

# 兩岸財經關係：人民幣回流機制何在？

2014 金融與經濟政策研討會 實務座談 (4)

施俊吉教授 中央研究院 人文社會科學研究中心研究員  
前金管會主委

# 台灣最賺錢的銀行

## 一家分行打敗各家金控

---

- ▶ 台灣最賺錢的銀行不是大家所熟悉的銀行，而是中國第一家來台設立分行的中國銀行台北分行。
- ▶ 中國銀行台北分行座落在信義計畫區的松仁路上，營業空間只有三層樓，行員大概不滿五十人，但是它今年的獲利上看四百億元，睥睨去年大賺三二七億元的富邦金控。
- ▶ 爲什麼一家來自中國的分行竟然比台灣最賺錢的金控還會賺錢？

## 人民幣存款暴增

- ▶ 二〇一二年八月兩岸簽署「海峽兩岸貨幣清算合作備忘錄」，次年一月，人民銀行（中國的中央銀行）授權中國銀行（商業銀行）台北分行為人民幣業務清算行；同時，中央銀行也選定台灣銀行上海分行為新台幣業務清算行。兩岸貨幣清算機制就此上路，而國內的外匯指定銀行（**DBU**）也紛紛開辦人民幣業務。
- ▶ 由於人民幣存款的利率高於三%，台幣存款的利率低於一%，而且大眾預期人民幣會升值，所以臨櫃辦理人民幣存款的民眾絡繹不絕，截至今年三月底，六十七家外匯指定銀行一共收受二一一八億元的人民幣存款（約當新台幣一兆三百億元）。如此便產生一連串有趣的問題。

# 人民幣存款利率為什麼這麼高？

---

- ▶ 問題一：人民幣存款利率為什麼這麼高？
- ▶ 因為，在中國，銀行的貸款利率高於七%，所以中國的銀行業很樂意以三至四%的利率吸收存款，再將這些存款貸放給中國的資金需求者，轉手間便賺進三%以上的利差。

## 國銀可以將人民幣存款匯往中國貸放嗎？

---

- ▶ 問題二：台灣的銀行可以將人民幣存款匯去中國放款賺利差嗎？
- ▶ 答案：不可以。因為中國官方不准。例外的情況是：只能貸放給昆山地區的台商，或是中國境外對人民幣資金有需求的個人和企業。

## 國銀的人民幣存款總共借貸出幾成？

---

- ▶ 問題三：所以，二一一八億元的人民幣存款總共借貸出去幾成？
- ▶ 根據央行的統計，只有九億餘元，比例不到人民幣存款總額的半個百分點。

## 國銀如何支付人民幣存款的高額利息？

---

- ▶ 問題四：既然人民幣存款無處貸放，台灣的銀行如何支付高達三 % 的存款利息？
- ▶ 答案是：這些難以消化的人民幣存款，大部分轉存到中國銀行台北分行，此一分行最高時曾經支付四 % 的利息給轉存之銀行。因此，四 % 減三 % 後，轉存的銀行大概可以獲得一 % 的利差。

# 中國銀行台北分行總共收到多少轉存款？

---

- ▶ 問題五：中銀台北分行總共收到多少轉存款？
- ▶ 根據金管會的統計，截至三月底止，人民幣轉存款換算成新台幣已突破一兆元（一兆零一百零一億元），較去年十月增加二倍有餘，這就是人民幣存款無處貸放的結果。

## 中國銀行台北分行如何運用轉存款？

---

- ▶ 問題六：中銀台北分行如何運用轉存款？
- ▶ 答案是：匯回北京總行，再以高於七%的利率借給當地的客戶。換言之，台灣的銀行不可以將人民幣存款匯進中國做放款，但是中銀台北分行卻可以將這筆款項匯回中國大賺三%以上的利差。計算一下，相當於新台幣一兆元的人民幣轉存款，可以讓中銀台北分行賺進三百餘億元的台幣。

## 兩岸金融究竟是誰對誰讓利？

---

- ▶ 一家來自中國的分行，仰仗中國官方的金融管制，公然從台灣取走一兆元的資金，並為自己賺進驚人的利益。這究竟是中國「讓利」台灣，還是台灣「讓利」中國？
- ▶ 然而，故事尚未結束。由於多數民眾係持「台幣」存「人民幣」存款，所以其間必然存在一個台幣兌換人民幣的過程，這個過程經由兩岸銀行體系在貨幣清算機制下完成，而此過程的終章是：許多台幣將流入人民銀行，變成中國「外匯存底」的一部份。

## 中國銀行台北分行總共賺多少？

---

- ▶ 人民銀行獲得這筆台幣外匯後，如何處置？一種運用方法就是將其存入中國銀行，賺取一%左右的台幣存款利息，而台北分行則可利用這筆台幣存款，放款給台灣的資金求者，利率在三%上下。存放之間，台北分行約可獲得一至二%的利差，這項利差乘上一兆元台幣後，獲利在一百億元以上。
- ▶ 加總前文所述的三百億元和這筆一百億元的進帳，台北分行的利潤上看四百億元。所以，台灣最賺錢的銀行是中國銀行台北分行。

# 國銀在中國大陸的獲利情況

## 國銀在中國只賺一點點

---

- ▶ 11 家國銀在中國大陸設立 11 家分行
- ▶ 2014 年第一季合計賺進 2,200 萬美元（6.6 億台幣），全年預估能賺 8,800 萬美元（26.4 億元台幣）
- ▶ 自從國銀進入中國市場至 2013 年的年底為止，總共賺進 5,000 萬美元（15 億元台幣）

趕快調整兩岸金融在獲利上的失衡！