

# 柬埔寨银行业发展现状与中柬银行业合作探究<sup>\*</sup>

◎申韬 彭江

**摘要:** 经过数十年的改革与发展,柬埔寨银行业逐渐形成了较为完善的体系结构,行业规模显著扩大,但仍然存在服务覆盖率较低、产品缺乏多样性、经营风险偏高等问题。随着中国“一带一路”倡议与柬埔寨“四角战略”的有机衔接和深入推进,两国银行业合作与发展迎来重大机遇。当前,中柬银行业合作表现出银行机构互动密切、银行分支机构互设进程缓慢、人民币业务合作程度不断加深等特征。未来,中柬银行业应该加强信息共享机制建设、增加银行分支机构互设、持续推进人民币跨境结算、创新传统经营模式,以推动两国银行业深入合作。

**关键词:** 柬埔寨; 银行业; 中柬银行业合作; 前景展望

**中图分类号:** F831

**文献标识码:** A

1953年,柬埔寨获得民族独立,成为君主立宪制国家。1954年,柬埔寨国家银行(National Bank of Cambodia)成立,负责监管全国金融机构、统筹货币发行,柬埔寨银行体系就此初步建立。然而,独立后的柬埔寨陷入长期战乱与社会动荡,直到1993年完成首次全国大选之后才真正进入和平发展时期。在此社会形势之下,柬埔寨银行业经历了建

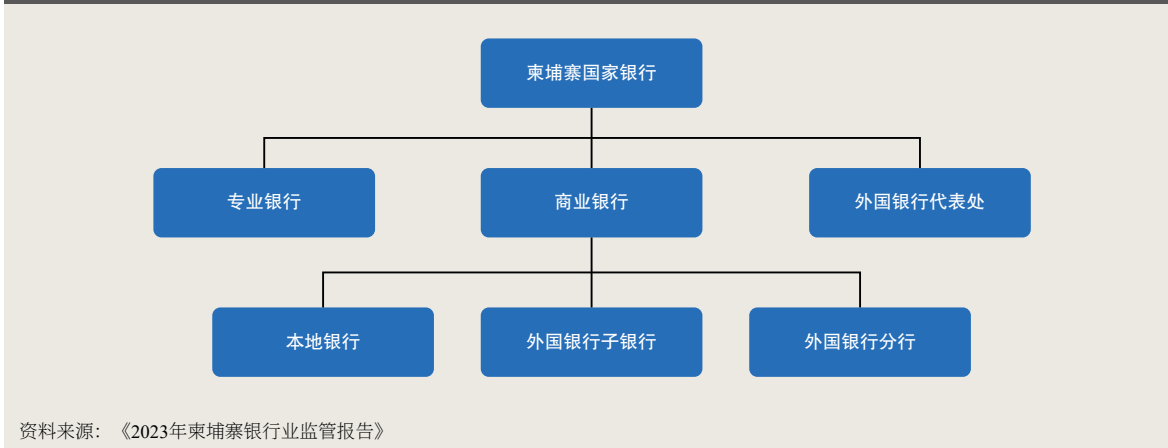
设与发展时期、动荡与衰退时期、恢复与改革时期、开放与合作时期等四个发展阶段(李健等,2017),逐渐形成较为完善的体系结构,行业规模显著扩大,但是仍然存在服务覆盖率较低、产品缺乏多样性、经营风险偏高、资金使用效率不足等问题,严重制约行业发展与经济增长。

随着中国“一带一路”倡议与柬埔寨“四角战略”的有机衔接和深入推进,中柬经贸往来日趋频繁,双边贸易和投资活动对金融服务的需求也不断提升。2023年10月18日,习近平总书记在第三届“一带一路”国际合作高峰论坛开幕式上强调:“中方将同共建‘一带一路’各国加强……金融……领域的多边合作平台建设。”作为金融领域的重要组成部分,银行业对一国经济发展和国际经济合作至关重要(申韬、徐静怡,2019)。因此,全面研究中柬银行业合作的必要性日益凸显。然而,现有文献聚焦柬埔寨银行业单一层面,未能进一步探讨中柬银行业合作问题。例如,周南成(2013)基于中国银行业发展经验,侧重研究柬埔寨银行结构优化问题。罗玉晴(2016)根据欧美网络银行发展经验,讨论促进柬埔寨网络银行稳健发展的具体路径。龙沃乐(2020)从实证角度出发,分析信用风险管理

作者简介:申韬,广西大学工商管理学院教授、副院长;彭江,广西大学经济学院硕士研究生。

\*基金项目:本文获广西哲学社会科学规划项目“数字普惠金融与广西经济协调发展:影响效应及路径选择”(项目编号:202302107)资助。

图1 柬埔寨银行体系结构



对柬埔寨商业银行绩效的影响。现有研究不仅缺少对柬埔寨银行业的系统分析，而且并未涉及中柬银行业合作领域，研究范围有待进一步拓展。

因此，本文围绕柬埔寨银行业和中柬银行业合作问题展开研究，通过总结分析柬埔寨银行业发展现状和中柬银行业合作现状，以期更加明确中柬两国在银行业合作过程中的定位。以此为基础，系统分析中柬银行业的合作前景。这不仅有利于拓展相关领域的研究广度和深度，丰富国际金融合作的研究案例，而且对于深化中柬银行业合作、推动双边贸易和投资增长具有重要的现实意义。

## 一、柬埔寨银行业发展现状分析

自1953年国家独立以来，经过数十年的改革与发展，柬埔寨银行业已经形成较为完善的体系结构，行业规模显著扩大。截至2023年12月31日，柬埔寨银行业由柬埔寨国家银行、58家商业银行、9家专业银行和5家外国银行代表处构成，其中商业银行包括27家本地银行、20家外国银行子银行和11家外国银行分行（见图1）。2023年，柬埔寨银行业总资产达316.9万亿瑞尔（约合776亿美元），较2022年增长17.1%，其中客户存款达188.1万亿瑞尔，股东权益达59.5万亿瑞尔，对外借款达12.8

