

# 外经贸企业汇率避险

## 业务手册



# 目 录

<b>第一部分 汇率避险产品使用</b> .....	<b>3</b>
一、主要监管政策.....	3
二、产品优势及注意事项.....	4
三、办理流程.....	5
（一）交易前.....	5
（二）交易中.....	5
（三）交易后.....	6
四、产品及案例介绍.....	6
（一）远期结售汇.....	6
（二）外汇掉期.....	9
（三）外汇货币掉期.....	11
（四）外汇期权及期权组合.....	12
<b>第二部分 跨境人民币结算</b> .....	<b>22</b>
一、主要监管政策.....	22
二、使用人民币结算的优势.....	23
三、业务场景及案例介绍.....	24
（一）货物贸易跨境人民币结算.....	24
（二）服务贸易跨境人民币结算.....	26
（三）对外承包工程跨境人民币结算.....	27
（四）外派员工其他经常项下汇款.....	29
（五）人民币境外直接投资.....	30



## 第一部分 汇率避险产品使用

### 一、主要监管政策

1. 《中华人民共和国外汇管理条例》（中华人民共和国国务院令 第 532 号）
2. 《银行办理结售汇业务管理办法》（中国人民银行令〔2014〕第 2 号）
3. 《国家外汇管理局关于印发〈银行办理结售汇业务管理办法实施细则〉的通知》（汇发〔2014〕53 号）
4. 《国家外汇管理局关于完善远期结售汇业务有关外汇管理问题的通知》（汇发〔2018〕3 号）
5. 《国家外汇管理局关于进一步促进贸易投资便利化完善真实性审核的通知》（汇发〔2016〕7 号）
6. 《关于进一步推进外汇管理改革完善真实合规性审核的通知》（汇发〔2017〕3 号）
7. 《国家外汇管理局关于优化外汇管理 支持涉外业务发展的通知》（汇发〔2020〕8 号）
8. 《国家外汇管理局关于印发〈经常项目外汇业务指引（2020 年版）〉的通知》（汇发〔2020〕14 号）
9. 《国家外汇管理局关于进一步促进跨境贸易投资便利化的通知》（汇发〔2019〕28 号）
10. 《商务部 中国人民银行 国家外汇管理局关于支持外经贸企业提升汇率风险管理能力的通知》（商财函〔2022〕146 号）

## 二、产品优势及注意事项

### 1. 产品优势

基于真实合规贸易背景，对于未来有收付汇需求且愿意套期保值的企业，汇率避险产品可提前将外币经营成本或者销售收入进行锁定，降低汇率波动对经营利润的影响，助力企业稳健发展。

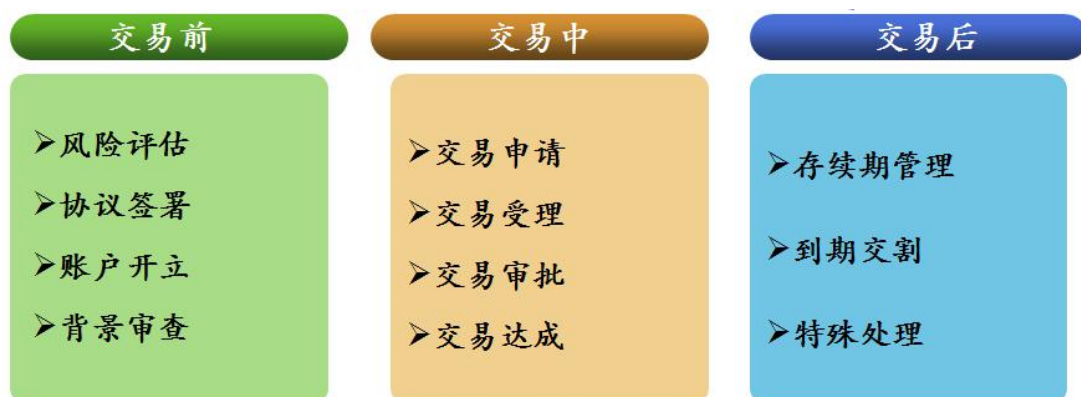
### 2. 注意事项

**树立汇率风险主动管理意识。**在人民币汇率双向波动弹性增强的背景下，如果不主动进行汇率风险管理，会让企业生产经营面临较大不确定性，可能使辛苦经营得来的财富大幅缩水。

**理性评价汇率避险产品效果。**使用汇率避险产品的目的并非实现盈利，不应单独评价衍生合约的盈亏，而应重点衡量避险产品是否有效帮助企业锁定了成本或利润。企业应当树立“财务中性”理念，减少押注汇率单边变化的行为。

**根据实需选择合适汇率风险管理产品。**应结合企业自身汇率风险敞口、风险偏好、风险承担能力等情况，选择适合的结售汇衍生产品，避免过度套保或套保不足。

### 三、办理流程



#### （一）交易前

1. **风险评估**。企业事前需接受银行金融衍生产品适合度评估，并提供相关证明和授权材料。

2. **协议签署**。完成适合度评估后，与银行签署结售汇产品协议，明确产品介绍和交易规则；对拟通过企业网银、手机银行、电子交易平台等线上渠道办理的，另需签订电子渠道服务协议。

