

## 企业外汇风险管理知识普及⑨

### 人民币出口押汇、出口保理融资知识介绍

“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(十六)

人民币出口押汇

## 产品简介：

银行以购买企业包括物权凭证在内的全套出口单据的形式提供给企业的出口后融资。银行凭出口单据向国外银行索偿货款，以此为第一还款来源。出口收汇为外币时，客户可申请人民币融资。在收汇后以出口收汇外币资金结汇归还银行押汇本息。

## 产品功能：

出口押汇占用企业贸易融资额度，解决企业提前收汇的需求。同时在外币融资利率高于人民币融资利率时可以有效控制财务成本，且不会因错币种押汇产生汇率风险。

## 应用实例：

某企业签订了一笔出口合同，金额 100 万美元，收到境外客户通过境外银行开出的远期信用证，在相符交单后，收到境外银行承兑电文，承诺三个月后付款。客户向银行申请办理三个月期限的出口押汇，并且要求押汇币种为人民币，当时美元押汇利率为 4%，人民币押汇利率为 3.5%，美元结汇价格为 6.5。银行按照收汇金额打八折，并按当时汇率为客户提供了 520 万元人民币贸易融资，客户在三个月后收到进口商信用证项下付款 100 万美元，银行按照押汇利率将其中部分美元结汇得人民币 5245500 元，用于归还银行押汇本息，剩余部分美元现汇存入客户结算户。该笔业务中客户由于申请的是人民币押汇，节约了融资利息。

## 办理指引

- ①信用证开证行 / 付款行信用良好，所在国家或地区政治经济稳定，无外汇管制。
- ②如系信用证下押汇，银行应对信用证有议付权。偿付路线合理，无不利于收汇的软条款。
- ③申请人提交的单据基本达到单证相符，单单一致。
- ④出口贸易背景真实，出口企业经营正常。
- ⑤已办理出口货物运输保险。
- ⑥企业需要在银行有综合授信额度和出口押汇业务品种。

## 常用汇率避险产品(十七)

### 出口保理融资

#### 产品简介：

出口保理业务是银行作为出口保理商，为出口商在国际贸易中采用赊销为结算方式向进口商销售货物或服务时，向出口商提供应收账款管理及融资的服务。

#### 产品功能：

适用于存在较多应收账款、资金需求较高的企业，通过出口保理融资可以提前收回款项，加速资金周转，同时融资款可提前结汇，降低出口收汇风险，帮助企业规避汇率风险，优化财务报表。

#### 应用实例：

A集团为国有大型纺织出口企业，大量出口结算采用赊销方式，账期30-90天不等，由于出口量较大，大量的应收账款积压造成了企业资金周转困难，存在一定汇率及信用风险。考虑到客户使用的结算方式和交易结构，银行向客户推荐出口保理融资业务，提前回收款项，加速资金周转；同时可以提前结汇，规避汇率风险。

#### 办理指引

客户办理出口保理融资业务流程为：向银行申请办理保理业务后，银行确定进口保理商，为客户核定保理融资额度；货物出运后，客户连同发票等相关单据正本提交银行办理应收账款转让后给客户发放保理融资。

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