万亿瑞尔，其他资产达56.5万亿瑞尔。

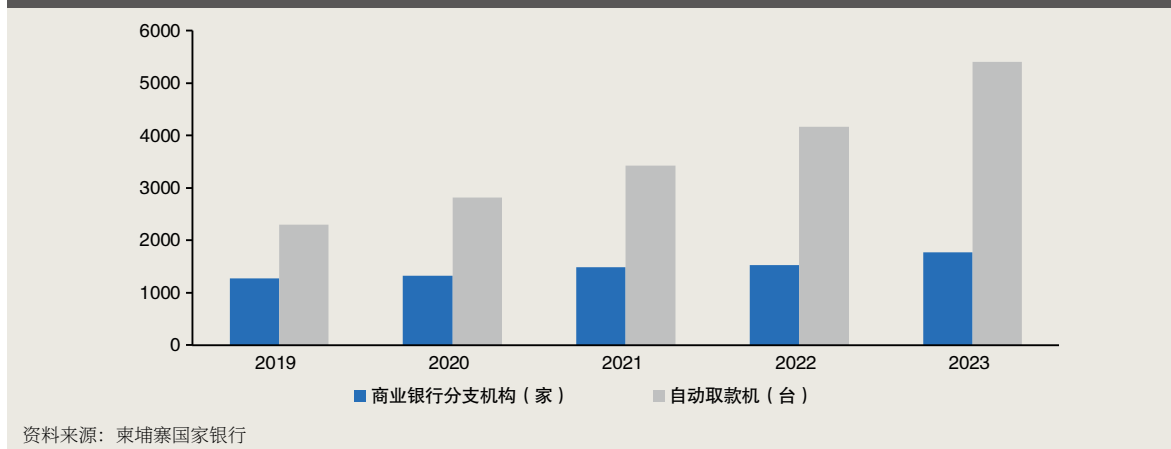
### （一）基础设施有所改善，服务覆盖率亟待提高

近年来，随着国民经济的持续发展和自动化技术的日臻成熟，柬埔寨银行业基础设施不断完善。一方面，传统基础设施水平显著提高。2019—2023年，柬埔寨商业银行分支机构数量由1274家增长至1765家，年均增长速度达9.64%。另一方面，电子化程度日渐提升。2019—2023年，柬埔寨商业银行的自动取款机数量由2299台增长至5404台，年均增长速度高达33.76%（见图2）。在银行分支机构和自动取款机数量不断增加的推动之下，柬埔寨的信用卡和借记卡数量也呈现快速增长之势，2023年柬埔寨的信用卡和借记卡数量较2022年分别增加3.839万张和61.996万张<sup>①</sup>。显然，柬埔寨银行业的基础设施水平正处于快速提升阶段。

虽然在银行分支机构开设、自动取款机设立等基础设施建设方面有所加强，但是柬埔寨银行业的服务覆盖率仍然较低。2022年6月，世界银行发布的全球金融包容性指数显示，柬埔寨成年人中拥有金融机构账户的比例仅为32.6%，在东盟国家中排名倒数第二，其中农村地区的比例更低，仅为27.7%，而且成年人中拥有借记卡或信用卡的比例

<sup>①</sup> <https://www.nbc.gov.kh>。

图2 2019—2023年柬埔寨商业银行分支机构和自动取款机数量



仅为 14.8%，也在东盟国家中排名倒数第二。这些数字显示柬埔寨大多数国民无法享受银行服务，尤其是农村居民。事实上，柬埔寨的银行分支机构和自动取款机大多分布在首都金边及其他经济较发达地区，农村地区的金融基础设施建设严重滞后，硬件配套设施极不完备，各项交易仍以现金支付为主，银行业的服务覆盖率亟待提高。

## （二）存款规模增长较快，贷款主要投放于第三产业

现阶段，柬埔寨银行存款总量较小，但是增长速度十分迅猛。2019—2023 年，柬埔寨客户存款由 103.6 万亿瑞尔增长至 188.1 万亿瑞尔（约合 460 亿美元），年均增长速度达 20.39%（见图 3）。柬埔寨的银行存款主要由个人存款和企业单位存款构成，2023 年个人存款占 61.6%，企业单位存款占 15.6%，本地和海外银行存款占 9.8%，其他存款占 13%。柬埔寨银行存款的快速增长主要为经济总量不断增加、居民收入稳步提高以及公众对银行的信心持续提升所致。2019—2023 年，柬埔寨的国内生产总值维持在年均 6% 以上的增速，人均 GDP 也从 1671 美元增长至 1917 美元<sup>①</sup>，这为银行业存款规模的快速增长提供了巨大的动力。

与此同时，柬埔寨银行业的信贷规模也由 2019

年的 102.5 万亿瑞尔增长至 2023 年的 213.4 万亿瑞尔（约合 520 亿美元），年均增长速度达 27.05%（见图 3）。从信贷投向上看，银行信贷主要投放于第三产业，2023 年零售业获得贷款比重为 16.8%，房地产行业为 10%，批发业为 8.7%，酒店和餐饮业为 3.8%，而农林渔业为 8.7%，制造业仅为 4.2%<sup>②</sup>。作为传统的农业国家，农业是柬埔寨经济稳定的基础，且工业正处于发展的关键时期，资金需求旺盛。然而，银行信贷却过度投放至服务业，导致农业和工业的资金供给不足，给柬埔寨国民经济稳定带来一定隐患。

## （三）产品服务缺乏多样性，利润来源以存贷利差为主

当前，柬埔寨银行业所提供的产品和服务较为单一，缺乏多样性。柬埔寨于 1999 年颁布《银行与金融机构法》规定：“银行机构可从事三项基础业务：一是信贷业务，包括租赁、担保和签署的承诺；二是存款业务，仅可吸收非专门用途的存款；三是支付业务，包括个人支付、国家货币支付和外汇支付。”加之彼时尚未建立证券市场，银行须经过专门委员会的授权才可经营证券交易业务。在此后很长一段时间，柬埔寨大部分商业银行能够提供的产品仅包括存款、贷款、转账结算和外汇等基础业务。

