



No. 2420

Working Paper

人民币国际化发展趋势 与香港作为国际金融中心的机会 与挑战

涂永红

陈昭晶

【摘要】 人民币国际化是中国应对世纪变局、牢牢把握发展主动权的战略选择。本文基于人民币国际化指数数据与实地调研，系统分析人民币国际化的发展趋势，研究发现近年来人民币国际化发展动能强劲，其中跨境贸易与直接投资是“基本盘”，金融机构是推动跨境人民币业务的主力军。香港作为国际金融中心，既迎来了大湾区建设、人民币低利率、与数字货币桥的发展机遇。同时也面临着来自其他金融中心的竞争压力、地缘政治冲突的增加的多重挑战。为促进人民币国际化进程和巩固香港的国际金融中心地位，本文建议在大宗商品计价结算方面取得突破，多渠道拓展人民币的使用场景，推动大湾区融合发展，继续强化跨境人民币业务，提升金融机构的综合服务能力。

【关键词】 人民币国际化；跨境支付；粤港澳大湾区；国际金融中心

【文章编号】 IMI Working Paper NO. 2420



微博·Weibo



微信·WeChat

国际货币网

<http://www.imi.org.cn/>

1937

人民币国际化发展趋势 与香港作为国际金融中心的机遇与挑战¹

涂永红² 陈昭晶³

【摘要】人民币国际化是中国应对世纪变局、牢牢把握发展主动权的战略选择。本文基于人民币国际化指数数据与实地调研，系统分析人民币国际化的发展趋势，研究发现近年来人民币国际化发展动能强劲，其中跨境贸易与直接投资是“基本盘”，金融机构是推动跨境人民币业务的主力军。香港作为国际金融中心，既迎来了大湾区建设、人民币低利率、与数字货币桥的发展机遇。同时也面临着来自其他金融中心的竞争压力、地缘政治冲突的增多的多重挑战。为促进人民币国际化进程和巩固香港的国际金融中心地位，本文建议在大宗商品计价结算方面取得突破，多渠道拓展人民币的使用场景，推动大湾区融合发展，继续强化跨境人民币业务，提升金融机构的综合服务能力。

【关键词】人民币国际化；跨境支付；粤港澳大湾区；国际金融中心

一、人民币国际化现状分析

人民币国际化，是指人民币在国际范围内行使货币功能，逐渐发展成为国际贸易和国际投融资的主要计价结算货币以及重要的官方国际储备货币的过程。

党的二十大报告提出“有序推进人民币国际化”，强大的货币是金融强国的关键核心要素之一，因此，人民币国际化是中国应对世纪变局、牢牢把握发展主动权的战略选择。⁴人民币国际化的最终目标是人民币成为最重要的国际货币之一，取得与中国经济地位、贸易地位相匹配的货币地位，完善国际金融治理，为世界经济增加公共产品。

（一）人民币国际化稳步推进

基于国际货币的功能，中国人民大学国际货币研究所（IMI）编制了人民币国际化指数（RII），用以客观反映人民币国际化水平。如图1所示，RII指数在2009年底仅有0.02，人民币在国际市场上的使用几近空白。自2009年以来，RII保持稳步上升的势头。经历了从快

1 本文是基于南洋商业银行与中国人民大学国际货币研究所合作课题《人民币国际化发展趋势与香港作为国际金融中心的机遇与挑战》的简报成果。

2 涂永红 中国人民大学长江经济带研究院院长，国际货币研究所副所长，财政金融学院教授

3 陈昭晶 中国人民大学财政金融学院讲师，通信作者

4 涂永红. 有序推进人民币国际化（新论）. 人民日报，2023-01-30。

速攀升到遇阻急降、再到企稳回升的曲折过程。2023 年底 RII 达到 6.32，同比增长 22.9%。纵观过去 5 年，全球政治经济格局深度演进，RII 指数波动上行，年均复合增长率高达 16.56%，人民币国际化展现了强劲动能与发展韧性。

