

中国全面推广跨国公司本外币一体化资金池业务——

资金“高速路”贯通,如何利好跨国公司?

本报记者 王慧琼

环球热点

跨国公司是链接全球市场与资源的关键引擎。然而,跨国公司的财务官们却常被这样的难题困扰:中国市场的利润需要留存,东南亚工厂的采购款亟待支付,欧洲研发中心的拨款申请又到了……钱在全世界,用起来却不方便:资金分散在全球各地,每一次跨境调度都像是一场漫长的跨国旅行,受审批成本、汇率波动等多重因素影响。

近期,中国人民银行、国家外汇管理局发布《关于跨国公司本外币一体化资金池业务有关事宜的通知》(以下简称《通知》),宣布此前已在部分地区试点的跨国公司本外币一体化资金池业务推广至全国。

资金池是跨国公司集中运营和管理资金的重要工具。本外币一体化资金池业务带来哪些改变?该政策全面推广如何利好跨国公司?又将产生哪些更深远影响?本报邀请来自金融机构、学术界和业界人士进行综合解读。



近日,江苏常州一外资企业的工作人员
在车间生产农机设备。
陈晓摄(人民视觉)

建立资金流动的“统一高速路”

想象一下一位跨国公司的财务人员正面临这样的情形:集团一家境内子公司的人民币盈余,同时有一家境外子公司急需外汇。此时若想调拨境内资金到境外子公司,必须准备大量材料并经过审批;如果资金调拨大,还需要逐笔申请,耗时费力。

“这一问题的根本症结在于人民币与外币资金池长期分属两套监管体系,形成了币种壁垒和账户冗余。”国家开发银行高级专家曹红辉指出,这种资金管理模式,实质上制约了跨国公司资金的运营效率,影响了其核心财务资源及管理职能的布局。

“如果把企业不同币种资金比作工具,那么集团在不同国家的子公司都管理着自己上锁的工具箱;在境内的集团本部还会有本币和外币两个工具箱。集团内部借用不同工具,也有繁琐的申请手续和取用限制。”中国人民大学社会科学高等研究院(深圳)执行院长、国际货币研究所副所长宋科说,“建立跨国公司本外币一体化资金池后,集团总部可以将不同工具放入统一的共享工具箱中;而且这个工具箱更加智能,当子公司所需工具不在工具箱中,它能自动

把别的工具拿去快速换成所需工具”。《通知》提到,将本外币资金池业务纳入统一管理,鼓励企业以本币开展资金池业务;支持跨国公司额度内自主高效调配使用资金……“这一系列举措与传统跨境资金管理方式的不同,在于监管逻辑从分币种逐笔审批,转变为本外币合一的额度内备案制,从而实现了资金集约式管理。”宋科分析。

那么,从分而治之到集约式管理,根本差异何在?

宋科认为关键在于监管逻辑的深刻转变:监管部门将资金调度的决策权下放给企业,实质上意味着选择了基于信用和额度的“宏观管理”;监管重点从事前审核单笔交易的真实性,转向事中事后监测企业整体的跨境资金流动风险。这有助于实现监管效率与企业自主经营权的平衡。

国家外汇管理局资本项目管理司相关数据显示,跨国公司资金池政策迭代升级,已惠及超1100家跨国公司,涉及跨境收支2.1万亿美元。这条资金流动的“统一高速路”贯通,为跨国公司带来多重利好。

为跨国公司在华进行资金配置创造条件

“现在,很多跨国公司关注的重点,已经不再节省了多少手续费,而是集团是否能够形成一套反映真实经营情况的内部资金价格体系。”段力琛说,在阿联酋等国际金融中心,让企业掌握内部资金配置和定价的主动权是非常成熟的做法,现在中国推广跨国公司本外币一体化资金池业务,对跨国企业的吸引力非常明显。

