

## 人民币升值对我国商业银行的挑战及对策

2011-08-10 17:32:28

王远

(大华银行(中国)有限公司北京分行, 北京, 100004)

**【摘要】**本文首先简要回顾了人民币自2005年汇改以及2010年二次汇改以来的升值历程, 着重分析了自二次汇改之后, 人民币呈加速升值之势给中国的商业银行的资产负债结构、各项相关业务和银行业整体稳定性带来的各项挑战。同时根据这些挑战和问题, 提出了商业银行稳中求进的相应对策。

**【关键词】**汇改 人民币升值 商业银行 外汇 挑战 对策

2010年6月19日, 中国人民银行宣布: 进一步推进人民币汇率形成机制改革, 增强人民币汇率弹性, 对人民币汇率浮动进行动态管理和调节。二次汇率改革拉开序幕。央行强调, 此次汇改重在坚持以市场供求为基础, 参考一篮子货币进行调节。

就在五年前的7月21日, 中国正式宣布启动人民币脱钩美元的汇率改革。实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元, 形成更富弹性的人民币汇率机制。2005年7月21日, 人民币对美元汇率中间价一次性调高2%, 为8.11元人民币兑1美元。2007年5月18日中国人民银行宣布, 银行间即期外汇市场人民币对美元交易价浮动幅度由千分之三扩大至千分之五。2008年4月10日人民币对美元汇率中间价首度“破7”, 达到6.9920元人民币兑1美元。2008年下半年-2010年6月受到金融危机的影响, 人民币停止了升值走势。

2010年6月19日的二次汇改重启了人民币升值的进程, 截至2011年3月31日, 人民币汇率屡创历史新高, 达到6.5564, 六年来已对美元升值23.7%。而且二次汇改之后, 人民币升值出现了速度加快, 波动幅度加大的特点。汇改重启是中国经济改革深化必须走的一步棋。那么, 面对这次汇改带来的人民币加速升值, 有着近80万亿资产的庞大的中国银行业将会面临什么样的挑战呢?

一、人民币升值加大银行资产负债管理难度。

人民币升值对银行资本负债管理的挑战主要有以下几个方面:

一是对银行外币资本金的影响。银行的外币资本金主要由三部分组成: 一是在境外股票市场通过IPO募集到的外汇资本金; 二是通过引进境外战略投资者认购股权形成的外汇资本金; 三是国家通过外汇储备注资方式形成的外汇资本金。当前我国银行的外汇资本金数额较大, 币种结构较为单一, 美元占比过高。人民币汇率的波动使资本金的规模随之变化, 尤其是人民币大幅升值使得商业银行的资本金严重缩水, 增加了商业银行的汇率风险。汇率风险的加大导致银行风险资产总额的增加, 两股力量的作用使得资本充足率有所降低, 进一步加大了银行的风险水平。

二是对外汇负债的影响。银行的外汇负债主要包括企业和居民的外汇存款以及外汇债务。随着人民币升值的加速, 企业和居民对于人民币汇率的敏感性日益提高, 升值预期也不断加强, 在这种情况下, 人们会选择放弃持有外币而转持人民币, 外汇存款规模将大幅缩小。

三是对外汇资产的影响。汇率变动会影响外汇贷款的融资成本, 从而对外汇资产规模产生较大影响。在人民币升值压力下, 外汇存款比例下降, 而由于借入外汇结汇成人民币的融资成本降低, 企业和居民对于外汇贷款需求增加, 外汇贷款余额不断提高, 从而造成了存贷比的不断攀升, 资产和负债出现严重不协调的局面。同时, 人民币升值压力的不断升温使得中长期外汇贷款的比重不断增加, 外汇资产结构不平衡, 增加了商业银行的流动性风险。

二、人民币升值使银行各项业务经营面临考验

一是外汇资金业务受到严峻考验。人民币升值预期的加强使得外汇存款不断缩小, 一方面银行希望通过推出更多的外汇理财产品抑制存款减少, 另一方面, 更多的外汇资金却希望通过即时结汇以减少损

夫，因此减少了对外汇理财产品的需求，所以商业银行的外汇理财产品和其他外汇衍生产品业务发展受到了严峻考验。

二是国际结算业务结构变化加大，总量不确定性增强。人民币升值在鼓励进口的同时抑制出口，进口行业的相对价格降低，进口额升高，进口结算业务量随之增加；而出口价格的相对提高降低了出口产品的竞争力，出口规模缩小，出口结算业务量相对减少。而且自2010年6月央行等六部委宣布扩大人民币跨境贸易的试点范围以来，人民币贸易的结算量不断攀升，其占国际业务结算量的比重呈现逐渐加大的趋势。