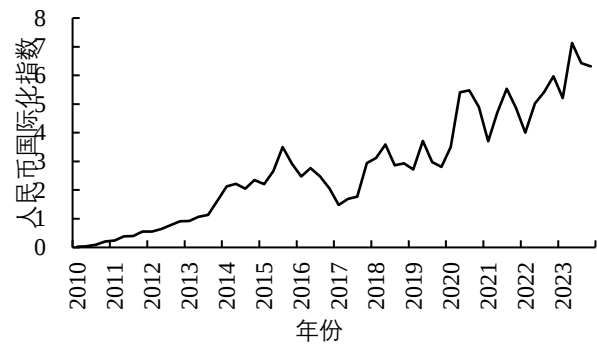


图 1 人民币国际化指数 (RII)

资料来源：中国人民大学国际货币研究所人民币国际化系列报告。

跨境贸易与直接投资是人民币国际化发展的“基本盘”。从分项指标来看，2023 年 RII 增长主要源于跨境贸易结算与直接投资交易拉动，其贡献度分别为30.17%和 76.37%(表 1)，成为人民币国际使用的基本驱动力量。从全球跨境贸易结算规模来看，以人民币计价结算规模再创新高。2023 年四个季度，全球跨境贸易人民币结算占比分别为 3.53%、4.09%、4.55%和 4.43%，首次突破 4%。据商务部、外管局统计，2023 年中国全行业对外直接投资 10418.5 亿元人民币，同比增长 5.7%。“一带一路”共建国家成为中国对外直接投资的重要目的地。2023 年，中国企业在“一带一路”共建国家非金融类直接投资 2240.9 亿元人民币，增长 28.4%（折合 318 亿美元，增长 22.6%），占同期总额的 24.44%。在“一带一路”共建国家的投资中，人民币一定程度上发挥“货币锚”作用，竞争优势显著，有利于人民币计价结算规模进一步扩大。

表 1 2022—2023 年 RII 增长各指标贡献度及增长率

人民币国际化指标	贡献度	增长率
跨境贸易本币结算占比	30.17%	34.18%
国际金融计价综合	78.12%	28.80%
人民币直接投资全球占比	76.37%	29.45%
人民币信贷全球占比	0.55%	8.24%
人民币国际债券余额全球占比	1.19%	22.79%
外汇储备全球占比	-8.29%	-
RII	100%	22.94%

资料来源：中国人民大学国际货币研究所人民币国际化系列报告。

注：贡献度为各指标年度变化值按权重调整后在 RII 年度变化中的占比。

人民币国际清算行网络进一步扩大。2023 年，巴西、柬埔寨、塞尔维亚等国新设人民币清算行，目前中国人民银行已在 31 个国家和地区授权了 33 家人民币清算行，覆盖主要国际金融中心。人民币跨境支付系统（CIPS）取得新进展，截至 2023 年末，CIPS 共有直接参与者 139 家，间接参与者 1345 家，业务范围覆盖全球 182 个国家和地区的 4442 家法人银行机构。2023 年跨境清算公司对外发布了四个 CIPS 新产品，即 CIPS 港元业务、CIPS 汇路指南服务、CIPS 数据洞察服务、直参轻量化接入方案。

人民币国际化任重道远。2008 年国际金融危机以来，国际政经格局发生深刻变化，国际货币体系多元化趋势显著，主要货币地位也在悄然改变。2018-2023 年，美元、欧元、英镑、日元、人民币的国际化指数年均复合增长率分别为-1.11%、-1.34%、-2.65%、0.22%和 16.56%。人民币国际化步伐较快，美元、欧元、英镑国际化水平小幅降低，日元国际化水平小幅提高。人民币先后超越英镑、日元，成为第三大国际货币。然而，美元继续保持强势，其霸权地位并没有受到实质性撼动。主要货币的国际使用情况与其发行主体在全球的经济、贸易占比存在较大的差异，货币国际化程度与经贸地位存在较为明显的错配（表 2）。例如，人民币国际化指数明显远低于其经贸全球占比。要获得与经济地位相匹配的货币地位，人民币国际化需要取得突破性进展，并经历漫长的历程。

