

对俄跨境人民币结算:历史沿革与未来挑战

胡 畔,常 熠

(哈尔滨银行股份有限公司,黑龙江 哈尔滨 150000)

摘 要:2009年,我国首次推出跨境贸易人民币结算试点政策。本文通过对主流国际结算方式梳理及俄罗斯跨境人民币结算环境分析,拟针对对俄跨境人民币结算未来面临的挑战提出针对性建议。

关键词:对俄跨境人民币结算;挑战

【DOI】10.12231/j.issn.1000-8772.2021.21.025

从2009年至今,各类跨境人民币相关政策不断推出,跨境人民币清结算体系不断完善,人民币国际化水平不断提升。本文通过对主流国际结算方式梳理及中俄清结算网络、清结算方式、清结算特点及俄罗斯跨境人民币结算环境分析,拟针对对俄跨境人民币结算未来面临的挑战提出针对性建议。

1 对俄跨境人民币清结算方式沿革

1.1 原大额系统(CNAPS)参与跨境人民币清算的具体模式

1.1.1 代理行模式

代理行模式即境外银行不在中国中央银行开户,而是通过境内代理银行与境外银行开立人民币同业往来账户,再由代理行为其进行跨境人民币支付清算的一种模式。在报文传输上,境外依托SWIFT报文体系,境内依托大额系统(CNAPS)报文。

1.1.2 清算行模式

代理行模式得以推行的基础是没有统一的境外人民币清算行,若存在统一指定的境外人民币清算行,则可通过该模式进行清算。

1.2 CIPS跨境人民币清算

2015年10月,人民币跨境支付系统(CIPS)正式上线。CIPS系统可以为银行类金融机构和金融基础设施提供资金清算与报文传输服务。CIPS系统参与者分为直接参与者和间接参与者,针对CIPS直接参与者,可通过CIPS实现报文传输与资金清算。针对间接参与者,依然需要依赖SWIFT报文体系及代理行模式实现清算。

2020年底,中国人民银行发布《关于加强清算机构支付清算业务管理有关事项的通知》(银办发[2020]11号),明确自2021年1月1日起,大额系统不再处理银行间跨境人民币支付业务,相关业务统一由CIPS处理^[1],所有的代理行、清算行模式下的跨境人民币清算都由CIPS进行,大额系统将专司境内人民币清算。此外,为解决代理行及清算行模式依托SWIFT系统及企业境外结算对手不愿使用跨境人民币结算的现实,CIPS一是推出了“报文标准收发器”产品,旨在打造CIPS报文传输系统。二是提出了离岸人民币交易平台的产品构想,由离岸跨境人民币平台进行货币转换。若未来跨境人民币创新产品得以落地,对于结算币种灵活性、汇款效率都将带来重大变革,推动跨境结算“去美元化”。

1.3 跨境人民币清结算特点

(1)跨境人民币结算现阶段依然无法彻底“去SWIFT”。现阶段,无论是代理行模式、清算行模式还是CIPS,都需要依赖SWIFT报文体系进行信息传输,但中俄持续探索“去Swift”,为下一步跨境人民币产品创新开拓思路。

(2)在操作路径上,通过代理行模式一是需逐一建立账户行关系,流程复杂、效率低下;二是在进行清结算时,往往因清算路径长、

中转费用高影响客户体验;三是由于到账时间长导致的汇率风险提升。通过清算行模式进行清结算尽管在清算路径上有所简化,但存在因清算标准不统一以及时间过长导致的汇率风险高及清结算效率低下。通过CIPS清算,一是CIPS直接参与者可实现直通清算,间接参与者只需与直接参与者签订协议便可以实现跨境人民币清算。二是由于CIPS清算模式提供5*24+4小时的清算服务,清算时间延长,效率提高,资金在途时间缩短。

