

压降套保成本 银行援手企业外汇避险

本报记者 秦玉芳 广州报道

疫情影响下,如何降低中小微企业外汇套保成本越来越受到监管

外汇套保压力上升

中小微企业汇率套保成本高,成为阻碍中小微企业实现汇率风险中性管理的重要因素之一。

上半年随着人民币汇率双向波动弹性增强,企业开展套期保值以规避汇率风险的需求明显增多。一般来讲,外贸型企业出口订单主要是以外币结算的,在签订订单、采购原材料、货物交付、清算结汇等周期内,容易出现汇率差,存在汇率风险敞口。因此,企业往往需要通过即期、远期、掉期等金融工具锁定汇率,进而实现汇率的套期保值。

上市公司披露的公告显示,二季度以来有近 200 家企业发布开展套期保值业务的相关公告。不少上市公司在公告中表示,出口订单多以美元作为结算货币,存在较大的美元风险敞口,当汇率出现较大波动时,汇兑损益对公司的经营业绩会造成较大影响;开展外汇套期保值业务,从而有效规避和降低外汇市场风险,减少汇率大幅度波动对公司生产经营造成的不利影响。

中国银行研究院博士后吴丹认为,当前国际市场仍然存在较大不

和金融机构关注。二季度以来,广东、江苏、福建等多地接连出台政策举措,引导金融机构完善产品、引入保证保险机制等,降低中小微企业

确定性,美联储已于当地时间 6 月 15 日宣布加息 75 个基点,为近四十年来力度最大的加息幅度,这将对下半年人民币汇率走势造成一定程度的贬值压力。“对此,一方面企业要维持汇率风险中性理念,可积极寻求外汇避险工具,减少汇率波动损失。另一方面,充裕的外汇储备规模下,我国仍有较大的宏观审慎调节政策空间,应积极引导市场保持理性合理预期,贯彻落实稳外汇外贸政策有序进行,助力国内经济金融市场平稳运行。”

某国有银行广州分公司业务人士向《中国经营报》记者表示,在企业日常经营中,从签订合同到收付货款再到结售汇的过程中,一般都有几个月甚至更长的时间周期,其间如果汇率波动较大,会对企业经营产生影响,甚至严重影响企业的主业发展。

在此背景下,企业汇率风险管理面临的问题也愈加凸显。农业银行广东省分行指出,企业在汇率风险管理

套保成本。

近期,不少银行加大企业外汇汇率套期保值业务的布局力度,针对中小微企业实际需求制定个性



企业要维持汇率风险中性理念,可积极寻求外汇避险工具,减少汇率波动损失。 本报资料室/图

上存在两方面问题:一方面,虽然监管机构及银行近年来持续宣导“汇率风险中性”理念,但部分企业仍抱有侥幸心理,存在“赌汇”现象;另一方面,相较于即期结售汇,企业财务管理人员对于衍生品理解不够深入,部分企业未制定汇率风险管理制度以及配备专职汇率风险管理人员,因此这类企业更倾向于采用即期结售汇而非套保的方式节约管理成本。

中小微企业汇率避险难题更受关注。“与大企业相比,中小微企业的汇率风险管理能力差,在当前的环境下面临更大的挑战。比如有的外贸型

企业订单散,回款时间不确定,要通过锁定结汇汇率的途径管理汇率风险很难,还有些中小微企业缺少专业的财务人员进行账务处理。”上述国有银行广州分公司业务人士表示。

此外,中小微企业汇率套保成本高,成为阻碍中小微企业实现汇率风险中性管理的重要因素之一。人民银行广州分行认为,企业通过银行办理外汇套保业务时,需要向经办银行缴存一定的保证金,而且需获得银行的授信额度,这是当前企业尤其是中小微企业不愿开展外汇套保业务的“痛点”所在。

险管理“脚底成本”。

外汇局广东省分局还透露,为了降低企业套保成本,鼓励保险机构参与风险承保,由政府部门建立企业白名单,保险公司无偿对名单内企业远期结售汇业务履约风险承保,银行凭保险合同对企业进行专项授信并办理免保证金的远期套保业务。

“目前,该项业务已在肇庆地区试点,最大特点是保险公司免收保费,银行免收保证金,双管齐下支持企业开展套保业务。目前,我们已在试点地区收录中小微企业 1145 家,这些企业都可以按此种模式开展套保业务。”外汇局广东省分局介绍。

