

中國銀行外匯業務發展現狀及對策研究 The Development Status and Countermeasures of Bank of China's Foreign Exchange Business

黃潔^{1*} 康柔虹² 李昊偉² 謝靖妍²
Jie Huang Rou-Hong Kang Hao-Wei Li Jing-Yan Xie

摘要

近年來我國外匯市場總體穩健發展，市場外匯供求基本保持平衡，外匯產品漸趨豐富，外匯交易幣種逐漸增加，對銀行外匯業務的需求也不斷增加，這對我國商業銀行來說既是機遇又是挑戰，外匯業務發展前景廣闊但同時也有許多問題和阻礙需要解決和克服。中國銀行是目前我國外匯業務做的最好的商業銀行，其產品和經驗對我國商業銀行外匯業務發展有著積極的借鑒作用，為此本文特以中國銀行為例，嘗試探索我國商業銀行外匯業務的現狀、存在問題及相關對策。

關鍵字：中國銀行、外匯業務、外匯產品

Abstract

In recent years, foreign exchange market in China has generally developed steadily. The supply and demand of foreign exchange in the market have basically maintained a balance. Foreign exchange products have become more abundant, and the currencies of foreign exchange transactions have gradually increased. The demand for foreign exchange business of banks has also increased. This is both an opportunity and an opportunity for commercial banks in China because the development of foreign exchange business is optimistic, but problems and obstacles faced are abundant and needed to be resolved and overcome. Bank of China is currently the best commercial bank in China's foreign exchange business. Its products and experience have a positive reference to the development of foreign exchange business of Chinese commercial banks. Therefore, this paper takes Bank of China as an example to explore the current situation, existing problems, and related countermeasures of foreign exchange business of Chinese commercial banks.

Keywords: Bank of China, Foreign Exchange Business, Foreign Exchange Products

1. 前言

隨著人民幣國際化水準的不斷提高，人民幣的匯率彈性也逐漸增強，未來人民幣匯率將持續呈現雙向波動的穩定格局，這必然對我國商業銀行的外匯業務能力提出更高的期待和要求。中國銀行作為中國歷史最悠久的商業銀行，在外匯業務的經營方面也是最專業和最具特色的。一直以來，中國銀行始終將外匯業務作為核心業務進行

¹ 廈門大學嘉庚學院會計與金融學院副教授 yuyin102@xujc.com*通訊作者

² 廈門大學嘉庚學院本科生

打造，不管在外匯業務的市場佔有率還是外匯產品的多樣化方面，都在商業銀行中處於領先地位。

2. 中國銀行外匯業務發展現狀

目前，中國銀行的外匯業務市場佔有率在個人業務方面約占85%，企業業務方面占50%左右，這在我國商業銀行中處於明顯的優勢地位。在外匯產品方面，中國銀行的主要外匯產品包括黃金寶、外匯寶、彙聚寶等，客戶可以通過使用中國銀行外匯買賣用戶端，對這些外匯產品進行線上交易，交易方便快捷且安全高效。

2.1 外匯主營產品黃金寶

“黃金寶”又稱個人實盤黃金買賣業務，它的主要業務內容是指個人通過櫃員或網上服務等方式進行的外幣同美元間的買賣，因而也稱“紙黃金”業務。黃金寶同時還提供人民幣產品，其統一交易貨幣單位為美元。投資者可以通過櫃檯服務人員或電子服務等方式進行黃金寶交易。

黃金寶的產品優勢體現在以下幾個方面：一是24小時交易。黃金寶的持續交易時間長，最長可滿足24小時全天候的交易，值得注意的是黃金寶的24小時交易包括了國際黃金市場的交易時間在內；二是非實物交割，交易成本低。黃金寶以銀行所出具的黃金存摺作為客戶持有黃金的物權憑證，客戶持有此黃金存摺通過利用國際金融市場上黃金價格的波動低買高賣，賺取差價和投資利潤。借此，黃金寶降低了客戶的持有成本，並由於中國銀行不收取黃金寶的手續費，客戶的交易成本進一步得到降低；三是交易方式靈活。黃金寶提供市價交易和委託交易兩種方式以供客戶選擇。市價交易是指中國銀行根據即期市場報價成交，而委託交易是指投資者可以事先將交易指令傳給銀行，當銀行的報價達到投資者設定交易價格時，銀行的電腦系統就會立刻按照投資者的指令成交，這種方式方便省時，大大提高了交易效率。

