

计划和预算委员会

第二十五届会议

2016年8月29日至9月2日，日内瓦

PCT 收入对冲策略提案的进一步最新情况

秘书处编拟的文件

背 景

1. 2015年1月，国际局向专利合作条约（PCT）的所有利益相关方发出了一份通函（C.PCT 1440号“PCT 费用收入：降低货币汇率浮动风险的可能措施”），列出了可能采取的几种措施，以降低 PCT 费用收入因货币汇率浮动所致的风险敞口。其中的可能措施之一是根据爱尔兰都柏林一家独立咨询公司——FTI 财务公司——所提建议，启动对 PCT 某几个币种的费用收入进行对冲的提案。
2. 按照 FTI 财务公司制定的对冲方案，申请费的日元（JPY）、欧元（EUR）和美元（USD）等值数额将在每年 10 月设定，来年 1 月 1 日开始生效，并在这个历年内保持有效。汇率设为混合对冲汇率，这种汇率取自与银行对手方针对卖出上述三种货币的多余部分、购进瑞士法郎所谈判的合约。由于受理局按月向国际局发送资金，国际局将针对每种货币，以提前与至少两个银行对手方谈判的汇率，签订每月先期购买瑞士法郎（CHF，瑞郎）的合约。每种货币每月售出的数额将依国际局内部制作的、对所收 PCT 收入的预测而定。先期购买的数额还要考虑由国际局承担的、必须以这三种货币中的某一种缴付的任何款项，因为只有收入减去支出的净余额才可使用远期合约转换成瑞郎。
3. 剩余未对冲货币的收费等值数额设为上年度 10 月 1 日实行的汇率。收费的等值数额整年保持固定，停用现行的等值数额调整机制。在这样的安排下，所收的 PCT 收入中只有受远期合约覆盖的那部分会受到保护，免于汇率风险。因此，对冲覆盖的比例越低，预算收入遭受损失的风险就越大，这种损失是由于远期合约未能抵消的汇率波动所导致的。

4. 在 2015 年 5 月举行的 PCT 工作组第八届会议上，提交了一项提案：在用欧元、日元和美元进行交易所致风险的情况下，启动对国际申请费的对冲（见文件 PCT/WG/8/15 “PCT 费用收入：为减少汇率波动风险可能采取的措施”），同时提交的还有 FTI 财务公司的报告和建议。文件 PCT/WG/8/15 第 26 段强调，对冲无须覆盖全额预测收入，但会在“每种货币的某一百分数的水准上（例如在 70%和 90%之间）”。上限是根据 FTI 财务公司报告中的建议，下限则试图把收入预测与实际收入数额之间的差异考虑进来。主要由于这个原因，FTI 财务公司的报告中提出了“对资产负债表内敞口进行货币现金流量预测”的建议。

5. PCT 工作组在第八届会议上就国际局载于文件 PCT/WG/8/15 中的提案达成一致（见该届会议报告文件 PCT/WG/8/26 第 78 段），以期将提案提交大会 2015 年 10 月的会议审议。

6. 在 PCT 大会 2015 年 10 月的会议之前，国际局通过文件 WO/PBC/24/INF.3，向 2015 年 9 月 14 日至 18 日举行的计划和预算委员会（PBC）第二十四届会议提供了实施拟议的 PCT 费用收入对冲策略的最新情况。文件 WO/PBC/24/INF.3 指出了有关该策略的若干风险和关切，秘书处认为，应在实施具体的对冲策略并与对冲交易对手方确立合同关系之前，对这些风险和关切作进一步研究和透彻分析。该文件指出，这些工作需要时间和资源，并且考虑到所涉问题的复杂性，可能需要投入大量时间。如果在未能对所发现问题的风险进行控制的情况下就实施对冲策略，产权组织可能要承担相当大的潜在财务成本。

7. 在对上述文件进行审议后，计划和预算委员会同意向 PCT 大会提出以下建议（见文件 WO/PBC/24/17 议程第 10 项）：

“关于文件 PCT/WG/8/15 中所载的 PCT 工作组的建议，计划和预算委员会（PBC）通过文件 WO/PBC/24/INF.3 获悉了与实施 PCT 收费对冲策略有关的几个问题。在对其中所载的问题进行认真审议之后，PBC 建议 PCT 联盟大会：

