

# Press Release

## **A Long Journey** *2019 Bank Internationalization Report*

Academy of Internet Finance(AIF), Zhejiang University  
*in partnership with*  
Institute of Finance Research(IFR), Zhejiang University &  
International Monetary Institute(IMI), Renmin University of China & Wind



中国人民大学国际货币研究所  
International Monetary Institute of RUC

Wind

顺时而谋，十年一剑

2019 · 全球银行国际化报告

Bank Internationalization Report

贲圣林 教授 Prof. BEN Shenglin

10月25日 · 中国上海 October 25 · Shanghai

### Core Features

It has been five years since the first release of Bank Internationalization Report in 2015 by the Academy of Internet Finance (AIF) and its partners. The aim of the Report is to analyze the level of internationalization of global banks by introducing, and using the Bank Internationalization Index

(BII). The BII will then help banks to clarify their openness in the international financial market, find gaps and deficiencies in international development, and better achieve their internationalization strategies.

## BII五年旅程 The Journey of BII

五年追踪 5 Years	三大维度 3 Dimensions	百余银行 Over 100 Banks	
2015-2019 持续发布 From 2015 to 2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>境外资产积累 overseas assets</li> <li>境外经营成果 overseas revenue</li> <li>全球机构布局 overseas network</li> </ul>	Focus on	BII
		No. of Banks	131
		No. of Countries	38
		Total Assets	\$76tn
		% of Global Total	61
		% of Global GDP	89
			68
			32
			\$67tn
			54
			78

注：全球银行业总资产以《银行家》TOP1000银行总资产估算  
资料来源：浙大AIF、各银行历年年报、世界银行

## Rankings & Main Findings

### ◆ Most International Global Banks

## 全球银行国际化榜单 Most International Global Banks

TOP20 of Global Banks (全球性银行)

Rankings	Banks	countries	BII	Rankings	Banks	countries	BII
1	渣打银行 Standard Chartered		67.9	11	三菱日联金融集团 Mitsubishi UFJ		39.8
2	西班牙国际银行 Santander		55.3	12	联合信贷集团 Unicredit		39.0
3	瑞士瑞信银行 Credit Suisse		52.9	13	丰业银行 Scotiabank		38.2
4	荷兰国际集团 ING		52.8	14	加拿大皇家银行 Royal Bank of Canada		35.8
5	德意志银行 Deutsche Bank		51.5	15	高盛集团 Goldman Sachs		32.0
6	汇丰集团 HSBC		50.5	16	法国农业信贷银行 Groupe Crédit Agricole		30.3
7	花旗集团 Citigroup		48.5	17	日本瑞穗金融集团 Mizuho		30.1
8	瑞银集团 UBS		44.4	18	道富集团 State Street		30.1
9	法国巴黎银行 BNP		41.9	19	纽约梅隆银行 New York Mellon		27.4
10	法国兴业银行 Société Générale		40.5	20	中国银行 BOC		27.1
Mean			50.6	Mean			33.0

资料来源：浙大AIF

For most international global banks the study identified 35 global banks from 13 countries.

Of the 35 global banks the study found the following:

- The top 5 of the most international global banks are from Europe;
- 9 of top 20 are located in the Pacific Rim, almost equal to the number of banks that are from Europe;
- The Bank of China (BOC) is the only bank in top 20 that comes from a developing country.

### ◆ Most International Regional Banks

## 区域银行国际化榜单 Most International Regional Banks

TOP20 of Regional Banks (区域性银行)

Rankings	Banks	countries	BII	Rankings	Banks	countries	BII
1	北欧联合银行 Nordea Bank		51.8	11	澳大利亚国民银行 National Australia Bank		15.1
2	约旦阿拉伯银行 Arab Bank		49.6	12	印度银行 Bank of India		13.8
3	巴林国民联合银行 Ahli United Bank		40.2	13	南非莱利银行 Nedbank		13.1
4	华侨银行 OCBC		31.3	14	泰国盘谷银行 Bangkok Bank		11.8
5	大华银行 UOB		31.3	15	黎巴嫩布洛姆银行 Blom Bank		11.2
6	蒙特利尔银行 Bank of Montreal		30.4	16	孟加拉锡兰商业银行 Commercial Bank of Ceylon		9.2
7	马来亚银行 Maybank		28.3	17	阿联酋阿布扎比商业银行 Abu Dhabi Commercial Bank		8.0
8	新加坡星展银行 DBS		27.6	18	新韩金融控股公司 Shinhan		7.8
9	斯洛文尼亚新卢布尔雅那银行 Nova Ljubljanska		26.9	19	哈萨克斯坦人民银行 Halyk Bank		6.1
10	阿联酋马士礼格银行 Mashreq Bank		22.2	20	印尼国家银行 Bank Negara Indonesia		5.1
<b>Mean</b>			34.0	<b>Mean</b>			10.1

资料来源：浙大AIF

- The study identified 33 regional banks from 22 countries.