2.2 外匯理財產品外匯寶

外匯寶即中國銀行個人實盤外匯買賣業務，是指在中國銀行開立本外幣一本通存摺帳戶，或在中國銀行存有外幣現金的客戶，可以根據中行報價，將一種外幣存款兌換成另一種外幣的存款。因為全球外匯市場24小時連續交易，在外匯交易持續時間裡都可以進行投資和買賣。外匯寶的交易時間同其他的產品相比較為靈活充足，投資者可以根據自身情況掌控交易時間，同時也可以進行不同幣種之間的轉換。外匯寶屬於中國銀行理財產品的其中一種，其風險相對其他投資類產品較小，它通過將投資者現在所持有的外幣轉換為另一種外幣，以降低匯率風險並獲得較高收益。不足之處是匯率可能在很短的一段時間內快速變化，受此影響，銀行也無法保證一定根據投資者發給銀行的指定價格進行交易；當國際市場上匯率劇烈波動時，買賣價差會變大，出於規避風險的考慮，中國銀行也會適當調整自己提供給客戶的買賣價差，這時客戶的交易成本可能會比之前匯率平穩時高。

2.3 外匯特色產品彙聚寶

彙聚寶是中國銀行將國際市場上的金融產品進行組合和打包，客戶通過承擔其中一定的風險，以獲取利潤的綜合理財產品。彙聚寶有兩種主要的產品，即保證收益理財類產品和非保證收益理財類產品（顧浩，2008）。彙聚寶的投資時間從三個月到幾年不等，需要根據市場的需求來確定投資的期限。從產品的優勢進行分析，一是彙聚寶的投資期限比較靈活。以市場以和客戶的需求為落腳點，靈活地設置理財的期

限。根據最新產品出臺，中行還將定期或不定期對還未到期的彙聚寶產品提供提前贖回的新方式；二是彙聚寶包含的產品類型多樣，包括產品介紹中提到的“保證收益理財產品”、“非保證收益理財產品”等，並且其期限也可以靈活調整；三是彙聚寶的辦理手續方便簡單。投資者只需要提供本人有效身份證件和活期一本通，便可在中行的網點處辦理。經分析發現，彙聚寶產品和銀行存款有一定的相似之處，但同樣存在區別，因為彙聚寶是有關外匯的交易，需要投資者自身對國際金融市場知識有一定的瞭解。外幣的價格每一秒都在發生變化，個人投資者除需要擁有一定數量的外幣存款以外，還需要擁有較強的承受風險的能力。

2.4 中國銀行外匯理財產品與同類型產品的比較

中國銀行是最早開展外匯業務的銀行，其產品設計與其他銀行相比有著顯著特色（表1），中國銀行外匯理財產品的突出優勢是交易時長較長並且交易方式靈活，交易成本相較其他銀行更為低廉；中國銀行產品的相對劣勢是收益相較不高，這是源於中國銀行對安全性的慎重考慮。

表1. 中農工建四大行同類型產品比較

外匯產品	產品介紹	服務物件	產品特點
中國銀行：外匯寶	在中國銀行開立本外幣一本通帳戶或存有外幣現金的客戶，可以根據中行報價，將一種外幣存款兌換成另一種外幣存款。	適用於在中國銀行開立外匯存款帳戶的境內外個人，風險承受能力比較低的客戶	1.屬於理財產品中的一種，風險比較小； 2.外匯交易持續時間比較長； 3.買賣外匯寶的價差會隨匯率改變。
中國建設銀行：匯得盈	個人外匯結構存款類理財產品，所彙集資金用於投資國內銀行間外匯掉期市場、銀行間債券市場各類債券等。	適用於境內個人和境外個人，適合收益型、穩健型、進取型和積極進取型的投資者。	1.屬於非保本浮動收益型，相對於其他理財產品風險較高； 2.交易幣種豐富，交易方式靈活方便。
中國工商銀行：匯財通	中國工商銀行用一些與利率、信用、股票等相關聯的產品作為載體，向個人客戶提供的外匯理財服務。	產品分為兩類： 1.與利率掛鉤產品； 2.與匯率相關產品，適合對匯率走向有一定瞭解和判斷的投資者。	1.產品豐富，可以滿足不相同風險偏好的投資者的需求； 2.本金安全性高、投資的時間靈活多樣； 3.產品購買方便，現鈔現匯都可以辦理。
中國農業銀行：外匯寶	個人客戶將持有的中國農業銀行存款餘額，按照農行對外公佈的外匯寶買賣市價，將一種外幣買賣為其他外幣的業務。	適用於在中國農業銀行開立外匯存款帳戶的境內外個人。	1.交易幣種齊全； 2.交易管道多樣化； 3.交易功能多樣化，可分為市價交易和委託交易。