“(i) 给秘书处更多时间进一步详细分析这些问题，以适当评估与实施此种对冲策略有关的所有挑战；并因此，

“(ii) 将其有关上引建议的决定推迟到进行分析之后。”

8. 考虑到计划和预算委员会的这项建议，PCT 大会在 2015 年 10 月的第四十七届会议上通过了以下决定（见文件 PCT/A/47/5 Rev. 和该届会议报告文件 PCT/A/47/9 第 23 段）：

“23. 大会：

“(i) 注意到文件 PCT/A/47/5 Rev. 的内容；

“(ii) 请秘书处进一步分析文件 WO/PBC/24/INF.3 中载列的关于实施 PCT 收费收入对冲策略的若干问题；

“(iii) 将工作组商定的对‘大会关于确定部分费用等值数额的指示的拟议修改’的任何决定，推迟到进行此种分析之后；并

“(iv) 请秘书处向 PCT 工作组 2016 年的会议提交一份进展报告。”

9. PCT 工作组在 2016 年 5 月举行的第九届会议上，注意到秘书处的一份进展报告（文件 PCT/WG/9/9 “PCT 费用收入：为降低汇率波动风险可能采取的措施分析进展报告”）。该报告现转录

于本文件的附件。PCT 工作组还注意到秘书处所作演示报告的内容。演示报告对可能实施对冲策略的未来工作总结出以下几点意见：

“国际局将向 2016 年 8 月即将举行的 PBC 会议提交进一步信息。

“国际局现阶段并不打算以 FTI 财务顾问所建议的方式，实施基于远期合约的对冲策略。

“国际局拟进一步探讨是否有其他对冲策略，可以通过一种不同于 FTI 财务顾问所建议的方法，成功地限制 WIPO 对汇率波动的风险敞口。”

10. 本文件载有此种进一步信息，并就今后可能采取的行动提出建议。

秘书处迄今采取的行动

11. 秘书处收集了必要的现金流量信息，用以确定实施拟议的对冲策略所固有的风险和益处。分析侧重于重建每种货币在 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日期间的现金流量详细信息，以便使用这种信息来比较按上文第 4 段中顾问所建议的上限和下限，可用于购买远期合约的美元、欧元和日元的净额。关于现金流量的报告是使用 AIMS 会计系统中的可用信息制作的。可以确定，三种货币中每种货币本来可使用的净额如以下各段所载。

美 元 (USD)

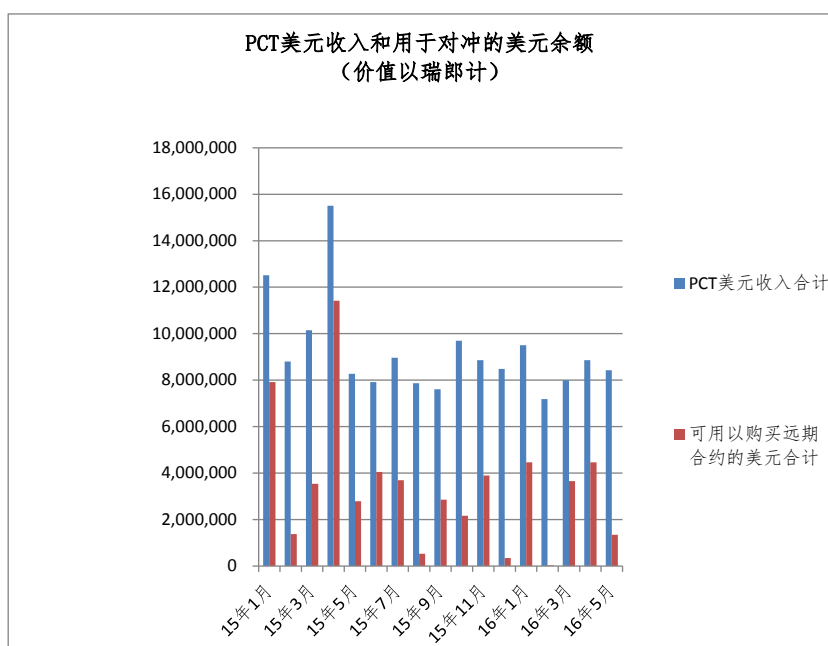
12. WIPO 在 2015 年至 2016 年 5 月 31 日期间的实际现金流量表明，可用于购买远期合约的美元的实际数额远低于起初的预测。2015 年向计划和预算委员会提交的 PCT 对冲策略最新情况（见文件 WO/PBC/24/INF.3 第 12 段）作出的估计是，根据 2014 年和 2015 年上半年的信息，PCT 美元收入的 45%要用来支付 WIPO 的美元负债。这些负债包括联合国养恤金缴款、联合国开发计划署（UNDP）所提供的服务、差旅报销、国际电子计算中心的服务以及其他应付款项，剩下 55%可用于远期合约。