<sup>①</sup> <https://data.worldbank.org.cn>。

<sup>②</sup> <https://www.nbc.gov.kh>。

图3 2019—2023年柬埔寨银行业的存贷款规模

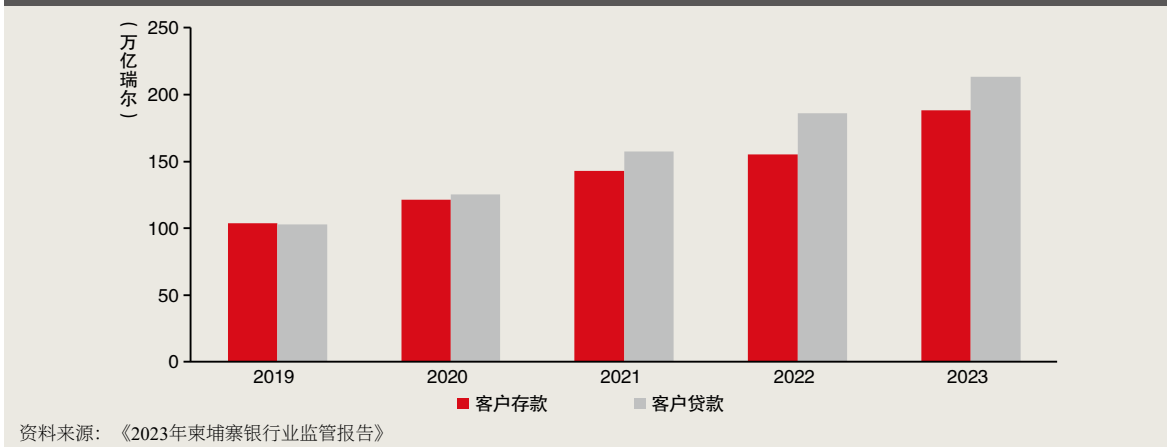
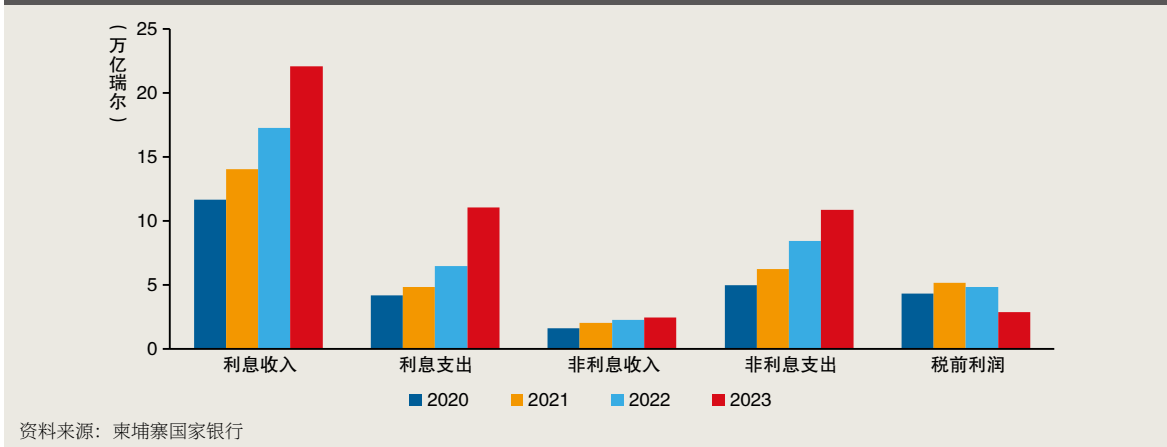


图4 2020—2023年柬埔寨银行业损益



虽然近些年官方多次发布公告督促商业银行开展业务创新、拓展新领域，特别是加快电子化、数字化建设，例如，2021年6月，柬埔寨政府颁布《数字经济和数字社会政策框架（2021—2035）》，提出建设基础设施、建立数字系统信心以及促进数字商业等发展目标<sup>①</sup>，但是柬埔寨银行业熟悉新业务、搭建数字基础设施和完成数字化转型仍然需要大量时间，银行产品缺乏多样性的状况还将持续较长时间。

由于所提供的产品以存款、贷款、转账结算和外汇等基础业务为主，柬埔寨银行业的利润主要来自贷款利息收入，非利息收入占比极低。2020—2023年，柬埔寨银行业的利息收入由11.67万亿瑞尔增

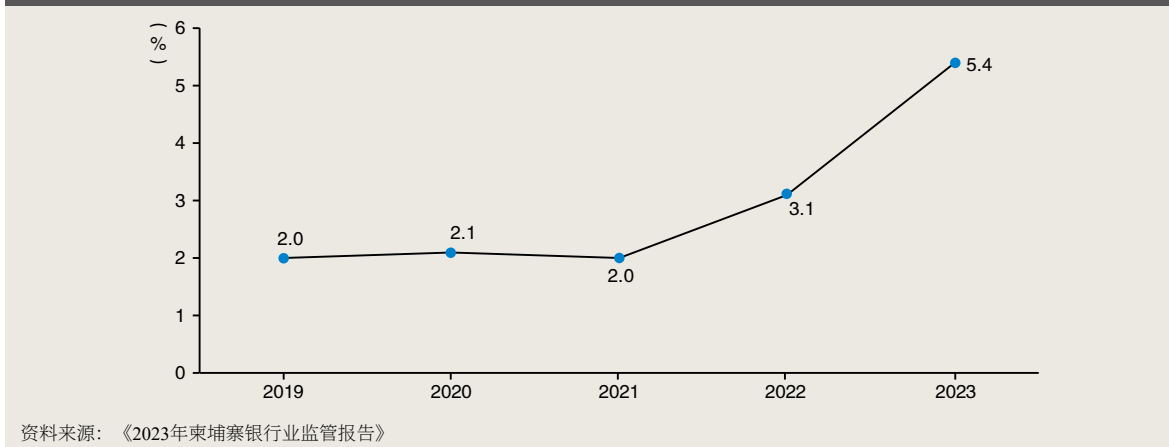
长至22.07万亿瑞尔，年均增长速度为29.71%；非利息收入由1.61万亿瑞尔增长至2.43万亿瑞尔，年均增长速度为16.98%；税前利润则由4.34万亿瑞尔下降至2.88万亿瑞尔（见图4）。由此可知，柬埔寨银行业的非利息收入在总量上远不及利息收入，在增长速度上也存在一定差距，而且税前利润转变为下降趋势，这说明银行业的利润来源过度依赖存贷利差，存在一定的经营隐患。