3. **开立账户**。企业在银行开立满足结售汇产品需要的资金核算账户，用以落实保证金并办理资金交割。

4. **背景审核**。银行按照展业三原则，对企业申请办理的结售汇衍生产品开展实需背景审核，确认客户具有对冲外汇风险敞口的真实需求。

#### （二）交易中

1. **交易申请**。企业填写交易委托书，认真阅读并承诺知晓相关风险提示。

2. **交易受理**。银行核实客户准入、适合度评估等情况。

3.交易审批。银行受理企业申请后，启动内部审批受理流程。

4.交易达成。交易达成后，银行向企业出具结售汇成交确认书。

### （三）交易后

1.存续期管理。银行定期计算结售汇衍生合约浮动盈亏，填写市值评估报告，并及时告知企业；对于需要追加保证金的，提示企业补缴保证金。

2.交易到期交割。企业办理人民币外汇衍生产品交割时，向银行提供有效凭证或商业单据；银行审核无误后，与企业完成资金交割。

3.特殊处理。在合约交割日前或合约交割日因真实需求背景发生变更而无法履约的，企业可向银行申请对应金额的反向平仓或展期、到期部分交割和分批交割等特殊处理。

## 四、产品及案例介绍

### （一）远期结售汇

#### 1.产品介绍

企业与银行签订远期结售汇合约，约定在成交日后两个工作日（不含）以上办理结汇或售汇的外汇币种、金额和汇率，在交割日按照该远期结售汇合约约定的币种、金额、汇率办理的结汇或售汇业务。

按照到期结算方式不同，远期结售汇可分为全额交割和差额交割两种。全额交割下，交易双方按照事前约定的远期

汇率收付人民币和外汇本金。差额交割下，交易双方按照事前约定的远期汇率与到期时的差额交割汇率计算轧差损益并以人民币交割。

## 2.产品特点

远期结售汇是最基础的汇率衍生工具，结构简单，应用最为广泛。

## 3.相关案例

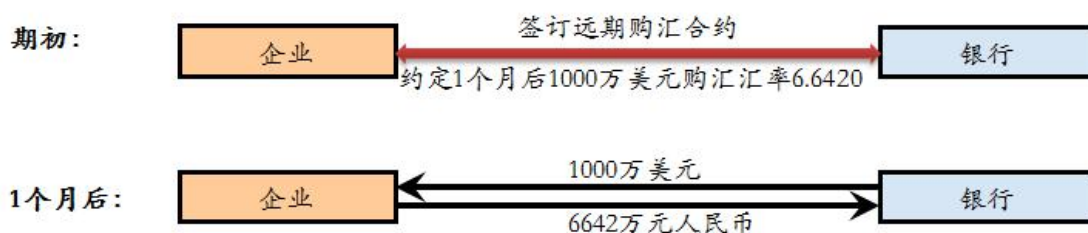
### 案例一：远期结汇

某家电制造出口企业预计3个月后将收到1000万美元销售收入。为做好汇率风险管理，该企业与银行签订3个月远期结汇合约，远期结汇价格为6.6800。3个月后，企业按照6.6800的汇率在银行结汇，向银行支付1000万美元兑换得到6680万元人民币。如果企业未签订远期合约，则3个月后按照市场价格结汇，如人民币升值到6.6600，则企业1000万美元销售收入结汇得到6660万元人民币，与签订远期合约相比收入减少20万元人民币。企业通过在银行办理远期结汇，提前锁定了收益，规避了人民币汇率升值风险。



## 案例二：远期购汇

某石化能源进口企业预计1个月后将对外支付1000万美元采购货款。为做好汇率风险管理，该企业与银行签订1个月远期购汇合约，远期购汇价格为6.6420。1个月后，企业按照6.6420的汇率在银行购汇，向银行支付6642万元人民币，兑换得到1000万美元；如果企业未签订远期合约，则1个月后按照市场价格购汇，如人民币贬值到6.7500，则企业1000万美元货款需支付6750万元人民币，与签订远期合约相比采购成本增加108万元人民币。企业通过在银行办理远期购汇，提前锁定了成本，规避了人民币汇率贬值风险。

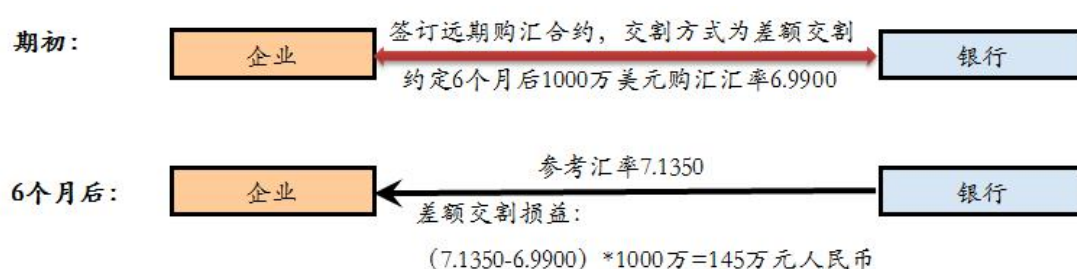


## 案例三：远期购汇差额交割

某外贸企业于3月6日向银行借入6个月国内外汇贷款1000万美元，还款日为9月10日，预计贷款到期前有外汇收入可用于还款，但存在不确定性。为规避汇率风险，企业与银行签订交割日为9月10日的1000万美元远期购汇合约，约定远期购汇汇率为6.9900，交割方式为差额交割。9月10日，当天参考汇率为7.1350、高于远期购汇合约约定汇率，企业可获得差额交割收益 $(7.1350 - 6.9900) * 1000 = 145$ 万元



人民币。若企业到期时未收到美元收入，则在9月10日需以7.1350的价格购汇还款，即支付7135万元人民币，考虑到差额交割收入后，企业实际购汇成本为 $(7135-145)/1000=6.9900$ 。通过远期购汇差额交割，该外贸企业实现了将外汇贷款的还款成本锁定在6.9900的目标。



## （二）外汇掉期

### 1. 产品介绍

企业与银行签订人民币外汇掉期合约，同时约定两笔金额一致、买卖方向相反、交割日期不同、交割汇率不同的人民币对同一外汇的买卖交易，并在两笔交易的交割日按照掉期合约约定的币种、金额、汇率办理的结汇或售汇业务。

