

支付、投融资、储备、计价等功能持续增强——

# 人民币国际化稳慎推进

本报记者 姚进

## 财金观察

人民币支付货币功能稳步提升,投融资货币功能进一步深化,储备货币功能不断上升,计价货币功能逐步增强……中国人民银行近日发布的《2022年人民币国际化报告》显示,人民币国际化各项指标总体向好。2021年以来,中国人民银行坚持以市场驱动企业自主选择为基础,稳慎推进人民币国际化,为实体经济平稳运行提供了有力支撑。

专家学者认为,人民币国际化的一系列成果与中国经济高质量发展密不可分。未来,人民币国际化将继续推动人民币在服务实体经济和国际舞台上扮演更重要的角色。

### 人民币越来越受欢迎

2021年以来,人民币跨境收付金额在上年高基数基础上延续增长态势。《报告》显示,2021年,银行代客人民币跨境收付金额合计为36.6万亿元,同比增长29.0%,收付金额创历史新高。人民币跨境收支总体平衡,全年累计净流入4044.7亿元。环球银行金融电信协会(SWIFT)数据显示,人民币国际支付份额于2021年12月提高至2.7%,超过日元成为全球第四位支付货币,2022年1月进一步提升至3.2%,创历史新高。

不断创新的还有人民币的储备货币功能。国际货币基金组织(IMF)发布的官方外汇储备货币构成(COFR)数据显示,2022年一季度,人民币在全球外汇储备中的占比达2.88%,较2016年人民币刚加入特别提款权(SDR)货币篮子时上升1.8个百分点,在主要储备货币中排名第五位。据不完全统计,有80多个境外央行或货币当局将人民币纳入外汇储备。

“一季度,人民币储备资产份额逆势上扬,进一步展现了在通胀持续高企、经济复苏放缓、金融动荡加剧的国际背景下,中国相对强劲的经济金融韧性。”中银证券全球首席经济学家管涛表示,这也意味着人民币更高层次的国际化,即作为国际货币的储备货币功能进一步巩固和加强,人民币国际化的市场接受度和认可度将进一步提高。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,人民币在全球支付中占比进一步提升,与我国外贸高景气度及人民币资产吸引外资持续流入的表现基本一致;而人民币在全球外汇储备资产中的占比稳步提升,同样反映了全球央行对人民币资产青睐有加。未来,人民币汇率有望继续保持基本稳定,人民币资产的安全性及避险属性将进一步强化,人民币在全球支付和外汇储备中的占比仍有较大提升空间。

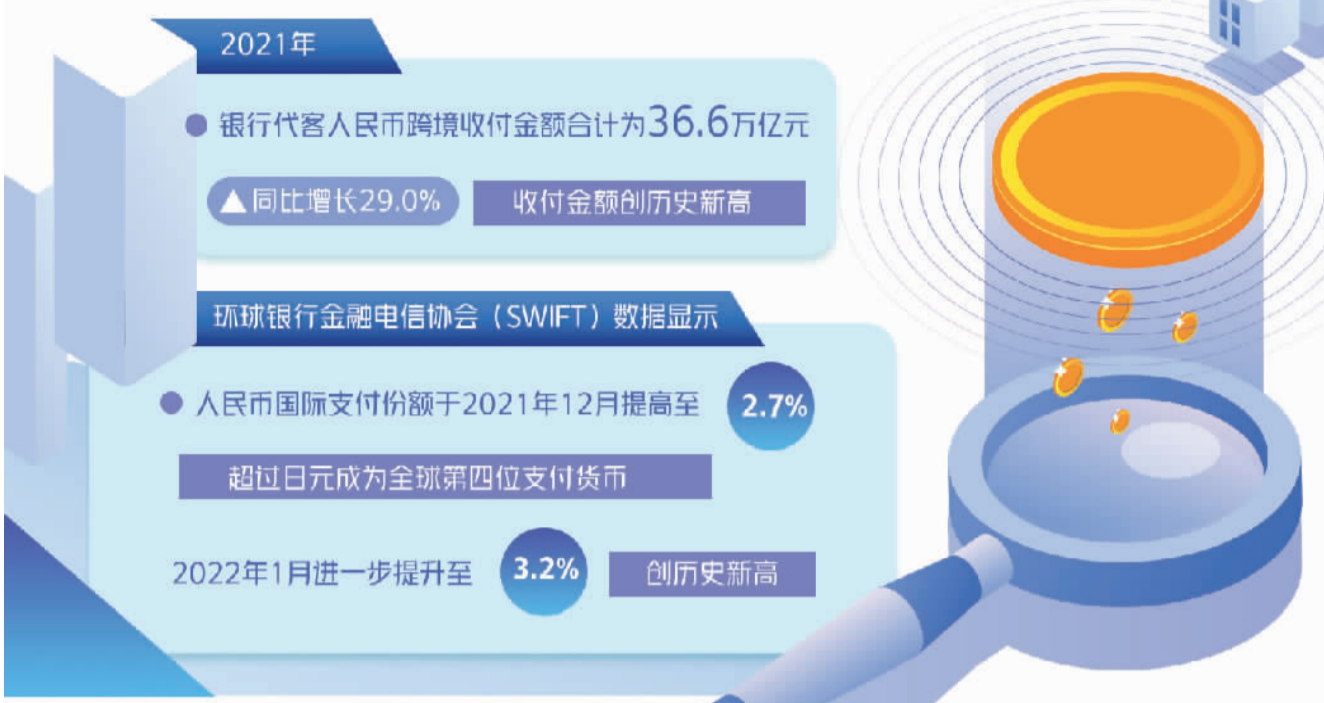
值得一提的是,今年5月,国际货币基金组织(IMF)执董会完成了5年一次的特别提款权(SDR)定值审查,这是2016年人民币成为SDR篮子货币以来的首次审查。执董会一致决定,维持现有SDR篮子货币构成不变,即仍由美元、欧元、人民币、日元和英镑构成,人民币权重保持第三位,并将人民币权重由10.92%上调至12.28%。

