

【DOI】10.12315/j.issn.1673-8160.2022.19.027

跨国公司全球现金管理平台搭建的问题和未来发展方向

郑婧婧

(安琪酵母股份有限公司,湖北 宜昌 443000)

摘要:在全球化背景下,企业走向国际市场的经营战略,直接推动了企业的现金集中管理业务由国内到国际市场扩展。全球现金集中管理的概念也正在越来越清晰地浮现在我们的视线里。香港、新加坡等地也推出了许多的税收优惠政策,以吸引境内跨国企业建立跨境资金集中运营的企业财资中心。众多中外资银行也为跨国公司提供了全球化的现金管理解决方案并协助企业搭建全球现金管理平台。本文具体介绍了跨国企业在境外搭建财资管理公司,对全球资金进行集中管理的模式,以及现金管理平台的搭建的实现与问题,跨境资金结算的未来发展等。

关键词:跨国公司;跨境资金结算;资金集中管理;SWIFT报文

近年来,国资委、发改委、财政部等机构均提出需要确保境外国有资产安全、加强有关资产的监督和管理。在国家的政策推动下,实施不同程度的集团层面的资金集中管理的跨国企业正在不断增加,金融机构及资金管理平台也都不断为集团企业的资金集中管理提供更便捷更全面的功能和服务。随着境内资金集中的不断普及与深化,企业也体会到资金集中管理的高效率和高效益,如何实现全球资金的监控与调度也成了跨国企业集团不断探索中面临的又一重要课题。

一、境外资金集中管理的业务需求

商务部、国家统计局和国家外汇管理局联合发布《2020年度中国对外直接投资统计公报》数据显示,2020年中国对外直接投资流量1537.1亿美元,首次位居全球第一。截至2020年底,中国2.8万家境内投资者在全球189个国家(地区)设立对外直接投资企业4.5万家,全球80%以上国家(地区)都有中国的投资,年末境外企业资产总额7.9万亿美元。其中非金融类投资流量占比为87.2%,那么境内企业如何对境外的资金集中管理,并且能将境外资金的进行整合利用以提高使用效率,降低资金风险,那么母公司对资金的监管显得尤为重要。

跨国企业集团虽然在经营上可以依靠区域环境及政策优势,对企业进行本土化的管理并制定相应的生产和销售政策,充分开发区域性市场,但是资金的放权管理则存在诸多弊端。企业营运资金不足时,筹资困难和筹资成本较高。资金流动性不足,且难以进行有效的资金缺口和冗余管理。外汇贬值、汇兑损失等财务风险。财权脱离集团管理,削弱集团集权等。如果对境外资金能进行集中管理则能有效避免以上弊端,并充分发挥资金集中的优势^[1]。

二、财资管理公司模式

设立一个独立法人的金融服务类的财资中心,集中运作集团总公司及下属分子公司的资金,是常用的跨国公司境外资金管理模式。优点是可以利用

部分国家和地区给予的特殊税收优惠政策,在集团内部资金运营中能获取利润。

(一)财资管理公司的分账户管理

财资管理公司对集团成员企业进行分账户管理的资金归集。具体操作的分账户形式主要有两种:第一种是分账户归集。在财资管理公司内部设立各成员企业的分账户,财务管理公司通过与成员企业在贸易或资本项下的资金往来进行资金集中管理。财资管理公司为海外成员公司开立的分账户的账户所有权归属于财资管理公司,当成员企业与财资管理公司开展贸易或资本项下的往来时,财资管理公司将对应成员企业的资金进入对应的分账户进行管理,如余额管理,利率管理等。第二种是直接归集。集团成员企业通过董事会决议将自身的账户管理权限转让给财资管理公司,成员企业的协作银行根据该决议即可做资金上划和调拨。海外成员企业直接在海外银行独立开户,账户所有权属于海外成员企业,在外汇可自由流动的国家或地区,可以实现同行自动扫款至财资管理公司或区域资金池,不同银行手动归集资金至财资管理公司。在有外汇管理的国家和地区,则不能实现这种直接的账户管理权限转让的操作方式。

(二)财资管理公司资金集中运营的实现

在跨境的情况下,部分银行是有定时跨境扫款功能的,简单粗暴十分便捷,但同时也可能面临着违反企业所在国家法规的风险,或可能会增加企业的财务管理成本。那么第一种资金集中模式,需要财资管理公司通过怎样的运营方法实现资金的集中,进而做到对资金的缺口管理、资金的冗余管理、资金的风险控制管理。

第一,财资管理公司对成员企业贸易项下贷款的进行代收代付服务。通过与成员企业签订代收代付协议实现对成员企业的资金集中,当然这里也可包含成员企业内部的关联交易等。在具体实现中,

不跨境的代收代付是比较容易实现的,要实现跨境的代收代付则要对被代收付企业所在国家的外汇管理要求及限制进行考察,比如在一定时间限制内要有现实的外汇流入,是否可以实现轧差结算等。而财资管理公司则能通过贷款的应收款项的账期管理代收,获取成员企业的流动资金。