The study found that:

- The Average BII for regional banks is half of the average BII for global banks;
- The Nordea Bank is the most international regional bank in 2018;
- 3 banks of the top 10 are from Singapore, a country with a relatively more open economy, and a better location.

### ◆ The Largest Banks by Overseas Assets

## 全球银行境外资产排行榜 Largest Banks by Overseas Assets

Rankings	Banks	countries	Rankings	Banks	countries
1	西班牙国际银行 Santander		11	瑞士瑞信银行 Credit Suisse	
2	汇丰集团 HSBC		12	中国工商银行 ICBC	
3	德意志银行 Deutsche Bank		13	联合信贷集团 Unicredit	
4	三菱日联金融集团 Mitsubishi UFJ		14	法国兴业银行 Société Générale	
5	中国银行 BOC		15	法国巴黎银行 BNP	
6	花旗集团 Citigroup		16	加拿大皇家银行 Royal Bank of Canada	
7	荷兰国际集团 ING		17	北欧联合银行 Nordea	
8	三井住友银行 Sumitomo Mitsui		18	法国农业信贷银行 Groupe Crédit Agricole	
9	摩根大通 JP Morgan		19	高盛集团 Goldman Sachs	
10	日本瑞穗金融集团 Mizuho		20	美国银行 Bank of America	
Total overseas assets of TOP 20		\$13274.8bn			

### 境外资产规模

- 集中度高: TOP20占**76%**

### 各洲表现

- 欧 Europe: 10家
- 美 America: 5家
- 亚 Asia: 5家

注: 所有银行境外资产规模数据以当年年底汇率换算为美元  
资料来源: 浙大AIF, 各行历年年报

For the analysis of the asset category the study identified 75 banks from 32 countries.

The analysis revealed the following key findings:

- The top 20 banks account for 76% of all the overseas assets of the 75 banks;
- The overseas assets of top 4 banks have declined in 2018. Some of the large international banks have adjusted their international strategies in view of the increasingly complex global situation.

## ◆ The Largest Banks by Overseas Revenue

## 全球银行境外营收排行榜 Largest Banks by Overseas Revenue

Rankings	Banks	countries	Rankings	Banks	countries
1	汇丰集团 HSBC		11	中国工商银行 ICBC	
2	西班牙国际银行 Santander		12	高盛集团 Goldman Sachs	
3	花旗集团 Citigroup		13	荷兰国际集团 ING	
4	法国巴黎银行 BNP		14	瑞士瑞信银行 Credit Suisse	
5	三菱日联金融集团 Mitsubishi UFJ		15	渣打银行 Standard Chartered	
6	摩根大通 JP Morgan		16	加拿大皇家银行 Royal Bank of Canada	
7	瑞银集团 UBS		17	日本瑞穗金融集团 Mizuho	
8	德意志银行 Deutsche Bank		18	联合信贷集团 Unicredit	
9	巴克莱银行 Barclays Bank		19	摩根士丹利 Morgan Stanley	
10	中国银行 BOC		20	法国农业信贷银行 Groupe Crédit Agricole	
Total overseas revenue of TOP 20		\$418.3bn			

### 境外营收规模

- TOP20占**78%**

### 各洲表现

- 欧 Europe: 11家
- 美 America: 5家
- 亚 Asia: 4家

注: 所有银行境外营收规模数据以当年年底汇率换算为美元  
资料来源: 浙大AIF, 各行历年年报

For the analysis of largest banks by revenue the study identified 74 banks from 32 countries.

The analysis revealed the following key findings:

- The average overseas revenue of the top 20 banks is over \$20bn and nearly 10 times the revenue of other banks;
- The total overseas revenue of the 74 banks has risen by 4% in 2018.