13. 事实上，2015 年 1 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日期间，63.2%的 PCT 美元收入需要用来支付 WIPO 的美元负债，仅剩下 36.8%的 PCT 美元收入可用来购买对冲 PCT 申请费的远期合约。2015 年提交给计划和预算委员会的估算值和用以购买远期合约的美元实际可用数额出现差异，主要是因为一个主要的 PCT 受理局将其收取国际申请费的币种从美元改成了瑞郎。

14. 此外，如下图所示，PCT 美元收入每月的现金收款都有显著变化，所以很难预测所需远期合约的数额。尽管国际局经济与统计司数据开发科对所提申请的总体预测已被证明非常准确，每月现金收款的出入却很难预测。正如下表所示，有几个月的现金收款在以美元支付 WIPO 的美元负债后，仅剩下了不足 10%。还应当指出的是，有一个月的可用美元超过了 PCT 收入的 70%，这是由于美国关于提交 PCT 申请的法律框架发生一次性变更，导致 PCT 申请量大增，从而导致以美元缴纳的 PCT 申请费增加。

月份	PCT 美元收入中可用以购买 远期合约的百分比
2015 年 1 月	45.6%
2015 年 2 月	23.0%
2015 年 3 月	42.0%
2015 年 4 月	71.6%
2015 年 5 月	34.1%
2015 年 6 月	49.9%
2015 年 7 月	46.2%
2015 年 8 月	6.5%
2015 年 9 月	39.2%

月份	PCT 美元收入中可用以购买远期合约的百分比
2015 年 10 月	24.5%
2015 年 11 月	47.0%
2015 年 12 月	-1.9%
2015 年平均值	38.3%
2016 年 1 月	48.9%
2016 年 2 月	-6.4%
2016 年 3 月	42.5%
2016 年 4 月	51.9%
2016 年 5 月	18.6%
2016 年平均值	32.8%
合计平均值	36.8%



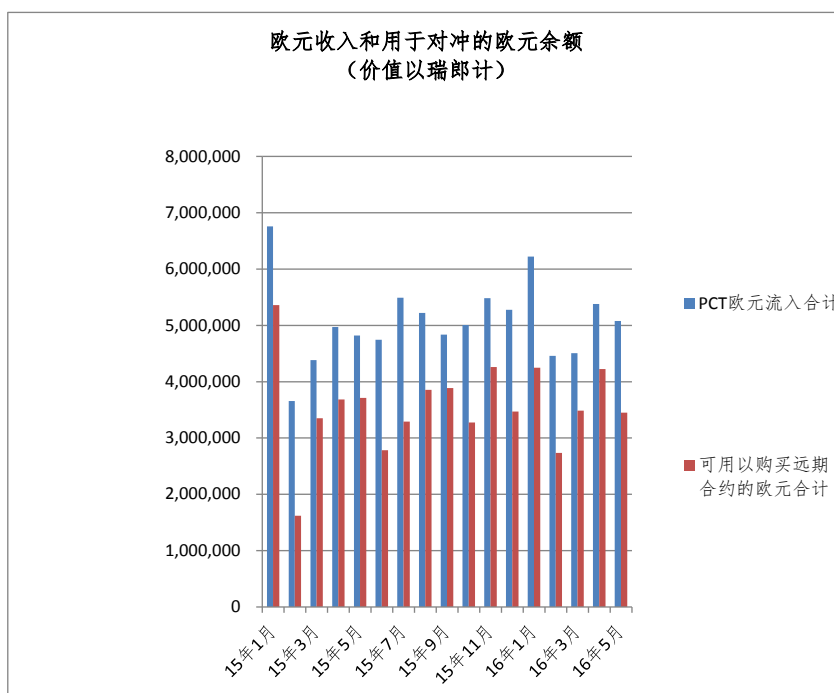
15. 如上面的图表所示，在整个 17 个月期间，仅有一个月有充足的美元资金，达到对冲 PCT 美元收入的下限（70%），而这不过是因为美国关于提交 PCT 申请的法律框架发生了一次性变更。由于 40% 的 PCT 收入是以美元收到的，WIPO 用以购买远期合约的美元资金不足，会导致巨大的汇兑差额风险，影响到 WIPO 预算的稳定性。停用调整（为瑞郎以外的货币确定）PCT 国际申请费等值数额机制的提议，将加剧这种风险，因为这个机制使国际局能够在相对较短的时间内对汇率波动作出反应，例如，瑞士国家银行 2015 年 1 月作出不再将瑞郎与欧元挂钩的决定之后所导致的波动。假如当时未采用等值数额机制，并且当时仅有 40% 的 PCT 美元收入得到对冲，那么 WIPO 必定遭受巨大的汇率损失，从而影响到 2015 年的结算净值和 2015 年 12 月 31 日的储备金。

