

# 新金融时代商业银行跨境人民币业务发展研究

刘福东<sup>1</sup> 王娜<sup>2</sup>

1. 中国建设银行山东省分行金融市场业务中心, 中国·山东·济南 250001;
2. 中国建设银行东营分行国际业务部, 中国·山东·东营 257016

**【摘要】**随着本外币一体化的持续推进, 商业银行在跨境人民币的发展中, 充当了重要的角色, 对跨境人民币业务的可持续发展起到了重要作用, 与此同时, 随着跨境人民币业务的不断发展, 也为商业银行提供了更多的业务机会与产品收益。跨境人民币业务对于商业银行来说, 仍然极具挑战, 仍然是一个新的课题, 面对机遇与挑战, 面对日益旺盛的需求, 商业银行如何能够与时俱进、顺势而为, 如何能够全民参与到跨境人民币业务发展的进程中去, 是本文想要呈现和研究的方向。本文将立足于商业银行跨境人民币业务的发展现状, 深入探究商业银行下一步的发展要求及应对策略, 以推动国内商业银行提升参与国际竞争的能力, 增强核心竞争力, 进一步提升国际化经营水平。

**【关键词】** 商业银行; 人民币跨境业务; 贸易融资

## 1 研究背景

### 1.1 商业银行开展跨境人民币业务背景

2013年9月, 上海自贸区挂牌成立, “人民币资本项目可兑换”作为自贸区金改方案中最受瞩目的项目之一, 强力推进了跨境人民币业务的发展, 为中资企业使用海外低成本资金提供了平台, 极大降低了企业财务成本。同时, 人民银行等相关部门先后出台了一系列跨境人民币规范性文件, 跨境人民币业务政策体系逐步健全。近年来, 随着人民币在国际贸易中使用范围越来越大、使用频率越来越高, 国际上对人民币的认可度也在逐步提升, 跨境人民币无论在结算量及融资量规模上均迅速发展壮大。在此基础上, 商业银行的作用逐渐凸显, 为跨境人民币的快速发展提供了平台; 当然, 跨境人民币业务的发展壮大, 也给商业银行发展带来了不竭的动力, 二者相互促进, 共同发展。

### 1.2 商业银行开展跨境人民币业务的机遇与挑战

#### 1.2.1 商业银行开展跨境人民币业务的发展机遇

一是宏观经济发展提供了良好的基础。一个国家的经济实力是决定其货币国际地位的重要因素。首先, 我国国际经济实力的不断增强, 为跨境人民币发展提供了坚实保障; 其次, 人民币国际化战略, 为跨境人民币发展提供了政策支持。目前, 我国将更多的发展重心放在全球金融战略布局上, 人民币国际化、利率市场国际化以及企业国际化为跨境人民币业务发展提供了充分的营养与支持。随着我国企业纷纷走出国门, 境外市场不断得到拓展, 为跨境人民币业务发展提供了良好的经济环境。随着人民币国际化的不断推进, 人民币流通范围将覆盖国内外各个领域, 面对巨大的发展机遇和客观需求, 国内商业银行如能顺利顺势而为积极参与并发挥主导作用, 推进跨境人民币融资业务的发展, 未来商业银行定会随着人民币国际金融的提升而逐步打入主流国际金融市场, 实现国际化经营水平的大幅提高。

二是国际化经营的重要途径。近年来, 银行业竞争的不断加剧, 境内银行间产品趋向同质化, 伴随着跨境人民币业务发展, 商业银行迎来了走向国际的重要机遇。人民币的流通范围不断扩大, 国际化程度不断提升, 国内部分商业银行开始进行战略布局, 转型发展, 不断提升参与国际竞争的能力。随着人民币在境外贸易中的占比越来越大, 各商业银行海外分支机构中人民币业务量不断攀升, 一定程度上加速了商业银行的海外扩张。另外, 商业银行作为跨境人民币业务发展的平台和主体, 要根据跨境人民币发展进程适时调整经营战略, 优化战略布局, 实现商业银行的国际化转型。在跨境人民币的带动下,

商业银行积极拓展业务领域, 提升专业化水平, 丰富融资渠道, 以吸引更多境外资源, 扩大市场份额, 提高盈利水平, 与国际接轨, 形成独特竞争优势。

#### 1.2.2 商业银行开展跨境人民币业务面临的挑战

一是国际化经营能力亟待加强。随着随着人民币国际化进程逐步推进, 商业银行也将面临更为复杂和激烈的市场竞争, 在经营过程中, 也将增加潜在风险隐患。所以, 为保证持续稳定发展, 商业银行必须采取积极的应对措施, 努力提升国际化经营管理水平, 提升参与国际竞争的能力, 提升风控及合规管理水平。同时, 在人民币国际化推进过程中, 商业银行需根据市场导向、市场需求, 部署境外机构的设立和经营, 将面临境外人民币资产负债管理的巨大压力, 同时带来了潜在风险压力, 急需建立相应风险评估机制和内控制度, 做好风险防控工作。