外汇局广东省分局负责人表示,当前市场主体对人民币汇率波动的适应能力不断提升,汇率风险中性意识继续增强,企业套保比率稳步增长。

重点降低企业汇率套保成本

商业银行纷纷发力,聚焦中小微企业外汇汇率套期保值产品供给和成本压降问题。

国家发改委、人民银行等部门近日联合印发通知指出,支持中小微企业加强汇率风险管理,鼓励企业使用多元化外汇避险产品,鼓励银行为中小微企业提供精准服务。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在日前举行的新闻发布会上表示,多措并举服务企业汇率风险管理:一是丰富人民币对外汇衍生品类型;二是扩大合作办理人民币对外汇衍生品业务范围,让金融机构更好服务中小微企业在内的企业;三是支持中国外汇交易中心完善银企外汇交易服务平台;四是降低企业的外汇套保成本。

王春英透露,预计中国外汇交易中心今年将对中小微企业约 2.3 万亿元外汇套保相关交易免收 1100 多万元的手续费;同时联合有关部

门和金融机构减少外汇套保保证金占用,截至 4 月末,节约保证金占压大概 1 亿元。

各地监管机构也在加快引导金融机构助力中小微企业汇率风险管理。外汇局广东省分局表示,积极做好企业汇率避险服务工作,加强对辖内金融机构的指导,大力优化企业套保环境,推动形成银行、保险、担保机构广泛参与的汇率避险“几家抬”机制,有效解决企业“不愿办、不会办”难题。

外汇局福建省分局也宣布,聚焦中小微企业汇率风险管理难题,完善汇率风险管理服务,精准帮扶企业积极规避汇率波动风险,有力支持稳住福建外贸外资基本盘;组织银行机构开展中小微企业外汇套保首办拓户专项行动,以从未办理

过外汇套保的企业为服务重点,鼓励银行机构在降门槛、降成本、促便利等方面集中发力,引导中小微企业培养主动套保意识,逐步学会运用外汇衍生品管理汇率风险。

与此同时,商业银行纷纷发力,聚焦中小微企业外汇汇率套期保值产品供给和成本压降问题。

中国银行河源分行推出知识产权质押外汇套保业务,企业以知识产权质押,可以免保证金、免担保、免其他有形资产质押办理远期结售汇业务;兴业银行中山分行为出口敞口大的企业出具基于美式期权的避险方案等。

农业银行广东省分行也表示,针对降低企业汇率风险管理成本方面,该行积极推进产品及服务线上化,通过提供网(掌)银远期结售汇、网银挂单等服务,降低企业汇率风

理财产品隐匿洗钱风险 银行提升管控力度

本报记者 王柯璇 北京报道

近日,《中国经营报》记者注意到,招商银行发布通告称,将更新招商银行以及招银理财产品说明书。

条款加码 主动防控风险

近日,招商银行和理财子公司招银理财拟对分别作为管理人的《理财产品说明书》“重要须知”中的条款进行了补充。

从补充的具体内容看,若投资者或重要关联方存在以下几种情况,销售服务机构及管理人有权单方对投资者采取拒绝开户申请、限制交易、停止支付及终止账户业务等一项或多项措施。一是提供不实、不完整或者无效的身份或交易信息;二是未及时更新身份证明文件;三是投资者或投资者账户、投资

难点仍存 重视科技手段

随着银行理财子公司陆续成立,反洗钱成为其需要承担的重要工作。去年 8 月央行发布的《金融机构反洗钱和反恐怖融资监督管理办法》完善了反洗钱义务主体范围,增加网络小额贷款公司、银行理财子公司等反洗钱义务主体。

记者也注意到,今年以来多家银行理财子公司对反洗钱岗位招贤纳士,如浦发银行理财子公司、兴业银行理财子公司 2022 年公开招聘中都涉及反洗钱岗位。

业内人士分析认为,作为反洗钱的新晋金融机构主体,如何识别隐藏身份、挖掘关联关系、掌握交

更新条款中提到,如果发现投资者或投资者重要关联方存在洗钱或者被制裁风险,银行及理财子公司可单方面限制交易甚至终止账户业务。

者重要关联方出现异常或涉嫌洗钱、恐怖融资;四是投资者或投资者交易、投资者重要关联方或其交易涉及联合国、中国等国际组织或国家发布的监控名单或者制裁事项;五是投资者或投资者重要关联方在使用金融服务中出现其他违反可适用法律法规的情况等。

