

大陸擬設臺商銀行之意涵

The Implications of Mainland China Allowing Taiwanese Businessmen to Set Up Banks in China

李志強 (Li, Chi-Keung)

淡江大學中國大陸研究所副教授兼所長

臺商赴大陸投資已有 30 年歷史，近年來受到人民幣升值、大陸工資上漲和全球景氣低迷等各種因素影響，以外銷為主的臺商皆感受到莫大的壓力。此外，大陸本身投資環境和經濟發展的變化，也給臺商在經營上帶來了新的挑戰，其中，大陸貨幣政策漸趨緊縮，融資困難成為許多中小型臺商的困擾。去（2016）年 11 月「洪習會」時，國民黨主席洪秀柱曾向大陸方面提出保障臺商投資權益與解決臺商融資困難等問題。12 月在河南鄭州的「2016 年全國臺協會長座談會」與今（2017）年 2 月臺企聯在北京舉辦的新春聯誼會上，國臺辦主任張志軍強調，大陸將「積極研究，適時推出」措施開放臺商自行籌設銀行。今年 4 月初，臺企聯會長王屏生表示已向大陸銀監會送件，希望在今年底可取得銀行執照。本文將先探討大陸開放臺商銀行的背景與進展，接著分析開放臺商籌組銀行的意涵，最後，則討論臺商銀行在大陸市場營運上將面臨的各種挑戰。

壹、臺商銀行與臺資銀行的區別

所謂臺商銀行，是指由大陸臺商自行出資在大陸註冊成立的銀行，而

且主要服務對象為臺商同業，主管機關是大陸銀監會。由於不是在臺灣先成立銀行再赴大陸投資，所以不必向臺灣金管會申請或獲得其同意，也無須經由金管會批准。而臺資銀行則指由在臺灣註冊設立的銀行赴大陸開設的分行，資金來源完全來自臺灣的總行，即由臺灣總行百分百獨資成立，目前，臺灣的銀行都以這種方式布局大陸金融市場。臺灣的銀行無論是赴大陸成立分支據點或參股投資大陸金融機構，都必須經過我方金管會同意並受其監管。雖然臺資銀行的貸款對象以臺商為主，但由於許多在大陸的臺商都屬於中小企業，往往沒有足夠的擔保品取得臺資銀行的貸款，而大陸體制內的銀行在政策上傾向只給國企或集體企業貸款，因此，一般臺商在當地不易取得融資，才希望能成立臺商銀行，以臺商同業的資金紓解其貸款需求。

在大陸三十多年的改革過程中，金融領域的開放一向非常審慎。與先進國家相比，大陸的監管法規不夠完善，有法不依的情況也很普遍，所以一直以來大陸對開放民營銀行的態度相當保守，這也是大陸金融市場能夠多次避開全球金融危機直接衝擊的原因之一。另一方面，主要是擔心民營銀行開放後會導致存款分流，排斥到國有銀行吸收市場資金，最後影響以低利貸款補貼國有企業經營的長期政策。但隨著勞動力低廉的優勢逐漸消失，在各種要素市場中資本市場特別顯得重要，資本的使用效率就必須大幅改善。因此在中共 18 屆 3 中全會後，大陸強調消除對非公有制經濟的歧視性規定，開放民營銀行的籌建為其中重要的經濟轉型政策。2014 年 7 月至 9 月，大陸銀監會分別批准了深圳前海微眾銀行、溫州民商銀行、天津金城銀行、浙江網商銀行、上海華瑞銀行共 5 家民營銀行的籌建申請和試點工作，於是對開放臺商籌設銀行也持積極態度。過去幾個月來，各地臺商協會，例如華南地區的東莞、廈門臺商協會；或華東地區臺商最密集的昆山、上海等都極力爭取設立臺商銀行。以大陸過去開放民營銀行的謹慎及嚴格態度，最終應該只批准一家臺商銀行設立作為試點工作。

目前，以臺企聯為主的團隊最有機會得到臺商銀行的設立許可，初步規劃其總部將設在廣東自貿區的深圳前海，之所以選擇前海為臺商銀行總部所在，應與前海重點為發展金融、現代化物流、資訊服務、科技服務等