### ◆ The Rankings of Chinese Banks



The study made some significant findings in the BII global rankings of Chinese banks. The study found that:

- The average BII rankings of Chinese banks is less than one third of the global average;
- Significantly Chinese bank BII ranking has grown steadily over the past decade, and
- International talent accumulation, digital transformation and the Belt & Road development program have all brought opportunities for the internationalization of Chinese banks.

## 中资银行国际化稳步提升 Chinese Banks Having been Expanding



• 全球性BII/中资BII= **3**倍

• 2018年银行BII均值：  
 全球性：28.4，同比下降2.7%  
 区域性：14.4，同比下降2.6%  
 中 资：8.3，同比**上升2.4%**

银行BII均值 Average BII

注：中资银行BII均值以10家全球性跨国银行计算  
 资料来源：浙大AIF

## Complete Bank Global, Regional, Asset and Revenue Rankings

### 全球性银行国际化排名 Most International Global Banks

排名 Ranking	全球性银行 Global Banks		国家 Countries		BII
1	渣打银行	Standard Chartered	英国	UK	67.9
2	西班牙国际银行	Banco Santander	西班牙	Spain	55.3
3	瑞士瑞信银行	Credit Suisse	瑞士	Switzerland	52.9
4	荷兰国际集团	ING	荷兰	Netherlands	52.8
5	德意志银行	Deutsche Bank	德国	Germany	51.5
6	汇丰集团	HSBC	英国	UK	50.5
7	花旗集团	Citigroup	美国	USA	48.5
8	瑞银集团	UBS	瑞士	Switzerland	44.4
9	法国巴黎银行	BNP	法国	France	41.9
10	法国兴业银行	Société Générale	法国	France	40.5
11	三菱日联金融集团	Mitsubishi UFJ FG	日本	Japan	39.8
12	联合信贷集团	Unicredit Group	意大利	Italy	39.0
13	丰业银行	Scotiabank	加拿大	Canada	38.2
14	加拿大皇家银行	Royal Bank of Canada	加拿大	Canada	35.8
15	高盛集团	Goldman Sachs	美国	USA	32.0
16	法国农业信贷银行	Groupe Crédit Agricole	法国	France	30.3
17	日本瑞穗金融集团	Mizuho FG	日本	Japan	30.1
18	道富集团	State Street Corp	美国	USA	30.1
19	纽约梅隆银行	Bank of New York Mellon	美国	USA	27.4
20	中国银行	BOC	中国	China	27.1
21	摩根大通	JP Morgan Chase	美国	USA	26.3
22	摩根士丹利	Morgan Stanley	美国	USA	25.7
23	法国 BPCE 银行集团	Groupe BPCE	法国	France	20.7
24	中国工商银行	ICBC	中国	China	16.9
25	澳大利亚联邦银行	National Australia Bank	澳大利亚	Australia	12.5
26	俄联邦储蓄银行	Sberbank	俄罗斯	Russia	8.9
27	交通银行	BoCom	中国	China	8.5
28	苏格兰皇家银行	Royal Bank of Scotland	英国	UK	8.0
29	中国建设银行	CCB	中国	China	7.9
30	中国农业银行	ABC	中国	China	6.2
31	中信银行	CITIC	中国	China	4.4
32	上海浦东发展银行	SPDB	中国	China	4.1
33	招商银行	CMB	中国	China	3.1
34	中国光大银行	CEB	中国	China	2.7
35	兴业银行	CIB	中国	China	2.1