在业内人士看来,这一关键权重的上调,体现出人民币“入篮”以来国际地位的上升,是人民币国际化的最新进展。这反映出国际社会对人民币可自由使用程度提高的认可,对中国改革开放成果的肯定,有助于进一步提升人民币国际储备货币地位,也彰显出人民币资产对国际资金的吸引力。

### 坚持服务实体经济

人民币国际化发展重点要坚持服务实体经济这一根本。《报告》显示,近年来,人民银行贯彻党中央、国务院决策部署,以服务构建新发展格局、促进贸易和投资便利化为导向,持续完善跨境贸易、投融资人民币结算等基础性制度,激发市场主体使用人民币进行跨境结算的积极性,跨境人民币业务服务实体经济的能力进一步提高。

举例来说,针对前期政策落地过程中的难点、堵点问题,人民银行陆续在全国范围内推动更高水平贸易投资人民币结



算便利化工作,支持数字化单证审核,促进对外承包工程企业跨境人民币结算更加便利,简化直接投资账户开立要求,支持外贸企业提升汇率风险管理能力等,有效提升了跨境人民币业务办理时效,降低了企业“脚底成本”和财务成本。今年上半年,经常项目与直接投资跨境人民币结算金额合计为6万亿元,同比增长23%;货物贸易中跨境人民币结算占比提高至16.6%,较去年同期提高1.9个百分点。

发展外贸新业态新模式是推动贸易高质量发展,培育参与国际经济合作和竞争新优势的重要举措。为鼓励配套金融服务提供,人民银行会同相关部门先后出台多项政策措施支持离岸国际贸易、跨境电商、海外仓等外贸新业态新模式发展,引导银行和相关机构结合外贸新业态新模式特点,为市场主体特别是中小微外贸企业活力提供良好的营商环境。今年上半年,跨境电商人民币结算金额为4317亿元,同比增长20.7%。

同时,为支持跨国企业及我国产业链、供应链上下游企业经营性融资需求,便利企业更好利用国内国际两个市场和两种资源,人民银行会同国家外汇管理局出台了本外币一体化的银行境外贷款政策,并在部分地区开展了本外币一体化资金池试点,企业从境内、境外融通资金的便利度进一步提升,有利于企业降低融资成本,提高财务管理能力。

《报告》显示,近年来,市场主体在跨境贸易投资中使用人民币以减少货币错配风险的内生需求不断上升。根据有关市场调查,2021年,约有78.8%的受访境内外工商企业考虑在跨境交易中使用人民币或提升人民币的使用比例,这一比例与2020年度调查情况基本持平。此外,有20.9%的境内受访工商企业表示在跨境交易中使用人民币报价,这一比例较2020年有小幅上升。