央视特邀嘉宾、上海市华荣律师事务所律师高级合伙人孙毅律师认为:“近年来,监管部门对银行反洗钱工作一直很重视,此次条款的增加是银行及其理财子公司在反洗钱背景

易网络,是银行理财子公司反洗钱工作的重点。

方达律师事务所资深律师、国际认证反洗钱专家(CAMS)汪灵罡表示:“商业银行已经付诸巨量资金和人力资源在积极提高反洗钱反恐融资的风险管理水平,但仍存在一些不足,主要困难还是基层网点的业务考核压力大、可疑交易监控与分析需要相关工作人员经年累月才能积累经验、掌握技能、人才培养严重不足、专业软件服务商水平不高等。对于理财子公司等金融机构反洗钱能力的提升,需要从人员、系统、培训等各

业内人士分析认为,这意味着商业银行及其理财子公司正在加强反洗钱力度。据了解,理财子公司成立后,业务系统和数据与母行隔离,此前由母行业务系统和反洗钱系统承

下采取内部风险控制的重要一步。根据条款,银行及其理财子公司可以在投资前期及之后的过程中提前发现投资者的交易风险,及时进行风险事项的确认,同时在之后采取一系列的拒绝开户、限制交易、停止支付等措施来规避风险,最大程度地维护资金安全。”

值得注意的是,根据公告,招商银行更新条款中的“重要关联方”包含“法定代表人、授权签字人、实际控制人、受益所有人、重要投资人、重要被投资人、重要债权人、被控制

方面入手。”

孙毅认为,在加强反洗钱能力方面,银行理财子公司应制定风险监管措施,进行洗钱风险评估;强调全过程贯彻评估洗钱风险;设立专门部门开展反洗钱监管工作,明确职责;建立和完善相关信息系统,信息共享、开展客户尽职调查等。

对银行理财子公司而言,反洗钱工作也存在一定难点。孙毅表示:“在客户身份识别方面,由于现在理财子公司的客户不仅包括自然人,还包括非自然人,这就需要两套识别客户身份的标准,客户身

担的工作也由理财子公司全面承接,理财子公司也成为反洗钱风险体系的重要参与者。未来,银行理财子公司还需要不断进行人员、系统、培训等各方面能力的提升。

实体等”。也有业内人士认为,重要关联方或涉及热衷于购买理财产品

“对于一些关联方较多、关联关系较为复杂的企业投资人以及部分持有境外资本的相关企业投资人来说会有较大的影响。”孙毅表示,“需要这些投资人在投资前主动把控企业内部以及关联企业等一系列相关风险,对于企业涉及的相关资金流动的合法性以及其他合规性的要求明显提高,投资者在投资过程中承担了比之前更大的风险与责任。”

此外,运用金融科技手段加强反洗钱工作力度也被重视。“理财子公司应当注重搭建自身的信息化业务系统和电子化风险防控体系,具体可采取搭建数据库等方式,确保客户信息在业务系统的准确唯一以及数据存储和调用的稳定性。”孙毅如是说。

金融创新赋能 农行绿色信贷超 2.2 万亿元

本报记者 杨井鑫 北京报道

乡村的振兴离不开产业的发展,产业的兴旺往往离不开绿色信贷的支持。在落实中央一号文件、全面推进乡村振兴的过程中,农村乡镇基建、农村产业发展、农村生态环境治理等绿色项目也成为银行信贷投放的一个重要增长点。

据《中国经营报》记者了

产品创新提速

嘉兴南湖是中国革命红船的起航地。漫步在南湖边,绿树成荫,一步一景,然而这样的美景在几年前是另一番景象。据了解,南湖常年水面面积 0.52 平方公里,是嘉兴市各主要河流蓄泄的枢纽。随着城市化加速推进,湖体生态遭到了一定破坏,加之四通八达的河流汇聚让南湖水中聚集了大量细小泥沙,难以沉淀,使得水质浑浊,水体透明度不足 30 厘米。

2020 年,嘉兴全面启动“南湖生态环境修复工程”项目,实现南湖水质、生态及景观的全面提升。

农行浙江嘉兴分行了解到项目情况后,利用该行特色信贷产品“生态修复贷”,为其量身定制服务方案,提供了 4.2 亿元的资金支持。在农行的资金支持下,“南湖生态环境修复工程”项目快速推进,完成微地形改造、沉水植物试种,实现了每日 20 万吨清水入湖。目前,南湖区域水质主要指标达到三类,水体透明度提升至 1 米。

除了水资源的保护之外,土地的综合治理也是绿色信贷投放的一个重要方面。在浙江桐乡濮院镇的新联村,早前村里耕地碎片化、土地资源利用低效化、生态质量退化等问题日益突出。

