

政策大鬆綁

# OBU准做人民幣業務 打通台商金脈

兩岸經貿頻繁往來，各國企業普遍存在人民幣的需求，使人民幣重要性愈發彰顯，開放OBU及海外分行辦理人民幣業務，讓台商靈活運用資金調度，進而提升競爭力，帶來無可限量的商機。

◎ 撰文／李寶怡、孫慶龍  
圖片提供／達志影像



**根**據中華民國進出口貿易統計資料顯示，兩岸貿易總值（包含港澳）從1989年95億美元，到2010年的1,526億美元，短短20年間成長超過15倍，速度驚人。經濟部投資審議委員會的「核准對中國大陸投資分年分區統計表」也指出，自政府1991年開放赴中國大陸投資，至2011年5月的結算資料顯示，總計有39萬件的投資案登記，累計投資金額高達1,032億美元，是整體對外投資金額（從1952年至2011

年4月）的1.5倍之多。

一直以來，受限於「台灣地區與大陸地區金融業務往來及投資許可辦法」第11條規定「除主管機關另有規定外，OBU與海外分行承作任何業務，是以第三地貨幣為限，不准使用人民幣」，因此台灣各家銀行的OBU及海外分行均無法承辦人民幣業務。

無論從商品貿易或是投資的角度來看，中國大陸與台灣的經貿往來關係愈來愈密切，台商對於人民幣的需求自然也日益攀

升，因此行政院於2011年6月30日核准開放銀行設立國際金融業務分行（Offshore Banking Unit；以下簡稱「OBU」）與海外分支機構承作人民幣業務，並預計8月起跑的這項措施，可說是滿足了眾多台商的內心期待。

## OBU人民幣存、貸業務解禁 台商樂觀其成

如今行政院於6月30日核准OBU與海外分行承辦人民幣業務後，未來台商可直接在本國銀

行OBU與海外分行開設人民幣帳戶，辦理存款、匯款，以及放款業務，不僅為台灣金融業開闢新的獲利來源，更提供中國大陸境內台商渴望已久的融資管道。

「過去台商在中國大陸多半以自有資金在經營。」國內知名工業原料貿易商六和化工董事長李世文說，對於資金實力不足的中小型台商而言，很難在中國大陸快速擴增經營規模，他進一步解釋，以往台商如果不是像鴻海、仁寶、廣達這樣的大型企業，不容易取得中國大陸銀行所提供的人民幣貸款，「就算願意，規模也頂多只有1、2百萬人民幣，幫助實在非常有限。」

「所以台商一直都很希望政府能夠開放台灣銀行承做人民幣存、放款業務，解決在中國大陸融資不易的困境。」李世文說。

台商在中國大陸經商，資金、通路、人脈是三項最大的挑戰，近年積極佈局中國大陸市場的泰山企業董事長詹岳霖同樣認為，政府開放OBU與海外分行承辦人民幣業務，等於是替台商解決資金來源的難題。

詹岳霖說，泰山在進入中國大陸市場後發現，台灣的商業經營模式其實非常穩定，如果沒有雄厚的資金，台商想要在中國大陸搶下一席之地簡直比登天還難。他解釋，在中國大陸有很多當地企業要求合作廠商「先

給錢，否則一切免談」，不僅如此，想要擴展中國大陸的通路，都需要龐大的資金支援，所以沒有足夠資金實力的台商，根本別想在中國大陸做大生意。

「開放OBU與海外分行承辦人民幣業務，除了解決台商資金來源的問題，更提供台商一個足以信賴的交易管道。」詹岳霖說，早期台商進入中國大陸市場與當地經銷商合作後，最擔心的一件事就是「該怎麼收錢」？原因在於中國大陸金融市場機制不如台灣完善，因此開放OBU與海外分行承辦人民幣業務後，台商將可透過國銀的OBU與海外分行與中國大陸業者進行交易，對台商而言多了一份安心和保障。

### 採人民幣交易 降低台商匯兌成本

不僅如此，開放人民幣交易，對台商而言，也是多一種貨幣避險的選擇。

上海商業儲蓄銀行國際金融業務分行協理張文珍表示，開放OBU的優點，包括：資金流動性高、具高度隱密性、進出口業務操作方便、不受利率及條例管制、不受境內金融法令限制、可將資產放置強勢貨幣上等好處。