資料來源：本文自行整理

3. 中國銀行經營外匯業務存在的問題

3.1 我國外匯市場的封閉性阻礙了外匯業務的發展

中國大陸地區的外匯市場是一個封閉的、以國內銀行間市場為中心的市場體系，銀行無法完全自主進行外匯交易，許多交易行為都需要層層上報、層層審批，手續複雜且繁瑣，這使得進行一項外匯交易的週期長，效率低下，甚至會讓客戶失去交易的耐心，導致交易中斷，客戶流失。銀行間外匯市場實行的是場內交易，交易所有固定的營業時間，對交易對手也有一定的限制，這些都會影響到外匯交易的連續進行；而不連續進行的交易會導致市場預期不穩定，比如開收盤時外匯匯率容易發生劇烈波動，外匯市場的風險會增加（張廣建，2016）。再者，由於受到交易場所和交易所席位的限制，導致交易主體數量少、結構簡單、競爭性弱、不利於外匯市場效率的提高；另外由於外匯政策影響，我國外匯市場的交易主體較為單一。我國央行對外匯市場過多的干預，導致外匯市場的供求存在一定的失真；央行對外匯指定商業銀行的外匯結算周轉餘額進行比例幅度管理，使得外匯市場宏觀調控的難度增大，也使央行成為外匯市場中實際意義上的最大買方。

3.2 外匯業務種類較少，產品創新不足

中國銀行雖然是經營外匯業務最早的商業銀行，但與發達國家的商業銀行相比，外匯業務的發展仍然相對滯後。從產品種類來看，銀行主要以經營技術性較低的結售匯、外匯存貸款等外匯產品為主，並且多是以即期交易類產品；這類產品風險較低，收益也比較低，因而銀行在這類外匯產品中所獲得的利潤同樣較低。而諸如外匯期貨，外匯期權，貨幣互換等技術性較強、高風險高收益的遠期外匯品種相對較少。由於我國外匯市場的交易規模小，市場的成交額也少，甚至低於周邊的一些小國家，銀行在外匯產品這方面能獲得的收益低，銀行便沒有太過重視外匯業務；另外，從產品創新性角度來看，中國銀行與我國絕大多數的商業銀行一樣，都沒有設立專門的業務創新與發展部門，因此商業銀行想要提高外匯業務創新的能力是比較困難的，創新動力明顯不足。

3.3 銀行員工專業素質和專業水準不夠

基於中國國情現狀，國內商業銀行重視開發客戶和發展業務，對信用風險和市場風險的管控較為重視並具有比較高的水準，但常常會忽略對於操作風險的把控，未能真正地將業務的操作風險劃入風險管理的範疇之中，在內部控制機制方面存在著漏洞，權責問題也未能明確。雖然我國商業銀行外匯業務的從業人員多數是本科或者本科以上學歷，但是很多員工存在專業不對口，專業技能薄弱，從業時間較短的問題，還有著一人身兼數職的現象，並且缺乏專業的外匯業務管理團隊（樂浩源，2017）。在外匯業務的實際操作中，大多數員工只能按照流程操作，不能根據實際情況進行操作，既體現不出個人的專業水準，也不能適應實際存在的情況；遇到突發事件時，員工大多缺乏自主解決問題的能力，無法自主思考對策，也無法自主解決問題。

3.4 外匯風險管理體系不健全

國內的外匯風險管理體系不夠健全，大多數中小銀行，進行的都是以人民幣為主的外匯交易業務，其他幣種的交易則比較少。中國銀行雖然基本上已經建立起了較為基礎的風險管理體系，但是風險測量系統相對還比較落後，無法對風險進行有效的監控（方璿，2016）；而且我國商業銀行大多風險意識薄弱，為了謀求更大的收益，常

常會忽略潛在的風險。另外，我國的金融體制在一定程度上也不利於外匯業務風險的管理，我國商業銀行只被允許保留很少額度的外匯頭寸，其餘外匯資金必須出售給央行或者其他商業銀行，使得大量外匯資金變成了外匯儲備，無法在外匯市場中進行交易；同時我國的外匯儲備大都被用於境外債券或投入貨幣市場，許多外匯資金流向國外，導致商業銀行無法利用套期保值來達到規避風險的效果，阻礙了外匯市場的發展。