表 2 GDP 份额、贸易份额和货币国际化指数

国家和地区	2018 年			2023 年		
	GDP 份额 (%)	贸易份额 (%)	货币国际化指数	GDP 份额 (%)	贸易份额 (%)	货币国际化指数
美国	23.73% (1)	20.04% (3)	52.19 (1)	27.12% (1)	20.56% (3)	49.31 (1)
欧元区	15.83% (3)	45.23% (1)	26.81 (2)	17.65% (3)	44.74% (1)	25.03 (2)
英国	3.32% (5)	5.34% (5)	4.22 (4)	3.31% (5)	4.78% (5)	3.76 (5)
日本	5.82% (4)	7.18% (4)	4.37 (3)	4.18% (4)	5.85% (4)	4.40 (4)
中国	16.06% (2)	22.21% (2)	2.95 (5)	18.19% (2)	24.07% (2)	6.32 (3)

资料来源：中国人民大学国际货币研究所人民币国际化系列报告。

注：括号中的数字反映的是该指标在五个经济体中的排名。

（二）香港离岸人民币中心地位稳固

在中国资本项目尚未完全开放的条件下，离岸市场仍将是人民币国际化发展的重要方式。香港是离岸人民币业务的主要枢纽。人民币存款方面，截至 2023 年末，主要离岸人民币市场存款规模约 1.5 万亿元，主要集中在中国香港，约占离岸人民币使用量的 80%。由于人民币汇率变化及需求变化等方面的原因，离岸人民币市场发展放缓，将影响全球人民币流动循

环，对人民币国际化深度发展形成制约。跨境收付方面，2022 年中国内地与中国香港的人民币跨境收付金额占同期人民币跨境首付总额的 50.3%，份额大幅领先于排名第二的离岸人民币中心新加坡（份额为 10.3%）。离岸人民币投融资方面，2023 年香港人民币债券（“点心债”）发行 5451 亿元，同比增长 41.5%。离岸人民币贷款于 2023 年底达 4412 亿元，创历史新高。人民币支付交易方面，根据 SWIFT 统计⁵，香港在离岸人民币支付交易（不含中国大陆）方面占比稳定超过 70%。外汇交易方面，香港是人民币外汇即期交易的第三大市场，约占 10.10%，位列英国（38.18%）和美国（14.26%）之后。人民币清算方面，香港是离岸人民币清算中心。2023 年香港人民币实时支付结算系统（RTGS）交易金额累计近 480 万亿元，连续 7 年增长并大幅超过美元和港元。金融产品方面，香港不断推出创新的人民币产品，例如今年新推出的人民币-港币双柜台模式，近年推出的利率互换通、跨境理财通等。截至 2023 年末，“互换通”共有境内报价商 20 家，境外投资者 51 家，累计成交 2000 多笔，名义本金超 9000 亿元。陆股通方面，外资可以通过陆股通（包括沪股通和深股通）、QFII/RQFII 等渠道进入内地股市，全面提升人民币资产的国际化程度。据中国人民银行信息显示，截至 2023 年末，境外机构和个人持有境内股票规模达到 2.79 万亿元。

（三）金融机构成为推动跨境人民币业务主力军

积极设立境外分支机构，加速国际化业务布局。国有商业银行以人民币清算行平台为依托，积极在海外布局人民币全球业务。截至 2023 年 6 月末，中国人民银行在全球 29 个国家和地区授权了 31 家人民币清算行。中国银行在境外 62 个国家和地区设立了 531 家分支机构，其中包括 43 个共建“一带一路”国家。工商银行已获得新加坡、泰国、俄罗斯、加拿大、老挝等 11 个国家人民币清算行席位，已在 49 个国家和地区建立了 416 家境外机构，在“一带一路”沿线 21 个国家拥有 125 家分支机构。全球网络体系的不断完善，为跨境人民币业务开展提供了组织保障。