#### （四）经营风险较高，资金使用效率偏低

2019—2023年，柬埔寨商业银行的不良贷款率分别为2.0%、2.1%、2.0%、3.1%和5.4%，5年平均为2.92%（见图5）。具体而言，2019—2020年受

<sup>①</sup> <http://tradeinservices.mofcom.gov.cn/article/szmy/gjzcsd/202309/153972.html>

图5 2019—2023年柬埔寨商业银行的不良贷款率



新冠疫情影响，不良贷款率出现轻微上升，2021年在政府采取防疫措施之后下降，2022—2023年由于中央银行疏于监管，不良贷款率大幅上升，甚至超过5%。与其他东盟国家相比，柬埔寨银行业的不良贷款率相对较高，如同期文莱和泰国的不良贷款率均低于4%，印度尼西亚和马来西亚的不良贷款率均低于3%<sup>①</sup>，这说明柬埔寨银行业的经营风险偏高。

与此同时，柬埔寨银行业的资金使用效率也偏低。2023年，柬埔寨商业银行的资本充足率（Capital Adequacy Ratio）达22.5%，流动性覆盖率（Liquidity Coverage Ratio）达166.6%<sup>②</sup>。虽然高资本充足率和高流动性覆盖率意味着柬埔寨银行业具备良好的债务偿还能力和风险承担能力，但这也表明银行业的资金使用效率偏低，银行内部存在过多的闲置资金，银行业务缺乏拓展和创新。事实上，为了满足中央银行的各项监管要求，柬埔寨大部分商业银行普遍采取极为谨慎的经营策略，缺乏新产品的开发与创新，资金使用效率偏低，银行业的发展潜力未能完全释放。

### （五）对外开放程度较高，外资银行数量稳步增加

柬埔寨实行对外开放的自由市场经济政策，经

济活动高度自由化，金融市场对外国资本高度开放。1994年颁布的《柬埔寨王国投资法》规定，外国投资者除了无法拥有土地所有权之外几乎没有限制，与本地投资者基本享受同等待遇。为了进一步吸引外商投资，柬埔寨官方也曾声明，外资公司有权以100%持股的方式在柬埔寨进行投资，不必拥有本地合作伙伴或本地公司参股，并且可将所赚取的利润自由汇回国<sup>③</sup>。因此，外资银行在柬埔寨拥有深厚的生存土壤，发展前景十分可观。

2010年以来，随着柬埔寨对外开放程度进一步加深，外资银行蓬勃发展，银行数量稳步增加。截至2023年12月31日，柬埔寨境内共有31家外资银行，占银行总数的53.4%，其中包括11家外国银行分行（见表1）和20家外国银行子银行，全部外资银行的总资产达168.24万亿瑞尔，占银行体系总资产的53.08%<sup>④</sup>。此外，还有5家外国银行代表处正在考察柬埔寨银行市场，一旦时机成熟，其总行便会投入更多的人力、资金和设备，在柬埔寨境内正式开设分行或子银行。目前，柬埔寨对外资银行的业务管理与本地银行一视同仁，外资银行的业务种类也与本地银行基本相同，主要包括定期存款、活期存款、信用证、租赁、信托、外汇、手机银行、网上银行、企业咨询和进出口业务等。

① <https://data.worldbank.org.cn>。

② <https://www.nbc.gov.kh>。

③ [https://www.sohu.com/a/298333164\\_756211](https://www.sohu.com/a/298333164_756211)。

④ <https://www.nbc.gov.kh>。

表 1 柬埔寨境内外国银行分行情况

银行名称	国家或地区	成立时间	总资产 (百万瑞尔)
泰京银行金边分行	泰国	1996年2月8日	564641
第一银行金边分行	中国台湾	1998年9月25日	4950112
越南农业银行柬埔寨分行	越南	2010年3月23日	207911
中国银行金边分行	中国	2010年12月8日	8787140
兆丰国际银行金边分行	中国台湾	2011年9月30日	2078408
中国工商银行金边分行	中国	2011年11月30日	6221224
合作金库银行金边分行	中国台湾	2013年3月27日	3831643
曼谷银行柬埔寨分行	泰国	2014年12月30日	469835
开泰银行金边分行	泰国	2014年9月2日	901179
瑞穗银行柬埔寨分行	日本	2017年4月16日	205722
兴业银行金边分行	韩国	2018年12月11日	796929

资料来源：《2023年柬埔寨银行业监管报告》

## 二、中国与柬埔寨银行业合作现状分析

### (一) 两国银行机构互动密切，合作机制构建已显雏形

2004年柬埔寨加入世界贸易组织以来，中柬经贸往来日益密切，两国银行业合作机制初步建立。当前，中柬银行业合作机制主要由中国境内银行推进，并逐渐从单一的银行机构交流发展为系统的银行机构合作。2017年9月，中国桂林银行与柬埔寨加华银行（Canadia Bank）展开业务交流，双方就货币合作、跨境投融资和电商合作平台等问题达成共识。2018年9月和2019年9月，中国桂林银行和柳州银行先后与柬埔寨加华银行签订《战略合作协议》，进一步加深双方跨境金融友好合作，两国银行机构互动日趋常态化。2020年10月，中国人民银行南宁中心支行与柬埔寨国家银行开展金融标准合作线上会谈，双方就共同建立金融标准合作机制交换意见，柬方特别表示欢迎双方建立金融标准信息共享机制，为两国建立银行间信息沟通机制奠定基础。2021年5月，广西北部湾银行与柬埔寨农业和农村发展银行（Agricultural and Rural Development Bank）建立代理行关系，两国银行机构合作进一步深化。2023年9月，柬埔寨加华银行赴桂林银行考察交流，与桂林银行在同业授信、信息共享和客户服务等方面寻求新突破。2023年11月，中国人民银行与柬埔寨国家银行签署合作谅解备忘录，决定在促进跨境贸易本币结算、增加支付系统互联互通和应对金融危机等方面展开合作。至此，中柬银行业合作机制初具雏形。