2 对俄跨境人民币结算业务现状

2.1 中俄跨境贸易类型与结构分析

2020年中俄双边货物贸易额1077.7亿美元,连续三年突破千亿美元大关。中国在俄外贸中的占比进一步提升,连续11年稳居俄第一大贸易伙伴国地位。从贸易结构来看,2020年中国对俄罗斯进口中,石油、天然气、铁矿石等矿产品占比达到64.5%,其次是贱金属及制品占比11.6%、木及制品占比6.5%;中国对俄出口贸易中,机电产品最多,占比41.4%,其次是纺织品及原材料占比10.7%、贱金属及制品占比7.3%^[2]。

中俄贸易结构存在以下特点:一是贸易结构较为单一,主要的进口产品集中在资源能源等大宗产品领域;出口产品主要集中在我国机电产品及纺织品,多属于劳动密集型产品。二是受中俄政治因素影响,中国近年来持续成为俄罗斯最大贸易伙伴,中俄双边贸易额逐年提升。三是中俄进出口贸易中尤其是进口方面依然以俄罗斯大型国有企业为主,中小企业占比不高。

2.2 中俄跨境投融资情况分析

据中国商务部统计,截至2019年底,中国对俄罗斯直接投资存量128亿美元,在中国对欧洲直接投资存量国别分布中排名第五^[3]。2020年,中方对俄非金融类直接投资3.4亿美元,同比增长41.7%;战略性重大项目稳中有进,中俄东线天然气管道中段启动供气、阿穆尔天然气化工项目开工建设^[4]。

对俄跨境投融资主要呈现出以下特点:一是对俄承包工程投资持续增长,占比上升;二是对俄投融资以能源、通讯、交通电力领域为主;三是对俄投融资领域与重点战略项目关联紧密;四是受限于俄罗斯融资渠道、不同的法律制度体系、跨国投资保障性因素,中小、民营投资者占比较低,连续性不强。

2.3 对俄跨境人民币结算业务优势

(1)规避汇率风险,降低财务成本。在非人民币国际结算场景下,以货物贸易类企业为例,各类企业如需使用外币对外支付进口货款,均需进行境内购汇支付或使用存放境内外币进行支付。而企业在实际经营中持有的外币资金比例越高,汇率风险敞口越大,企业往往面临以下问题:一是对于财务人员的专业性提出要求,二是

企业需要承担汇率风险波动带来的损益。使用跨境人民币一是降低了企业的财务管理成本,无需外币结算和汇率折算,便于财务核算,加快结算速度;二是企业无需因汇率波动承担额外损益,提高资金使用效率。

(2)充分利用跨境人民币结算便利化政策简化业务流程。根据《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),境内银行可在展业三原则基础上,凭企业提交的业务凭证或《跨境人民币结算收/付款说明》,直接办理跨境结算^[9]。

(3)在对俄跨境人民币场景下,针对涉及的跨国合规风险审核类客户,人民币结算可提升汇款效率,促进交易达成。在对俄跨境国际结算业务领域,银行在任何业务办理前均需要进行合规审查,具体审查内容包括反洗钱审查、反恐融资审查等等。很多涉俄业务由于审核时间过长或确实触碰合规类风险而影响业务办理效率或直接无法办理。近几年来,随着 CIPS 系统作用逐步提升,且 CIPS 在报文传输方面的创新不断,境内外金融机构可通过加入 CIPS 系统成为直接参与者并推进中俄结算主体选择人民币进行跨境结算,降低合规审核风险,促进交易达成。

2.4 结算币种沿革

随着对俄贸易及投融资呈现出逐年上涨趋势,主要结算币种及所占比例也在逐步发生变化。根据 Swift(环球银行金融电信协会)组织 2021 年 2 月报告,2021 年 1 月,全球美元结算量从去年的 40.81%下降到 38.26%,欧元占比达到 36.6%,人民币占比从 0.77%上升至 2.42%^[6]。根据俄央行数据,在中俄贸易结算方面,2020 年 1 季度,中俄贸易结算美元占比首次下降到 50%以下,约为 46%;在 2015 年,大约 90%的中俄双边贸易由美元结算,到 2019 年,美元结算比例已下降至 51%^[7]。