二是面对国际竞争准备不充分。商业银行境外布局一定程度上反映了该行的国际化水平。但就目前我行商业银行发展现状看, 还有许多需要完善的地方。首先, 商业银行海外机构在全球区域覆盖上, 还存在着严重分布不均的情况, 当下主要集中于香港、新加坡、韩国等, 欧美地区机构设置较少, 全球覆盖度较低、较分散, 导致境外分支机构难以形成规模优势, 海外机构的赢利点及风险点易集中于一个区域, 增加管理难度。

## 2 研究综述

随着我国经济实力不断增强, 国际地位不断提高, 人民币国际化已经成为必然趋势。目前在跨境人民币的业务中, 商业银行作为平台, 筹集人民币资金到境外使用或在人民币离岸市场筹集人民币资金调入境内或直接在境外使用, 以扩大业务规模、拓宽资金来源渠道、降低融资资金成本, 无形中增加了跨境人民币的使用效率及业务规模, 加速人民币国际化进程。

### 2.1 跨境人民币业务的研究综述

自2009年试点跨境贸易人民币结算开启以来, 国内专家学者、有关监管部门、银行界以及企业界都对跨境人民币业务展开了深入的研究, 研究范围涵盖了跨境人民币贸易结算、直接投资、贸易融资、项目融资等多个领域。比较有代表性的有: 陈琰<sup>[1]</sup>(2010)通过对上海地区跨境人民币结算业务现状的分析指出相关监管部门应完善跨境人民币结算制度, 这在一定程度上推动了跨境人民币相关政策体系的建立和完善。史立明<sup>[2]</sup>(2010)分析了国际金融危机为跨境人民币结算带来的机遇和挑战。周元元等<sup>[3]</sup>(2010)通过对广西省跨境人民币直接投资现状的调查发现提出了进一步推动人民币跨境直接投资发展的有关对策。刘

智能<sup>[4]</sup>(2011)阐述了开展跨境人民币结算对人民币国际化的重要意义。邢庆<sup>[5]</sup>(2013)在分析了当前跨境人民币业务发展面临的瓶颈后提出了加快人民币国际化进程的建议。

## 2.2 跨境人民币融资业务的研究综述

国内外学者对主要国际货币跨境融资问题的研究主要集中在跨境融资的动因和意义等方面。国外方面, Madison(2001)、菊地悠二(2000)认为开展跨境融资的动因主要在于推进本国货币的国际化进程。关于使用本国货币开展跨境融资的意义, 一方面是为了提高本国货币的国际地位和声誉(Floud, 1994; Madison, 2001), 另一方面是获取战略资源(Frankel, 1958)。国内方面, 中国人民银行上海总部课题组(2011)指出了开展跨境人民币融资是推动人民币“走出去”的重要抓手。赵艳宏(2012)对如何有效开展跨境人民币投融资提出了解决措施。肖崎、林媛(2013)借鉴海外跨境投融资的经验和模式, 指出从不同层面加快改革, 推动跨境人民币投融资的开展。

从国内外研究成果来看, 已有文献对跨境人民币融资的动因、意义、模式等方面展开了探讨, 且多集中在宏观层面, 仅从国内商业银行角度出发, 研究国内银行业在当前有利形势下应如何创造条件增强自身核心竞争力, 提升国际化经营水平, 登上国际金融舞台的相关文献还相对较少, 本文的研究恰恰是对这一领域研究的补充。

## 3 发展现状

在人民币国际化进程中, 中国金融市场较为发达并逐步开放, 人民币国际化呼声日益高涨, 商业银行则承担了艰巨的任务和责任, 跨境人民币与商业银行间相互促进, 近年来, 商业银行相继开展了跨境人民币项下货物贸易、服务贸易、其他经常项目人民币结算、资本项下境外直接投资以及人民币同业账户往来等多项业务。自2015年以来, 6年时间, 人民币跨境贸易发生额呈先下降后上升趋势, 2020年, 我国跨境贸易人民币发生额为6.77万亿元, 同比增长12.09%; 我国直接投资人民币发生额3.81万亿, 同比增长37.05%。

### 3.1 跨境人民币业务发展现状

受疫情影响, 2020年, 全球经济遭受严重冲击。在如此艰难的情况下, 我行外贸进出口实现了快速回稳、持续向好, 展现出强大的韧性和综合竞争力。从人民币走势可以看出, 随着我国经济的快速发展, 出口额大幅提升, 外商投资总额也保持高位, 目前我国已成为仅次于美国的资本净流入最多的国家, 在多方环境的影响之下, 国际游资对人民币升值的进一步预期加大, 势必也导致国内居民和企业对人民币升值预期增加。