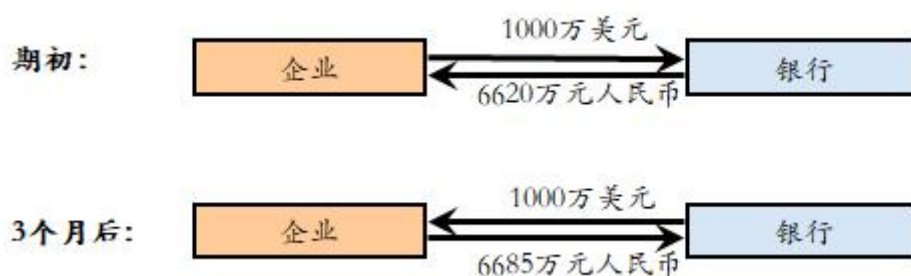
### 2. 产品特点

人民币外汇掉期可一次性锁定外币资金收付在期初和期末的兑换汇率，便利灵活调剂本外币资金，满足企业币种错配管理需要。

### 3. 相关案例

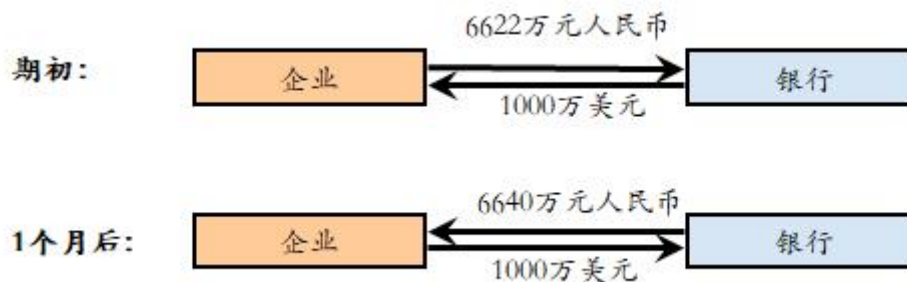
#### 案例一：近端结汇、远端购汇

某外贸企业近期收到一笔出口业务收入 1000 万美元，计划用于国内采购原材料。该企业与银行签订近端结汇、3 个月后购汇的掉期结售汇合约，近端结汇价格为 6.6200，3 个月后购汇价格为 6.6850。掉期结售汇有效满足了企业本外币资金错配的管理需求。



#### 案例二：近端购汇、远端结汇

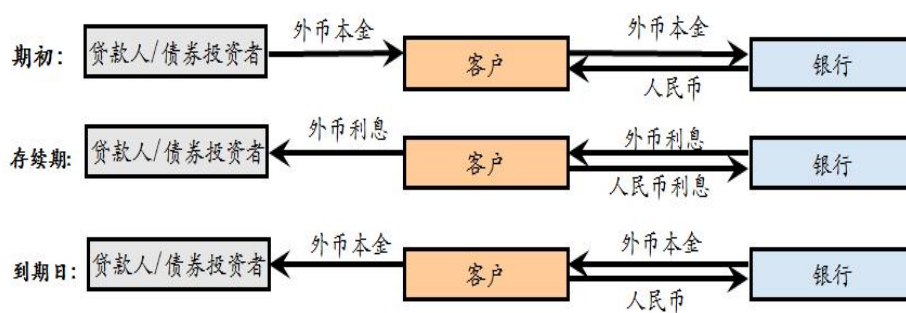
某外贸企业近期需对外支付一笔进口采购款 1000 万美元，同时预计 1 个月后可收到出口销售收入 1000 万美元。该企业与银行签订近端购汇、1 个月后结汇的掉期结售汇合约，近端购汇价格为 6.6220，1 个月后结汇价格为 6.6400。掉期结售汇有效满足了企业本外币资金错配的管理需求，同时锁定购汇成本和结汇收入。



### （三）外汇货币掉期

#### 1. 产品介绍

人民币外汇货币掉期是银行为企业提供的，在期初期末以相同汇率交换本外币本金，存续期间以约定汇率和利率交换利息的外汇衍生产品。以企业持有外币贷款或发行外币债券场景下，与银行签订外汇货币掉期合约为例，现金流交换情况如下：



#### 2. 产品特点

人民币外汇货币掉期适用于以套期保值为目的、希望同时规避汇率利率变动风险的企业。一是期初与期末本金交换方式灵活，可选择起息日和到期日两次均交换本金、两次均不交换本金、仅一次交换本金；二是支持多种利息交换方式，包括浮动利率换固定利率、固定利率换固定利率、浮动利率换浮动利率；三是结构多样，可使用本金摊销，可挂钩多种标的，其中人民币可挂钩 SHIBOR、7 天回购定盘利率、1 年期定期存款利率、LPR 等，美元、欧元、港币等外币可挂钩对应币种的 SOFR、EURIBOR、HIBOR、固定利率等。

### 3.相关案例

某企业借入1000万美元6个月期限外币贷款,按季付息,利率类型为SOFR+50bp。为规避利率和汇率风险,企业同时与银行签订人民币外汇货币掉期合约,约定期初结汇汇率和6个月后购汇汇率均为6.9000,期间以美元SOFR和人民币一年期LPR为参考基准,进行利息互换。企业通过在银行办理人民币外汇货币掉期业务,一是将外币利息支出转化为人民币利息支出,规避了贷款存续期间因汇率波动导致外币利息成本增加的风险;二是锁定期末购汇偿还本金的汇率成本;三是若在贷款存续期内人民币LPR下行,企业还可降低融资成本。

#### (四) 外汇期权及期权组合

##### 1.产品介绍

人民币对外汇期权是银行为企业提供的,约定期权买方在期初支付一定的期权费后获得未来按合同约定汇率买卖外汇权利的衍生交易服务,期权费币种为人民币,结算方式可选择全额或差额。