Source: AIF

### ◆ 区域性银行国际化排名 Most International Regional Banks

排名 Ranking	区域性银行 Regional Banks		国家 Countries		BII
1	北欧联合银行	Nordea Bank	瑞典	Sweden	51.8
2	阿拉伯银行	Arab Bank	约旦	Jordan	49.6
3	国民联合银行	Ahli United Bank	巴林	Bahrain	40.2
4	华侨银行	OCBC	新加坡	Singapore	31.3
5	大华银行	UOB	新加坡	Singapore	31.3
6	蒙特利尔银行	Bank of Montreal	加拿大	Canada	30.4
7	马来亚银行	Maybank	马来西亚	Malaysia	28.3
8	新加坡星展银行	DBS	新加坡	Singapore	27.6
9	新卢布尔雅那银行	Nova Ljubljanska Banka	斯洛文尼亚	Slovenia	26.9
10	马士礼格银行	Mashreq Bank	阿联酋	UAE	22.2
11	澳大利亚国民银行	National Australia Bank	澳大利亚	Australia	15.1
12	印度银行	Bank of India	印度	India	13.8
13	南非莱利银行	Nedbank	南非	South Africa	13.1
14	盘谷银行	Bangkok Bank	泰国	Thailand	11.8
15	布洛姆银行	Blom Bank	黎巴嫩	Lebanon	11.2
16	锡兰商业银行	Commercial Bank of Ceylon	孟加拉国	Bangladesh	9.2
17	阿布扎比商业银行	Abu Dhabi Commercial Bank	阿联酋	UAE	8.0
18	新韩金融控股公司	Shinhan Financial Group	韩国	South Korea	7.8
19	哈萨克斯坦人民银行	Halyk Bank	哈萨克斯坦	Kazakhstan	6.1
20	印尼国家银行	Bank Negara Indonesia	印尼	Indonesia	5.1
21	以色列工人银行	Bank Hapoalim	以色列	Israel	4.9
22	旁遮普国家银行	Punjab National Bank	印度	India	4.5
23	土耳其担保银行	Turkiye Garanti Bankasi	土耳其	Turkey	4.3
24	曼迪利银行	Bank Mandiri	印尼	Indonesia	3.5
25	布拉德斯科银行	Banco Bradesco	巴西	Brazil	3.5
26	泰京银行	Krung Thai Bank	泰国	Thailand	3.2
27	暹罗商业银行	Siam Commercial Bank	泰国	Thailand	3.1
28	伊斯兰银行	Islami Bank Bangladesh	孟加拉国	Bangladesh	2.8
29	MCB 银行	MCB	巴基斯坦	Pakistan	2.6
30	Allied 银行	Allied Bank	巴基斯坦	Pakistan	1.5
31	广发银行	CGB	中国	China	1.0
32	中亚银行	Bank Central Asia	印尼	Indonesia	0.6
33	上海银行	BOS	中国	China	0.2

Source: AIF

◆ 全球银行境外资产规模排名 Largest Banks by Overseas Assets

排名 Ranking	银行 Banks		国家 Countries	
1	西班牙国际银行	Banco Santander	西班牙	Spain
2	汇丰集团	HSBC	英国	UK

3	德意志银行	Deutsche Bank	德国	Germany
4	三菱日联金融集团	Mitsubishi UFJ FG	日本	Japan
5	中国银行	BOC	中国	China
6	花旗集团	Citigroup	美国	USA
7	荷兰国际集团	ING	荷兰	Netherlands
8	三井住友银行	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	日本	Japan
9	摩根大通	JP Morgan Chase	美国	USA
10	日本瑞穗金融集团	Mizuho FG	日本	Japan
11	瑞士瑞信银行	Credit Suisse	瑞士	Switzerland
12	中国工商银行	ICBC	中国	China
13	联合信贷集团	Unicredit Group	意大利	Italy
14	法国兴业银行	Société Générale	法国	France
15	法国巴黎银行	BNP	法国	France
16	加拿大皇家银行	Royal Bank of Canada	加拿大	Canada
17	北欧联合银行	Nordea Bank	瑞典	Sweden
18	法国农业信贷银行	Groupe Crédit Agricole	法国	France
19	高盛集团	Goldman Sachs	美国	USA
20	美国银行	Bank of America	美国	USA
21	瑞银集团	UBS	瑞士	Switzerland
22	丰业银行	Scotiabank	加拿大	Canada
23	摩根士丹利	Morgan Stanley	美国	USA
24	中国建设银行	CCB	中国	China
25	蒙特利尔银行	Bank of Montreal	加拿大	Canada
26	渣打银行	Standard Chartered	英国	UK
27	交通银行	BoCom	中国	China
28	中国农业银行	ABC	中国	China
29	华侨银行	OCBC	新加坡	Singapore
30	新加坡星展银行	DBS	新加坡	Singapore
31	法国 BPCE 银行集团	Groupe BPCE	法国	France
32	澳大利亚国民银行	National Australia Bank	澳大利亚	Australia
33	澳大利亚联邦银行	Commonwealth Bank of Australia	澳大利亚	Australia
34	大华银行	UOB	新加坡	Singapore
35	哈萨克斯坦人民银行	Halyk Bank	哈萨克斯坦	Kazakhstan
36	纽约梅隆银行	Bank of New York Mellon	美国	USA
37	加拿大帝国商业银行	Canadian Imperial Bank of Commerce	加拿大	Canada
38	马来亚银行	Maybank	马来西亚	Malaysia
39	道富集团	State Street Corp	美国	USA
40	俄联邦储蓄银行	Sberbank	俄罗斯	Russia
41	中信银行	CITIC	中国	China
42	上海浦东发展银行	SPDB	中国	China
43	苏格兰皇家银行	Royal Bank of Scotland	英国	UK
44	招商银行	CEB	中国	China
45	阿拉伯银行	Arab Bank	约旦	Jordan

