



中国国际收支报告

China's Balance of Payments Report

国家外汇管理局国际收支分析小组

BOP Analysis Group State Administration of Foreign Exchange

2010

中国 国际收支报告

China's Balance of Payments Report

国家外汇管理局国际收支分析小组

BOP Analysis Group

State Administration of Foreign Exchange

责任编辑：张翠华
责任校对：刘明
责任印制：裴刚

图书在版编目 (CIP) 数据

2010 中国国际收支报告 (2010 Zhongguo Guoji Shouzhì Baogao) / 国家外汇管理局国际收支分析小组编. —北京: 中国金融出版社, 2011.7

ISBN 978-7-5049-5978-2

I. ① 2… II. ① 国… III. ① 国际收支—研究报告—中国—2010
IV. ① F812.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 122815 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京汇林印务有限公司

尺寸 210 毫米 × 285 毫米

印张 9.75

字数 183 千

版次 2011 年 7 月第 1 版

印次 2011 年 7 月第 1 次印刷

印数 1—2000

定价 80.00 元

ISBN 978-7-5049-5978-2/F.5538

如出现印装错误本社负责调换 联系电话: (010) 63263947

国家外汇管理局 国际收支分析小组人员名单

组 长：易 纲

副组长：邓先宏 方上浦 王小奕 李 超 黄国波 韩玉婷

审 稿：王允贵 孙鲁军 张生会 王春英 肖立红 崔汉忠

统 稿：管 涛 方 文 温建东 周 济 谢月兰

执 笔：

第一部分：朱至瑜 马 昀 赵玉超 张 靓

第二部分：吕 晓 马玉娟 吴 昊 常国栋 查晓阳

第三部分：贾 宁

第四部分：朱至瑜 马 昀

专 栏：马 昀 朱至瑜 吴 昊

附录整理：黄良军

英文翻译：周海文 王 亮

英文审校：Nancy Hearst（美国哈佛大学费正清东亚研究中心）

Contributors to This Report

Head

Yi Gang

Deputy Head

Deng Xianhong Fang Shangpu Wang Xiaoyi Li Chao

Huang Guobo Han Yuting

Readers

Wang Yungui Sun Lujun Zhang Shenghui Wang Chunying

Xiao Lihong Cui Hanzhong

Editors

Guan Tao Fang Wen Wen Jiandong Zhou Ji Xieyuelan

Authors

Part One: Zhu Zhiyu Ma Yun Zhao Yuchao Zhang Jing

Part Two: Lv Xiao Ma Yujuan Wu Hao Chang Guodong

Zha Xiaoyang

Part Three: Jia Ning

Part Four: Zhu Zhiyu Ma Yun

Boxes: Ma Yun Zhu Zhiyu Wu Hao

Appendix: Huang Liangjun

Translators: Zhou Haiwen Wang Liang

Proofreader: Nancy Hearst (Fairbank Center for East Asian
Research, Harvard University)

内容摘要

2010 年，全球经济总体呈现复苏态势，但在欧洲主权债务危机影响下，国际金融市场出现较大波动。我国继续加强和改善宏观调控，保持经济平稳增长。

2010 年，我国涉外经济总体趋于活跃，国际收支交易呈现恢复性增长，总体规模创历史新高，与同期国内生产总值之比为 95%，较 2009 年上升 13 个百分点，贸易、投资等主要项目交易量均较快增长。经常项目收支状况持续改善，顺差与国内生产总值之比为 5.2%，与 2009 年基本持平，仍明显低于 2007 年和 2008 年的历史高点。国际收支统计口径的货物贸易顺差与国内生产总值之比为 4.3%，较 2009 年下降 0.7 个百分点。主要受欧洲主权债务危机影响，我国资本和金融项目顺差年内呈现一定波动。境内市场主体的负债外币化倾向依然较强，外债规模有所上升，外汇贷款继续增加。

2011 年，我国国际收支仍将保持顺差格局。全球经济持续复苏，国际贸易和投资活动稳步回升，我国将继续吸引外资流入，利差、汇差等因素可能增加我国资本净流入。主要发达国家消费有待进一步提振，我国经济结构调整有所加快，内需将逐渐成为拉动经济增长的主要动力，贸易平衡状况可能有所改善。此外，宏观经济金融中的不稳定因素依然较多，国际收支运行可能呈现一定波动。

“十二五”规划纲要明确提出，国际收支趋向基本平衡是“十二五”时期经济社会发展的主要目标之一。下一阶段外汇管理工作将按照国家统一部署，积极配合实施稳健的货币政策，加快转变外汇管理理念和方式，深化外汇管理重点领域改革，积极防范跨境资金流动风险，促进国际收支基本平衡。

Abstract

In 2010, the global economy recovered but with overall volatility in international financial markets due to the sovereign debt crisis in some European countries. China achieved stable economic growth with improved macro management.