### (二) 银行分支机构互设进程缓慢，分行设立地点倾向性明显

由于中国和柬埔寨在银行业发展水平和金融体制上存在较大差异，两国银行分支机构互设进程较为缓慢。当前，仅有两家中国境内的银行机构在柬埔寨开设分行，柬埔寨银行业则尚未在中国开设分行。2010年12月8日，经过数年的考察和筹备，中国银行业在柬埔寨开设的第一家分行——中国银行金边分行正式开业，主要经营存款、贷款、国际结算、贸易融资、银行同业服务和现金管理等业务，服务对象包括中柬两国公民、中资企业、与中国有贸易投资往来的柬埔寨公司以及柬埔寨当地主流企业。2011年11月30日，中国工商银行也在柬埔寨金边开设分行，即中国工商银行金边分行，主要提供结算、银行卡、电子银行和融资等业务。为了充分开拓柬埔寨金融市场、高效服务双边经贸合作，2012—2017年中国银行金边分行先后在柬埔寨金边、暹粒、西哈努克港等地开设4家支行（见表2）。总体而言，中国银行业分支机构设立地点集中于金边及其周边地区，倾向性较为明显；而且，从2017年6月西哈努克港支行设立开始，中国银行业便暂停了在柬埔寨开设分行的步伐，柬埔寨银行业也未能实现在中国开设第一家分行的突破，两国银行分支机构互设情况亟待改善。

### (三) 双边经贸合作成为推手，人民币业务合作程度不断加深

随着中国“一带一路”倡议与柬埔寨“四角战略”的有机衔接和深入推进，中国已经成为柬埔寨第一大贸易伙伴、第一大投资国和第一大发展援助

表2 中资银行在柬埔寨分支机构设立情况

中资银行机构	在柬分支机构名称	所在地	开业时间
中国银行	中国银行金边分行	金边	2010年12月8日
	中国银行金边分行五洲支行	金边	2012年12月12日
	中国银行金边分行奥林匹克支行	金边	2014年10月8日
	中国银行金边分行暹粒支行	暹粒	2017年6月22日
	中国银行金边分行西哈努克港支行	西哈努克港	2017年6月22日
中国工商银行	中国工商银行金边分行	金边	2011年11月30日

资料来源：根据公开资料整理

表3 近年来中柬人民币业务合作主要成果

时间	合作方		合作内容
	中国	柬埔寨	
2017年7月	广西北部湾银行	柬埔寨加华银行	完成首笔人民币对柬埔寨瑞尔清算交易
2020年6月	中国人民银行南宁中心支行	柬埔寨加华银行	引入加华银行参与人民币对柬埔寨瑞尔银行间市场区域交易
2021年3月	中国人民银行	柬埔寨国家银行	签署双边本币合作协议，将本币结算范围扩大至两国已开放的所有经常和资本项下交易
2023年11月	中国人民银行	柬埔寨国家银行	签署《在柬埔寨建立人民币清算安排的合作备忘录》

资料来源：根据公开资料整理

国。但是长期以来，柬埔寨国内的美元化程度居高不下，中柬两国企业之间开展商贸合作需要处理多种货币转换，承担较高的外汇交易成本和汇率风险，严重制约双边贸易和投资增长。为了实现中柬货币兑换合法化、降低外汇交易成本，两国银行业开始加强人民币业务合作，推进跨境贸易人民币结算业务发展。

2017年9月，中国广西启动人民币对柬埔寨瑞尔银行间市场区域交易，实现了中柬两国货币的直接兑换。2020年6月，在中国人民银行南宁中心支行的推动下，中国银行金边分行、中国工商银行金边分行和柬埔寨加华银行三家银行成为人民币对柬埔寨瑞尔银行间市场区域交易的参与行，中国银行金边分行开始采用双边本币结算模式为客户办理货物贸易跨境结算。2021年3月，中国人民银行与柬埔寨国家银行签署双边本币合作协议，将本币结算范围扩大至两国已开放的所有经常和资本项下交易。2023年11月，中国人民银行与柬埔寨国家银行进一步签署《在柬埔寨建立人民币清算安排的合作备忘录》，旨在加强跨境人民币结算安排和能力建设。至此，中柬双边本币结算初步实现常态化，将对推进跨境贸易人民币结算和规范边境地区货币兑换市场产生重要作用。

#### （四）两国不断拓展合作新领域，支付业务合作向纵深发展

近年来，随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）的签订与生效，中柬双边关系迈向发展新阶段，两国不断拓展合作新领域，将从政治、产能、农业、能源、安全、人文等六大领域入手，打造“钻石六边”合作架构。为了满足两国“全方位、多层次、宽领域”的合作需求，柬埔寨银行业亟须建立高效安全的现代支付体系，由此成为中国银联在东南亚格外重要的金融市场，两国银行支付业务合作逐渐向深处、广处发展。

2015年8月7日，银联国际与柬埔寨加华银行签署发卡合作协议，约定于2016年发行银联借记卡，为当地居民的日常消费、国际出行提供更加便利、优惠的支付服务。2016年4月5日，银联国际与柬埔寨大众银行（Cambodian Public Bank）合作，开通后者旗下所有POS和ATM受理银联卡，至此消费者可在柬埔寨95%以上的POS终端使用银联卡消费<sup>①</sup>。2018年9月14日，银联国际与柬埔寨湄江银行（Mekong Bank）合作，首次实现当地商户受理银联二维码，同时该行也将支持银联二维码服务，以更好地满足消费者移动支付需求。2019年7月7日，银联国际与柬埔寨最大的发卡机构ACLEDA