以产品创新推动跨境业务，积极打造跨境人民币业务生态圈。各大银行纷纷以创新为动力源，持续强化跨境人民币生态建设，不断完善离岸人民币产品体系。例如，中国工商银行积极打造数字经济生态圈，自主研发搭建跨境贸易金融服务区块链平台“数贸 e 链通”，实现进口信用证业务全流程线上办理；推出跨境电商专属服务品牌“跨境 e 电通”，聚合了账户管理、外汇交易、资金划转、申报合规、授信融资等五大功能模块，推动电商企业使用跨境人民币结算。交通银行推出“跨融通”服务方案，引导境内优质重点企业在跨境直贷、进出口代付等业务场景下选用人民币作为融资及结算货币；服务外贸新业态发展，为跨境电商平台、贸易综合服务平台、市场采购平台等新业态客户提供跨境及国内汇款、贸易融资等金融服务，有效解决小微商户小额高频跨境结算难题，提升企业资金使用效率。

⁵ 数据来源：RMB tracker，2023 年 8 月。

深度加强境内外联动，深耕“一带一路”业务。中国银行作为首批 CIPS 的直接参与行，大力推动 CIPS 在全球支付体系的应用。目前中国银行已有境外直接参与行 15 家，服务境外间接参与机构客户达 208 家，覆盖 29 个“一带一路”国家。交通银行在自贸区探索外债模式创新，发行以人民币为主的自贸债，借助交行海外网点众多优势，推动 16 家系统内机构完成在中央结算公司开立债券账户，推动离岸债券市场开放创新。中国建设银行深化“一带一路”沿线人民币业务，专门成立服务“一带一路”倡议领导小组，根据“一带一路”客户特点建立针对性的产品开发和服务快速响应机制。为客户提供人民币供应链金融服务。

香港金融机构发挥重要作用，深耕离岸人民币市场。中银香港抢抓跨境业务市场，为客户提供开户、置业、理财、支付以及保障等一系列大湾区跨境金融服务。“中银跨境理财通”产品货架提供超过 160 支“南向通”的基金、零售债券、存款和外汇等投资产品选择，以配合内地客户对环球资产配置的需求，构成人民币境外使用的生态体系。利用数字化创新及多元化手机银行功能，稳步拓展当地个人金融生态场景。南洋商业银行持续推动“人民币第一”策略。围绕核心客群建立跨境金融生态圈，打造跨境结算、供应链融资、内保外贷、跨境直贷、人民币结算等跨境特色产品体系。推出发薪汇、息得稳、购汇宝、扭计息等跨境利率/汇率组合产品等特色产品，成为香港首间推出为香港居民购买大湾区商品房提供跨境人民币汇款服务的银行，为大型客户量身定制综合性避险方案。

二、香港作为离岸人民币中心的机遇与挑战

巩固提升香港国际金融中心地位是今后一段时期金融工作的重要任务，在中国式现代化进程中，香港是高水平对外开放的门户，是加快构建新发展格局的重要推动力量。作为最重要的离岸人民币中心，在百年未有之大变局加速演变情况下，香港面临不少新的机遇与挑战。

（一）重要机遇

大湾区打造世界级市场群，科技-产业-金融良性循环。粤港澳大湾区建设已经上升为国家战略，目标是建设全球影响力的世界级城市群，为全球和全国的经济增长提供强大的动力和支持。这一战略强化区域经济融合，弥补了香港制造业、新兴产业空心化短板。通过加快基础设施互联互通、优化资源配置和促进要素自由流动，大湾区高质量发展动力强劲，生产要素配置效率大大提高，有利于香港更好发挥金融、法律、专业服务等领域的优势，开展更多跨境金融服务和创新。

人民币成为低息货币，融资功能凸显。2022 年以来，随着美联储数次加息，美元融资成本陡升；而人民币则在国内经济增长放缓的压力下进入了降息周期，利率维持在低位。受此影响，香港的离岸人民币债券市场迅猛增长，2022 年债券发行量增长达 35%；2023 年初至 8 月份，新发债券总额达 3708 亿元，已经超过 2022 年全年的发行量。在中美货币政策分化