欧 元 (EUR)

16. 2015 年向计划和预算委员会提交的文件（见文件 WO/PBC/24/INF.3 第 12 段）作出的估计是，根据 2014 年和 2015 年上半年的信息，需要 40% 的 PCT 欧元收入来支付 WIPO 的欧元负债，这包括国际局收取的国际检索费收入、以欧元支付的差旅报销及其他应付款项，剩下 60% 可用以购买远期合约。

17. PCT 收入及其他来源的欧元实际净额在以欧元支付检索费和供应商的款项后，结果稍高于预测水平，用于对冲的平均数额略低于文件 PCT/WG/8/15 中提出的 70% 的下限，具体见下面的图表：

月份	PCT 欧元收入中可用以购买 远期合约的百分比
2015 年 1 月	63.5%
2015 年 2 月	51.4%
2015 年 3 月	73.4%
2015 年 4 月	74.5%
2015 年 5 月	75.3%
2015 年 6 月	59.9%
2015 年 7 月	61.2%
2015 年 8 月	75.8%
2015 年 9 月	81.4%
2015 年 10 月	64.9%
2015 年 11 月	78.1%
2015 年 12 月	65.4%
2015 年平均值	68.9%
2016 年 1 月	70.1%
2016 年 2 月	59.2%
2016 年 3 月	76.3%
2016 年 4 月	80.1%
2016 年 5 月	68.8%
2016 年平均值	71.1%
合计平均值	69.6%



18. 如上表所示，尽管每月收到的欧元有相当大的浮动，但是欧元的收款和付款都比美元稳定。虽然用以购买远期合约的净额接近范围下限，但由于 PCT 收入中有 21.5% 是以欧元收取，这就意味着 PCT

欧元收款的 30.4%（相当于 2,630 万瑞郎）已经冻结在上一年 10 月设定的汇率，无法通过远期合约进行对冲。

日 元（JPY）

19. WIPO 的日元负债仅限于 WIPO 日本办事处的运营支出，因此几乎所有收到的资金都可以使用远期合约来对冲以日元收到的 PCT 收入。然而，每月收款额的差异很大（见下表）。当某些月份以日元收到的 PCT 收入不足时，确保处理重新购进日元这种困境的唯一方式，是在经常账户中存入大量日元（而这些日元将因币值增减产生收益或损失），否则就要采用替代性的对冲机制（如购买掉期），而这可能使产权组织承担大量成本。

PCT 日元收款

月份	PCT 日元流入 (价值以瑞郎计)
2015 年 1 月	3,815,965.13
2015 年 2 月	4,081,877.44
2015 年 3 月	4,927,553.00
2015 年 4 月	0.00
2015 年 5 月	3,752,036.29
2015 年 6 月	6,082,617.44
2015 年 7 月	4,674,292.93
2015 年 8 月	4,487,030.57
2015 年 9 月	4,458,539.81
2015 年 10 月	5,051,816.00
2015 年 11 月	4,957,470.28
2015 年 12 月	4,687,285.73
2016 年 1 月	5,022,062.70
2016 年 2 月	4,341,516.95
2016 年 3 月	0.00
2016 年 4 月	5,465,945.33
2016 年 5 月	12,119,416.59
总计	77,925,426.19