<sup>①</sup> <https://www.unionpayintl.com/cn/mediaCenter/newsCenter/companyNews/3010123.shtml>。

银行达成合作,将在当地大规模发行银联卡,2019年下半年当地银联卡累计发行量增长了1/3,交易量同比上涨超四成,银联卡已经成为柬埔寨当地居民重要的支付工具<sup>①</sup>。2020年6月,为了应对新冠疫情,银联国际在柬埔寨推广在线支付,助推该国非现金支付发展。2023年7月10日,银联国际与柬埔寨国家银行签署合作备忘录,约定推动跨境二维码业务互联互通,双向服务中柬两国居民跨境移动支付需求。2023年12月22日,银联国际与柬埔寨支付系统(Bakong)跨境二维码支付互联互通项目正式上线,未来柬埔寨居民在本地、来华和跨境消费中均可直接使用在线支付。中国银联在柬埔寨现代支付体系建设过程中的积极参与,不仅能够促进柬埔寨支付业务数字化转型,而且有利于推动两国银行业合作与发展。

### 三、中国与柬埔寨银行业合作前景探析

#### (一) 加强银行业信息共享机制建设,促进两国银行业合作交流

现阶段,中柬银行业合作主要由中国境内银行推进,仅与柬埔寨加华银行、农业和农村发展银行等少数几家银行开展合作。而且长期以来,中柬银行业合作地域局限于中国广西和柬埔寨金边地区,合作内容仅限于转账结算、货币兑换等基础性业务,尚未建立系统的银行间信息沟通机制,两国银行业合作呈现“低层次、单领域、局部性”特点。因此,中柬银行业应该加强信息共享机制建设,并以此为突破口,推动两国银行机构合作向纵深发展。第一,加强中柬银行业多层次信息合作交流。一方面,中国广西应充分利用中国—东盟博览会永久举办地优势,加强中柬银行监管机构间信息沟通机制建设,强化双方在跨境风险管理、信用体系建设等方面的沟通交流(黄志勇等,2021)。另一方面,中柬两国银行业可以通过举办论坛、开展金融洽商会、组织自建团等方式,持续完善双方跨境金融交流与沟通

机制。第二,运用金融科技实现银行信息互联互通。两国银行业可以利用互联网技术加快信息传递,采用多重加密、多重审核等科技手段来保证银行信息安全传达,并借助科技信息化技术来督促所设分行合规经营,防止银行信息对外泄露(申韬、徐静怡,2019)。第三,在银行业合作路径选择上需主动且谨慎。当前两国银行业开放程度已达较高水平,可以借鉴哈尔滨银行与俄罗斯储蓄银行建立中俄金融联盟等经验,通过中国—东盟金融合作与发展领袖论坛等合作交流平台,建立中柬金融联盟(申韬等,2020)。同时,也需严格把控银行业合作步伐与节奏,共同维护金融安全,协同推进金融稳定。

#### (二) 克服金融发展水平差异,增加银行分支机构互设数量

现阶段,中国与柬埔寨在金融发展水平上存在较大差异,主要体现在银行业发展水平和金融体制两方面。在银行业发展水平方面,受益于国家经济快速发展,过去三四十年间中国银行业发展成就斐然,中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和中国交通银行等成长为国际性大银行,海外分支机构遍布全球;然而,柬埔寨银行业发展水平仍然较低,存在服务覆盖率不足、产品缺乏多样性、经营风险偏高、资金使用效率不足等问题。在金融体制方面,经过一系列渐进式改革与创新,中国金融业的运行体制已经基本完善,金融监管体系高效运行,金融市场总体稳健,金融机构分工明确;然而,柬埔寨金融体制仍然有待完善,国内美元化程度较高,中央银行调控能力有限,金融市场波动较大。

金融发展水平上的巨大差异,导致中柬银行业的合作目标不同、合作成本较高,中柬银行分支机构互设进程也逐渐趋缓(丁文丽等,2024)。当前,中国境内仅有两家银行在柬埔寨开设分行,柬埔寨则尚未在中国开设分行,加之柬埔寨经济增长和社会发展出现失衡,近年来中国企业在柬埔寨经营投

<sup>①</sup> <https://www.unionpayintl.com/cn/mediaCenter/newsCenter/companyNews/5470.shtml>。



图6 2018—2022年中国对柬埔寨直接投资流量

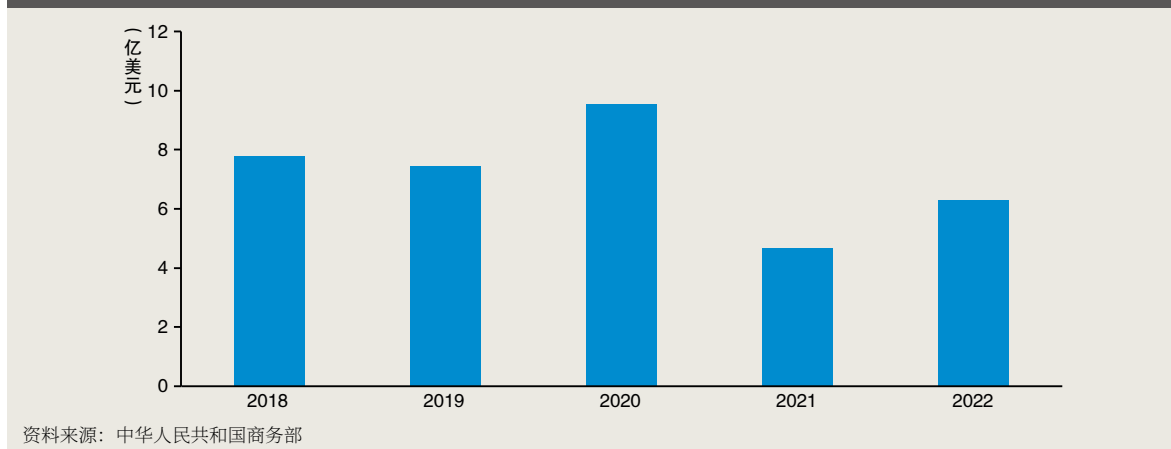
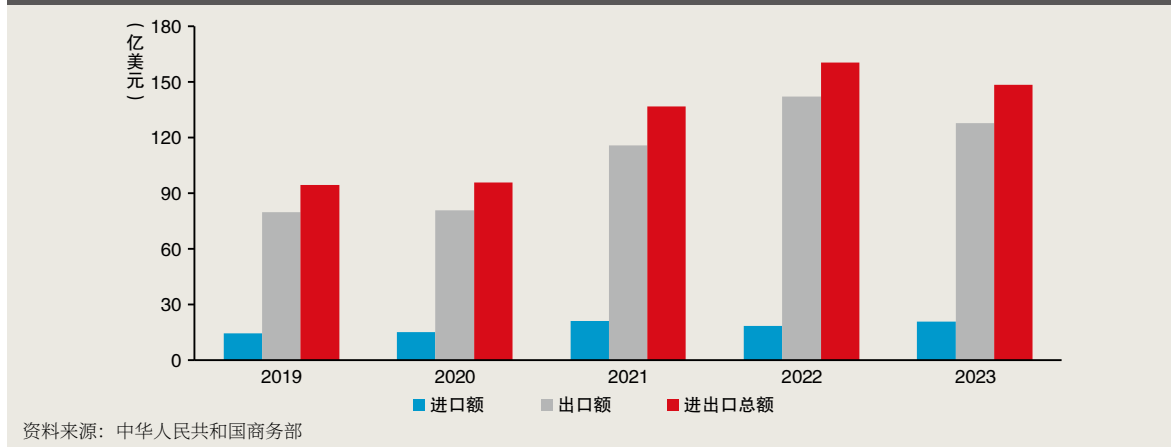