人民币对外汇期权按照交易方向可分为买入期权和卖出期权两类。企业买入期权,期初需支付期权费,在到期日可享有按照约定价格执行合约的权利;企业卖出期权,期初可获得期权

##### ■期权买方

- ✓支付期权费
- ✓在未来以约定价格买入或卖出约定数量某项资产
- ✓权利:可行使可放弃

##### ■期权卖方

- ✓收取期权费
- ✓义务:若行权必须履约

费收入，在到期日若买方行权，则需承担按照约定价格履行合约的义务。

人民币对外汇期权按照合约类型可分为**看涨期权**和**看跌期权**两类。看涨期权，指期权买方有权在到期日以执行价格从期权卖方买入约定数量的外汇；看跌期权，指期权买方有权在到期日以执行价格向期权卖方卖出约定数量的外汇。

**期权组合**是指企业同时办理两个或多个人民币对外汇期权，常见的期权组合包括但不限于：

**(1) 外汇看跌风险逆转期权组合：**企业针对未来的实际结汇需求，买入一个执行价较低（以一单位外汇折合人民币计量执行价格，下同）的外汇看跌期权，同时卖出一个执行价格较高的外汇看涨期权。

**(2) 外汇看涨风险逆转期权组合：**企业针对未来的实际购汇需求，卖出一个执行价较低的外汇看跌期权，同时买入一个执行价较高的外汇看涨期权。

## 2. 产品特点

人民币对外汇期权及期权组合是一种**兼具确定性和灵活性**的套期保值工具。通过买入人民币对外汇期权进行套期保值，不需要缴纳保证金或占用授信，把外汇风险的最大损失额度控制在期权费用之内，还保留了可从有利的汇率波动中获取收益的机会；通过卖出人民币对外汇期权，企业可以获取期权费收入，在承担一定程度市场波动风险的基础上，

改善结售汇成本；通过办理组合期权可实现零成本、减少成本支出，也可根据企业预期将结售汇价格锁定在目标区间。

### 3.相关案例

#### 案例一：结汇方向买入外汇看跌期权

11月11日，即期汇率 6.6200，某企业预期未来1个月有1000万美元外汇收入须办理结汇。为防范人民币升值风险，同时享有汇率可能贬值带来的好处，企业买入1个月期限，执行价 6.5700 的美元看跌期权，期初支付期权费 16 万元人民币。

到期日，一是若人民币汇率升值至 6.5000，则企业行权，可按照 6.5700 价格结汇，成功规避了升值风险；二是若人民币汇率贬值至 6.8000，则企业放弃行权，可按照 6.8000 结汇，享受人民币汇率有利变动带来的好处。

通过买入外汇看跌期权，企业可将未来结汇的最差汇率锁定在期权的执行价水平，在规避人民币升值风险的同时，可享受人民币汇率可能贬值带来的好处。

企业买入外汇看跌期权情景分析（执行价 6.5700）			
到期日即期汇率	行权情况	企业结汇价格	效果
小于等于 6.5700	企业行权	6.5700	成功规避人民币汇率升值风险
大于 6.5700	企业不行权	按照到期日即期汇率结汇	享受人民币汇率贬值带来的好处

## 案例二：结汇方向卖出外汇看涨期权

11月11日，即期汇率 6.6200，1个月远期结汇汇率为 6.6380。某企业1个月后有1000万美元外汇收入需要结汇，为降低人民币升值的风险，同时获取较好的结汇价，企业向银行卖出美元看涨期权，期限1个月，执行价 6.7000，收到期权费 20 万元人民币。

到期日，若即期汇率为 6.6700，银行买入的看涨期权不行权，则企业按照市场价 6.6700 结汇。考虑到期初期权费收入后，企业实际结汇价为 6.6900，优于到期时办理即期结汇，也优于期初办理远期结汇。

需关注的是，若到期人民币汇率大幅升值，企业仍需承担一定汇率波动风险。例如到期时市场汇率为 6.5700，银行买入的看涨期权不行权，则企业按照 6.5700 结汇，考虑到期初期权费收入后，企业实际结汇价为 6.5900，差于期初办理远期结汇，但优于到期办理即期结汇；若到期人民币汇率大幅贬值，企业仍需按照约定的执行价结汇，无法享受贬值带来的好处。例如到期时市场汇率为 6.9000，银行买入的看涨期权行权，企业按照 6.7000 结汇，考虑到期初期权费收入后，企业实际结汇价为 6.7200，优于期初办理远期结汇，但差于到期办理即期结汇。

通过卖出外汇看涨期权，企业一方面在期初收到期权费收入，从而改善到期结汇的价格；但另一方面也将未来结汇的最优汇率锁定在期权的执行价水平，在人民币大幅升值场景下仍面临一定汇率风险，也无法享受人民币大幅贬值带来的好处。

企业卖出外汇看涨期权情景分析（执行价 6.7000）			
到期日即期汇率	行权情况	企业结汇价格	效果
大于等于 6.7000	银行行权	6.7000	锁定结汇汇率
小于 6.7000	银行不行权	按照到期日即期汇率结汇	承担一定汇率波动风险

### 案例三：结汇方向零成本风险逆转期权组合

某企业 3 个月后有一笔 1000 万美元收汇须办理结汇，目前即期汇率为 6.6200，3 个月远期结汇汇率为 6.6825。该企业有一定风险承受能力，希望获得较好结汇价格；预期人民币汇率窄幅震荡，或小幅贬值。