“只有国内经济实现稳定、高质量发展,市场持有和使用人民币的信心才会增强,人民币国际化才会稳定持续发展。”中国银行研究院高级研究员王有鑫认为,经济增长将为人民币跨境使用提供更加稳固的经济基础。

### 稳慎推进行稳致远

对于下一步如何推进人民币国际化,人民银行表示,将统筹好发展和安全,以市场驱动、企业自主选择为基础,稳慎推进人民币国际化。进一步夯实人民币跨境使用的基础制度安排,满足好实体部门的人民币使用需求,推动更高水平金融市场双向开放,促进人民币在岸、离岸市场良性循环。同时,持

续完善本外币一体化的跨境资本流动宏观审慎管理框架,建立健全跨境资本流动监测、评估和预警体系,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

《报告》提出了四个方面的举措,首先,拓展人民币在对外贸易投资中的使用。为更好满足市场需求,需要继续做好制度设计,政策支持和市场培育工作,加强本外币协同,支持市场主体在对外贸易投资中更多使用人民币。进一步推进跨国公司本外币一体化资金池试点。围绕自由贸易试验区(自由贸易港)、粤港澳大湾区及上海国际金融中心建设,推动人民币跨境投融资业务创新,不断提升境内外市场主体在贸易投资中使用人民币的意愿。

其次,稳步推进金融市场双向开放。推动金融市场向全面制度型开放转型,提高人民币金融资产的流动性。进一步便利境外投资者进入中国市场投资,丰富可投资的资产种类,便利境外投资者特别是央行类机构更多配置人民币资产。支持境外主体发行“熊猫债”,继续做好粤港澳大湾区“跨境理财通”试点工作。

再次,持续深化央行货币金融合作。继续稳步推进央行间双边本币互换和本币结算合作,发挥好货币互换对支持离岸人民币市场发展和促进贸易投资便利化的作用,探索与其他东盟国家和周边国家开展双边本币结算合作。推进人民币对相关国家货币直接交易,支持境外国家和地区发展当地人民币外汇市场。

此外,支持离岸人民币市场健康有序发展。发挥好与中国香港常备货币互换安排的作用,为香港人民币市场提供长期稳定的人民币流动性。继续完善离岸人民币流动性供给机制,激发市场主体创新发展离岸人民币市场产品和服务的动力,丰富离岸人民币产品体系,促进人民币在岸、离岸市场形成良性循环。优化人民币清算行布局,加强对清算行的政策支持,发挥好清算行培育离岸人民币市场的积极作用。

“未来应继续稳慎推进人民币国际化,有序推动金融市场双向开放,不断完善人民币跨境使用的政策支持体系和基础设施安排,在服务我国实体经济、维护国家金融安全方面发挥更加积极的作用。”王有鑫认为。

在管涛看来,支持人民币国际化行稳致远,关键是做好自己的事情。一方面,尽可能长时间保持财政货币政策正常状态,确保经济运行在合理区间,保持本币实际购买力的稳定性;另一方面,稳慎推进制度型金融开放,加快金融市场的市场化、法治化、国际化建设,为包括境外央行在内的机构投资者创造越来越便利、透明和可预期的市场环境。

“今后为进一步扩大人民币使用范围,构筑有足够深度、广度和韧性的国际网络,应抓住RCEP生效契机,调整贸易结构,努力扩大区域贸易规模,稳定产业链供应链,增加贸易定价话语权,进一步提升人民币贸易结算份额。”中国人民大学国际货币研究所副所长、教授涂永红认为,同时,加强国际宏观政策协调,重视美国货币政策的溢出效应,做好预判,灵活运用货币政策和市场手段,加强汇率预期管理,保持人民币汇率在国际收支基本平衡下的相对稳定,维持人民币资产的国际吸引力。

国际货币基金组织(IMF)数据显示

● 2022年一季度

人民币在全球外汇储备中的占比达2.88%

在主要储备货币中排名第五

## 陶然论金

中国银保监会近日披露了上半年银行业减费让利的相关数据。据统计,21家主要银行为其他各类市场主体减免服务费用1375亿元,同比增长9.5%。21家主要银行重新梳理和评估服务项目及价格标准,平均取消计费服务项目14项,平均下调计费服务价格16项,平均向其他各类市场主体实施减免优惠46项。