新興服務業有關，且前海在廣東自貿區成立之前，已把「先行先試」的金融改革作為開放政策之一，包括放寬境外人民幣資金的回流管道，建立跨境人民幣業務創新試驗區等，大陸並擬定前海為金融對外開放的試驗與示範視窗、全球服貿重要基地和國際性樞紐港等相關目標。因此，臺商銀行總部若設在深圳前海有其經營上的意義，目前臺企聯籌組的臺商銀行資本額暫定為 100 億元人民幣，將採用臺商認股的模式設立。

貳、大陸開放臺商籌組銀行的意涵

一、維持兩岸經貿的密切關係

大陸在「十三五規劃」中提到要「推動兩岸產業合作協調發展、金融業合作及貿易投資等雙向開放合作。」因此，推進兩岸金融合作，原本就是大陸對臺的工作方針之一。不過，自去年 520 蔡政府上臺後，兩岸官方的經貿交流活動受到政治干擾而停擺，例如原來在進行中的 ECFA 貨貿談判在政黨輪替後就中斷，陸客、陸資、陸生來臺等，也受到兩岸政治關係冷淡的影響，尤其是陸客來臺的衝擊最大，主因在大陸方面以蔡政府不承認「九二共識」為理由，透過減少陸客給蔡政府施加壓力。自去年 5 月至 12 月，大陸觀光客來臺共減少 67 萬人，以今年 1 至 3 月陸客減少的幅度來看，今年全年可能續減 100 萬人以上。從大陸的觀點來看，在政治偏冷下，如果兩岸經貿的密切關係同時下降，也不利兩岸關係的長期發展。因此，維持過去「以商圍政、以民逼官」、單方面讓利臺商的做法，成為目前對臺的經貿策略之一，臺商銀行的設立完全符合大陸對臺的相關經貿政策方針。跟臺資銀行的大陸分行不同，臺商銀行全由當地臺商發起與籌資，在大陸的臺資銀行沒有參與，因此不必經臺灣金管會核准，也不需要兩岸官方的協商。但如果臺資銀行想參與投資，則視同「參股」「中國」，必須經我方金管會審核同意，這也是臺商銀行籌備者希望單純只讓臺商認股的原因之一。以此看來，今年大陸將給予臺商「國民待遇」的優惠政策，或各種便利臺灣民眾到大陸就業、工作和升學等措施，也是基於這樣

的策略思維。

二、促進臺商對大陸的投資

目前，大陸人均 GDP 為八千多美元，只屬於中等所得水準，仍需要外國的技術與資金。雖然兩岸的貿易與投資活動主要決定在市場力量，去年 520 以來並沒受到政治因素的馬上衝擊。但其實近七年來，兩岸的貿易與投資關係已經在逐漸冷卻。根據陸委會的資料顯示，自 2010 年至 2016 年，臺灣對大陸的投資金額從 146 億美元下降至 97 億美元，大陸占臺灣的出口比重由 28% 下滑到 26.4%，臺灣對大陸貿易順差也從 417 億美元減少到 299 億美元，主要因素與大陸的投資環境惡化有關。過去憑藉本身低成本的價格優勢，大陸出口一直維持著高成長的狀況，但自金融海嘯發生後，大陸為提振內需、改善民生，自 2010 年以來每年都提高最低工資，而且在長期的「一胎化」政策下，大陸勞動力數量從 2012 年開始就連續 5 年下降，累積減少了 2,000 萬勞動力，這種人口紅利的消退以及工資上漲導致大陸出口商品的價格優勢消退。另一方面，加上歐美進口需求復甦緩慢，使得大陸出口成長率從 2010 年起逐年降低，去年與前年出口金額甚至出現衰退，這兩年累計衰退近一成，使得外銷導向的臺商必須要轉型才能生存下去。但無論臺商要從出口轉為經營內需，或要在大陸市場建立品牌，甚至投入研發升級至高附加價值產業等都需要大量資金投入的支持。開放臺商銀行不但有助於臺商的生存與發展，繼續留在大陸經營，防止當地就業機會的減少，也有利吸引新臺商投資大陸。加上目前大陸許多產業呈現產能過剩的情況下，對有過剩資金的臺商來說，開設銀行可能會比投資製造業更有利可圖。何況是全球經濟已進入升息循環週期，大陸也將採取相對於過去較為緊縮的貨幣政策，臺商融資難的問題將更為嚴峻，若能成立臺商銀行，將有助部分亟需資金的臺商渡過難關。