宋科指出,本外币一体化资金池最核心的战略价值,在于它悄然改变了跨国公司在华业务的定位逻辑。

过去,尽管跨国公司在中国拥有庞大的实体业务,但他们的区域财资中心却常设于新加坡、中国香港等地,其根本原因在于资金跨境流动的制度便利性不足。

“以往,中国分部更多被视为成本中心,重大资金决策需要向海外亚太总部申请,这种模式默认中国是成本

中心而非决策中心。”宋科说。

本外币一体化资金池的推出,正在打破这一固有格局。

宋科强调,《通知》提到允许跨国公司分部在央行核准的额度内自主管理跨境资金,大大降低了境内资金的调度限制,为跨国公司的中国分公司主动进行区域内甚至跨境的资金统筹、风险管理、战略配置创造条件。

段力琛在实际服务中也观察到这一趋势,他提到,政策实施后,跨国公司的财务团队得以从执行操作转向战略规划,财务部门可以更从容地应对汇率波动和全球资金需求。

“这一政策释放了积极的制度信号,有利于吸引地区总部和财资中心落户中国,从而提升中国在国际资金配置网络中的节点地位,也有利于提升中国在全球价值链中的位置。”曹红辉说。

政策从纸面走向现实,最直观的变化发生在企业的账本和时间表上。常驻阿联酋的迪拜文森律师事务所律师段力琛,作为服务多家跨国公司落地海外业务的一线观察者,见证了效率的变化。

“过去,集团内一笔跨境资金调拨,走完审批流程到最终到账,平均需要数天时间。而现在,很多操作可以在当天,甚至几小时内完成。”段力琛说,对于外债、境外放款等操作,以往长达1至2个月的单笔备案等待期被彻底改变。在资金池备案的总额度内,企业可以自主开展业务,实现了“免单笔备案”的飞跃。“这不仅仅是加速,更是将不确定的等待变为可预测、可自主安排的管理流程。”

段力琛的一位客户财务负责人坦言,过去团队大量精力被消耗在重复性的跨境收付单据填报、沟通和内部对账上。本外币一体化资金池上线后,财务人员得以从“操作员”角色中解放出来,将核心能力转向更具价值的资金预测、汇率风险主动管理和战略融资规划。

“省钱省时的同时,跨国公司财务团队也得以转型升级,从成本中心转为价值创造中心。”宋科认为,资金高速到账的能力提升,使得企业不必再持有对应币种的巨额外“预防性”现金储备来应对突发支付需求,将大量低效的沉淀资金从资产负债表上释放出来,灵活转化为可投资、可创造收益的活跃资金。

“从我们服务跨国公司客户的真实感受来看,本外币一体化资金池带来的最大变化,并不仅仅是‘某一笔资金更快到账’,而是企业跨境资金管理逻辑的整体升级。”段力琛说,过去,企业更多是在交易层面解决问题:一笔钱能不能汇、要不要批、多久能到;现在,关注点明显前移到治理结构,只要框架清晰、用途真实,单笔交易不再成为效率瓶颈。“此外,效率提升也进一步直接转化为真金白银的成本节约。本外币一体化资金池减少了重复的外汇兑换和跨境汇款手续,相应降低了交易手续费和汇兑损失,这为企业节省了可观的财务成本”。

优化实施细则,增强中国营商环境竞争力

“在地缘政治不确定性增加的背景下,此项政策向全球市场传递了中国持续优化营商环境、吸引高附加值核心功能的决心。”宋科说。

如何让这条资金“统一高速路”全面畅通、高效运行?

段力琛观察到,资金在池内进行跨币种调剂的具体范围与审批要求,是企业在实际操作中的普遍关切。“监管机构可制定明确细则,帮助企业在未来更充分运用政策赋予的灵活性。”段力琛说,“按照《通知》要求,企业需承担数据报送和情况反馈的职责。这对企业财务系统提出了新要求,可通过建立标准化数据接口或借助银行系统直连,提升效率,减轻企业的操作负担。”

“在阿联酋,我们深刻体会到自由、高效的跨境资金管理环境给企业带来的优势。跨国公司本外币一体化资金池

业务在实施过程中需要企业和监管部门共同磨合。”段力琛建议,在风险可控前提下,扩大资金池业务的适用企业范围,提升集中额度的灵活性,并细化配套指引来减少操作疑虑,这不仅有助于降低企业的试错成本,也将持续增强中国营商环境在全球范围的竞争力。