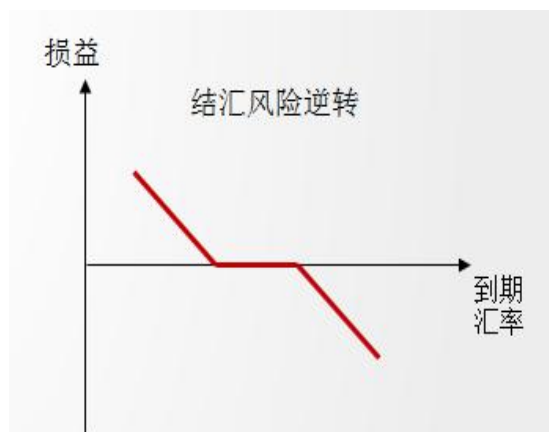
根据需求，企业可在银行办理卖出 3 个月执行价 6.73 看涨期权、同时买入 3 个月执行价 6.58 看跌期权，买入期权的期权费支出和卖出期权的期权费收入轧差为零。

到期时，可分为三种场景，一是人民币升值突破 6.5800，例如市场汇率为 6.5000，则该企业仍可按照 6.5800 结汇，成功规避了人民币升值风险；二是人民币汇率波动介于 6.5800



到 6.7300 之间，例如市场汇率为 6.7000，则企业按照市场价格 6.7000 结汇，保留一定价格灵活度；三是人民币贬值突破 6.7300，例如市场汇率为 6.8000，则企业仍需按照 6.7300 的价格结汇，虽然结汇

价格低于到期时的市场汇率，但优于期初签订远期合约的价格。



通过零成本风险逆转结汇期权组合，企业期初无需支付任何费用，可将未来结汇价格锁定在一定区间内，保留一定灵活性的同时达到管理汇率风险的目的。

#### 结汇方向零成本风险逆转期权组合情景分析

(企业买入看跌期权执行价 6.5800、卖出看涨期权执行价 6.7300)

到期日即期汇率	行权情况	企业结汇价格	效果
小于等于 6.5800	企业行权、 银行不行权	6.5800	成功规避人民币汇率升值 风险
大于 6.5800、小于 6.7300	企业不行权、 银行不行权	按照到期日即期汇率 结汇	保留一定价格灵活度
大于等于 6.7300	企业不行权、 银行行权	6.7300	锁定结汇汇率

#### 案例四：购汇方向买入外汇看涨期权

11月11日，即期汇率 6.6200，某进口企业 1 个月之后需对外支付 1000 万美元，为防范人民币贬值风险同时享受人民币升值带来的好处，该企业向银行买入 1 个月期限、执行价 6.7500 的美元看涨期权，支付期权费 15 万元人民币。

到期时，若即期汇率贬值至 6.8000，企业行权，可按照 6.7500 的价格购汇，成功规避了人民币汇率贬值风险；若人民币汇率升值至 6.5000，则企业不行权，以更优的市场价格 6.5000 购汇支付。

通过买入外汇看涨期权，企业可将未来购汇的最差汇率锁定在期权的执行价水平，在规避人民币贬值风险的同时，享受人民币汇率可能升值带来的好处。

企业买入外汇看涨期权情景分析（执行价 6.7500）			
到期日即期汇率	行权情况	企业购汇价格	效果
大于等于 6.7500	企业行权	6.7500	成功规避人民币汇率贬值风险
小于 6.7500	企业不行权	按照到期日即期 汇率购汇	享受人民币汇率升值带来的好处

### 案例五：购汇方向卖出外汇看跌期权

11月11日，即期汇率 6.6200，1个月远期购汇汇率为 6.6385。某企业1个月后有1000万美元购汇需求，为降低人民币贬值风险同时获取较好购汇价，企业向银行卖出美元看跌期权，期限1个月，执行价 6.5900，期初企业收到期权费 20万元人民币。

到期日，若即期汇率为 6.6000，银行买入的看跌期权不行权，则企业可按照市场价 6.6000 购汇，综合考虑期初期权费收入后，实际购汇成本为 6.5800，优于到期时办理即期购汇，也优于期初办理远期购汇。

需关注的是，若到期时人民币汇率大幅贬值，企业仍承担一定汇率波动风险。例如到期时市场汇率达到 6.7000，则企业需按照 6.7000 购汇，考虑到期权费收入后，实际购汇成本为 6.6800，差于期初办理远期购汇，但优于到期办理即期购汇。若到期人民币汇率大幅升值，企业仍需按照约定的执行价购汇，无法享受升值带来的好处。例如到期时市场汇率为 6.5000，银行买入的看跌期权行权，企业按照 6.5900 购汇，考虑到期初期权费收入后，企业实际购汇价为 6.5700，优于期初办理远期购汇，但差于到期办理即期购汇。

通过卖出外汇看跌期权，企业一方面收到期权费收入，从而改善到期购汇的价格；但另一方面也将未来购汇的最优汇率锁定在期权的执行价水平，在人民币大幅贬值场景下仍面临一定汇率风险，也无法享受人民币大幅升值带来的好处。

企业卖出外汇看跌期权情景分析（执行价 6.5900）			
到期日即期汇率	行权情况	企业购汇价格	效果
小于等于 6.5900	银行行权	6.5900	锁定购汇汇率
大于 6.5900	银行不行权	按照到期日即期汇率购汇	承担一定汇率波动风险

### 案例六：购汇方向零成本风险逆转期权组合

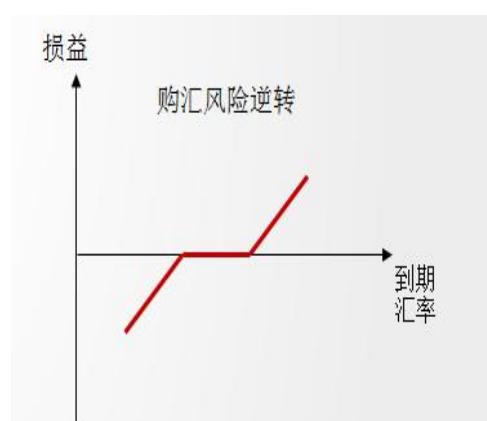
某企业 3 个月后将对外支付 1000 万美元采购货款，目前即期汇率为 6.6200，3 个月远期购汇汇率为 6.6830，该企业有一定风险承受能力，希望改善购汇价格；预期人民币汇率区间震荡，可能小幅升值。