46	国民联合银行	Ahli United Bank	巴林	Bahrain
47	兴业银行	CIB	中国	China
48	中国光大银行	CEB	中国	China
49	印度银行	Bank of India	印度	India
50	阿布扎比商业银行	Abu Dhabi Commercial Bank	阿联酋	UAE
51	马士礼格银行	Mashreq Bank	阿联酋	UAE
52	盘谷银行	Bangkok Bank	泰国	Thailand
53	巴罗达银行	Bank of Baroda	印度	India
54	布拉德斯科银行	Banco Bradesco	巴西	Brazil
55	以色列工人银行	Bank Hapoalim	以色列	Israel
56	伊斯兰银行	Islami Bank Bangladesh	孟加拉国	Bangladesh
57	南非莱利银行	Nedbank	南非	South Africa
58	土耳其担保银行	Turkiye Garanti Bankasi	土耳其	Turkey
59	旁遮普国家银行	Punjab National Bank	印度	India
60	布洛姆银行	Blom Bank	黎巴嫩	Lebanon
61	印度国家银行	State Bank of India	印度	India
62	新卢布尔雅那银行	Nova Ljubljanska Banka	斯洛文尼亚	Slovenia
63	曼迪利银行	Bank Mandiri	印尼	Indonesia
64	印尼国家银行	Bank Negara Indonesia	印尼	Indonesia
65	广发银行	CGB	中国	China
66	暹罗商业银行	Siam Commercial Bank	泰国	Thailand
67	印尼人民银行	Bank Rakyat Indonesia	印尼	Indonesia
68	泰京银行	Krung Thai Bank	泰国	Thailand
69	锡兰商业银行	Commercial Bank of Ceylon	孟加拉国	Bangladesh
70	MCB 银行	MCB	印度	India
71	上海银行	BOS	中国	China
72	Allied 银行	Allied Bank	巴基斯坦	Pakistan
73	新韩金融控股公司	Shinhan Financial Group Company	韩国	South Korea
74	Aceda 银行	Aceda Bank	柬埔寨	Cambodia
75	中亚银行	Bank Central Asia	印尼	Indonesia
<b>Total Assets of TOP 20</b>		<b>\$13274.8bn</b>		
<b>Total Assets of 75 Banks</b>		<b>\$17192.2bn</b>		

Source: AIF, all data on overseas assets is converted into US dollars at the exchange rate at the end of the year.

#### ◆ 全球银行境外营收规模排名 Largest Banks by Overseas Revenue

排名 Ranking	银行 Banks	国家 Countries
1	汇丰集团	HSBC 英国 UK
2	西班牙国际银行	Banco Santander 西班牙 Spain
3	花旗集团	Citigroup 美国 USA
4	法国巴黎银行	BNP 法国 France
5	三菱日联金融集团	Mitsubishi UFJ FG 日本 Japan

