

## 企业外汇风险管理知识普及②

# 人民币外汇掉期、人民币外汇货币掉期知识介绍

“防范汇率风险,保持财务中性”。为帮助广大涉外企业适应汇率双向波动新常态,提高汇率风险管理水平,国家外汇管理局江苏省分局以理论加案例的形式详细介绍介绍了常用汇率避险产品,供涉外企业日常汇率避险参考。

防范汇率风险  
保持财务中性  
支持涉外企业

REAL ECONOMY



常用汇率避险产品(三)

人民币外汇掉期

## 产品简介：

人民币外汇掉期,是指银行与企业协商签订人民币外汇掉期合同,分别约定币种、金额、近端汇率和起息日,远端汇率和起息日。企业按照约定的近端汇率和起息日与银行进行人民币和外汇的兑换,并按约定的远端汇率和起息日与银行进行反向兑换。

## 产品功能：

人民币外汇掉期能够帮助企业解决中短期外汇资金来源问题,调剂本外币资金余缺,从而提升其资金筹措与管理的灵活性,降低资金综合成本,并能够帮助企业规避远期汇率风险,提前锁定成本收益。

## 应用实例：

某外贸企业在手有100万美元的收汇,拟结汇在境内采购生产原材料,但三个月后需对外支付100万美元用于进口采购原料。企业与银行签订一笔即期结汇/远期购汇的掉期业务,约定当天结汇100万美元,同时于三个月后购入100万美元,价格分别为6.4500和6.5000。企业通过掉期交易,以较低的成本解决了资金使用时间错配的问题,达到了规避汇率风险的目的。



## 办理指引

1. 人民币外汇掉期业务实行按需原则。对于近端结汇 / 远端购汇的外汇掉期业务，企业近端结汇的外汇资金应为按照外汇管理规定可以办理即期结汇的外汇资金。对于近端购汇 / 远端结汇的外汇掉期业务，企业近端可以直接以人民币购入外汇，并进入经常汇账户留存或按照规定对外支付；远端结汇的外汇资金应为按照外汇管理规定可以办理即期结汇的外汇资金。

2. 人民币外汇掉期业务的远端起息日可为固定某日，或某日期区间（择期交易），若选择日期区间，则日期区间最长不得超过签约银行规定的期限。

3. 企业需缴纳一定比例的保证金或占用银行授信额度，缴纳比例请咨询办理银行。

## 常用汇率避险产品(四)

### 人民币外汇货币掉期

#### 产品简介：

人民币外汇货币掉期，是指在约定期限内交换约定数量人民币与外币本金，同时定期交换两种货币利息的交易协议。

人民币外汇货币掉期业务按本金交换方式可分为期初、期末均实际交换本金、仅期末或期初交换本金、以及期初、期末均不交换本金等形式。利息交换指双方定期向对方支付以换入货币计算的利息金额，可以固定利率计算利息，也可以浮动利率计算利息。

## 产品功能：

货币掉期是一项国际上常用的债务风险管理工具，可以达到规避汇率、利率风险，降低融资成本的目的。货币掉期也可用于将企业一种货币的资产转换为另一种的货币，获得更高的资产收益。

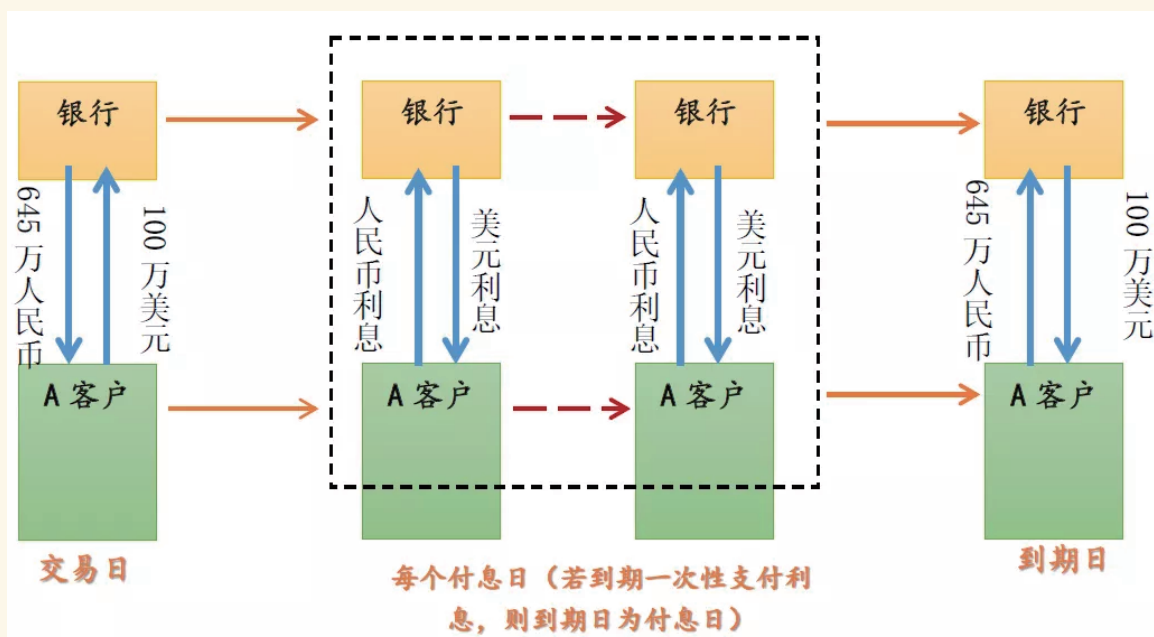
## 应用实例：

某外贸企业在手有100万美元的收汇，拟结汇在境内采购生产原材料，但三个月后需对外支付100万美元用于进口采购原料。企业与银行签订一笔货币掉期业务。约定：

期初：企业按照汇率6.4500，即期换出100万美元，换入645万人民币。

期末：企业按照汇率6.4500，换入100万美元，支付645万人民币。按照100万美元，银行向企业支付美元利息1%，作为交换，企业按照645万人民币本金，向银行支付人民币固定利息4.1%。

通过办理货币掉期，企业既满足了当期人民币资金使用需求，同时又规避了汇率波动风险，与美元质押办理人民币融资相比，手续简便，成本较低，有助于财务成本管理。



## 办理指引

1. 企业办理货币掉期业务应该具有对冲外汇风险敞口的真实需求。对于近端结汇 / 远端购汇的外汇掉期业务，企业近端结汇的外汇资金应为按照外汇管理规定可以办理即期结汇的外汇资金。对于近端购汇 / 远端结汇的外汇掉期业务，企业近端可以直接以人民币购入外汇，并进入经常汇账户留存或按照规定对外支付；远端结汇的外汇资金应为按照外汇管理规定可以办理即期结汇的外汇资金。
2. 企业需缴纳一定比例的保证金或占用银行授信额度，缴纳比例请咨询办理银行。

保持财务中性 防范汇率风险

# 警惕汇率风险 建立套保体系

期权

掉期

远期

贸易  
融资