根据需求，企业可在银行办理卖出 3 个月执行价 6.6500 看跌期权、同时买入 3 个月执行价 6.7500 看涨期权，买入期权的期权费支出和卖出期权的期权费收入轧差为零。

到期时，可分为三种场景，一是人民币贬值突破 6.75，例如市场汇率为 6.8500，则该企业仍可按照 6.75 购汇，成功规避了人民币贬值风险；二是人民币汇率波动介于 6.6500 到

6.7500 之间，例如市场汇率为 6.6700，则企业按照市场价格 6.6700 购汇，保留一定价格灵活度；三是人民币升值突破 6.6500，例如市场汇率为 6.6000，则企业仍需按照 6.6500 的价格购汇，虽然购汇价格高于市场即期汇率，但优于期初签订远期合约的价格。

通过零成本风险逆转购汇期权组合,企业期初无需支付任何费用,可将未来购汇价格锁定在一定区间内,保留一定灵活性的同时达到管理汇率风险的目的。



购汇方向零成本风险逆转期权组合情景分析

(企业买入看涨期权执行价 6.7500、卖出看跌期权执行价 6.6500)

到期日即期汇率	行权情况	企业购汇价格	效果
大于等于 6.7500	企业行权、 银行不行权	6.7500	成功规避人民币汇率贬值风险
大于 6.6500、 小于 6.7500	企业不行权、 银行不行权	按照到期日即期汇率 购汇	保留一定价格灵活度
小于等于 6.6500	企业不行权、 银行行权	6.6500	锁定购汇汇率

## 第二部分 跨境人民币结算

### 一、主要监管政策

1. 《跨境贸易人民币结算试点管理办法》（中国人民银行、财政部、商务部、海关总署、国家税务总局、中国银行业监督管理委员会公告〔2009〕第10号）
2. 《跨境贸易人民币结算试点管理办法实施细则》（银发〔2009〕212号）
3. 《中国人民银行关于简化跨境人民币业务流程和完善有关政策的通知》（银发〔2013〕168号）
4. 《中国人民银行关于贯彻落实〈国务院办公厅关于支持外贸稳定增长的若干意见〉的指导意见》（银发〔2014〕168号）
5. 《关于进一步完善人民币跨境业务政策促进贸易投资便利化的通知》（银发〔2018〕3号）
6. 《中国人民银行、财政部、商务部、海关总署、国家税务总局、中国银监会关于扩大跨境贸易人民币结算试点有关问题的通知》（银发〔2010〕186号）
7. 《北京地区对外承包工程类优质诚信企业跨境人民币结算业务便利化方案》（京自律函〔2020〕10号）
8. 《境外直接投资人民币结算试点管理办法》（中国人民银行公告〔2011〕第23号）
9. 《企业境外投资管理办法》（发改委令2017年第11号）

10.《中国人民银行 国家发展和改革委员会 商务部 国务院国有资产监督管理委员会 中国银行保险监督管理委员会 国家外汇管理局关于进一步优化跨境人民币政策 支持稳外贸稳外资的通知》（银发〔2020〕330号）

11.中国人民银行关于支持外贸新业态跨境人民币结算的通知（银发〔2022〕139号）

12.《商务部 中国人民银行关于进一步支持外经贸企业扩大人民币跨境使用 促进贸易投资便利化的通知》（商财函〔2023〕1号）

## 二、使用人民币结算的优势

1. **规避汇率风险，降低财务成本。**使用跨境人民币结算，可以规避人民币汇率波动风险，降低企业财务成本，提高资金使用效率。

2. **使用跨境人民币结算，业务流程简便。**无需外币结算和汇率折算，便于企业进行财务核算，加快结算速度；优质诚信企业可凭《跨境人民币结算收/付款说明》，直接办理货物贸易、服务贸易以及资本项目人民币跨境收入在境内依法合规使用，无需事前逐笔提交真实性证明材料。

### 三、业务场景及案例介绍

#### （一）货物贸易跨境人民币结算

##### 1. 业务介绍

凡依法可以使用外汇结算的跨境交易，企业都可以使用人民币结算。货物贸易跨境人民币结算方式与外币相同，主要包括信用证、托收、电汇等。

##### 2. 业务特点

在大宗商品交易中使用跨境人民币结算，有助于逐步形成以人民币计价的价格发现和形成机制，有助于深化境内以人民币计价的原油、铁矿石等期货市场的发展，从而逐步提升企业的议价能力，并将提高企业在大宗商品贸易中的话语权和定价权。