图7 2019—2023年中国对柬埔寨进出口情况



资遭遇阻碍，中国对柬埔寨直接投资流量波动较大（见图6），两国已有互设分支机构已经无法满足本国企业对母国银行服务的需求。因此，中柬两国应该顺应双边经贸合作发展趋势，努力克服金融发展水平差异，增加银行分支机构互设数量，实现银行业“走出去”与“引进来”共同发展。

### （三）逐步消除非正规金融影响，持续推进人民币跨境结算

近年来，中柬双边贸易呈现稳定增长之势，2019—2023年中国对柬埔寨进出口总额由94.26亿美元增长至148.24亿美元，年均增长速度达14.32%（见图7），中国已经成为柬埔寨第一大贸易伙伴。然而，由于柬埔寨经济体制仍待完善、货币币值不稳定，加之中柬双边本币合作起步较晚，过去中柬双边贸易结算中缺乏正规的货币兑换机构，

主要依靠“地摊银行”“地下钱庄”等非正规金融机构进行资金转账结算。随着双边贸易持续增长，这种非正规货币兑换活动已经渗透至货物贸易、服务贸易和跨境投资等多个领域。虽然“地摊银行”“地下钱庄”等非正规金融机构具备手续简单、耗时短、费用低等优势，能够在一定程度上填补中柬银行机构在货币兑换和跨境结算业务上的不足，为外贸企业提供灵活的资金支持；但是这些非正规金融机构通常缺乏规范管理且安全性较低，会显著增加跨境结算规范化的难度，助长非法外汇交易，不利于中柬双边贸易合作的长远发展（杨星星、叶星，2023）。

在非正规金融制约中柬双边贸易增长之际，推进跨境人民币结算成为一条新的路径。微观层面，跨境人民币结算能够减少繁琐的外币转换步骤，帮助外贸企业加快货物结算速度、降低跨境贸易成本、

规避汇率波动风险。宏观层面，跨境人民币结算能够推动人民币成为国际储备和结算货币，提高人民币的国际地位，加快人民币国际化步伐（金丹、莫婷婷，2023）。虽然中国是柬埔寨第一大贸易伙伴，但是在当前中柬跨境结算交易中，仅有不到1%直接使用人民币，其余99%均使用美元<sup>①</sup>。因此，中柬两国银行业应该在双边本币合作协议的框架下，增加货币兑换和跨境结算业务合作，通过中国银行金边分行、中国工商银行金边分行等在柬分支机构，签订更多代理清算协议，以充分发挥商业银行在跨境贸易人民币结算中的清算支付作用，为双边贸易增长注入新动能。

#### （四）投资机遇和经营风险并存，逐步创新银行业经营模式

近年来，国际形势和柬埔寨国内环境日益错综复杂，中柬银行业合作面临诸多机遇和挑战。在机遇方面，当前柬埔寨国内的政治局势较为稳定，内阁高度重视对外开放，保持外资100%持股，且不设立外汇管制；同时，柬埔寨正处于快速城镇化的过程之中，人口年轻化程度较高，劳动力充足，未来投资市场前景广阔，有利于中资银行在柬经营发展；此外，自1958年正式建交以来，中柬双边贸易稳定发展，交流合作日益深化，为两国银行机构合作提供了坚实保障。在挑战方面，国际环境愈加复杂多变，新冠疫情、俄乌冲突、中东剧变、能源危机等危机事件相继爆发，金融风险跨区域、跨市场、跨境传递逐渐加快；而且，柬埔寨投资软环境亟须改善，政府部门办事效率低、环节多、耗时长，法律机制不健全，执法随意性较大，市场、经营秩序也较为混乱；此外，中柬两国的历史文化差异明显，宗教习俗和生活习惯均有不同，为中资银行在柬拓展业务增添一定风险。

为了应对愈加复杂多变的经营发展环境，释放两国银行业合作潜力，中柬银行业应该逐步创新经

营模式，协同推进金融稳定和发展。现阶段，中国银行已经在柬埔寨开设1家分行和4家支行，除传统的存贷款业务外，还提供中长期项目融资、银团贷款、投标保函、“薪汇达”“手机薪金直汇”等创新性业务和产品；中国工商银行已经在柬埔寨开设1家分行，除日常的存贷款业务外，还提供出口托收、进口代收、提货担保和转让信用证等多样化国际业务。柬埔寨本地银行可以借鉴中资银行发展经验，逐步增加产品多样性，创新传统经营模式，进而提高自身经营韧性，实现长远稳定发展。中资银行可以提供业务指导、资金结算、风险管理等全流程的金融服务，帮助柬埔寨本地银行创新金融产品、丰富服务模式（徐新，2016），更好地促进金融市场平稳运行；同时，与总行保持良好信息沟通，不断拓展新的业务领域，提供适应柬埔寨政府、企业和居民需求变化的经营业务；此外，积极利用柬埔寨的人力资源优势，适当推进企业管理和经营人员本地化进程，以克服社会文化差异，更好地融入当地商业环境，降低银行经营风险。