背景下，人民币的融资货币职能进一步增强，对于交易对手的信用风险、汇率风险等管控能力的要求大大提升，有助于推动整个香港离岸人民币风险管理市场的发展。

地缘政治冲突加强，人民币成为新的避险货币。在俄乌冲突及其随后引发的国际制裁背景下，美元作为全球主要的结算和储备货币的地位受到挑战。出于国家安全考虑，更多的国家和企业选择使用人民币进行国际交易和结算，人民币的使用场景得到进一步拓宽。作为国际金融中心，香港具有独特的优势。金融市场深度、宽度和效率都是国际一流的，而且它在法规制度、金融基础设施、金融产品和服务等方面具有与国际接轨的能力，面对中美竞争加剧的大环境，国际投资者更倾向于通过相对熟悉和安全的香港进出中国金融市场，规避可能遭遇的美国制裁，有利于巩固香港作为国际金融中心和离岸人民币业务枢纽的地位。

推出多边央行数字货币桥平台，开辟数字时代新赛道。数字货币是数字经济时代的新型支付工具，香港、泰国、阿联酋、中国人民银行共同打造的多边央行数字货币桥平台(mBridge)⁶，可使用本国货币提供点对点的双边跨境结算，开辟了与传统的基于 SWIFT 的跨境支付系统完全不同的新思路、新模式。一旦 mBridge 投入使用，一方面会扩大人民币使用范围，增加离岸人民币资金池的规模；另一方面会推动香港金融数字化进程，增强香港吸引全球的金融科技创新力量，进一步提升的国际竞争力，巩固香港国际金融中心地位。

（二）主要挑战

境内外金融市场快速发展，香港离岸市场的竞争压力加剧。近些年，伦敦依托其深厚的金融基础和广泛的国际联系，已成功塑造出一个强大的离岸人民币业务平台，是香港以外第二大离岸人民币市场。新加坡以其独特的地理位置和亚洲金融中心的地位使其在人民币业务的发展上也占有独特的优势，其在人民币清算、贸易融资和投资等方面也表现得相当活跃。另外，在不断推进高水平开放的形势下，上海、深圳等城市也在积极争取成为国际金融中心，其在人民币业务的发展也将对香港构成一定的内部竞争。例如，上海自贸区通过自由贸易账户（FT 账户）等金融创新产品，已经初步形成了在岸的离岸人民币市场。因此在这样的背景下，香港在维持和增强自身在人民币国际化进程中的地位方面面临着一系列的问题和挑战。

变幻莫测的经济政治环境，对香港作为国际金融中心的发展提出更高要求。首先，中美“脱钩”的可能性在不断成为现实。世界上最大的两个经济体之间的分歧无疑会在全球范围内产生广泛的影响，包括对全球供应链、科技合作、金融交流等多个层面形成冲击。香港作为国际金融中心，在中美两国经济关系变动中也会面临来自多方的压力，人民币国际化的进程也受到中美关系的深刻影响。其次，地缘政治经济冲突加剧。俄乌战争已经在能源价格、区域贸易、资本流动等方方面面深刻影响了全球经济，香港作为国际金融中心也必然受到冲

6 关于货币桥的详细介绍请参考本详细报告中的专栏：人民币数字化。

击。再次，近年来，香港的社会政治稳定性遭遇了严峻的考验，这无疑也引起了国际社会的广泛关注，也成为香港的发展的重要挑战。

香港离岸市场的流动性需求与汇率风险，对资金池的适度规模提出新要求。随着香港离岸市场的逐步发展，其已经成为影响人民币汇率的重要场所。可以预见的是，随着人民币国际化的进一步推进和香港离岸人民币市场的扩张，香港离岸人民币汇率的重要性还会进一步提升，甚至可能造成汇率“定价权”的离岸化。此外，随着人民币国际化的不断推进，可以预计香港离岸人民币资金池仍将继续扩大，但过大的资金池又有可能带来重大的系统性市场风险。鉴于中国资本账户尚未完全开放，离岸与在岸人民币市场的联系渠道受限，利率对离岸汇率的引导不够及时与迅速。而汇率稳定关系到中国实体经济稳定和金融安全，如何平衡离岸市场规模与金融市场安全的关系是香港需要慎重考虑的重要问题。