During the year, China's external economy became active and balance of payments transactions resumed an upward trend, with the volume of total transactions hitting a historical high, accounting for 95 percent of GDP, which was 13 percentage points higher than that in 2009. Major items such as trade and investment grew rapidly. The balance in the current account improved, with a surplus of 5.2 percent of GDP, almost the same level as that in 2009 and substantially lower than that in 2007 and 2008. According to the BOP statistics, the surplus in goods accounted for 4.3 percent of GDP, down 0.7 percentage point from 2009. The surplus in the capital and financial account fluctuated due to the European sovereign debt crisis. The tendency for domestic entities to hold more foreign currency liabilities was further strengthened. Both the outstanding external debt and foreign currency loans increased.

In 2011, China's balance of payments will sustain the surplus. International trade and investment will resume owing to the global recovery. Foreign capital will continue to flow into China, resulting in increased net inflows with pull factors, including the interest rate spread and the exchange rate. Since consumption in the major advanced economies needs to be rejuvenated, economic structural adjustments will be accelerated and domestic demand will gradually become the main driver of economic growth, thus improving the trade balance situation. However, because of the precarious factors in the macro economy, the balance of payments situation is still subject to fluctuations.

The 12th Five-Year Plan established the basic BOP balance as one of the main economic and social development goals. According to the country's unified arrangements, the foreign exchange administration will actively cooperate with the moderate monetary policy, accelerate transformation of administrative patterns, deepen foreign exchange reform in major fields, prevent cross-border capital flow risks, and promote a balance in the BOP.

目 录

一、国际收支概况

（一）国际收支运行环境	2
（二）国际收支主要状况	3
（三）国际收支运行评价	6

二、国际收支主要项目分析

（一）货物贸易	10
（二）服务贸易	13
（三）直接投资	14
（四）证券投资	16
（五）外债	17

三、外汇市场运行与人民币汇率

（一）外汇市场改革和建设情况	24
（二）人民币对主要货币汇率走势	25
（三）银行间外汇市场交易	29

四、国际收支形势展望和政策取向

（一）形势展望	34
（二）政策取向	35

附录 统计资料

一、国际收支	82
二、对外贸易	114
三、外汇市场和人民币汇率	127
四、利用外资	133
五、外债	135

六、国际旅游	137
七、世界经济增长状况	138
八、国际金融市场状况	140

专栏

专栏 1 2010 年主要涉外经济政策调整	2
专栏 2 国际大宗商品的价格变动	12
专栏 3 人民币跨境结算情况	21
专栏 4 新兴市场经济体应对资本流入压力的措施	34

图

图 1-1 中国国际收支交易规模及其与 GDP 之比	7
图 1-2 中国国际收支经常项目差额及其与 GDP 之比	8
图 2-1 中国货物贸易进出口及顺差与 GDP 之比	10
图 2-2 货物贸易顺差与外商投资企业加工贸易顺差	11
图 2-3 2008—2010 年各月进出口商品价格 同比指数与贸易条件指数	12
图 2-4 中国对主要国家和地区的旅游收支情况	13
图 2-5 外国在华直接投资流入及其变动情况	14
图 2-6 我国对外证券投资净额	16
图 2-7 境外对我国证券投资净额	17
图 2-8 中国外债余额及短期外债（剩余期限）占比	18
图 2-9 中国登记外债债务类型结构	19
图 2-10 中国登记外债债务主体结构	19
图 2-11 中国登记外债币种结构	20
图 2-12 中国中长期外债（签约期限）投向结构	20
图 2-13 2009—2010 年各季度人民币跨境流动情况	21
图 3-1 2010 年人民币对美元汇率中间价走势	25
图 3-2 2010 年人民币对其他货币汇率中间价走势	26
图 3-3 2010 年银行间外汇市场人民币对美元交易价波动情况	27
图 3-4 2010 年境内外市场人民币对美元升值预期（1 年期）	28

图 3-5	1994—2010 年人民币有效汇率走势	29
图 3-6	2007—2010 年银行间市场远期和外汇掉期成交量	30

表

表 1-1	2010 年中国国际收支平衡表	4
表 1-2	2004—2010 年国际收支顺差结构	7
表 3-1	2010 年银行间外币买卖市场各外币对即期交易情况	31

Contents

I . Overview of the Balance of Payments

(I) Operating Environment of the Balance of Payments	38
(II) Main Characteristics of the Balance of Payments	40
(III) Evaluation of the Balance of Payments	43

II . Analysis of the Major Items in the Balance of Payments

(I) Trade in Goods	48
(II) Trade in Services	51
(III) Direct Investment	53
(IV) Portfolio Investment	55
(V) External Debt	57

III . Operations of the Foreign Exchange Market and the RMB Exchange Rate

(I) Reform and Development of the Inter-bank Foreign Exchange Market	66
(II) Trends in the RMB Exchange Rate against the Major Foreign Currencies	67
(III) Transactions in the Inter-bank Foreign Exchange Market	72

IV . BOP Outlook and Policy Orientation

(I) Outlook	76
(II) Policy Orientation	78

Appendix Statistics

I. Balance of Payments	82
II. Foreign Trade	114
III. Foreign Exchange Market and Exchange Rate of RMB	127
IV. Foreign Investment Utilization	133
V. External Debt	135
VI. International Tourism	137