三是信贷业务质量受到影响。汇率变化影响不同的进出口行业的景气程度，进而对商业银行的信贷业务和信贷资产质量产生间接影响。人民币升值对出口比重较大的行业、进口替代行业产生较大冲击，其经营利润的严重减少直接影响偿还贷款的能力。而中国过去以来一直是个出口导向型的国家，大部分的出口企业的利润空间被蚕食。随着企业盈利能力和偿债能力的下降，将会增大银行在相关行业的贷款风险，从而影响银行的贷款质量。据中央财经大学中国银行业研究中心的调研报告：将近57%的中小型出口企业税后利润率集中在5%以内，利润率在5%-10%的占28%，10%-15%的则只占9.57%，高于15%的只有5.45%。可见，人民币升值愈迅速将会对行业利润的冲击愈广泛，对银行的信贷业务影响也愈大。

### 三、人民币升值加速将使银行体系的稳定性面临威胁

人民币升值给大量国际游资带来巨大的吸引力，我国金融体系的稳定性可能遭受损害。通常情况下，当一国的货币面临升值压力或持续升值时，在升值前如把外币换成本币，一旦本币升值，投资者再将本币兑换成外币，这样就可以获得与升值幅度相对应的本币升值收益。因此，这会吸引大量国外投资者投资该国资产，从而引起巨额的国际游资流入。我国自2005年汇改开始，人民币汇率呈现出缓慢盘升的趋势，中国的外汇储备在此期间也由2005年底的8188.72亿增长到2010年底的28473.38亿，翻了近3.5倍。去除中国经济发展的正常外汇积累，国际热钱及游资的迅速进入也是外储激增的重要因素。这些国际游资进中国一方面豪赌人民币升值，另一方面流入中国的股票、房地产市场以及各种投资品市场，推高了各个市场中商品的价格。

我国近年来虽然在金融监管方面加大力度，但整体监管体系还是相对较弱，并存在滞后性，金融市场功能尚不完善。国际游资的大量流入，将必然威胁到我国金融体系的稳定发展。首先，它将直接对我国国际收支造成冲击，使其面临越来越大的不稳定性。其次，国际游资的大量进入导致我国货币投放量快速增长，成为通货膨胀的元凶。最后，大量的国际游资注入我国的股票市场、房地产市场以及各种投资品市场，使得这些市场出现大量泡沫，其隐藏的市场风险也显而易见。这些都将会给我国金融体系的稳定带来危害，而银行是金融体系中最重要和最核心的环节，也是最先和最容易受到冲击的环节。

商业银行面对人民币加速升值带来的挑战，要保持稳定的增长，虽不容易，但并不是无路可循。银行要迎难而上，把握机遇，直面挑战，改革创新，不断完善管理体系和制度体系，提高经营管理效率和竞争力，稳中求进。

一是保持合理的外汇资产负债结构、期限结构以及币种结构，减少单一资产的持有额，增持其他币种外汇资产，保持外汇资产的多元化；用市场化手段提高外汇贷款利率以控制贷款增速，通过提供优质高效的外汇管理服务以吸引外汇存款，采用积极主动的管理方式调整外汇存贷款，保持合理的存贷比，降低流动性风险；完善资本充足状况的监控机制和调节机制，保持适当的资本充足率，在有效控制风险的前提下提高资本利用率。

二是在保持流动性和有效控制风险的前提下，扩展国际结算业务，针对不同行业对汇率变化的不同影响采取不同的营销模式；大力发展贸易融资业务，如福费廷、保理、打包放款、出口押汇等；提升外汇资金业务的创新能力、管理能力和盈利能力，推出满足客户需求的外汇理财产品和外汇衍生产品。

三是优化信贷业务的行业结构和客户结构，在确定信贷业务的行业结构时要充分考虑汇率变动对不同行业的影响程度，分析行业应对汇率变化的成本收益控制能力；在确定信贷业务的客户结构时要严格审批客户的信用状况、经营状况以及盈利能力；开发能有效规避和管理风险的金融工具，严格控制信用风险，增强抵御信用风险的能力。

四是配合国家的金融体系政策，在银行的日常各项业务办理过程中，严格根据合规要求执行各项监管制度，把热钱流入的可乘之机降到最低，从源头上遏制其对商业银行和金融体系带来的威胁。

#### 参考文献

- [1]石腾君.人民币升值对我国银行业的影响分析.北方经济,2010,(3):87-88.
- [2]金言.以我为主顺势而为——解析人民币汇率形成机制改革重启以及中资商业银行关注点.财经时评,2010,(7):22-25.
- [3]李小娟.人民币汇制改革对我国商业银行风险管理的挑战.金融论坛,2006,(11):58-63.

#### 作者简介:

王远,现就读于中央财经大学金融系在职研究生,目前供职于国内一家外资银行(大华银行北京分行)信贷业务部,任客户关系经理。

(备注:以出刊内容为准)

主管：中国人民银行昆明中心支行 版权所有：《时代金融》杂志社

网络实名：时代金融、时代金融杂志、时代金融杂志社、《时代金融》编辑部

社址：昆明市正义路69号

电子邮箱：yndsjr@126.com 电话：010-57107535 0871-3212464

版权所有 未经许可不得复制或建立镜像

电信与信息服务业务经营许可证：京ICP备案中 组织机构代码：79718261-3