4. 完善我國商業銀行外匯業務的建議

4.1 加快外匯市場的開放

外匯市場是全球最大的金融市場，投資時間比股票、黃金等市場短，在外匯市場交易的成本相對較低，但只要操作得當卻能獲得十分可觀的利潤。完全開放的外匯市場是24小時進行交易的市場，使投資者能夠隨時進入市場進行交易，各國投資者同一時間看到的行情應該是大致相同的，以保證全球投資者的交易能夠同步進行。當今，隨著中國股市的大幅度衰退，房地產投資趨於飽和，銀行提供的存款利率越來越低，大量投資資金無處可去，這時外匯市場的吸引力便大大增強。外匯市場的各種優勢使得投資者非常樂意將資金投入進去，因此如果不出意外的話，未來20年將會是中國外匯市場發展的黃金時期；而外匯市場的進一步開放，同時也會帶動起商業銀行外匯業務的飛速發展。

4.2 以需求為導向不斷開發外匯創新產品

隨著中國經濟的不斷發展，國內商業銀行外匯業務發展勢頭良好，外匯業務正經歷著向多元化發展的過程。中國銀行作為我國商業銀行中經營外匯業務最成熟的銀行，更應該以客戶為導向，開發出更多適合市場需求的外匯產品。例如，可以針對境內客戶對匯率風險的不同要求，開發適合理財、保值、投機等各種需求的外匯理財產品；而對境外客戶則需要針對其對外匯衍生品的需要，努力縮小我國外匯衍生產品同國外商業銀行外匯衍生產品之間的差距，並提高配套服務的能力；另外，銀行管理層也可以通過制定各種獎勵鼓勵政策，以激勵產品研發部門對創新型外匯產品的研究與開發；同時，每一個地區的分支銀行也應當根據自身所處的地域環境，與當地的特色文化等情況相結合，採取適合銀行發展的經營方式，將相關價值理念結合起來，開發具有自身特色的外匯產品或外匯業務，形成自身獨特的外匯業務文化（徐振華等，2019）。

4.3 提高員工外匯業務專業素質

隨著國內經濟的發展，對銀行外匯業務的發展也不斷有著新的要求，這就需要專業素質更高的銀行從業人員。銀行負責外匯業務的員工需要擁有一定的政治、經濟、金融、外匯、證券、保險等方面的知識，才能更好地應對外匯業務工作中會出現的各種問題，並更好的開展外匯業務；與此同時，銀行引進高學歷人才之後，應當加強對這些人才的專業技能培訓，以免這些人才變成高學歷低技能的員工。絕大多數高學歷的人才都缺少外匯業務實際操作的經驗，新員工入職後，銀行可以讓經驗豐富的老員工教導新入職的員工，傳授經驗，以幫助新員工更好地進入工作狀態；與此同時，老員工也能從新員工身上學到新的專業知識，提升自身專業水準；銀行之間還可以多進行一些交流，相互借鑒經驗，相互發現問題，相互豐富員工的專業素質和業務能力。在銀行內部也應當建立員工鼓勵激勵機制，從中選拔具有扎實理論基礎、豐富操作經

驗並對國內外經濟形勢具有敏銳洞察力的優秀人才，以此建立一支業務技能優秀，專業水準高的優質外匯業務人才隊伍，並充分發揮出這支隊伍的優秀潛質，以應對飛速發展的外匯市場，提高商業銀行外匯業務的競爭力。

4.4 加強外匯業務的風險管理

首先，商業銀行要樹立正確的風險管理意識，要注意外匯業務中存在的各種風險，銀行內部要建立完善的外匯業務風險管理體系（徐振華等，2019）；其次，商業銀行要根據我國相關法律法規來建立完善的規章制度，加強銀行的風險預估能力，理性對待有關機構對外匯業務的監管；然後，商業銀行應該運用先進科技技術設立風險檢驗模型，對不同外匯業務表現出的風險進行分類總結；最後，由於集中開展單一的外匯業務風險較大，我國商業銀行應該發展更為多樣化的外匯業務，並通過多種外匯業務的有效組合來分散、降低風險。

參考文獻

1. 顧浩(2008)。中國銀行彙聚寶執行資訊系統的設計與實現(未出版之碩士論文)。遼寧省：大連理工大學。
2. 張廣建(2016)。淺析中國外匯市場的現狀及發展前景。現代行銷，3，3-4。
3. 樂浩源(2017)。ICHN銀行外匯匯款業務中存在的問題及對策研究(未出版之碩士論文)。河南省：鄭州大學。
4. 方璿(2016)。利率市場化條件下價格競爭對商業銀行風險承擔的影響研究。(未出版之碩士論文)。湖南省：湘潭大學。
5. 徐振華、張輝(2019)。商業銀行外匯業務存在的問題及對策分析。遼寧經濟，11，26-29。

收稿日期：2020-11-03
責任編輯、校對：楊雅芬、莊斯淇