

# Research on the Development of Global Foreign Exchange Fund Collection System of Group Companies

Hanxu Wang Chen Yang

PowerChina Finance Company Limited, Beijing, 100044, China

## Abstract

The fund is an important resource for enterprises, and a sound fund collection system is the basis of efficient Capital Management in Group Company. In the process of centralized fund management, subject to time difference, local policies and other factors, foreign exchange funds cannot flow freely. With the continuous expansion of the export-oriented economy of Chinese enterprises, the impact of overseas foreign exchange funds on the fund management of the group companies is increasing. In the early stage of centralized management of foreign exchange funds, the group company shall open the main account of China's domestic foreign exchange funds and the main account of foreign exchange funds at eligible banks, and transfer domestic and foreign funds within the quota through online banking. In recent years, business development has enabled companies to generate more efficient capital turnover requirements. In recent years, with the development of business, enterprises have a more efficient demand for capital turnover. With its standard and unified global financial message network, SWIFT has become one of the choices for Chinese enterprises to establish and improve the collection system of foreign exchange funds.

## Keywords

foreign exchange funds; centralized management of funds; fund collection system; SWIFT

## 集团公司全球外汇资金归集体系发展研究

王晗旭 杨辰

中国电建集团财务有限责任公司, 中国·北京 100044

## 摘要

资金是企业重要的资源,健全的资金归集体系是集团公司进行高效资金管理的基础。在资金集中管理过程中,受时差、当地政策等因素制约,外汇资金不能自由流动。随着中国企业的外向型经济规模持续扩张,境外外汇资金对集团公司资金管理工作产生的影响越来越大。国家政策引导企业进行外汇资金集中管理前期,集团在符合条件的银行开立中国国内外汇资金主账户和国外外汇资金主账户,通过网银在额度内进行境内外资金划转。近年来,业务开展使企业产生更加高效的资金周转需求,SWIFT 凭借其标准统一的全球金融电文网络,成为中国企业建立健全外汇资金归集体系的选择之一。

## 关键词

外汇资金; 资金集中管理; 资金归集体系; SWIFT

## 1 引言

近年来,国务院国资委将提高国际化经营水平作为国企进一步增强核心竞争力、转型发展的必然选择。中国的一些企业,例如建筑业,已经具备了明显的比较优势,正在积极拓宽海外市场。去年,电建集团成功中标中老铁路IV、V标段、雅万高铁第一区段、马六甲海峡皇京港 MOU 等大型海外项目。在“走出去”的过程中,集团不断提高海外项目管理能力、建设专业风险防范体系。目前,集团成员企业开立的银行账户涉及 103 个国家和地区的 2000 余个项目,境外当地币及外汇管制国家资金占比 5%–8%。由于外汇资金不能自由流动、

银行账户受当地政策制约等客观因素存在,财务公司行业尚在探索能够对境外资金和银行账户进行强有力集中管控的方法。本文通过归纳整理现行外汇资金归集体系、研究未来的体系发展方向,试图对财务公司探索有效的外汇资金集中管理方法提供参考。

## 2 现有外汇资金归集体系

### 2.1 外汇资金集中管理的政策引导

关于引导外汇资金集中管理的政策文件早已存在。2012 年,中国国家外汇管理局印发了《关于跨国公司总部外汇资金集中运营管理试点的批复》(即汇复<sup>[2012]</sup>167 号,以下简称“批

复”），原则上同意从中国北京、上海选择部分符合条件的企业作为首批试点企业，通过包括工行、中行、花旗等在内的符合条件的内资和外资银行作为开户行，探索试行跨国公司外汇资金集中管理方案。

批复中指出：试点企业应在境内银行开立国际外汇资金主账户和中国外汇资金主账户。国际外汇资金主账户用于集中运营管理境外成员企业外汇资金和从其他境外机构借入的外债资金；中国国内外汇资金主账户用于集中运营管理境内成员企业的外汇资金。国际外汇资金主账户与境外资金划转自由。

批复试行后在有关业界获得好评。其后，为促进贸易投资便利化和服务实体经济，中国外汇管理局又于2014年颁布《关于印发〈跨国公司外汇资金集中运营管理规定（试行）〉的通知》（即汇发<sup>[2014]</sup>23号），正式规定跨国公司进行外汇资金集中运营管理的申请条件，并从2014年6月1日起将试点方案推行全中国。

## 2.2 外汇资金集中管理的运作机制

外汇资金集中管理是指集团公司借助银行这一交易中介，调剂成员企业之间的外汇资金余缺，集中管理内部外汇现金头寸，进而克服内部资金分散运作的弊端，实现内部所有资金优化配置，最大限度降低财务成本<sup>[1]</sup>，由资金集中运营管理平台管理集团内所有资金运作活动的管理过程。

