

# 從中國經濟看銀行西進之風險

黃天麟

銀行西進中國，有下述幾項風險：

## 一、政策風險

過去我國私人銀行在海外開業皆無法得到國內媒體的關心，以我個人的經驗為例，過去在銀行業工作時，前後拓展十幾家海外分行，包括一家子銀行，但皆無法引起媒體注意。每次除開業廣告外，各大銀行必須自己備稿將消息傳給各報，而獲得刊登的消息，通常占不了四分之一版面，這在台灣是相當正常的現象。

相較於對私人銀行的漠視，媒體對國銀登陸的態度就顯得相當不同。只要有一些蛛絲馬跡、小道消息，各大媒體就會出現斗大的標題，此外，總統對銀行登陸之看法、抱負等談話也會鉅細靡遺地獲得報導。然而，雖同為銀行國際化之進程，至中國開業與到其他國家開業，在台灣所獲得媒體之重視程度更有如天壤之別。這種現象不僅不正常，更顯示出銀行西進議題在台灣已參雜濃厚的意識形態。偏頗的媒體傾向，將會影響政府做出錯誤的政策與監理，例如 2008 年全球金融海嘯，就是當代學媒過度吹捧美國衍生性商品，誘導美國聯準會做出錯誤判斷的結果，此為當今台灣銀行西進的風險之一。

## 二、國內風險

最近公、私銀行無不拼命增資，但增資過程充滿不順利。事實上，銀行增資的真實原因明顯是在為西進做準備。依照中國政府規範，一家分行最低營運資金為三億人民幣(約 14.4 億台幣)，開業後每增加 12.5 億人民幣業務，則需增加 1 億元資本(約 4.8 億台幣)。以此類推，若想要在中國開設 10 家分行，總行需至少充實 144 億台幣的資本，如此龐大的數目，實在沒有其他的心力設立子銀行或併購銀行。

為什麼增資不順利?因為市面真正能用於投資的資金，在近十年來呈現「透支」的現象。亦即各年由正常經濟活動所新增的資金趕不上「外洩」的資金，質言之，就是投資中國的資金過多。此現象源自於馬政府因應「亞太籌資中心」政策而推出的台灣存託憑證(TDR)台商回台掛牌方案，並從台灣抽出不少於千億元資金。台灣股市的疲憊，在扁政府採「積極開放」政策後，就已見端倪。在馬政府進一步採取「全面開放」後，事態更為嚴重。三年多來，台股已成為亞洲病貓的表徵。

銀行西進對國內經濟之負面衝擊，不亞於生產廠商之西進。銀行西進所需之資金，若無法從國內資本市場獲得滿足，並縮減國內業務(即授信)以應付中國業務之擴張，則西進中國將成為台灣各大金控公司之選擇(因國內存放利差低，而中國存放利差高)。影響所及，將造成國內貸放條件嚴格化、中小企業融資無門的情況。若中小企業倒閉潮因此蔓延，繼之而來的將是台灣版的金融海嘯以及經濟凋零。

### 三、經營風險

由於到中國貸款有 3% 利差(國內不到 1%)，是以國銀無不趨之若鶩。至於貸放(授信)風險，雖然各銀行都有控管的機制與貸放的原則，但俗話說：「殺頭生意有人做，明知山有虎偏向虎山行」，在此利誘之下，任誰都無法做出正確的判斷。尤其是，當多數人都在進行時，無法迎頭趕上會立即失去客戶，此實為經營者的悲哀。換句話說，經營者的理性與睿智，處在這種群體走向的環境下，還是有其極限，這也是銀行需要由政府監理的原因。

值得注意的是，當今中國金融情勢是無法預期的。表面上，中國經濟仍在高度成長，中國「十二五計畫」也將會如火如荼的推動，中國也為此正在向台商、國銀招手。另一方面，中國經濟也正面臨內外夾攻的困境。面對房價泡沫及高通膨率，政府的新宏觀調控或壓抑通膨、房價策略不論成功與否，都將衍生諸多問題。

中國股市似乎預告中國經濟軟著陸的危機，盡管經濟繼續成長、外匯持續累積，然而上證指數卻於距今約 2 年前的 3338 點(2009.11.23)一路跌至 2324 點(2010.10.10)，其中又以銀行股跌勢最為明顯，最近爆發的溫州民間借貸事件，民間預估壞帳將達 1500 億人民幣，更佐證中國金融問題的嚴峻。

再者，中國還需抗拒來自西方國家要求人民幣升值的壓力。本月 11 日美國參議院以 63 比 35 票通過「2011 匯率監督改革方案」，向中國施壓其應加速人民幣之升值。全球匯率大戰似乎有一觸即發的態勢，盡管離真正立法還有一段距離，但至少表示美國人民對中國明顯操控匯率的不滿。若人民幣因此加快升值腳步，必使中國製造商(包括台商)的海外競爭力減弱。

此時是否為國銀大舉登陸尋求貸放商機的時機?當然，此乃個別國銀經營階層本其專業判斷的問題。某位院長認為，台灣金融業登陸有其優勢，然而，就是因為有優勢且展業容易，才會凸顯出國銀西進的危機，更是

國銀經營風險的所在。