



譚愛瑋
分析員
Tel: 28266770
celinetam@bochk.com

東盟銀行一體化為區域發展帶來新轉變

目前大部分東盟當地銀行在本國的經營規模及市場份額都較大，但在其他東盟國家的經營和發展則受到約束。這主要源於東盟國家大多對外資銀行在當地營運設下多項限制，當中包括分行網絡、產牌照、合資架構等。不過，東盟銀行的發展將有新的轉變。

東盟銀行將獲得優於外資銀行的跨境經營權

緊隨著東盟經濟共同體於2015年底正式成立，東盟各國抓緊推動區域內金融一體化改革，以達成“東盟銀行一體化框架”(ASEAN Banking Integration Framework, ABIF)於2020年全面落實的目標。該框架下，各國必須與至少一名成員國達成互惠雙邊協議，允許「合格東盟銀行」(Qualified ASEAN Bank, QAB)在彼此的市場營運，並可獲得與本土銀行一樣的待遇。QAB的准入條件將由成員國間洽商決定。當中，較發達的東盟五國即新加坡、馬來西亞、泰國、印尼及菲律賓必須在2018年達到上述規定。

近期東盟國家加快推進雙邊協議談判及金融體系的發展，並在2016年第一季度取得了良好進展。另一方面，東盟銀行亦提前對銀行一體化的機遇進行佈置。主要進展情況如下：

一、東盟國家之間達成意向性協議，對市場准入條件和賦予合格銀行在各轄區內可進行的業務靈活性達成共識。根據協議，符合資格的東盟銀行在彼此國家將獲得市場開放和營運彈性。

聲明：

本文觀點僅代表作者個人判斷，不反映所在機構意見，不構成任何投資建議。

2016年	雙邊協議的成員國	
3月中	馬來西亞央行	菲律賓央行
3月中	馬來西亞央行	泰國央行
3月底	印尼央行	泰國央行
洽商中	印尼央行	馬來西亞央行

資料來源：馬來西亞國家銀行、泰國銀行、菲律賓中央銀行

二、欠發達國家加快推進當地金融體系的發展，追趕其他東盟國家的水準，例如緬甸央行於1月推出符合國際標準的實時結算系統（ISO-20022）。這將會大大提升緬甸銀行的結算效率、國債二級市場的流動性及與東盟銀行的整合程度。

三、加快部署新市場拓展及向區域性銀行的轉型。例如泰國第四大銀行 - 開泰銀行（Kasikorn Bank）看準銀行一體化的機遇，已針對“大湄公河次區經濟合作”進行部署，首先在老撾開行並計劃在柬埔寨、越南及緬甸申請營業牌照。開泰銀行亦通過與柬埔寨當地有實力的銀行建立戰略夥伴關係，借助其網絡及服務能力捕捉“走出去”的泰資企業。

外資銀行應加快部署，考慮開展戰略合作關係

東盟銀行一體化將打開區域內銀行跨境營運的窗口機遇，進一步提升東盟金融市場的融合程度及流動性。為提升金融市場的深度及廣度，「合格東盟銀行」除了可獲得與本土銀行同等待遇，特定產品營銷的申請手續亦可能簡化。在沒有政策支持的優勢下，外資銀行相對本土銀行在東盟的發展將面臨更多挑戰。相信未來本土銀行在東盟的產品服務能力將獲得提升，而銀行之間挖掘當地及跨境高端客戶的市場競爭壓力更大。

不過，銀行一體化目前仍處於推進階段，外資銀行可從四個方面加快裝備自己，在東盟的營運奠下堅固基礎。一，外資銀行可針對東盟國家的特色及營運情況，在主要拓展的市場裡提升業務平台、系統等建設，並借助母公司的產品研

發、人員技術及客戶服務能力，搶佔先機提升市場份額及鞏固客戶基礎。二，外資銀行可探討建立東盟分支機構的聯動合作機制，捕捉跨境的業務機遇例如大湄公河次區經濟合作、新加坡-柔佛-廖內增長三角、東盟東部增長區等。三，外資銀行亦可考慮與東盟當地銀行展開戰略合作關係，完善在當地的服務能力，建立互惠的雙邊合作機制，借助其分行網絡及服務能力，覆蓋跨國企業在東盟國家的供應鏈和業務模式，通過優勢互補實現雙贏。四，東盟銀行一體化的進程亦會推動東盟中小型銀行的整合。外資銀行可考慮通過併購當地中小型銀行，提升在東盟的營運規模及能力，加快提升服務東盟跨國客戶、銀行同業及非銀行金融機構的業務能力。

綜上所述，銀行一體化對外資銀行帶來一定挑戰，但是外資銀行亦可借此機遇，通過優化集團聯動機制、建立戰略夥伴關係、兼併收購等策略提前部署，加快發掘東盟的市場潛力。

近期報告

- | | | |
|------------------------------|-----|-------|
| 1. 香港樓市負資產攀升今非昔比 | 張文晶 | 05.05 |
| 2. 美國勞工市場的質素尚存改進空間 | 蔡永雄 | 05.03 |
| 3. 市場波動減少 人民幣國際使用加快 | 應堅 | 04.28 |
| 4. 聯儲局維持利率不變，6月份加息機會仍低 | 蔡永雄 | 04.28 |
| 5. 香港的眾籌發展方向何去何從？ | 張文晶 | 04.25 |
| 6. 如何看待內地增長放緩中的信貸增長 | 戴道華 | 04.20 |
| 7. 把握「上海金」啟動助奪國際黃金定價權 | 巴晴 | 04.19 |
| 8. “業務流程” 公佈境外央行有望加快增持人民幣 | 應堅 | 04.15 |
| 9. 新自貿區擴大跨境人民幣使用，有待香港金融業“掘金” | 應堅 | 04.15 |
| 10. 一季度內地經濟增長 6.7%，積極變化漸現 | 蔡永雄 | 04.15 |
| 11. 貿易數據超預期，有利人民幣匯率穩定 | 巴晴 | 04.13 |
| 12. 大時代難再，港股利好與隱憂浮現 | 蘇傑 | 04.13 |
| 13. 中央銀行無法承受之重 | 卓亮 | 04.11 |
| 14. 競爭格局變遷加大香港國際金融中心挑戰 | 鄂志寰 | 04.07 |
| 15. 人民幣是否具備成為避險貨幣的條件？ | 戴道華 | 03.22 |
| 16. 短期內人民幣對美元走穩，對籃子貨幣小幅貶值 | 巴晴 | 03.18 |
| 17. 對經濟前景過分樂觀導致聯儲局“失信” | 卓亮 | 03.17 |
| 18. 香港壽險市場保持快速發展 | 何國樑 | 03.16 |
| 19. 為何銀行家批評負利率政策？ | 張文晶 | 03.15 |
| 20. 人民幣匯率攻防戰防守先得分 | 戴道華 | 03.15 |