第二,财资管理公司对集团内成员企业的内部筹融资管理。即财务公司通过集团内部的公司间资金借贷实现对内部成员企业的资金集中管理。即财资管理公司通过与成员企业签订内部借贷协议,将成员企业资金集中到财资管理公司。

三、账户管理和结算方式的选择

财务公司对于资金集中的操作常规情况下都需要选择一个协作银行,银行也会推出资金池类的相关服务协助企业实现资金归集。SWIFT是全球最重要的金融信息传输平台,绝大部分银行都通过SWIFT传递清算和结算信息。财资管理公司加入SWIFT后,相当于加入了银行业间结算、清算业务体系,能有效提高对跨境成员企业银行账户的集中管理能力。

(一)通过SWIFT的查询报文实现同一平台的账户可视化

通过SWIFT的查询报文对不同国家地区的银行账户进行账户余额和交易查询。以财资管理公司为主体,向成员企业的银行账户(支持SWIFT查询报文的银行账户)发出查询报文,成员企业的银行便会将账户信息直接发送到财资管理公司。优点:财资管理公司成为直接接受成员企业所有银行账户信息的综合平台,登录简便且视图清晰,文字路径统一。相对于每个银行逐个登录查询,或者跟所有的银行开发银企直连,更为直观高效。

(二)通过SWIFT的转账报文实现指定账户的资金调拨可控管理

通过SWIFT的转账报文对不同国家地区的银行账户进行资金调拨。以财资管理公司为主体,向成员企业的任一银行账户(支持SWIFT查询报文的银行账户)发出转账的报文指令,收到指令的银行即可将向指定收款方汇出指定款项。优点:原来的资金归集,需要由各成员企业向所在开户银行提出汇款需求,开户银行再向收款人的银行发送汇款报文进行汇款。现在财务管理公司通过SWIFT的转账报文,即可完成不同成员企业不同银行之间的资金调拨,这样财务管理公司对不同国家地区的成员企业的资金管理有了更集中的控制权,资金的公司间调拨减少了银行约束,减少了银行内部制度的管控,如银行的单笔或每日限额控制等^[3]。

(三)实现不同银行在同一平台的成员企业分账户管理

通过同一平台向海外不同银行发送SWIFT报

文,可以实现对不同银行账户的资金监控,也就可以更便捷地建立起集团成员企业的内部账户,做好分账户的管理。目前能够完全借助银行平台来做好跨境成员企业分账户监管的前提,一般是要求所有成员企业在统一银行的地区分支机构进行开户,然而这无法满足跨国公司业务发展需求的。SWIFT平台则通过报文模式将同一成员企业的所有账户进行余额的集中管控后,就能利用平台上各成员企业的外币余额在资金管理公司的分账户下进行虚拟账户管理,并对分账户下的存款进行计息,提交企业资金收益,降低结售汇等资金成本^[4]。

(四)高效资金集中管理打造更为灵活的跨境外币资金池

有了全球现金管理平台,通过多种资金集中运营管理方式,形成对集团成员企业资金有效的监控和统一调控。可以加速资金的流入,控制资金的流出,及时调整集团资金头寸打造更灵活的跨境外币资金池。集团企业可以根据自己的需要在该平台集中调配使用境内成员企业的外债和对外放款额度,构建外币资金跨境流动渠道,有助于进一步优化流动资金管理。同时可以展开经常项目下集中收付和轧差净额结算,极大地节约企业结售汇和结算成本,减少资金的在途时间。

四、跨国公司全球现金管理平台搭建存在的问题

(一)协作银行的支持程度

国内企业集团的跨境报文平台的建设需要与境内银行对报文进行协作解析,也就是说不同银行的报文格式不同,那么协作银行要有对全部成员企业银行报文做到解析就需要协作银行有高效的报文服务能力,和对这项业务服务的强大推动力。目前境内协作银行对平台企业用户报文功能的开发仅仅限于查询报文和转账报文,还未对其他有助于资金管理报文指令进行开发和使用。

(二)银行开户要求限制

海外成员企业若要加入该全球现金管理平台,那么对其银行账户的开户是有要求的,即要求其银行账户能接受或发送SWIFT指定报文,也就是要求其开户银行为SWIFT的成员企业,同时开立的账户要提供相应的报文服务。按照全球目前加入SWIFT的银行数量,应该是可以满足企业经营要求的^[4]。

(三)各国税收壁垒和外汇管制限制

在做跨境资金调拨的情况下,可能会因为各国对外汇或税收的监管制度或不同,而影响到无法完成转账或受到当地相应管理的制裁,所以成员企业应该熟悉当地外汇和税收管理要求,在做好资金集中管理的同时做好税收筹划和外汇备案等相应工作。

(四)金融霸权控制

随着SWIFT可能被监控并成为美国控制的贸易制裁的工具。虽然目前SWIFT已发展成为贯穿全球金融体系的系统,但是如果它一旦成为金融霸权制裁的工具,那么企业就无法完成正常交易。