集团公司外汇资金集中管理的运作机制可以简单概述为“两个资金池，两个阀门”。由于财务公司作为集团资金集中运营管理机构的定位，两个资金池分别是指以财务公司为主办企业开立的中国国内外汇资金主账户（即境内外币资金池）和国际外汇资金主账户（即境外外币资金池）。

其中，财务公司国际外汇资金主账户是用来集合境外成员企业的外汇资金，以及从其他境外机构借入的外债资金。账户内的资金本身并不占用主办企业和境内成员企业的外债额度，可以与境外账户或其他国际外汇资金主账户自由往来，不受限制，但仍应按照有关规定办理登记手续。该账户的性质和管理类似于开立境内的“离岸账户”；财务公司中国国内外汇资金主账户是用来集合境内成员企业的外汇资金，包括资本项目以及经常项目资金，并可以为成员企业办理经常项目外汇资金集中收汇。

两个阀门是指两个资金池之间的资金流通分别受到两个

额度限制，即外债额度和对外放款额度。境内成员企业可以将各自全部或部分的外债额度，以及对外放款额度分别集中在一起使用。国际外汇资金主账户向中国国内外汇资金主账户融入资金，视作举借外债，不得超过境内成员企业集中的外债额度。中国国内外汇资金主账户向国际外汇资金主账户融出资金，视作对外放款，一般不得超过境内成员企业所有者权益的50%，超过的，应向外汇管理局特别申请<sup>[2]</sup>。

对企业而言，外汇资金集中运营管理的实行，有利于提高企业集团跨境资金营运能力，控制汇兑风险，降低融资成本，提高综合收益，从而增强全球竞争能力。目前，电建财务公司已在中行、工行、建行开立国际外汇资金主账户和中国国内外汇资金主账户，作为主办企业在外管局登记集团部分成员企业名录，并根据成员企业的结售汇需求，通过相应网上银行进行境内外币资金的上收下拨。此外，财务公司于2017年下半年新推出外币定期和通知存款等金融产品，以优惠金融价格实现境内企业外汇资金集中管理效益综合最优的目标。

## 3 外汇资金归集体体系的发展方向

### 3.1 环球同业银行金融电讯协会——SWIFT

当前，全球大多数国家使用SWIFT系统进行跨境结算。SWIFT（Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications——环球同业银行金融电讯协会）是一个国际银行间非盈利的国际合作组织，总部设在布鲁塞尔，同时在阿姆斯特丹和纽约分别设立有交换中心，为各参加国开设集线中心，为国际金融业务提供快捷、准确、优良的服务。SWIFT运营着世界级的金融电文网络，银行和其他金融机构通过它与同业交换电文来完成金融交易<sup>[3]</sup>。

现下中国绝大多数商业银行均已加入SWIFT。由于SWIFT的高普及率和统一化流程，企业依托SWIFT进行全球资金管控，可以优化解决从前对接各单个银行时面临的高成本、资金可视性差、难以建立集中管理的财资中心、存在多种格式和接口等问题，进而通过较低成本和跨境现金和交易情况可视性优势进行全球资金管控。

### 3.2 基于SWIFT的全球资金集中管理

#### 3.2.1 SWIFT 对企业全球资金管理的意义

目前，财务公司业务主要合作银行，“中农工建交+浦发招商光大中信”均为SWIFT成员。值得注意的是，虽然

SWIFT 最初的成员基本是全球各地的银行,但从 90 年代末随着全球交流越来越频繁,企业产生了和银行一样的需求,即“我要看到境外的资金有多少”、“我要想方设法提高支付结算效率”。经过 SWIFT 董事会讨论,从 2005 年开始,企业也可作为独立的用户加入 SWIFT。直到现在经过 10 多年的发展,SWIFT 的企业用户超过 1400 家,全球 500 强中超过 50% 的企业在 SWIFT 网络上<sup>[4]</sup>,中国有包括中石油、中石化、美的、海尔等多个集团所属财务公司利用 SWIFT 进行全球资金集中管理。

由此可见,电建财务公司可考虑以企业独立用户的身份加入 SWIFT,充分利用其提供的统一标准平台和成员银行的资源。

需要明确的是,SWIFT 不能取代银行。SWIFT 相当于企业财资管理的一个基础设施,通过此基础设施将财务公司核心业务系统连接到银行,银行提供给财务公司所有账户管理、资金管理业务,通过这样一个单一渠道和单一平台可以一揽子看到整个集团的资金情况,从而进行风险管理,并且完成财务公司作为集团全球资金集中运营管理平台的架构设置。