真金白银的让利从侧面反映出银行业上半年为稳住经济大盘、纾困市场主体做出的切实行动。减免服务费用同比增长幅度较大,也体现了今年年初印发的《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见》等规章制度施行后取得了积极成效。

陆敏

在净息差持续收窄的背景下,推动银行业加大对市场主体的减费让利尤为不易。首先,从银行机构来看,减费让利考验着机构的综合经营和管理能力。在守住风险底线的同时,要实现减费让利就必须降成本。一家国有大型银行的董事长曾深有感触地表示,“减费让利是一项技术含量很高的活儿”。

从总额来看,虽然近年来银行业整体利润并不低,但有些机构的盈利水平已经可以用“微薄”来形容。不少大型银行通过金融科技以及数字化转型推动各个业务环节降成本,取得一定成效,但还有大量中小银行尚无相关技术实力,其减费让利动力不足的重要原因之一就是成本降不下来,主要包括业务开展和管理费用成本,以及不良贷款等风险成本。

其次,从监管的角度来说,如何进一步完善相关制度,推动形成减费让利的长期机制,考验着监管的能力水平。如上述《指导意见》就从压实机构主体责任、规范服务定价方法和价格校准机制、明确服务适当和价格匹配要求、强化服务价格信息披露、完善服务外包与合作业务价格管理、鼓励主动惠企利民、设定服务价格行为监管红线七方面明确监管要求,在强调遵循市场化法治化原则的同时,推动银行机构对服务价格实行精细化、科学化管理,有助于进一步挖掘和释放降费潜力。

在具体操作层面,监管部门采取了“放”“管”结合的办法,一方面鼓励银行机构千方百计降成本,主动挖掘降费空间,另一方面划定红线、严控机构的服务收费行为,保障客户知情权,推动服务价格与服务质效相匹配。值得注意的是,据监管近期调查发现,有个别银行机构还存在第三方合作机构收费质价不符、增加企业融资成本等情况。下一步,还需进一步加强对银行业服务外包与合作业务的价格管理。

监管部门需要在“放”“管”之间寻找最佳平衡点,其最终的评价标准是能否提升金融服务实体经济的质效,是否改善了人民群众的金融消费体验。从这个角度来说,持续推动银行业减费让利意义重大,还需多措并举,让各项政策落地见效,切实惠企惠民。

本版编辑 曾金华 杨然 美编 王子莹

精算师协会发出消费提示——

# 购买增额终身寿险要谨慎

本报记者 于泳

近日,某保险公司的一款增额终身寿险产品因为“复利3.5%”“稳赚不赔”“跑赢通胀”等宣传语而引发关注。

对此,中国精算师协会发出消费提示称,有的保险营销员在销售增额终身寿险产品过程中涉嫌误导性宣传,请消费者予以警惕。

“终身寿险”,是指以被保险人死亡为给付保险金条件,且保险期间为终身的人寿保险。终身寿险的保险金额可以在产品设计时预先设定,如每年增长一定比例或每年下降一定比例。所谓的“增额终身寿险”,则是近年来市场上出现的将保额设计为每年增长一定比例的终身寿险。

需要注意的是,“增额终身寿险复利3.5%”,所说的3.5%并不是投资收益率,而是保额增长率。终身寿险的保额是指在被保险人身故或者全残时,受益人可以领取到的保险金额。保额是每年不变、每年递增还是每年递减都只是参数的设计方式。在保险费等其他条件一致的情况下,每年保额递增的终身寿险,其首年保额较低,且远低于每年保额不变的终身寿险。保额增长和投资收益概念差别大,不可混为一谈。

记者在采访中了解到,今年上半年中国银保监会人身险部就增额终身寿险存在的问题专门进行了通报。通报提出,部分人寿保险公司报送的11款增额终身寿险增额利率超过3.5%,易与产品定价利率混淆,存在噱头营销风险。今年年初,监管部门在《人身保险产品“负面清单”(2022版)》中也提到,增额终身寿险的保额递增比例超过定价利率,存在严重误导隐患;增额终身寿险的减保比例设计不合理,加保设计也存在变相突破定价利率的风险。

增额终身寿险作为长期缴费的保险产品,消费者购买前需要做好投资规划。因为如果缺乏稳定的现金流支撑,或出现急用钱的情况,这类保险产品可能陷入保障用不上、退保有损失的尴尬境地。