在地区分布上, 境内跨境人民币资源主要集中于东南沿海及中东部发达省市地区, 境外跨境人民币资源分布于全球近200个国家和地区, 其中: 与香港人民币收付金额占比始终保持在50%以上, 新加坡是全球第二大离岸人民币市场, 近年来, 日本、韩国、澳门等地的人民币占比有所提升。

### 3.2 商业银行跨境人民币业务发展现状

近年来, 随着人民币国际化持续推进, 商业银行针对跨境人民币业务设计并推出了多样化的贸易融资产品。2009年, 中国工商银行联合中国出口信用保险公司为深圳中兴通讯服务有限公司与其印尼贸易商之间的一笔进出口交易提供了人民币出口保理服务, 为国内商业银行首次为跨境贸易提供人民币贸易融资, 为全球人民币跨境贸易融资业务揭开了崭新的篇章。<sup>[6]</sup>

## 4 海外机构的发展战略

### 4.1 进一步提高本地化发展能力

商业银行海外分支机构与境内分行开展业务的同时, 应重

点拓展、维护当地优质客户, 着手于本地市场的拓展、壮大与发展, 认真调查各个行业客户的业务需求和交易习惯, 找到营销突破口, 为当地客户提供人民币现金管理、贸易融资、项目贷款、债券投资以及衍生品交易、国际结算等跨境人民币服务, 丰富和完善综合化服务体系。

### 4.2 组建国际化专业团队

在员工队伍建设方面, 注重人才培养、培育, 建设一支具有丰富国际金融政策法规知识和国际业务产品开发、推广能力的专业、专注的人才队伍。一方面, 从境内招聘业务水平较高、管理经验丰富的人员派往海外, 另一方面, 在所在国家引进当地金融人才, 提高商业银行海外分支机构的经营管理水平。

### 4.3 积极鼓励人民币金融产品的创新

#### 4.3.1 加强政策引导和扶持

完善相关法律和政策环境, 确立跨境人民币发展方向, 提高商业银行开展跨境人民币业务的积极性; 鼓励境内外企业利用人民币进行投融资; 积极支持国内银行扩大跨境人民币业务经营范围。人民银行等监管机构在严防套利套汇等风险的前提下, 进一步营造跨境人民币产品创新的良好氛围, 同时相应推出鼓励跨境人民币产品创新的政策, 让商业银行作为业务创新主体, 积极主动的进行跨境人民币业务产品创新。

#### 4.3.2 完善商业银行产品创新激励机制

针对商业银行缺乏跨境人民币产品创新主动性的问题, 应进一步健全和完善考核机制, 惩罚结合, 将跨境人民币产品创新提升到战略高度, 提高考核分值占比, 单独考核创新指标, 建立良好的培训和人才交流机制, 为产品创新打下坚实的制度及人员基础。

## 5 结论和展望

跨境人民币业务开展至今, 目前市场上出现了各类跨境人民币结算产品和融资产品, 且产品种类不断丰富、业务规模不断扩大。但是跨境人民币业务对于大部分商业银行来讲仍是一个新的挑战、新的课题, 从当前跨境人民币业务发展情况来看, 商业银行还存在阻碍跨境人民币业务可持续发展的困难和问题。

本文对国内商业银行开展跨境人民币业务进行了研究, 跨境人民币业务的发展壮大, 商业银行首先要得到有关部门、监管机构的引导、支持; 其次, 商业银行更多的要从自身角度出发, 抓住机遇, 顺势而为, 通过专业人才培养机制的建立、客户群体的调整优化、产品和服务质量的不断提升以及风控体系的逐步完善, 全力提升参与国际竞争的能力, 增强自身核心竞争力, 推进跨境人民币业务健康持续发展。

本文研究还有很多不足之处, 旨在抛砖引玉, 能够引起国内金融机构对跨境人民币发展中遇到的问题的高度重视以及专家学者们的进一步研究思考。

### 参考文献:

- [1]陈琰. 跨境人民币结算业务现状、问题及展望(以上海地区为例)[J]. 新金融, 2010(12).
- [2]史立明. 关于跨境贸易人民币结算的挑战于机遇的思考[J]. 中国证券期货, 2010.
- [3]周元元等.(2013)广西人民币跨境国际投资相撞分析及发展对策《区域金融研究》2010(9).
- [4]刘智能. 浅析人民币跨境贸易结算业务推出的意义[J]. 经济观察, 2011.
- [5]邢庆伟.(2013)跨境人民币业务发展现状及建议[J]. 金融发展研究, 2013(7).
- [6]财经网. 财经杂志, 2011(17).