##### 3. 相关案例

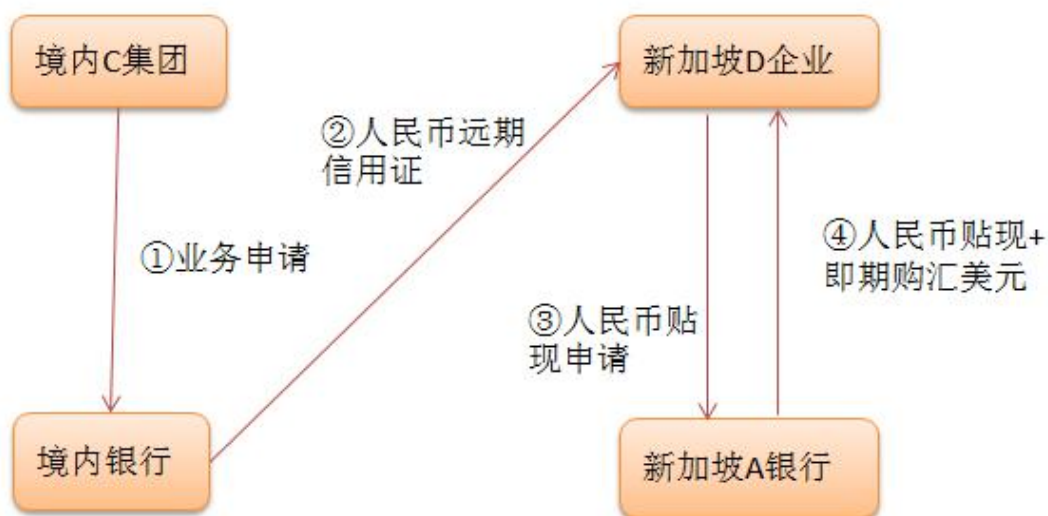
**案例一：**多年来，我国大宗商品交易基本上都是采用美元作为计价和结算货币，国内进口企业只能被动接受价格变动并承受汇率风险。以境内 B 钢铁集团为例，其生产的钢材以内销为主，自有外汇资金较少，进口铁矿石所需美元几乎全部来自购汇，汇率风险较为突出。2020 年以来，B 集团在进口铁矿石的贸易中，开始使用跨境人民币结算。在此过程中，银行借助区块链贸易融资平台 Contour 完成了信用证开立、交易、审核和签发等流程。随着交易流程的不断完善，B 集团已从试单向一定数量的常态化结算过渡。这不仅标志着铁矿石领域人民币结算取得重大突破，也形成了一些可资



借鉴的经验，对其他大宗商品人民币结算起到积极示范作用。

**案例二：**企业利用设立在香港、新加坡的贸易平台公司，可以完成“跨境人民币结算+ 人民币融资+ 套期保值”全流程业务，有效规避汇率风险，拓宽结算渠道。以新加坡为例，企业在新加坡的贸易平台公司与境内母公司签订人民币计价合同，并采用人民币远期信用证结算，在交单后办理人民币贴现，同时即期换汇成美元支付上游供应商，即“远期人民币信用证+ 人民币贴现+ 即期美元换汇”。

D 企业是境内 C 集团的新加坡贸易平台，长期为境内钢厂采购生产所用的铁矿石，交易模式为境内公司开立人民币远期信用证，D 企业背对背开立美元信用证给上游供应商。2018 年，新加坡 A 银行发挥人民币融资成本较低优势，支持 D 企业使用“远期人民币信用证+ 人民币贴现+ 即期购汇美元”方案，与采用“远期美元信用证+ 美元贴现+ 远期购汇锁汇”方式相比，企业资产和负债都为人民币，有利于规避汇率风险，优化财务报表。当人民币融资组合相比“美元融资+ 汇兑”的产品组合存在成本优势时，不仅可以降低财务成本，还能提供更多的结算及融资途径。



## （二）服务贸易跨境人民币结算

### 1. 业务介绍

服务贸易包括加工服务、保险服务、通信服务、建筑服务、销售服务、交易中介服务、知识产权服务、金融服务、旅游及相关服务、交通运输服务等。企业涉及上述跨境交易可使用人民币进行结算。

### 2. 相关案例

境内 A 企业是大型石油类对外承包工程企业，2017 年 4 月，A 企业与境外俄罗斯 B 企业签订了总承包合同，由 A 企业指派人员前往俄罗斯参与承包工程建设，B 企业则按照总承包合同要求，根据工程时间进度向境内 A 企业通过跨境人民币方式支付服务贸易项下的工程款项。

### （三）对外承包工程跨境人民币结算

#### 1. 业务介绍

银行可为对外承包工程类企业提供全流程的跨境人民币服务贸易结算，包括：为企业开展对外承包工程活动前期费用的对外支付，如咨询费、勘察调查费、编制费、资料费、翻译费等；在对外承包工程合同签约后，为未在承包工程所在经济体设立任何机构的企业从工程所在地或第三国采购的设备定期对外支付的相关费用，如境外工程调试费、修理费、设备租赁费、清关运输费、代理费，以及分包费、建设咨询费、境外工地工人工资、办公费、水电费等日常开支。

#### 2. 业务特点

根据《北京地区对外承包工程类优质诚信企业跨境人民币结算业务便利化方案》，银行可为对外承包工程类优质诚信企业提供便利化试点服务：一是企业可凭收付款指令直接办理货物、服务贸易以及资本项目人民币跨境收入资金境内支付使用；二是支持企业为确保项目开工运转向境外承包工程项目汇出资金；三是支持企业外派员工工资薪酬跨境汇出；四是鼓励银行境内外联动，提供境外开户、流动性管理等全流程综合服务。



### 3. 相关案例

**案例一：**2019年6月，境内C集团和D集团组成的联营体中标“一带一路”中巴经济走廊框架下的重点项目。2020年一季度，A银行凭借企业付款说明，为其办理了该项目项下办公用品采购、维修保养、租赁服务等费用的对外支付，金额共计50万元人民币。

**案例二：**境内B企业参与某跨国铁路项目建设，目前该项目处于开工阶段。2020年3月，A银行凭借企业付款说明，为其办理了办公用品采购款、设备采购款、租赁服务费（房屋、设备和汽车等）、劳务费用（工资、翻译、咨询等）等项目用款的对外支付，金额共计500万元人民币，为企业境外项目及时开工运转提供了有力支持与保障。

