开始在整个非洲大陆扩张，在许多国家的银行部门占据了主导地位。这些所谓的泛非洲银行正在建立跨境网络，并且正在反超传统上主导非洲大陆银行业的欧美银行。新的泛非洲银行正在推动非洲金融服务扩张和经济一体化，有助于释放这个快速增长地区的巨大潜力。

泛非洲银行主要起源于非洲的大规模经济体（如南非、尼日利亚和摩洛哥）以及具有区域影响力的国家（如肯尼亚）。但其中一家主要的泛非洲机构是西非银行

(Ecobank)，总部位于多哥这个小国家。西非银行于20世纪80年代中期在15个国家组成的西非国家经济共同体的背景下成立，虽然其在资产方面不是最大的泛非洲银行，但在业务覆盖的地理范围方面却无人能及。

当全球性银行已经将其业务从规模较小、风险较高的类型转移开来时，非洲多家银行的扩张对非洲金融部门发展来说是个好兆头。这些区域性机构不仅填补了全球性银行撤离所留下的空缺，也促进了金融发展和经济一体化。然而，为了实现可持续发展，同时避免增加系统性风险以及其他区域经历的金融不稳定，这些具有重要跨境网络的银行扩张绝对离不开加强监管和强化跨境合作。

### 起飞

多年来，南非标准银行(South Africa's Standard Bank)一直积极开展跨境业务。但在21世纪的头几年，其他银行开始热衷于发展区域业务。2006—2010年，子公司的数量几乎翻了一倍(见图1)，从48家增加到88家，这是因为摩洛哥的多家银行和尼日利亚非洲联合银行的跨境扩张获得动力。这种快速的跨境扩张受助于政治和宏观经济稳定性的提高、强劲的经济增长以及以下具体因素：

- 20世纪90年代中期，种族隔离制度结束，给总部设在南非的银行打开了向国外扩张专业知识的大门；



南非约翰内斯堡，一家银行分行的员工正在清点钞票。

• 非洲各国之间的贸易联系加强——特别是位于南非和肯尼亚境内的银行跟着客户走向国外；

• 位于摩洛哥境内的银行决定到南部地区发展业务，因为国内和欧洲的机会越来越少——包括通过购买欧洲削减开支的银行的当地业务；

• 继 21 世纪头几年的银行业危机之后，尼日利亚大幅提高了最低资本要求，这激发银行考虑通过海外扩张来利用新增的资本基础；以及

• 长期以来，西非银行成为非洲一流泛非洲银行的社会抱负，这个抱负可以追溯到 20 世纪 80 年代银行成立之时。

泛非洲银行出现了两个基本业务结构（见图 2）。一个是从国内大本营扩张的传统模式；另一个是旨在从一开始就实现多元化的网络结构。

传统模式银行从大本营扩张，大本营在这一组别的活动中继续发挥主导作用。在这种情况下，跨境子公司的资产所占比重不到 20%，单个子公司的比重更低。这一组别包括南非和摩洛哥的多家银行以及少部分尼日利亚的银行。

## 泛非洲银行输出了创新商业模式。

第二组别的银行没有占主导地位的国内大本营，网络是最重要的。虽然银行控股公司对子公司进行集中管理，但是位于名义母国的银行子公司只是众多子公司中的一家，最大的子公司可能分布在不同国家。西非银行采用的便是这种结构，其总部位于多哥，但是其最大的子公司位于尼日利亚；还有非洲银行——在马里成立，总部最初也在马里，而控股公司后来搬到卢森堡，最终被摩洛哥海外商业银行收购。还有很多银行的结构介于这两种模式之间。此外，随着跨境业务的增长，这一组别大本营的主导地位也在下降。

## 服务于未得到充分金融服务的人群

东道国和母国的经济大大受益于跨境银行业务。泛非洲银行的崛起加剧了竞争，提高了效率，推出了产品创新和越来越多的现代管理和信息系统，也给东道国银行部门带来了尖端技术和专业知识。多家泛非洲银行向东道国输出了创新商业模式和传输通道，如肯尼亚机构的移动银行业务。这些进步有助于银行提供更多服务和产品（通常称为金融深化）。

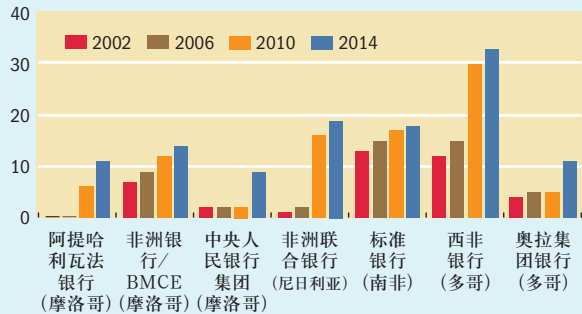
泛非洲银行也向难以获得银行服务的人群，即所谓的未得到充分金融服务人群，提供银行服务。例如，当多家肯尼亚银行开始在东非共同体其他成员国开展业务