### 3.2.2 基于 SWIFT 的跨境资金管理思路

跨境资金管理是利用遍布全球的代理行网络,为跨国企业提供全球现金管理服务,其内容包括全球账户信息管理、收付款管理、风险管理等,在满足相关国家和地区外汇监管条件下,协助客户及时准确获得海内外资金信息,统一调配境内外资金,统筹管理全球账户,满足客户跨境、跨银行、多币种资金集约化管理和规避跨国经营风险的需求。

其中,全球账户信息管理能够实现一点接入,企业通过单一的 SWIFT 平台与全球众多金融机构通过统一标准进行通讯,各开户银行通过 SWIFT 在约定时点向财务公司发送企业账户明细和余额信息,财务公司无需分别访问多个网上银行和进行手工处理,便可通过与 SWIFT 对接的资金管理系统收发报文,查询遍布全球的账户余额及交易情况,实现账户信息的统一管理。财务公司可以实时查询成员企业开立在集团业务主要合作银行海外分行的账户信息,包括历史交易记录、历史余额信息,当日交易情况及余额信息,获得集团全球资金情况。

此外,跨境结算服务利用 SWIFT 覆盖的代理行境外分支机构,支持财务公司通过现金管理平台实现跨境信息实时查

询,跨境转账汇款服务。对于无外汇管制的国家和地区,财务公司可借助业务主要合作银行所在的 SWIFT 网络,实现同行境外跨国资金的归集下拨和跨境自动划汇,并可选择零余额归集或核定留存限额归集,支持多时区、多国家的包括美元、欧元、人民币、日元、港币、新加坡元、澳元等世界主要币种资金管理。除自动划汇外,财务公司还能够对成员企业账户资金实施手工归集和下拨。

账户是资金的载体,结算是资金的流动形式。SWIFT 的组织结构和信息技术水平能够支持集团公司的全球账户管理和资金归集调拨,其高度统一的操作流程及通信语言可与集团资金集中运营管理平台高效对接,有利于提升财务公司的结算工作效率和资金周转效率<sup>[3]</sup>。

## 4 外汇资金集中管理的制约因素

### 4.1 跨越时区的境外项目分布

电建集团的外向型经济规模在 7 家建筑业央企中位列前位,境外项目的分布面较广,涉及国家和地区跨越多个时区。由于各地银行的工作时间不同、清算时点存在差异,因此,全球银行清算时点的标准统一问题需要向 SWIFT 寻求帮助。

同时,各国不同的节假日也给资金归集、下拨、支付等跨境结算工作带来困难,对施行强有力的资金集中管理工作提出挑战。

### 4.2 当地国家的外汇管制政策

外汇管制 (Foreign Exchange Control) 是指一国政府为平衡国际收支和维持本国货币汇率而对外汇进出实行的限制性措施,主要包括以下几种:

一是对外汇采用税收进行管制,如沙特对支付劳务费、租赁费等征收 5%~20% 的税金;二是限制汇款金额,如加蓬规定单笔汇款须小于 90 万美元;三是外汇完全管制,如伊朗、苏丹等受美国制裁国家仅能通过个别银行中转办理资金汇出;四是管制资金来源,如哥伦比亚国家规定境内独立法人只能从已备案的银行取得贷款,不允许跨境集团内部融资行为<sup>[4]</sup>。

上述外汇政策在很多国家普遍存在,不以企业的意志为转移。集团公司需要持续研究行业成功经验、评估既有体系架构,并结合企业实际经营活动情况,探索最适合集团特性的全球外汇资金归集体系。

## 5 总结

电建集团在7家建筑业央企中外向型经济规模排名前列,持续“走出去”已成为符合集团产业结构调整和提质增效的经营方式。事实证明,集团只有进行集约化经营,才可能在全球经济一体化的市场竞争中占领一席之地,全面集中管理尤其是全球外汇资金集中管理已成为必然。SWIFT使企业能够进行便捷高效的跨境结算,为外汇资金集中管理提供了较为成熟的信息化支持。集团应结合项目所在国的法律法规、金融制度、汇率风险等因素,建立健全资金集中管理制度和

体系,全方位、全过程地进行外汇资金集中管理。

## 参考文献

- [1] 罗文波. 跨国公司外汇资金集中管理问题研究 [D]. 上海: 华东师范大学, 2007.
- [2] 佚名. 跨国公司跨境外汇资金池成为可能 [N]. 新知, 2014-6.
- [3] 黄毅. 利用 SWIFT 加强集团企业境外资金管理 [J]. 现代经济信息, 2015-8.
- [4] 徐珺. SWIFT 亚太区企业客户部总监在陆家嘴现金管理论坛上的讲话 [N]. 2015.