

拓宽融资渠道,在国际市场上融入成本更低、使用更加灵活的资金。金融机构开展跨境直贷业务,可以充分运用境内外两个市场、两种资源,创新产品和综合服务机制,更好地服务海南自贸港实体经济发展。

一是着眼海南自贸港建设,发挥独特优势。近年来,海南自贸港以投资自由化便利化为重点,以现代产业体系为支撑,以特殊的税收制度安排、高效的社会治理体系和完备的法治体系为保障,积极融入国内国际双循环,着手构建具有全球竞争力的开发政策和制度体系。外资已进入制造业、航运业、医疗产业、离岛免税产业等领域,各金融机构应围绕“服务实体经济、穿透底层资产看业务实质,是否符合国家战略及鼓励的产业导向”这一核心,结合既有客户基础,充分发挥跨境直贷在资金用途、融资模式方面的优势,帮助企业引进境外资金,支持企业良性发展,将海南打造成为外资外企聚集的新高地。

二是强化市场研判,探讨主动授信。汇率波动风险是跨境直贷

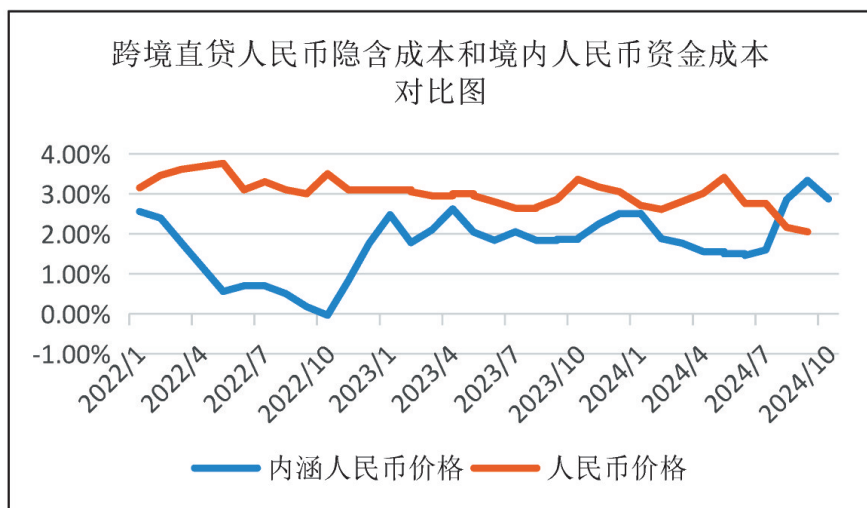
业务最大的风险之一,开展跨境直贷,首先要选择合适的操作窗口。密切关注融资和还款时点的市场利率情况,同时还要对整个贷款期内的包括对美元、欧元、港元等主要币种的利率、汇率走势分析研判。其次要选择合适的币种。注重结合企业自身的经营情况、投资计划、风险偏好等情况具体分析,从而降低汇率波动风险。最后要增强服务意识。善于利用低成本融资窗口期加大宣传力度,向企业提供外债专户开立、外债资金使用、外汇衍生品交易服务等方案,以及外部政策咨询、监管沟通、法律服务、融资方案设计等一揽子综合性服务。

三是创新产品和服务机制,提升竞争力。跨境直贷较为普遍的操作模式为:境内企业通过境内银行协助向境外银行或中资银行海外分行举借外债,由合作银行直接将融资款发放至企业在境内银行开立的外债专户并结汇使用。但在实际业务开展过程中,银行可根据实际情况创新产品和服务机制,更好地满足企业需求。

通过“转开保函+跨境直贷”模式开展业务。商业银行间通过“转开保函+跨境直贷”模式开展合作,旨在将部分商业银行在服务地方企业时存在的贷款定价过高、贷款规模不足问题和另一部分商业银行授信担保额度不足、客户较分散等问题进行通盘考虑,实现合作共赢。即由业务发起行统筹其存量客户的资金需求,向保函出具行申请转开保函,由保函出具行根据其在合作银行的担保额度授信,向合作银行境外分行开立融资性保函,最后由合作银行根据保函直接放款至企业在业务发起行开立的外债专户中。该模式通过批发式发放,既解决了商业银行对地方企业贷款投放不足的问题,又对增强商业银行与地方企业的合作粘性起到促进作用。

通过“股东增信+跨境直贷”模式开展业务。金融机构在与境内集团客户合作过程中,通常会向集团母公司以及有实质业务来往的集团核心子公司提供较高的授信额度。部分新成立的项目公司或业务量较小的集团客户子公司在需要信贷资金支持时往往难以取得银行授信。针对这一难题,可由集团母公司或集团核心子公司作为保函申请人,向境内银行申请转开保函,由境内银行向境外银行开立融资性保函,即保函申请人和实际用款人非同一主体。该模式既解决了集团内部子公司的资金需求,又可实现对集团整体授信额度的盘活。☑

(作者单位:国家开发银行香港分行)



跨境直贷人民币隐含成本和境内人民币资金成本对比图