此外,尽管从 SWIFT 组织数据来看,人民币全球结算量占比仅为 2.42%,但根据 CIPS2021 年数据,2021 年第一季度,人民币跨境支付系统处理金额高达 17.46 万亿元,同比增长 82.6%。

美元在中俄结算中占比逐年下降最主要的原因就是全球范围内涉及的合规风险审查,如遇到美资银行,往往审查强度加大。具体问题体现一是美资银行加强了合规风险审查,交易一旦涉及美国元素就会导致审核时间长甚至出现业务无法办理的可能;二是导致众多风险偏好较强的银行逐步退出此类业务或从严审核导致很多常规业务被“误伤”,从而导致对俄结算币种逐步向欧元转移。在此过程中,对俄本币结算逐步推进,一定程度上促进了对俄人民币跨境结算的比例。

3 对俄跨境人民币结算:挑战与建议

尽管我国十余年间从人民币跨境结算基础设施建设、政策便利化、大宗商品人民币计价等各方面推动人民币跨境结算,但依然存在一定挑战。

一是在对俄结算中,尤其是在对俄能源、资源等进口领域,俄罗斯出口方在贸易关系中处于主导地位,尽管人民币国际地位逐步提升,但在国际贸易中俄罗斯贸易主体偏好接受人民币币种的比例较小。另外,很多国内中小型贸易企业由于贸易地位弱势而缺少实质谈判权利,无法顺利的使用人民币作为结算币种。二是境外人民币兑换渠道受限。首先是卢布币种汇率波动较大,其次,人民币对卢布的兑换成本一般高于人民币对美元或卢布对美元的兑换成本,导致

很多境外企业或投资主体难以寻找人民币兑换渠道。三是受跨国交易合规审核影响,境内愿意办理对俄结算的银行有限且合规层面审核较严、办理效率较低,严重影响客户体验;四是在使用 CIPS 系统进行清算时,直参与间参与依然需通过 SWIFT 传输信息,即使使用人民币作为结算币种,结算信息依然会被 SWIFT 监测,无法实现完全的对俄结算“去美元化”。

针对上述挑战,一是通过国家层面推动重点能源、工程项目,从国家层面推动重点项目进行人民币计价及结算;二是通过 CIPS 系统不断拓展俄罗斯直接参与者,吸纳俄罗斯间接参与者,支持卢布衍生产品创新,扩大俄罗斯人民币结算网络;三是依托 CIPS 系统进行产品创新,尽快推动“报文标准收发器”“离岸人民币交易平台”等产品落地推广;四是推进对俄直通结算,鼓励清算银行在涉俄合规审核方面加强专业性,防止“误伤”,提高审核及办理效率。

4 结束语

2019 年,两国已进入“新时期中俄全面战略协作伙伴关系”新阶段。近年来,“一带一路”建设与欧亚经济联盟对接合作取得重要进展,两国在能源、资源、通讯、地方等多领域合作重点不断涌现。“一带一路”和欧亚经济联盟、东北振兴与远东大开发具有高度契合点,中俄经贸发展充满前景。对俄跨境人民币业务将随着中俄双方经贸发展、各类便利化政策推广落地、CIPS 系统及产品创新升级、“去美元化”等基础设施建设持续发力,助推人民币国际化发展。

参考文献

- [1]《中国人民银行关于加强清算机构支付清算业务管理有关事项的通知》(银办发[2020]11号)。
- [2]穆晓菲.2021 年中俄贸易创新高一文了解中俄双边贸易市场现状与发展趋势,2021。
- [3]商务部《中国对外投资合作发展报告 2020》。
- [4] 见道网.“商务部:2020 年中国对俄罗斯投资和工程承包逆势增长”.2021。
- [5]《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)。
- [6]Wang Cong.As US wields sticks, China, Russia to counter dollar hegemony, Global Times, 2021.3.
- [7]Kevin Hclms:Russia and China De-dollarization Approaching ‘Breakthrough Moment’, Aug 2020, <https://news.bitcoin.com/russia-china-de-dollarization/>.