日益便利化的跨境资本的流动，使香港市场的市场活力与系统风险并存。资本的自由流动可能会使香港金融市场更加与全球金融市场同步，但如何在资本项目开放的过程中，把握好资本流动的度，这是一个极为复杂而微妙的问题。一方面，过度的资本流动可能会带来市场的过度波动，影响金融市场的稳定运行；另一方面，若管制过严，可能会抑制金融市场的活力，影响金融市场的国际竞争力。因此，平衡好资本流动的利与弊，是政策制定的一大挑战。

三、政策建议

在全球经济一体化的大背景下，人民币国际化不仅是中国经济发展的必然趋势，也是国际货币体系多元化的重要体现。然而，这一进程并非一帆风顺，人民币国际化的推进，需要中国在保持经济稳定增长的同时，不断优化货币政策，加强金融市场的开放与监管，提高跨境资本流动的效率，以及积极参与国际货币体系的改革。本章节旨在提出一系列政策建议，以促进人民币在国际贸易和金融活动中的广泛使用，增强其作为国际货币的竞争力和吸引力。

（一）在大宗商品计价结算方面突破，全面提升人民币的国际货币职能

充分发挥中国庞大市场的新优势，将发展大宗商品计价功能作为重要的战略着眼点。与能源、粮食、矿产品等大宗商品出口国达成贸易协定，建立货币金融合作机制，扩大在大宗商品贸易中人民币结算的比例，同步发展以人民币计价的期货市场。促进期货与现货市场之间的良性互动，增强套期保值能力，提升人民币大宗商品计价功能。

进一步推动金融高水平开放，提高人民币投融资市场份额。推动制度性开放，完善服务贸易负面清单制度，扩大国内金融市场的双向开放。进一步扩大“通道式”开放，在准入标准、金融监管等方面与国际高标准衔接，提升贸易投资便利水平。放宽企业资金池的额度限

制，进一步提高境外主体的使用人民币进行融资的便利性，鼓励金融机构积极开展人民币跨境贸易融资、境外贷款等融资类业务。

扩大双边本币互换规模，增加人民币国际流动性。通过央行双边本币互换增加人民币流动性供给，是引导市场预期、增强市场信心的重要途径。中国人民银行应进一步加强与各国央行的国际合作，扩大双边本币互换规模，优化互换货币使用渠道，必要时提供一定的援助贷款，补充和完善区域乃至全球金融安全网，提升中国人民银行的国际影响力和话语权，促进更多国家增持人民币储备资产。

（二）多渠道拓展人民币的使用场景，扩大人民币的网络效应

保持经济质的有效提升和量的合理增长稳定增长，为人民币国际化夯实基础。加大宏观政策力度和协调配合，大力恢复消费和投资，保持外贸外资稳定，加强科技创新自立自强，塑造国际合作和竞争新优势，持续释放中国经济发展活力。

把握“去美元化”窗口期，增加人民币跨境贸易结算份额。应抓住窗口期，充分发挥人民币币值稳定、利率较低的优势，扩大机构和企业的对外人民币贷款，鼓励外国机构和企业发行熊猫债，为全球提供安全的流动性。推动商品市场和衍生品市场以人民币计价交易，允许合格的外资机构参与交易，扩大人民币在大宗商品、商品期货、利率互换、日常消费品中的应用范围。

