

不交收人民幣遠期外匯交易

中國銀行（香港）有限公司（「本行」）的人民幣不交收遠期外匯交易（以下簡稱「人民幣 NDF」），讓您可以預先訂立的匯率買入或沽出人民幣，以對沖外匯風險，把握市場良機。

人民幣 NDF 如何運作？

在每筆人民幣 NDF 交易，本行將於估價日比較協定的遠期匯率及當天的結算匯率（即中國人民銀行於估價日公佈的人民幣兌美元的中間價），並按名義金額計算美元結算貨幣金額，於結算日以美元結算，不進行人民幣交收。

人民幣 NDF 助您：

鎖定匯率： 如您持有人民幣存款，即可利用人民幣 NDF 鎖定人民幣兌換價，以穩定回報。

對沖外匯風險： 如您的跨境業務需以人民幣結算，或預計未來會對人民幣有其他需要，您可因應所需預先訂立人民幣 NDF，以對沖日後因匯價波動而引起的匯率風險。

「人民幣 NDF」的特點：

被報價貨幣	人民幣
結算貨幣	美元
合約期	1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月
每筆交易最低名義金額	1 萬美元
指定賬戶	整個合約期內，您在本行開立的指定賬戶必須保留相當於名義金額 100% 的款項，用以支付您的人民幣 NDF 結算。您可選擇以港幣、人民幣或美元儲蓄或支票賬戶，又或以外匯寶賬戶或定期存款等作為指定賬戶。
交易次數	不限
結算匯率	中國人民銀行於估價日在網頁 http://www.pbc.gov.cn 所公佈的人民幣兌美元的中間價。
結算貨幣 #	美元（不涉及人民幣交收）
結算貨幣金額	美元金額計算方法如下： 名義金額 × [1 - (遠期匯率 ÷ 結算匯率)]

	如結算貨幣金額 > 0：美元賣出方需向美元買入方支付結算貨幣金額。 如結算貨幣金額 < 0：美元買入方需向美元賣出方支付結算貨幣金額。
服務費	全免
交易時間	星期一至五：上午 9 時至下午 5 時 星期六、日及香港公眾假期除外
交易渠道	中國銀行(香港)有限公司所有分行

您的「外匯寶」賬戶將被用作結算用途。如您未持有外匯寶賬戶，本行將以您的港元儲蓄賬戶、支票賬戶或人民幣存款賬戶作為結算賬戶，並以本行匯率兌換後進行結算。

例子一

賣出美元，買入人民幣

如您計劃把 3 個月後才到期的 2 萬美元定期存款投資於人民幣，並想把有關投資鎖定在目前的人民幣遠期匯率，您可將該美元定期存款賬戶設定為指定賬戶，在本行辦理 3 個月人民幣 NDF，按目前的**人民幣遠期匯率 8.0300** 賣出 2 萬美元，以對沖 3 個月內人民幣升值的風險（見下表）。

在估價日，現金結算可能出現的情況：

情況	結算匯率	結算貨幣金額 (美元)	備註
情況一： 人民幣貶 值	8.1000	+172.84 (在結算日您須 向本行支付的金 額)	結算貨幣金額 > 0：由於您的 人民幣 NDF 是賣出美元，因此 人民幣 NDF 令您出現虧損，但 您仍可以較低的即期匯率購入 人民幣，以抵銷虧損。
情況二： 人民幣匯 率不變	8.0300	0	您的人民幣 NDF 並無損益，您 可以即期匯率購入人民幣。
情況三： 人民幣升 值	7.8500	- 458.60 (在結算日本行 須向您支付的金 額)	結算貨幣金額 < 0：由於您的 人民幣 NDF 是賣出美元，因此 您可從人民幣 NDF 中獲利，以 抵銷您在較高的即期匯率購入 人民幣的損失。

例子二

買入美元，賣出人民幣

您與國內合作夥伴簽訂了一份以人民幣計價的出售貨品合約，協定在 6 個月後收取 5 萬元人民幣的貨款。由於您的進貨成本以美元結算，因此您希望鎖定人民幣匯率以確保銷售收入不受匯率影響。您可在本行辦理 6 個月人民幣 NDF，以人民幣遠期匯率 **7.9650** 購入 62,774.64 美元，以對沖 6 個月內人民幣匯價下跌的風險（見下表）。

在估價日，現金結算可能出現的情況：

情況	結算匯率	結算貨幣金額 (美元)	備註
情況一： 人民幣貶 值	8.1000	+1046.24 (在結算日本行 須向您支付的金 額)	結算貨幣金額 > 0：由於您的人民幣 NDF 是買入美元，因此您可從人民幣 NDF 中獲利，以補償您在較低的即期匯率賣出人民幣的損失。
情況二： 人民幣匯 率不變	7.9650	0	您的人民幣 NDF 並無損益，您可以即期匯率賣出人民幣。
情況三： 人民幣升 值	7.8500	- 919.63 (在結算日您須 向本行支付的金 額)	結算貨幣金額 < 0：由於您的人民幣 NDF 是買入美元，因此人民幣 NDF 令您出現虧損，但您仍可以較高的即期匯率賣出人民幣。

上述資料及假設例子僅供參考，並非實際投資時可能出現的所有獲利及虧損情況的全面分析。您不應基於上述資料作出任何投資決定。

註：上述所有例子所用的遠期匯率、結算匯率及匯率均以購買一個單位美元所需的人民幣單位數目來表達。

客戶服務熱線：(852) 233 233 28

網址：www.bochk.com

風險披露：

以下風險披露未有披露所有涉及的風險。如有疑問，您應在作出任何投資決定之前，尋求獨立的財務及專業意見。

- 1 人民幣 NDF 是一不交收人民幣遠期外匯交易，結算貨幣為美元（或者您簽訂的交易確認書裏規定的一種或多種其他貨幣）。
- 2 您投資人民幣 NDF 前，應閱讀不交收人民幣遠期外匯交易條款書中所載的各項通用條款和條件，以及在您訂立人民幣 NDF 交易時會提供給您的交易確認書中所載關於交易的具體資料，此外還應一併閱讀本行的服務條款。不交收人民幣遠期外匯交易條款書及本行的服務條款可於本行各分行索取。
- 3 人民幣 NDF 並不保本。如果人民幣與美元（或其他指定貨幣）之間的兌換率在交易訂立後到交易結算這一期間出現變化，您要承擔相應的外匯風險。
- 4 人民幣 NDF 為不可轉讓和不可交易的非流動性產品，您應準備持有您的人民幣 NDF 至結算日。
- 5 您承擔本行的全部信貸風險。
- 6 您需獨立決定是否訂立及以何條款訂立交易，必要時應聽取專業意見。
- 7 您認可：本行或聯屬機構可能需不時應要求提供報價，用於確定某項人民幣 NDF 交易的結算匯率，而所提供的報價可能對是項交易的結算產生實質性或非實質性影響。

如本文件之中文本與英文本出現任何歧異，概以英文本為準。

本文件僅供參考，並不是亦不構成任何購買或出售任何投資產品或服務或進行任何交易的要約、招攬或建議。