三、擴大大陸金融業的發展

大陸「十三五規劃」的主調仍是「加快轉變經濟發展方式」，要從過去一直依靠製造業出口的成長模式，轉變為以內需為主的方式，這就必須

要從擴大服務業著手。一直以來，服務業占三級產業比重過低是大陸長期的經濟結構問題。2000 年後，服務業占 GDP 比重一直在 40% 左右，與許多國家 70% 的水準有很大差距。因此，經濟成長的主要來源依靠製造業的投資帶動，形成的新產能，則有賴海外市場消化。這種持續多年的發展模式在 2008 年金融海嘯後面臨嚴峻挑戰，也讓大陸意識到不能再繼續依賴出口製造業產品作為經濟成長的火車頭。由於開發中國家服務業的發展初期都以內部市場為基礎，例如教育、醫療、金融、文化等都屬於內需型產業，只是國內所得不高或政府管制等因素而投資不足，目前，大陸人均所得已達小康水準，對服務品質的需求越來越大，國內市場規模也越來越膨脹，因此，只有增進服務業的發展，才能維持永續的經濟成長。在這種背景下，開放臺商銀行有助擴大大陸金融業的發展，尤其在吸收存款時，臺商銀行可能會有不同於傳統臺資或大陸銀行的做法，提供大陸民眾更多的金融服務。讓臺商自組銀行，不但使部分臺商從製造業跨足金融業，提供其多元化的經營領域，也等於把部分臺商在製造業的剩餘產業資金移轉為金融資本，有助整體臺商的資金作更有效率的運用。

參、臺商銀行在營運上將面對的挑戰

雖然擁有在地與人脈優勢，臺商銀行會比臺灣過來的臺資銀行更瞭解臺商的需求。不過，未來臺商銀行在經營上會遇到不少的挑戰：一是銀行的設立與經營需要有非常專業的背景、經驗與人才。目前，參與組建臺商銀行的臺商過去擅長於製造業，缺乏金融領域的相關經營經驗，必須要有一個資深的金融人才團隊，才有能力面對很多營運上的困難；二是目前籌組的臺商銀行擬採取臺商認股的模式設立，雖可避免未來在業務上只傾向大型臺商，並加強對中小型臺商的貸款，但成立臺商銀行需要有龐大的資本投入，例如 100 億元人民幣以上，如果只有中小型臺商參與認股則股權會相當分散。如果缺乏知名臺灣財團的介入，則不管在知名度或建立社會信任上會有不足之處，也不易應付大陸大型國有銀行與外商銀行的競爭。三是臺商銀行的資金來源有限與成本較高。銀行必須要吸收社會資本來擴

大經營，若只靠股東出資的資本經營，肯定在流動性或規模上缺乏競爭力，過去臺資銀行受限於知名度與分行數不足，在吸收當地存款上遠輸於大陸銀行，必須依靠臺灣總行支援。臺商銀行在大陸屬於獨立銀行型態，雖然在經營上受到的限制會比臺資銀行少，業務範圍可以擴大到臺資銀行受限的民間消費放款和房地產抵押貸款領域，但由於缺乏臺灣資金的支持，最後很可能只能跟大陸銀行拆借，導致取得資金的成本較高，且沒法像臺資銀行有國內母行的人力支援，臺商銀行也要有其獨立的董事會與法制、風管、財務等各種部門，人事成本相對較高，因此，在經營上不見得比原來的臺資銀行更有優勢。大陸開放臺商籌組銀行，不論是對需要資金或出資的臺商來說，其真正的經濟效益和成果仍有待持續性的追蹤和觀察。