6	摩根大通	JP Morgan Chase	美国	USA
7	瑞银集团	UBS	瑞士	Switzerland
8	德意志银行	Deutsche Bank	德国	Germany
9	巴克莱银行	Barclays Bank	英国	UK
10	中国银行	BOC	中国	China
11	中国工商银行	ICBC	中国	China
12	高盛集团	Goldman Sachs	美国	USA
13	荷兰国际集团	ING	荷兰	Netherlands
14	瑞士瑞信银行	Credit Suisse	瑞士	Switzerland
15	渣打银行	Standard Chartered	英国	UK
16	加拿大皇家银行	Royal Bank of Canada	加拿大	Canada
17	日本瑞穗金融集团	Mizuho FG	日本	Japan
18	联合信贷集团	Unicredit Group	意大利	Italy
19	摩根士丹利	Morgan Stanley	美国	USA
20	法国农业信贷银行	Groupe Crédit Agricole	法国	France
21	丰业银行	Scotiabank	加拿大	Canada
22	三井住友银行	Sumitomo Mitsui Banking Corporation	日本	Japan
23	美国银行	Bank of America	美国	USA
24	Allied 银行	Allied Bank	巴基斯坦	Pakistan
25	蒙特利尔银行	Bank of Montreal	加拿大	Canada
26	纽约梅隆银行	Bank of New York Mellon	美国	USA
27	法国 BPCE 银行集团	Groupe BPCE	法国	France
28	道富集团	State Street Corp	美国	USA
29	法国兴业银行	Société Générale	法国	France
30	中国农业银行	ABC	中国	China
31	新加坡星展银行	DBS	新加坡	Singapore
32	马来亚银行	Maybank	马来西亚	Malaysia
33	中国建设银行	CCB	中国	China
34	华侨银行	OCBC	新加坡	Singapore
35	大华银行	UOB	新加坡	Singapore
36	加拿大帝国商业银行	Canadian Imperial Bank of Commerce	加拿大	Canada
37	澳大利亚联邦银行	Commonwealth Bank of Australia	澳大利亚	Australia
38	澳大利亚国民银行	National Australia Bank	澳大利亚	Australia
39	交通银行	BoCom	中国	China
40	苏格兰皇家银行	Royal Bank of Scotland	英国	UK
41	阿拉伯银行	Arab Bank	约旦	Jordan
42	上海浦东发展银行	SPDB	中国	China
43	布拉德斯科银行	Banco Bradesco	巴西	Brazil
44	巴罗达银行	Bank of Baroda	印度	India
45	中信银行	CITIC	中国	China
46	印度银行	Bank of India	印度	India
47	北欧联合银行	Nordea Bank	瑞典	Sweden
48	俄联邦储蓄银行	Sberbank	俄罗斯	Russia

49	MCB 银行	MCB	印度	India
50	招商银行	CMB	中国	China
51	盘谷银行	Bangkok Bank	泰国	Thailand
52	新韩金融控股公司	Shinhan Financial Group Company	韩国	South Korea
53	国民联合银行	Ahli United Bank	巴林	Bahrain
54	南非莱利银行	Nedbank	南非	South Africa
55	旁遮普国家银行	Punjab National Bank	印度	India
56	新卢布尔雅那银行	Nova Ljubljanska Banka	斯洛文尼亚	Slovenia
57	马士礼格银行	Mashreq Bank	阿联酋	UAE
58	中国光大银行	CEB	中国	China
59	印度国家银行	State Bank of India	印度	India
60	以色列工人银行	Bank Hapoalim	以色列	Israel
61	哈萨克斯坦人民银行	Halyk Bank	哈萨克斯坦	Kazakhstan
62	曼迪利银行	Bank Mandiri	印尼	Indonesia
63	泰京银行	Krung Thai Bank	泰国	Thailand
64	暹罗商业银行	Siam Commercial Bank	泰国	Thailand
65	布洛姆银行	Blom Bank	黎巴嫩	Lebanon
66	印尼国家银行	Bank Negara Indonesia	印尼	Indonesia
67	锡兰商业银行	Commercial Bank of Ceylon	孟加拉国	Bangladesh
68	广发银行	CGB	中国	China
69	土耳其担保银行	Turkiye Garanti Bankasi	土耳其	Turkey
70	印尼人民银行	Bank Rakyat Indonesia	印尼	Indonesia
71	伊斯兰银行	Islami Bank Bangladesh	孟加拉国	Bangladesh
72	中亚银行	Bank Central Asia	印尼	Indonesia
73	上海银行	BOS	中国	China
74	阿布扎比商业银行	Abu Dhabi Commercial Bank	阿联酋	UAE
<b>Total Revenue of TOP 20</b>		<b>\$418.3bn</b>		
<b>Total Revenue of 74 Banks</b>		<b>\$533.2bn</b>		

Source: AIF, all data on overseas revenue is converted into US dollars at the exchange rate at the end of the year.

## Please contact us for more information

AIF, Zhejiang University

Gu Yue

Tel: +86-0571-88208901

E-mail: [guyue9401@zju.edu.cn](mailto:guyue9401@zju.edu.cn)