**案例三：**境内 C 企业开展菲律宾地区对外承包工程建设，B 银行为 C 企业开展对外承包工程类跨境人民币结算便利化垫资业务。企业使用 500 万额度的垫资款试点政策，满足了其项目开工运营阶段的垫资款汇出需求，在一定程度上解决了企业在对外承包工程中常见的先开工后落实工程承包合同带来的展业问题。

#### （四）外派员工其他经常项下汇款

##### 1. 业务介绍

依据个人其他经常项下跨境人民币政策，为满足个人项下雇员报酬、赡家款等人民币跨境结算需要，银行可按照展业三原则，内外联动为境外中资企业办理外派员工的人民币跨境代发工资，便利境内个人将境外合法收入以人民币汇回境内使用。

##### 2. 相关案例

**案例一：**为满足境内 A 企业全球员工的发薪资金畅通，B 银行为 A 企业创新开发了人民币 NRA 账户发薪系统。A 企业的境外机构可在 B 银行开立人民币 NRA 账户，A 企业向 B 银行提供工资单、收支申报一单等真实性材料并发送付款指令后，实现全球多个国家和地区的发薪需求。

**案例二：**针对在印度尼西亚的中资企业，Z 银行推出了“对公向对私”以及“个人对个人”的多种跨境人民币汇款模式，链接起海外代发薪、跨境汇款、账户开立等一揽子产

品服务，服务范围扩展至印尼雅万高铁项目、青山工业园等项目及多家在当地开展业务的企业。

## （五）人民币境外直接投资

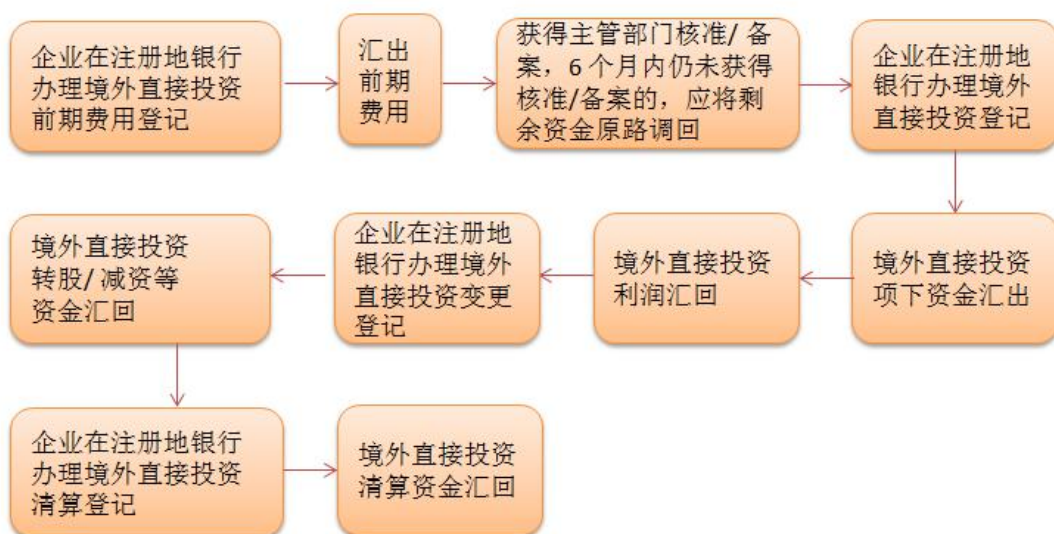
### 1. 业务介绍

人民币境外直接投资，是指境内企业经相关主管部门核准或备案，使用人民币资金通过设立、并购、参股等方式在境外设立、或取得企业或项目全部或部分所有权、控制权或经营管理权等权益的行为。

### 2. 业务流程

银行可为企业提供境外直接投资跨境人民币等政策咨询；为企业办理境外直接投资项下的各项跨境人民币业务，包括为境外直接投资所涉主体办理人民币账户开立、境外直接投资（含前期费用）业务登记和资金汇出汇入使用等（企业无办理前期费用业务需求的，可直接进行境外投资登记）。

### 3. 相关案例



境内H企业是一家外向型石化企业，围绕石化产业链投资发展，其香港公司在“一带一路”沿线国家文莱投资建设石化项目，利用国外资源推动企业转型升级。考虑项目80%的投资建设工程及设备供应由中国企业提供，为减少汇率波动对项目的影响，H企业的文莱子公司与境内供应商和承建方签署工程及设备采购合同时，选择以人民币作为结算货币。为匹配后续人民币使用需要，减少货币汇兑的财务成本，H企业决定以人民币对外出资，投资款用于境内供应商和承建方结算。Z银行从协助企业办理直接投资登记、到前期费用汇出、资本金汇出等各环节提供跨境人民币服务，帮助企业节约财务成本数百万元，同时有效降低汇率风险。

**注：本手册相关案例仅供学习参考，不构成交易的报价承诺。**

## 政策指导

人民银行货币政策司

人民银行宏观审慎管理局

国家外汇管理局国际收支司

国家外汇管理局经常项目管理司

商务部财务司

## 业务咨询

### （一）汇率避险业务

工商银行金融市场部人民币汇率交易处

杜宇斐 010-66107684

建设银行金融市场部外汇远期交易处

邵文娟 010-88007093

国家开发银行资金局代客交易处

徐燕宁 010-88309896

进出口银行资金营运部货币交易处

李思慧 010-83578726

### （二）跨境人民币业务

国家开发银行国际金融局金融合作处

华夏 010-88303113

工商银行国际业务部跨境人民币业务管理处

陈灿华 010-66106060





农业银行国际金融部人民币业务处

李吏隐 010-85109484

中国银行交易银行部跨境人民币与外汇团队

邢学文 010-66591433

建设银行国际业务部跨境人民币业务处

李 婷 010-67596744