小 结

20. 因此，根据对 2015 年 1 月至 2016 年 5 月这 17 个月期间的现金流量分析，有 99% 的 PCT 日元收入、69.6% 的 PCT 欧元收入、仅 36.8% 的 PCT 美元收入可用以购买远期合约。这就意味着在这 17 个月期间，包括瑞郎以外所有其他货币的收款在内，有 1.392 亿瑞郎（占总额为 3.986 亿瑞郎的 PCT 现金收款的 34.9%）不会用于对冲，并会受到汇率波动所致损益的影响。

货币	未对冲的百分比	未对冲的瑞郎价值
欧元	30.4%	26,260,763
日元	0	0
美元	63.2%	98,552,547
其他货币（注 1）	100.0%	14,424,808
总计		139,238,118
相当于 PCT 收入总额的百分比		34.9%

注 1-不包括以瑞郎收到的资金

21. 从对实际现金流量所作的分析可以清楚地看到，在 2015 年 1 月 1 日至 2016 年 5 月 31 日的 17 个月期间内，通过使用远期合约来对冲 PCT 预算收入的日元、美元和欧元的资金总额会低于所建议的 70%至 90%的范围，会使 WIPO 面临重大货币风险敞口，而且不可能使用现行的等值数额程序对风险进行调整。此外，预测每月以每种货币购进多少远期合约需要使用基于预测的平均量，而收入流每月的显著差异会使这种预测变得很困难。使用每种货币的平均量订立远期合约，会在特定货币的可用资金不足时，导致必须购买 FTI 财务顾问所建议的外汇掉期（可能比较昂贵），或通过卖出 WIPO 持有的瑞郎储备金来购进此种货币（可能导致巨大汇兑差额）。

22. 因此，购买远期合约来对冲 WIPO 除瑞郎以外的资金的 PCT 收入流，这一建议能否实现限制汇率波动风险的目标，值得质疑。尽管 65.1%的收入可能根据拟议的策略进行对冲，但剩余的 34.9%可能会遭受比现在更大的汇率波动风险，因为届时已无法通过现行的 PCT 等值数额程序对费用进行调整。

结 语

23. 现金流量分析表明，WIPO 将没有足量美元，可用欧元数量仅达到最低限额，会遭受美元、欧元和日元所有三种货币因每月货币现金流量所致的风险。因此，利用远期合约对冲 PCT 预算收入流的提案，并不会解决 WIPO 以瑞郎之外的货币收到 PCT 收入所致的汇率风险。另外，从现金流量数据来看，这种情况今后似乎不大可能发生任何改变，这种判断的依据是对 PCT 收入三种主要货币的每一种的收付款历史信息进行的审查，以及收付款情况预期不会发生重大变化的事实。因此，秘书处建议不再对财务顾问提出的基于远期合约的对冲策略继续建模。

24. 尽管使用远期合约似乎不是降低 WIPO 汇率风险的解决方案，秘书处仍打算继续监测和分析所有货币的现金流量，利用这种信息来管理银行账户余额，以便在可行的范围内，最大限度地降低汇率调整对 WIPO 财务结算的影响。同时，虽然现行的等值数额机制仅能对汇率值的大幅变动作出反应，并且不能立即作出反应，但它曾经有效地限制了损失，甚至在瑞郎币值出现大幅变化时也很奏效，例如 2015 年初发生的那次。

25. 提议决定段落措辞如下。

26. 计划和预算委员会注意到文件（WO/PBC/25/20）的内容，尤其是第 23 段和第 24 段。

[后接附件]

专利合作条约(PCT) 工作组

第九届会议

2016年5月17日至20日，日内瓦

PCT 费用收入：为降低汇率波动风险可能采取的措施分析进展报告

国际局编拟的文件

概 述

1. 本文件介绍了国际局对可能实施的 PCT 费用对冲策略有关问题所作分析的进展报告，并介绍了有关所有 PCT 费用交易可能采用的“净额清算”结构的最新进展情况。国际局建议继续研究这两种可能降低汇率波动风险的措施，以期就是否开始缓冲和是否采用“净额清算”结构，向工作组 2017 年的下届会议提出建议。