五、跨国公司全球现金管理平台的未来发展和管理

(一)SWIFT报文目前仍是绕不开的平台发展方向

做好境外账户的实时监控,高效处理资金的归集、调拨以及及时的结汇操作以应对外汇的贬值损失等。目前SWIFT交易通信服务在全球的覆盖率仍占统治地位,在国际信息收发方面仍难以摆脱对SWIFT依赖。目前国内银行开发的以SWIFT报文方式进行账户管理的平台,实现了对境外账户余额的查询管理即账户余额的可视化管理,也已逐步实现了对指定账户进行指定金额的资金调拨即账户的可操作性管理。但国内银行对SWIFT报文的开发利用和平台功能的建设肯定不能仅仅止步于此,SWIFT还有一系列能帮助企业实现跨境资金集中管理、提高跨境资金使用效率的报文,例如外汇交易确认报文等,企业应积极和平台支持的协作银行配合,对平台功能的进行优化与开发,实现除账户可视可用外还能进一步做到外汇损益的风险可控。

(二)全面利用本外币一体化双向资金池

2021年3月跨国公司本外币一体化资金池业务已在北京和上海的部门企业首批试点,相信该模式未来将向信用等级较高的大型跨国公司企业集团开放实施。一体化资金池将整合现有各类资金池,将账户整合升级,集团内企业将减少账户的开立,提高企业资金周转效率,节约财务运行成本,进一步便利了资金归集和调拨。实现了跨国公司企业集团内跨境本外币资金一体化管理,满足了企业对资金集中、融资管理、投资管理更加强烈的需求,适度调整外债、境外放款额度和一定额度意愿购汇,扩大企业跨境双向融资空间,使得资金池进行境内外资金调配可以实现高效决策管理、低成本融资,逐步完善企业海外投融资功能与保障体系。以集中收付或者轧差净额结算的方式接入其海外资金集中管理清算体系,实现集团资金全球管理的目标。

(三)加强跨境资金的风险管控

在跨境资金集中管理的过程中,资金的持有及在跨境资金运作的过程中,都会因各种难以预料的风险因素使资金蒙受损失,如内控设置不完善、汇率及利率的波动、国际形势风云变幻造成的信用风险等,所以走好境外资金风险管理显得尤为重要。深入研究关联公司所在国的政策法规。如当地外汇、金融及财政政策等,提前预测潜在风险,如外汇是否

自由汇入汇出、是否强制结汇、股息和资金调回母国的限制和税费情况等。评估识别资金安全隐患。这里主要指评估关联公司所在国的国家安全形势的评估,当地货币的贬值风险,是否能及时兑换成国际通用货币,资金账户建立时对开户银行资金管理能力的考察等。在条件允许的情况下即设立境外区域资金池,统筹外汇资金调配,实现内部单位货币兑换的便利化,规避资金风险。科学运用金融衍生工具对冲外汇风险敞口,锁定境外资金汇率。或者购买外汇保值相关的保险产品以防御风险。

(四)多极货币交易清算体系时代或将降临

若SWIFT等制裁持续扩大,将给世界经济金融发展增添很大的不确定性,作为应对措施,各国将加快建设、整合各自的替代性金融基础设施,国际储备货币多元化的趋势将开始加速。俄罗斯的SPFS、中国的CIPS、伊朗的SEPAM、欧洲的INSTEX等都是为脱离美元国际结算系统所准备的金融基础设施,这些系统单独的市场份额都十分有限,只有这些系统的整合才足以威胁到SWIFT的统治地位。所以跨境资金集中管理平台的财务管理人员应对结算币种进行管理筹划,积极参与到项目及业务前端,既要争取硬货币美元作为结算币种,也要努力推进人民币作为结算币种,同时也应鼓励使用可以脱离美元国际结算系统进行结算的其他货币作为合同结算币种等^[5]。

六、结语

跨国企业集团应看到贸易交易中推进人民币结算的进程的重要性,用跨境人民币结算能够规避汇率风险,节省汇兑成本、贸易融资的费用,从而降低财务成本。只有扩大人民币的国际化使用程度,积极推广CIPS和数字人民币,才能减少美国对SWIFT的金融霸权管制给企业带来的不利影响,才能让中国企业更具国际竞争力。

参考文献:

- [1]侯麟.跨国公司资金管理体系研究——以ABC跨国公司为例[J].全国流通经济,2021(2):44-46.
- [2]唐志苇.跨国公司跨境资金集中运营本外币一体化管理研究[J].区域金融研究,2020(S1):71-74.
- [3]陈雪煌.跨国公司跨境资金集中运营模式选择及涉税风险管理探讨[J].经济管理文摘,2020(2):66-67.
- [4]卢怀平.跨国公司跨境资金集中运营管理模式研究——以A集团公司为例[J].中国集体经济,2020(5):130-132.
- [5]孙莉莉.论跨国公司资金池的作用与管理问题[J].财会学习,2020(23):165-166.