图1

### 迅速扩张

过去十年，大型泛非洲银行在撒哈拉以南非洲地区的业务已经翻了不只一倍。

（外国子公司数量）



资料来源：银行网站和年报。

注：BMCE=外贸银行。

的时候，它们利用自己在代理和移动银行业务领域的专业知识来服务于未得到充分金融服务的人口。同样，多家摩洛哥银行扩大了西非法语区的小额信贷业务，与此同时，其子公司侧重于向中小型企业放贷。多家尼日利亚银行一直在增加西非分支机构数量，尤其是在农村地区。

泛非洲银行现象也有助于东道国提高财务标准。来自较发达经济体银行的子公司使用要求更高的母国标准，东道国主管机构接触更为复杂的报告监管实践，如巴塞尔委员会（一家国际银行监管机构）推荐的资本标准以及国际会计准则委员会颁布的国际财务报告准则。东道国监管机构与母国主管机构联合对外国子公司进行现场监管并参加监管联席会，从中获益，从而巩固了这种相互学习效果，监管联席会汇集了各个独立银行集团的监管机构。

泛非洲银行的扩张也有利于母国银行，因为它们增加了多样性和发展机会。

## 管理系统性风险

泛非洲银行的崛起给监管和监督机构带来了新的问题。随着网络的扩大，母国和东道国出现了宏观金融风险以及其他溢出效应的新传播渠道。例如，总行层面的问题，如认识到管理不善或声誉风险，可能会导致子公司出现银行挤兑。同样，如果子公司的业务相对比集团其他子公司大，那么东道国的经济问题或金融问题可能会影响到总行。由于泛非洲银行的业务范围和复杂性增加，已经出现了监管差距。母国监管机构如果没有把握银行集团整体的结构和运营，就难以确定子公司运营的稳健性和面临的潜在风险。这就要求母国监管机构与东道国监管机构合作，牵头为整个集团制定一个统一的监

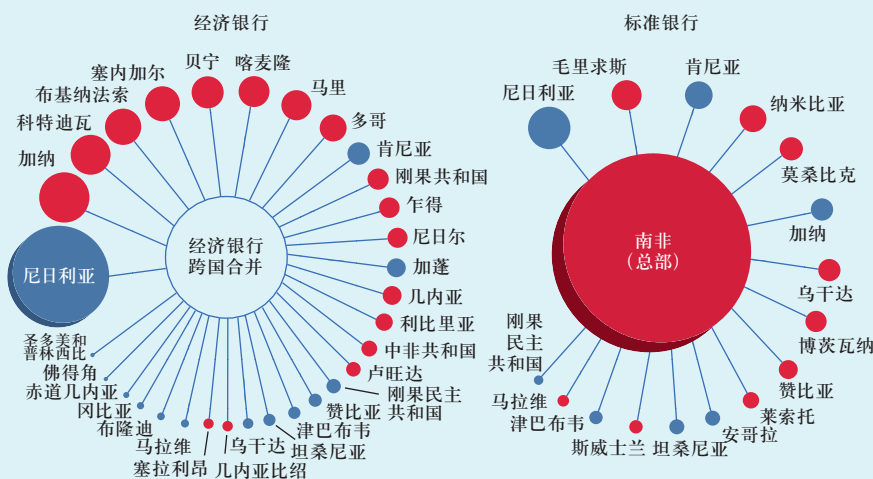
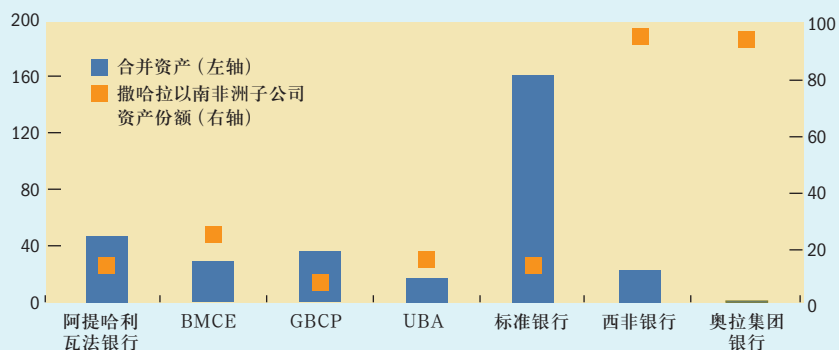
图2

### 随你挑选

两个基本商业模式在泛非洲银行业占主导地位。一个模式的特征是大型机构从大本营扩张到外国，如标准银行。另一个模式是从跨国网络开始发展，如西非银行。

(合并资产, 10亿美元)

(撒哈拉以南非洲子公司占总资产份额, 百分比)



资料来源: 银行年报; Bankscope数据库; IMF工作人员的计算。

注: 圆圈大小代表银行集团各子公司的资产占总资产的份额。红圈表示子公司拥有超过10%的银行系统存款总额。BMCE=外贸银行, GBCP=中央人民银行集团; UBA=非洲联合银行。