#### （五）充分运用“一带一路”政策红利，不断释放银行业合作潜力

自2013年9月正式提出以来，“一带一路”倡议已经释放巨大的政策红利，显著推动了“一带一路”共建国家和地区经济金融发展。截至2022年年底，中国国家开发银行推动成立了中国—东盟银联合体、中日韩—东盟银联合体等金融合作平台，并直接为1300多个“一带一路”项目提供了优质金融服务，汇聚境内外各类资金共同参与“一带一路”项目建设；中国进出口银行所设立的“一带一路”专项贷款余额已达2.2万亿元，覆盖超过130个共建国家，贷款项目累计拉动投资4000多亿美元，带动贸易超过2万亿美元<sup>②</sup>。

为了扩大银行业合作空间、进一步释放银行业合作潜力，中柬银行业应该持续运用“一带一路”

<sup>①</sup> <https://cc-times.com/posts/23237>.

<sup>②</sup> [https://www.gov.cn/zhengce/202310/content\\_6907994.htm](https://www.gov.cn/zhengce/202310/content_6907994.htm).

政策红利,推动两国银行业合作迈上新台阶。一方面,中国国家开发银行、中国进出口银行等政策性银行可以适当加大在柬埔寨的资源投入,加强与柬埔寨加华银行、农业和农村发展银行等大型银行之间的联系交流,同时充分发挥中国银行金边分行和中国工商银行金边分行的桥梁作用,争取在产能、能源和农业等多领域开展新的项目合作,以提升双方在服务实体经济方面的协调配合能力。另一方面,柬埔寨银行业可以利用中国—东盟银联体、中日韩—东盟银联体等合作平台,密切与中国银行业信息合作交流,促进银行间信息互联互通;同时,充分运用“一带一路”专项贷款等优惠,帮助本地银行机构提高服务覆盖率、缓解经营风险、增加产品多样性,更好地服务中柬双边经贸合作与发展,进而为两国银行业深入合作创造良好环境(陈万基,2018)。

#### 四、结论与启示

1953年国家独立以来,柬埔寨在经历长达40多年的内外战乱与社会动荡之后,其经济和金融发展才初步具备相对安定的政治社会环境。在此背景之下,柬埔寨银行业经历了建设与发展时期、动荡与衰退时期、恢复与改革时期、开放与合作时期等四个发展阶段,逐渐形成相对完善的体系结构,行业规模显著扩大,银行机构数量稳步增加,对外开放程度也日渐提升,但是仍然存在服务覆盖率不足、经营风险较高、资金使用效率不足等问题,严重制约行业发展与经济增长。

随着中国“一带一路”倡议与柬埔寨“四角战略”的有机衔接和深入推进,加之《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)的签订和生效,中国与柬埔寨的经济往来愈加频繁,双边贸易和投资活动对金融服务的需求持续增长。当前,中柬银行业互动密切,在本币结算、资金融通、在线支付等领域的合作日益深入,但两国银行业合作也面临着金融发展水平差异较大、非正规金融冲击、国际局势日趋复杂、历史文化差异明显等问题和挑战。在此形势之下,中柬银行业应该加强银行信息合作交流、增加银行分支机构互设数量、推进人民币跨境结算、创

新经营模式、充分运用“一带一路”政策,以推动两国银行业合作与发展,更好地服务双边经贸合作。

#### 参考文献:

- [1] 陈万基. 金融支持“一带一路”建设研究——基于广西与东盟合作的分析[J]. 区域金融研究, 2018(6): 51-53
- [2] 丁文丽、胡小丽、李富昌. 中国与老缅越柬金融合作指数的构建及对策建议研究——基于国家异质性视角[J]. 云南财经大学学报, 2024, 40(3): 52-62
- [3] 黄志勇、张磊、任珂瑶等. 中国——东盟博览会暨RCEP博览会总体思路研究[J]. 改革与战略, 2021, 37(6): 91-105
- [4] 金丹、莫婷婷. RCEP框架下中国—东盟金融合作发展的机遇、挑战及路径研究[J]. 区域金融研究, 2023(10): 11-17
- [5] 李健、黄志刚、董兵兵. 东盟十国金融发展中的结构特征[M]. 北京: 中国社会科学出版社, 2017
- [6] 龙沃乐. 信用风险管理对柬埔寨商业银行绩效的影响研究[D]. 长春: 东北师范大学, 2020
- [7] 罗玉晴. 欠发达地区网络银行发展研究——以柬埔寨网络银行发展为例[D]. 昆明: 云南财经大学, 2016
- [8] 申韬、徐静怡. 中新银行业合作历史演进、存在问题与前景展望[J]. 金融理论与实践, 2019(6): 71-78
- [9] 申韬、曹梦真、徐静怡. 金融开放门户建设背景下广西与东盟跨境金融合作研究[J]. 金融理论探索, 2020(3): 60-69
- [10] 王家强、叶怀斌. 数字经济与银行国际化: 影响、国际经验与对策建议[J]. 国际金融, 2024(10): 63-72
- [11] 徐新. 中国与柬埔寨金融合作研究[J]. 中国市场, 2016(24): 246-247
- [12] 杨星星、叶星. “越南客”的跨国谋生网络与边境生活空间建构——基于边境口岸城市河口的田野考察[J]. 民族学刊, 2023, 14(5): 42-52
- [13] 周南成. 柬埔寨银行业结构优化研究[D]. 南宁: 广西大学, 2013

(责任编辑: 辛本胜)