背 景

2. 工作组在 2015 年 5 月第八届会议上讨论了国际局编拟的文件，该文件列出了为降低 PCT 费用收入汇率波动风险可能采取的多种措施(文件 PCT/WG/8/15)。讨论内容的总结在《主席总结》(文件 PCT/WG/8/25)第 21 至 36 段；会议报告(文件 PCT/WG/8/26)第 52 至 78 段有所有发言的详细内容。

3. 本文件列出了就文件 PCT/WG/8/15 讨论的其中两种可能的措施所做工作的最新进展，这两种措施是：

- (a) 在固定时期内对 PCT 费用进行对冲并设定等值数额；以及
- (b) 对 PCT 费用转交采用“净额清算”结构。

在固定时期内对 PCT 费用进行对冲并设定等值数额

对冲的定义

4. 对冲是指通过采用抵消风险的仓位使诸如利率的不利变化所致的风险降到最低，或按 WIPO 的情况来说，是将汇率波动产生不利影响的风险降到最低。对冲外币交易所致风险的一种方式如文件

PCT/WG/8/15 附件一第 20 至 22 段所述，采用远期外汇合约(“远期合约”)。远期合约是外汇交易双方在未来某个固定日期、按所商定的汇率(“远期汇率”)进行交易的合约安排。

5. 典型的货币对冲策略涉及在一段固定的时期内，在不同日期订立远期合约。在这段时期内，以对冲货币计算的费用的等值瑞士法郎金额将会使用加权平均的远期汇率来计算，这种汇率称为混合对冲汇率，在远期合约所覆盖的时期内固定不变。因此，对冲期内等值金额的固定应能更好地预测对冲收入的货币现金流量。对这一过程的进一步解释及举例说明可见文件 PCT/WG/8/15 附件一第 23 至 29 段。

工作组、计划和预算委员会以及 PCT 大会的讨论

6. 工作组在 2015 年 5 月举行的第八届会议上同意国际局载于文件 PCT/WG/8/15 中的提案，即针对使用欧元、日元和美元交易所产生的风险，启动对国际申请费的对冲程序(见文件 PCT/WG/8/26 会议《报告》第 78 段)，以期将提案提交大会 2015 年 10 月的会议审议：

“78. 工作组商定了对载于文件 PCT/WG/8/15 附件二的 PCT 大会关于建立某些 PCT 费用等值数额的指令的拟议修改，以期将其提交给大会于 2015 年 10 月举行的下届会议审议，但秘书处可能作出进一步文字修改；另外的备选方案是向大会提交一份谅解草案，列出根据总干事决定的混合对冲汇率确定以拟对冲的货币缴纳的等值数额之新程序的细节，连同拟修改的指令一并供大会通过。”

7. 在大会 2015 年 10 月的会议之前，国际局就实施拟议 PCT 费用收入对冲策略的最新情况，向 2015 年 9 月 14 至 18 日举行的计划和预算委员会(PBC)第二十四届会议作了介绍(基于文件 WO/PBC/24/INF.3)，确认了有关该策略的若干风险和关切。在对文件进行审议后，计划和预算委员会同意向 PCT 大会提交以下建议(见议程第 10 项下的文件 WO/PBC/24/17)：

“关于文件 PCT/WG/8/15 中所载的 PCT 工作组的建议，计划和预算委员会(PBC)通过文件 WO/PBC/24/INF.3 获悉了与实施 PCT 收费对冲策略有关的几个问题。在对其中所载的问题进行认真审议之后，PBC 建议 PCT 联盟大会：

- (i) 给秘书处更多时间进一步详细分析这些问题，以适当评估与实施此种对冲策略有关的所有挑战；并因此，
- (ii) 将其有关上引建议的决定推迟到进行分析之后。”

8. 考虑到计划和预算委员会的这项建议，PCT 大会在 2015 年 10 月的第四十七届会议上通过了以下决定(见文件 PCT/A/47/5 Rev. 和文件 PCT/A/47/9 会议《报告》第 23 段)：