深化资本市场改革，提升资本市场优化配置国内外资源的广度和深度。全面有序推行注册制改革，对标国际标准和规则，增强人民币权益资产配置的吸引力。放宽债券融资限制，调动境外投资者参与中国债券市场的积极性。鼓励征信机构依法开展跨境交流合作，推动人民币离岸市场发展，增强人民币信贷对全球投资者的吸引力。高度关注跨境资金的流动规模和方向，完善离岸市场人民币流动性供给机制，适度增加香港离岸人民币资金池的规模，支持香港做强做优离岸人民币市场，充当全球离岸人民币市场的枢纽。

（三）推动大湾区融合发展，巩固香港国际金融中心地位

深化大湾区金融合作，重点支持香港发展离岸人民币市场。进一步简化跨境抵质押手续以及相关人民币出境的监管手续，加速两地征信系统的互通互联，在客户自愿的前提下可以打通客户境内外资产和融资的匹配，努力扩大人民币的应用场景。加强香港与内地在货币清算、金融市场互联互通、金融产品创新、跨境金融监管等方面的深度合作，借助香港的国际金融中心优势，一方面为内地企业提供更多高效、便利的跨境金融服务，促进人民币在国际贸易和投资中的使用；另一方面通过多边或双边合作机制，与其他国家和地区、国际金融机构协商建立货币互换、清算安排，共同推进跨境金融业务的发展。

进一步推动金融创新，平衡金融发展与风险防控，寻找新的金融增长点。根据大湾区科技-产业-金融一体化发展的新需求，积极开展金融产品和服务创新，利用数字技术推进金融科技的发展。以 mBridge 平台建设为契机，积极推动数字人民币在跨境支付、贸易融资等方面的应用，发展新的支付工具、新的金融服务模式。加强硬件、软件两个方面的金融基础设

施建设，建立健全债券清算交易中心、推进 CIPS 等系统的普及，提升数据存储和传输的安全性等，以降低对单一系统的依赖，做好应对极端不确定环境的准备工作。积极适应金融创新带来的新变化，更新和完善监管体系和工具，防范和化解金融风险。

（四）强化跨境人民币业务，提升金融机构综合服务能力

商业银行应在建设强大的货币、推动人民币国际化方面更加主动有为。健全商业银行内部跨境人民币业务部门快速协同联动机制，优化业务流程和人员分工，提高跨境人民币业务处理效率，提高客户使用人民币的积极性。在短期人民币贬值预期和中美货币利差持续倒挂的背景下，积极营销境外发行人参与境内债券市场，推动“熊猫债”业务发展，加强与境外机构合作为境外发行人提供境内外一体化的综合债券融资服务方案。

提供金融综合服务方案，引导鼓励重点企业在扩大跨境使用方面发挥带动作用。比如引导重点企业在集团的境内外成员之间采用跨境人民币结算，或者鼓励在国际产业链分工中有市场话语权的企业引导其境外上下游企业采取人民币计价结算。加强与境外分支行或者合作金融机构进行业务联动，为大宗商品跨境交易领域的重点企业提供专门的人民币金融服务方案，带动企业上下游产业链使用人民币计价结算，形成人民币收支全闭环使用，帮助企业完全规避汇率风险，并提供人民币计算、交易、融资、担保等全方位、综合化服务。

利用区域自由贸易协议，增加跨境人民币业务场景。充分利用中国在“一带一路”“RCEP”以及国内 21 个自贸区等重点区域的优惠政策，以扩大贸易为抓手，以贸易融资为载体，以资产管理为重点，挖掘人民币国际化使用的新渠道、新市场和新业务场景，积极引导企业行为，为客户提供定制化、针对性的跨境金融解决方案。推出更多的人民币汇率衍生品等风险对冲工具，满足国际投资者投资人民币的风险管理需要。增加离岸市场人民币国债发行频次和规模，完善人民币国债收益率曲线，为离岸市场人民币投融资提供有效的利率基准。



中国人民大学国际货币研究所

INTERNATIONAL MONETARY INSTITUTE OF RUC

地址：北京市海淀区中关村大街 59 号文化大厦 605 室，100872 电话：010-62516755 邮箱：imi@ruc.edu.cn