特別是將資產放置強勢貨幣上這部分來說，過去台商與中國大陸貿易是以美金作為結算貨幣，但是在美國聯準會採行量化

寬鬆且美金持續走貶的趨勢下，中國人民幣卻一直升值，由2005年的8.27兌換一美金，至現今的6.45兌換一美金，升值近28%。

事實上，中國大陸早在2009年8月便開始在廣東及上海等地推動所謂的「非居民帳戶」（Non-Resident Account，NRA），允許境外企業可以直接在大陸的中資或外資銀行開設人民幣結算帳戶，建立屬於自己的人民幣資金中心。2010年9月，中國人民銀行更進一步公布「境外機構人民幣銀行結算帳戶管理辦法」，開放含港澳台地區以內的任何外資企業，都可以在大陸開設NRA。

因此在現今人民幣普遍存在預期升值的心理，以及中國境外美金融資成本明顯低於境內的環境下，台商在中國大陸開設NRA，除可利用利率及匯率的雙重套利空間、賺取利差及匯差之外，也可降低匯兌風險並避免無謂的手續費支出，更不需再透過子公司帳戶進行人民幣資金調度。對台商而言，NRA也可以使企業更有彈性的選擇結算貨幣，降低資金錯置的風險。

「不過，相關的人民幣匯款及貸款部份，仍受限於全面性的兩岸貨幣清算機制而遲遲無法建立，因此依舊僅能由第三方貨幣，也就是美金，或外資銀行進行相關的人民幣業務。」張文珍

說，由於NRA不得用於辦理現金業務，且帳戶內資金不得轉換為外幣使用，運作上仍有其侷限，所以台商仍普遍選擇以第三方貨幣（主要為美元）作為貿易結算的貨幣。

張文珍舉個例子表示，假設人民幣一年升值2%來計算，若是台灣對中國大陸每年的順差高達500億美金，則中間光因匯兌而產生的成本就高達10億美金，也就是說，若開放OBU承作人民幣，便可為台商爭取到將近300億新台幣的利潤空間。

## 人民幣存款無上限 資金運用更有彈性

目前中國大陸嚴格控管金融活動，造成台商企業往往因為擔保品不足等問題，無法取得足額的人民幣借款，所以大型的台商企業常需要母公司的財務支援，而無母公司支援的中小企業台商，則必須轉向外資銀行借貸資金，然而透過外資銀行所取得的資金，卻往往不是以人民幣的形式，而是以美金形式到位，因此台商忙到最後，還是得面臨匯率風險與無謂的匯兌成本支出。

因此人民幣限制放寬後，台商可以直接向台灣本地銀行的OBU辦理人民幣借款，經過國內銀行的稽核，只要是信用優良的台商，在借款調度上當然不成問題，而台商也不必為了借貸問



台灣政府開放OBU承作人民幣業務，台商將可直接向台灣的銀行業存、借人民幣，有助資金的靈活調度，亦可減輕匯兌風險，增加貿易便利性。

題，必須辛苦的轉乘至香港及新加坡等積極爭取人民幣離岸中心的地區辦理，可節省往來的文件、出差等時間及運費成本，在資金調度上會更為簡便。

此外，雖然金管處在2011年3月已開放本國銀行的香港分行可以承做人民幣業務，但受限法令問題，吸收存款卻有100萬人民幣的上限，對想要在中國大陸大展拳腳的台商而言，資金調度上實在不足，但在開放國內的OBU與海外分行辦理人民幣業務後，由於金管會並未如香港分行一樣制定吸收人民幣存款的總金額上限，相信這對台商而言也具有彈性，揮灑空間也會較大。

## 做好萬全準備 享受OBU帶來的便利

「未來只要國銀開始OBU業務後，台商勢必將加速在中國

大陸的佈局。」李世文說，中小型台商最缺乏的就是擴展營運規模的資金，以六和化工為例，為了朝國際性企業發展，必需透過中國大陸市場與世界接軌，台灣政府開放OBU承作人民幣相關業務，將可直接向國銀貸款所需資金，全力擴充市場。

詹岳霖也持相同觀點，他表示，政府開放OBU承做人民幣業務，讓兩岸經貿愈來愈正常化，目的是為了協助台商減少進入中國市場的障礙，因此未來泰山將積極投入中國市場佈局，把握這一波兩岸經貿發展的黃金時期。

張文珍則建議，台商如果想要享受開放OBU的甜美果實，從現在起就與對岸的合作廠商提出開立人民幣NDF的可能性，她強調：「這部分需由中國大陸廠商向其金管機構提出申請，因此還需要一點時間。」■