“23. 大会：

- (i) 注意到文件 PCT/A/47/5 Rev. 的内容；
- (ii) 请秘书处进一步分析文件 WO/PBC/24/INF.3 中载列的关于实施 PCT 收费收入对冲策略的若干问题；
- (iii) 将工作组商定的对‘大会关于确定部分费用等值数额的指示的拟议修改’的任何决定，推迟到进行此种分析之后；并
- (iv) 请秘书处向 PCT 工作组 2016 年的会议提交一份进展报告。”

9. 以下第 10 至 17 段介绍了大会所要求的、就文件 WO/PBC/24/INF.3 所列的可能采取的对冲策略相关问题进行分析的进展报告。

进展报告

远期购买合约模拟

10. 2015 年 11 月，国际局模拟了卖出日元 (JPY)、欧元 (EUR) 和美元 (USD) 以买入瑞士法郎 (CHF) 的招标过程，对 2015 年 11 月至 2016 年 12 月这段时间使用远期购买协议。模拟的目的是为更好地了解如果国际局采取对冲策略并签订此种协议后将会涉及的过程。模拟还就签订远期购买合约所将产生的费用提供了宝贵信息。

不同货币现金流量预测的最新情况

11. 如文件 WO/PBC/24/INF.3 第 18 至 21 段所说，WIPO 以每种货币 (日元、欧元和美元) 收取现金的情况没有规律，难以预测。如果国际局要签订远期合约每月卖出特定金额的每种货币，而在合约约定日期，只要所收到的三种货币中的一种金额不足，就可能因必须卖出瑞郎或其他货币以获取所需金额的日元、欧元或美元而导致汇兑损失。此外，持有超出所需金额的非瑞郎货币可能造成汇兑损失或收益。国际局自 2015 年 11 月起一直在按日期追踪货币收款的详细情况。该信息将与 2014/15 年的信息进行对比，以便帮助国际局估算每月可承担的卖出每种货币的金额，如果 PCT 大会决定采取对冲的话。

12. 此外，如文件 WO/PBC/24/INF.3 所说，对冲政策是否可行，限制其的因素是这三种货币的每种货币是否有充足资金能满足该货币的预期支出。WIPO 有大量债务必须以美元和欧元结算。因此在远期合约期间，以这些货币付给 WIPO 的费用并不能全部换成瑞郎。如文件 WO/PBC/24/INF.3 第 12 段所说，45% 的美元收款和 40% 的欧元收款要用于满足 WIPO 在 2014 年和 2015 年上半年的运营需求。对这些需求的持续追踪正在继续，将通过追踪结果来判断对冲策略的影响。

对 PCT 收入影响的最新情况

13. 在 PCT 目前的等值数额程序下，国际局能够定期调整非瑞郎货币的等值支付数额，以期使其他货币的付款金额与 PCT 大会以瑞郎确定的支付金额保持一致。但是，如上述第 5 段所说，在拟议的对冲安排下，以美元、日元和欧元支付的金额将在 12 个月时间内固定不变，所基于的是通过远期购买合约加权平衡以便反映每月须卖出金额的平均汇率 (混合对冲汇率)。因此在 12 个月的对冲期内，WIPO 将无法修改等值支付的金额。

14. 国际局已经开始分析新做法将对 2015 年 11 月以后的 PCT 费用收入金额产生的影响，同时估算新做法将在 2014/15 两年期内产生的影响。这项分析将至关重要，能帮助成员国了解拟议对冲策略对 PCT 费用收入的潜在影响以及由此对整个组织预算产生的潜在影响。

依照 IPSAS 制定汇率调整追踪模型

15. 《国际公共部门会计准则》(IPSAS) 列出了有关如何在 WIPO 的财务报表里体现汇兑损益的重要规则。这些规则的使用由于必须采用联合国业务汇率 (UNORE) 记录非瑞郎货币交易变得更为复杂，因为 UNORE 是按月或每半月来定，而银行采用的汇率是按日来定，甚至经常一天之内多次浮动。银行汇率和 UNORE 之间因此存在差额，并由此导致汇兑差额，必须体现在账面上。