宋科指出,本外币一体化资金池正成为一个重要的“制度性接口”。

“其更深远的影响在于,当跨国公司在华资金池中大规模调度人民币时,将自然催生对人民币计价投资、融资及风险管理工具的市场需求,推动人民币从贸易结算货币向投融资货币演进,有利于人民币国际化进程。”宋科分析,政策还能够倒逼本土银行强化金融基础设施建设,以支持多币种实时结算、跨境风险预警等,提升中国金融企业的国际竞争力,同时更好服务外资企业“引进来”,助力中资企业“走出去”。

本报电(黄国展)近日,“玄奘之路”戈壁挑战赛与沙特埃尔奥拉皇家委员会达成版权合作,2027年第一季度,埃尔奥拉将举办戈赛全球首个海外版赛事。

作为中国规模最大、参与队伍最多的户外顶级赛事,也是国内首个成功出海的体育文化IP,戈赛以丝绸之路为底色,重走1300多年前玄奘西行路线为核心,设121公里四天三夜戈壁穿越,并融入悬泉置、锁阳城等世界遗产体验。海外版赛事将结合埃尔奥拉千年文明景观,设置400公里个人极限赛、121公里团队赛及个人赛,并推出29公里文化沉浸项目。此举不仅推动中华优秀传统文化走向世界,也为中外人文交流、焕新丝绸之路注入新活力。



图为“玄奘之路”戈壁挑战赛(中国)121公里团队赛现场。该赛事强调“一起出发,一起到达”的团队精神。

王华威摄

沙特阿拉伯将首次举办『玄奘之路』戈壁挑战赛



近日,澳大利亚悉尼附近海滩连续发生鲨鱼袭击人类案件,当地政府关闭事发地附近海滩。图为游客走过昆士克利夫海滩上的鲨鱼警示标识和海滩关闭标识。新华社/路透

联合国环境署呼吁增加自然保护投资

联合国环境规划署近日在肯尼亚首都内罗毕发布《2026年自然金融状况》报告,呼吁大幅增加“基于自然的解决方案”等方面自然保护投资,以应对气候变化、生物栖息地丧失和环境污染等危机。

报告说,全球近一半的经济活动高度依赖自然资源,为了实现可持续发展,到2030年,基于自然的解决方案方面的投资需增加到每年5710亿美元,用于保护生物栖息地,应对气候变化威胁等。各国政府和企业需要制定相应政策,释放投资潜力。

报告数据警示,2023年全球有7.3万亿美元资金被用于对自然来说有负面影响的活动,比如化石燃料补贴等;与之相比,基于自然的解决方案方面的投资仅2200亿美元。

基于自然的解决方案是指通过保护、恢复及可持续管理自然或改良生态系统来应对气候变化、生物多样性丧失等社会挑战的行动,旨在协同提升人类福祉与生态效益。

联合国环境规划署执行主任英格·安德森说:“我们要么投资于破坏自然,要么推动其恢复——没有中间道路。”她呼吁重塑全球金融体系,确保投资活动对自然产生积极影响。

(据新华社电 记者由基圆)

欧洲企业健康状况“亮红灯”

伦敦证券交易所集团日前发布最新数据显示,欧洲企业2025年第四季度平均盈利预计同比下降4.2%,降幅比此前预测进一步扩大。这是欧洲企业7个季度以来最糟糕的盈利表现。

根据伦敦证券交易所集团发布的数据,2025年第四季度,欧洲企业营收预测也同比下降,降幅为3.5%,超过此前预计的2.9%。

数据显示,过去几个月,欧洲斯托克600指数的成分股企业经营前景显著恶化。2025年初,伦敦证券交易所曾对这些企业盈利作出增长6.8%的积极预期;但随着美国政府一系列关税措施,这些企业盈利预期波动下滑,特别是2025年7月之后盈利预期一直为负值,跌幅持续扩大,欧洲企业的健康状况持续“亮红灯”。

分析显示,尽管美国政府此前多次加征关税带来的负面影响已有所缓和,但地缘紧张局势加剧、美欧关系恶化等因素再度给欧洲企业运营带来不确定性。此前美国政府宣布对欧洲8国加征关税,直到相关方就美国“全面、彻底购买格陵兰岛”达成协议。此举曾引发欧洲斯托克600指数大幅波动。

(据新华社电)