管方法。依靠关于监督信息系统交换谅解备忘录、针对银行集团的监管联席会对这项工作非常重要。泛非洲银行的扩张产生了一个系统性重要银行网络(见图3)——即破产可能引起广泛金融后果的机构——这个网络强化了非洲母国强有力的监管领导的必要性。

非洲大部分地区的监管能力已经受到限制并且欠缺资源, 跨境银行给母国监管机构带来了额外压力, 要确保这些集团受到充分监督。最近的全球金融危机清楚地表明, 跨境监管合作和解决对于应对金融稳定风险至关重要, 跨境合作不足会造成严重后果。如果在跨境银行问题解决方面缺乏有效的合作和规划, 用于解决跨境机构问题的工具往往是紧急关头采取的临时干预措施, 这些干预措施需要获得公众支持。即使监管机构之间长期存在的关系在危机中也会破裂。

母国和东道国的机构和经济规模存在相当大的差异, 这加剧了两国监管机构利益不统一, 从而严重阻碍了跨境合作。一些泛非洲银行子公司在东道国具有系统重要性, 但是可能只占银行集团整体业务的一小部分。如果母国主管机构或总行采取单边行动——例如, 限制母国机构调整外国子公司资本(即隔离), 这可能影响东道国管辖区的金融稳定。在其他方面都一样的情况下, 母国和东道国的经济规模差异越大, 金融机构的总体战略就越不可能特别考虑东道国的需求, 如果母国出现问题, 给东道国带来的金融稳定威胁也会越大。例如, 在欧洲多家西欧银行在全球金融危机期间削减给东欧国家贷款——西欧相对较小的举动给东欧带来了严重影响。2009年和2011年的维也纳倡议是对加强密切合作来维护金融稳定做出的回应, 考虑了欧洲新兴的系统性风险问题。

### 谋取跨境银行业务利益

为确保非洲跨境银行网络的收益可持续, 泛非洲银行的形成必须包括基于增强的跨境合作和优化的统一监管。国际最佳实践呼吁整体看待自主运营和银行集团面临的风险, 这通常需要建立各个监管联席会并长期交换监管机构和监督机构之间签署的谅解备忘录所概述的信息。必须在平时而不是等危机发生了才建立这一合作框架。

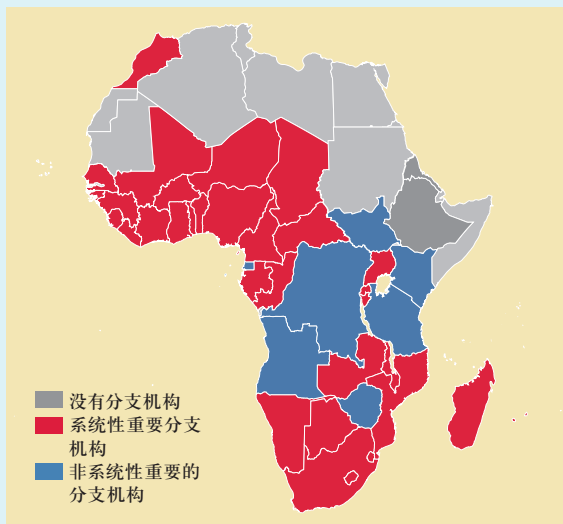
泛非洲银行扩张使非洲各国易受金融问题溢出效应的影响, 同时增加了这种溢出效应的强度。若不了解如何解决受困银行的问题, 监督本身的效力可能有限。各个监管机构可能会在危机时期采取“隔离”方法, 但却达不到最佳结果。全球金融危机表明, 缺乏可行的跨境运作框架的代价很大——也让人们理解构建这些框架的难度有多大。

非洲必须把监管和会计准则升级到国际标准, 以

图3

### 占主导地位的银行

大型泛非洲银行在约80%的撒哈拉以南非洲国家有系统性重要分支机构。



资料来源：银行年报；Bankscope数据库；IMF工作人员的计算。  
注：如果母国母行或东道国子公司拥有超过10%的银行系统存款，就是系统性重要分支机构。这些银行有阿提哈利瓦法银行、外贸银行、西非银行、中央人民银行集团、奥拉集团银行、标准银行和非洲联合银行。

便提高透明度，促进一体化。在推行这些改革中，IMF等国际机构可以在提供广泛技术支持方面发挥重要作用。■

亚历山德拉·博恩（Alexandra Born）是IMF货币与资本市场部的经济学家；保罗·马修（Paul Mathieu）是该部的顾问。

本文基于“Pan African Banks: Opportunities and Challenges for Cross-Border Oversight”，2015年，由来自IMF非洲部、中东和中亚部以及货币和资本市场部工作人员组成的小组撰写，该小组由Charles Enoch、Paul Mathieu和Mauro Mecagni领导。

# 沉闷的科学？

## IMF



在播客上聆听我们对顶级经济学专家的采访并作出决定：

[www.imf.org/podcasts](http://www.imf.org/podcasts)