2020 年,濮院镇政府启动“运河全域土地综合整治与生态修复工程”项目,总投资 5 亿元,拟对包括新联村在内的 6 个行政村的 3915 亩土地进

绿色信贷持续快增

农行数据披露,截至 2022 年 5 月末,该行绿色信贷余额超过 2.2 万亿元,其中县域绿色贷款 8000 亿元,基础设施绿色升级贷款 9000 亿元,清洁能源领域贷款 6000 亿元。对比农行 2021 年年报披露绿色信贷总额 1.98 万亿元的规模,今年前 5 个月银行信贷增长大约为 2200 亿元。

农行方面称,该行聚焦农村能源转型、绿色产业发展、农村生态环境和基础设施建设等重点领域,加快林权、农业碳汇等产品和服务创新,加大差异化政策倾斜,以绿色金融推动乡村振兴与绿色发展深度融合。截至目前,农业银行县域绿色贷款已超过 8000 亿元,重点支持了一批农村清洁能源、绿色农业、生态旅游、环境保护和污染防治等项目,经济和生态效益明显。

围绕绿色产业发展和传统产业升级,农行则加强了对环保装备制造、新能源车船、新材料、信息技术等新兴产业以及能源、有色、钢铁、化工等国民经济支柱产业节能改造和转型升级的服务力度,创新性地推出了合同能源管理未来收益权、碳排放权、排污权等环境权益质押类融资产品。据介绍,去年以来,农行节能环保和清洁生产领域贷款年增速达到 70%。

此外,在基础设施绿色升级、生态环境治理等方面,农行

解,金融创新在扶持乡村产业发展中起到了关键性作用,合同能源管理未来收益权质押贷款、生态修复贷、排污权质押贷、碳汇林业贷等一批银行绿色信贷产品相继面世,缓解了绿色项目的融资难问题。截至 5 月末,农行绿色贷款(人行统计口径)总量超过 2.2 万亿元,较年初规模已实现两位数增长。

行复垦平整及高标转农田建设,对涉及的 1113 户农户进行宅基地征迁,并对农村河道、道路等进行改造修复。同时,根据规划,濮院镇拟通过该项目打造包括千亩粮经示范基地、千亩葡萄示范基地、精品茭白生产区等功能区在内的现代农业示范区。而示范区建成的基础,是包括田间工作道路、农田灌溉及水利设施在内的 1951.65 亩高标准农田的建设。

记者了解到,农行浙江嘉兴桐乡支行以该行“土地综合整治”贷款为切入,为其提供相应的融资方案,2021 年初成功为项目授信 3.5 亿元,目前已全部完成投放。

“原来没有这么规划的时候,村里的农田东一块西一块,看起来乱七八糟的。”村民潘先生表示,如今则是一片片“田成方、路成网、渠相连”的广袤农田和一幢幢排列整齐的住宅楼尽收眼底。

农行方面介绍,该行在信贷政策和资源上持续加大对生态种养殖、林业循环经济、种质资源保护等绿色农业全产业链支持,积极支持森林、草原生态和动植物资源保护,自然保护区、国家公园建设和保护性运营,以及河湖湿地保护等项目,出台支持青藏高原生态屏障区、长江重点生态区、黄河重点生态区、海岸带等国家重点生态功能区建设的专项政策。去年以来,农业银行生态环境领域贷款年增速接近 40%。

也加大了产品创新的力度,将金融服务实体经济、乡村振兴和“双碳”目标有机结合,打造可持续发展模式。

“在中国经济发展向绿色转型时,引导资金流向绿色经济和绿色产业是关键。虽然目前中国银行业的绿色信贷规模已经在世界上排名居首,但是金融产品的丰富性还有待加强,通过创新获得同业优势抢占市场,也将是银行进一步发展的机会。”一家券商银行业分析师称,绿色信贷的风险评估体系正在逐渐完善过程中,部分商业银行已经通过创新突破了传统固定资产抵押的方式进行授信。

记者了解到,目前商业银行在绿色信贷的投放规模上持续高速增长。央行数据显示,今年一季度末,我国本外币绿色贷款余额 18.07 万亿元,同比增长 38.6%,高于各项贷款增速 27.6 个百分点。6 月 11 日,江苏省地方金融监管局披露数据,一季度该省绿色信贷余额 1.95 万亿元,同比增长 49.06%。广东银保监局于近日也披露,一季度辖区内主要银行机构绿色信贷余额 1.23 万亿元,同比增长 43.36%。

“绿色信贷增速在不断加快,这反映出绿色信贷市场的需求巨大,市场主体均有迫切的绿色转型资金需求,而银行绿色信贷业务也逐渐成为信贷业务的重要增长点。”上述券商分析师称。