16. 在顾问的协助下制定了一个模型，使国际局能通过单一一张表格追踪要求本组织记录在账的所有汇兑调整及其对收支和资产负债值的影响。国际局正在使用该模型追踪 2015 年 11 月以来的变化，然后将回溯式追踪如果国际局在 2014 年 11 月至 2015 年 10 月进行对冲会导致的必要调整。

未来工作

17. 国际局打算聘请一名外聘顾问，协助国际局实施 WIPO 新的投资政策和开展其他工作，并协助国际局处理有关外汇和可能的对冲策略的问题。招聘正在进行，投递简历的审议已经完成，预计将于 2016 年 3 月选定顾问。

18. 在该外聘顾问的帮助下，国际局将仔细分析三种货币的现金流量预期和固定 PCT 费用等值金额的影响。国际局将考虑这一分析的结果、模拟远期购买合同所得的信息以及根据 IPSAS 规则追踪汇兑调整的经验总结，向工作组提交一份提案，供其在 2017 年的会议上讨论是否实施对冲策略。

对费用转交采用“净额清算”结构

净额清算的定义

19. “净额清算”是一种使正值(付款)和负值(收款)相抵，使二者部分或全部抵消的结算机制。净额清算过程是将参与方的所有交易合并，以“净额”为基础在参与方之间进行结算，通常采用一次性收付的方式。对净额清算过程使用净额清算软件系统进行管理。

20. 对 PCT 费用采取可能的净额清算，所涉及的过程是受理局把来自申请人的国际申请费和检索费转交给国际局。检索费随后由国际局转交给国际检索单位。受理局转交费用通常是一月一次，在规定日期进行，而且如果所收取的当地货币可以自由兑换成瑞郎，则是以这种当地货币转交。对于同时作为国际检索单位的受理局，对每一种货币，相应付款都包含作为受理局收取的国际申请费总额(受理局“欠”国际局的钱)与付给国际检索单位的检索费总额(国际局“欠”国际检索单位的钱)之间的差额。如果一笔特定货币的净额应付给国际检索单位，国际局将在收到受理局付款不久后，连同受理局交来的款项必要信息，一并转交给国际检索单位。因此，对含有 PCT 费用集中支付的“净额清算”结构进行管理，要求国际局与有关局之间定期交付款项。文件 PCT/WG/8/15 附件一第 37 至 44 段提供了更多有关“净额清算”的信息。

21. 在预期采用的“净额清算”结构下，不必再使用细则 16.1(e)的程序，因为国际检索单位总会全额收到以国际检索单位固定货币所付的检索费。

工作组的讨论

22. 如提交给 2015 年 5 月工作组第八届会议的文件 PCT/WG/8/15 第 13 段所列，国际局已经表示，将考虑就通函 C.PCT 1440 提出的评论意见，就针对受理局、国际检索单位和国际局之间的所有 PCT 费用转交可能采用的“净额清算”结构进一步起草提案，以期提交一份详细提案，供工作组在 2016 年下届会议上讨论。工作组第八届会议有关“净额清算”问题的讨论总结见《主席总结》(文件 PCT/WG/8/25)第 32 至 34 段：

“32. 一些代表团普遍支持对受理局、国际检索单位和国际局之间的所有 PCT 费用交易转而采取一种‘净额清算结构’的提案，但是也指出，在能够就此事项作出决定之前还需了解更多信息。

33. 有一个代表团表示不能支持净额清算结构提案，因为它担心这会给受理局带来额外的工作。
34. 有一个代表团表示希望尽快采用净额清算结构，并提到了其作为国际检索单位的积极经验，还谈及了一个正在进行的试点项目。根据这一项目，它从某一受理局‘经由’国际局收到了检索费用。它还指出，它的期望是，如果将这种净额清算结构与从受理局‘经由’国际局电子转移检索副本至国际检索单位(eSearchCopy)的做法结合采用的话，将会取得最大的效益。”

最新情况

23. 实施“净额清算”结构的工作须待上述第 17 段提及的顾问招聘完毕后才能有进展，该顾问的任务将包括详细分析针对受理局、国际检索单位和国际局之间的所有 PCT 费用转交可能采用的“净额清算”结构的影响。
24. 国际局将考虑这一分析结果，向工作组提交一份提案，供其在 2017 年的会议上讨论是否实施净额清算结构。

25. *请工作组注意本文件的内容。*

[附件和文件完]