多位业内人士表示,增额终身寿险并非“稳赚不赔”。保险消费者如果中途退保,可以领取保单的现金价值。而增额终身寿险的现金价值一般在前5年会低于累计所交保费,之后才会逐渐超过累计所交保费。据不完全统计,若在投保后第1年退保,将会损失10%至60%的保费;若在第20年退保,收益

约在2%至2.5%之间。保险消费者需要注意这样的产品设计是否与自身预期相符。如果家庭的财务韧性不足,一旦需要回笼资金、中途退保,带来的损失需要消费者个人承担。

保险销售还有另一个营销噱头值得注意,那就是炒停售。“还剩三天”“即将停售”等内容已经成为营销员挂在嘴边的高频词。事实上,炒停售一方面会透支潜在的保险市场,另一方面会导致消费者在未经深思熟虑的情况下突击买入保险产品。尤其对于增额终身寿险产品来说,按照现行合同规则,一旦消费者盲目投保后又反悔退保,会遭遇更大的损失。

针对上述情况,精算师协会提示广大保险消费者,不盲目跟风,综合考虑家庭经济、收入情况,根据自身需求确定投保何种保险产品。精算师协会相关负责人表示,终身寿险主要功能是保障保障。增额终身寿险的主要功能是提供身故或全残保障,养老、储蓄功能较少。如果保险消费者想要购买保险产品来满足养老、储蓄需求,还是应当选择功能较为匹配、提供生存给付的年金保险或两全保险产品较为可靠。

## “五联”工作法推动税收改革攻坚

国家税务总局百色市税务局在党建工作与税收业务深度融合上实施“五联”工作法,促进“纵横通强党建”机制体系落地见效,为高质量推进新时代百色税收现代化提供坚强保障。

广西百色市税务局“五联”工作法:党委联合推动,既抓实党委在“条主责”上的主体责任,也用好用好在“块双重”上的互补优势。部门联合互动,推动党建部门工作一体贯通,加强与地方有关部门横向联通,推进党建与税收业务深度融合。支部联合互动,夯实基层党组织建设,建强支部堡垒在一线,推行党支部联建共建机制。党员联合行动,把突出榜样的带动作用发挥党员的先锋模范作用。群团联合带动,发挥群团组织的桥梁纽带作用,充分调动广大职工投身改革攻坚的积极性,组织和动员群团干部在服务中心工作中彰显担当。

百色市税务局“五联”工作法充分调动各方面积极性,激活各类党建要素,有力促进各项税收工作。实现担当更有力,2022年春节期间,在疫情防控形势严峻的德保县,税务局干部职工纷纷签下请战书,迅速组成一支101人的志愿服务队伍,连续奋战在疫情防控一线21天。攻坚更给力,截至8月31日,百色市税务系统累计办理新增减税降费及退税缓税缓费26.73亿元,助力稳定全市经济大盘。服务更聚力,持续推进便民办税春风行动,百色市营商环境“纳税”指标排名全区前列。

(数据来源:国家税务总局百色市税务局) · 广告

## 关于羿星科技发展有限公司债权资产的处置公告

湛江市同满贸易有限公司(下称“我方公司”)拟对其委托广东澄海潮商村镇银行股份有限公司(下称“澄海潮商村镇银行”)放款的羿星科技发展有限公司债权资产进行处置,特发此公告。上述债权资产总金额123,910,514.51元,其中本金10000万元,利息23,910,514.51元(债权金额的截止日为2022年8月20日)。

特别提示:以上资产信息仅供参考,我方公司及澄海潮商村镇银行不对其承担任何法律责任。我方公司可能根据有关规定和要求对债权资产的项目和处置方案作适当调整。如有调整,调整结果将按照有关规定履行告知义务。

如有意向者请速与我方公司联系商洽。任何对本处置项目有疑问或异议者均可提出征询或异议。期限为自本公告刊登起五个工作日内。

联系人:谢琼玉  
联系电话:13697406099  
通信地址:湛江经济技术开发区乐华街道海滨大道北6号荣盛中央广场18号楼1003号  
邮编:524000  
特别声明:本公告不构成一项要约。  
本公告的有效期限为自发布之日起五个工作日。

湛江市同满贸易有限公司  
羿星科技发展有限公司  
广东澄海潮商村镇银行股份有限公司  
2022年10月8日