VII. Growth of World Economics	138
VIII. International Financial Market	140

Boxes

Box 1 Adjustments in the External Economic Policies in 2010	38
Box 2 Volatility in the Price of Staple Goods in the International Market	50
Box 3 Development of RMB Settlement of Cross-Border Trade	61
Box 4 Countermeasures against Capital Inflow Pressures in the Emerging Market Economies	77

Charts

Chart 1-1 China's Scale of BOP Transactions and the Ratio to GDP	44
Chart 1-2 China's Current Account Balance and Its Ratio to GDP	45
Chart 2-1 China's Goods Imports, Exports, and Surplus to GDP	48
Chart 2-2 Surplus in Trade in Goods and Surplus in Processing Trade of Foreign-Funded Enterprises	49
Chart 2-3 Monthly Price Index of Exports/Imports YoY and Change in Terms of Trade Index YoY, 2008-2010	50
Chart 2-4 China's Receipts and Payments for Travel Items with Major Countries and Regions	52
Chart 2-5 Inflows of China's Foreign Direct Investments	53
Chart 2-6 China's Net Portfolio Investment Inflows	56
Chart 2-7 Net Inflows of Inward Portfolio Investment	57
Chart 2-8 China's Outstanding External Debt and the Short-term (Residual Maturity) Debt Ratio	58
Chart 2-9 Types of the Registered External Debt in China	59
Chart 2-10 Debtor Composition of the Registered External Debt in China	60
Chart 2-11 Currency Composition of the Registered External Debt in China	60
Chart 2-12 Industry Composition of the Medium-and Long-term External Debt (Contractual Maturity) in China	61

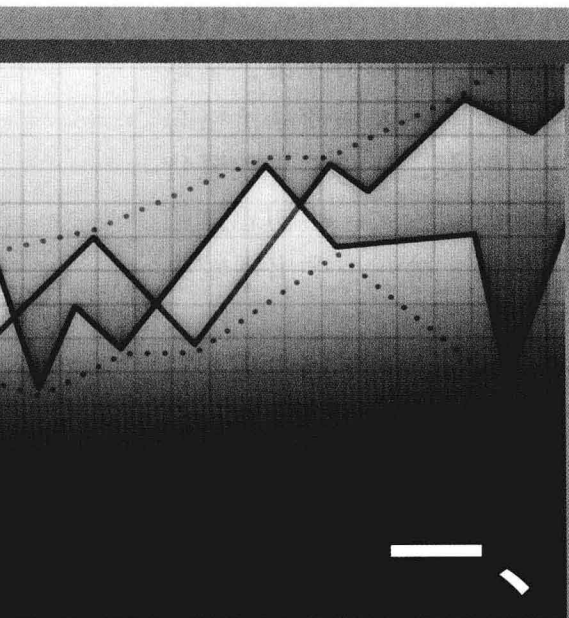
Chart 2-13	Quarterly Cross-Border Capital Flows in RMB, 2009-2010.....	62
Chart 3-1	Trends in the RMB/USD Central Parity in 2010	68
Chart 3-2	Trends in the Mid-Price of RMB/Other Foreign Currencies in 2010 ...	68
Chart 3-3	Fluctuations of RMB against USD in the Inter-bank Foreign Exchange Market 2010	70
Chart 3-4	Expectations of the 1-Year RMB Appreciation against the USD in 2010...	71
Chart 3-5	The RMB Effective Exchange Rate, 1994-2010	72
Chart 3-6	Trading Volume in the Inter-bank Foreign Exchange Forward and Swap Transactions, 2007-2010	74

Tables

Table 1-1	China's Balance of Payments Statement in 2010	41
Table 1-2	Structure of the Surplus in the Balance of Payments, 2004-2010.....	44
Table 3-1	Foreign Currency Transactions in the Inter-bank Market in 2010 ...	74

2010

中 国 国 际 收 支 报 告



一、国际收支概况

（一）国际收支运行环境

2010年，全球经济总体呈现复苏态势，但复苏基础尚不牢固，各国复苏进程也不均衡。一方面，新兴市场经济体经济增长强劲，成为全球经济增长的主要动力；另一方面，随着政策刺激和重建库存等主要支撑因素效果的减弱，主要发达经济体缺乏内在增长动力，失业率持续高位；欧洲主权债务危机更是拖累了全球经济的稳定复苏。为刺激经济，主要发达经济体继续推行低利率和量化宽松货币政策，全球流动性趋于宽松，新兴经济体普遍面临资金流入冲击，再加上国际大宗商品价格总体上扬，一些新兴市场经济体防范通胀和资产泡沫风险压力较大，开始逐步收紧货币政策，与发达经济体的政策取向出现分化。国际金融市场波动较大，年初总体趋稳向好，但受欧洲主权债务危机的反复影响，分别于第二季度、第四季度出现较大幅度调整，市场信心仍然比较脆弱。

2010年，我国继续加强和改善宏观调控，经济保持平稳增长。全年国内生产总值增长10.3%，较2009年增速加快1.1个百分点。经济结构继续优化，经济增长对外部需求的依赖有所降低。国家统计局数据显示，2010年投资和消费对我国经济增长的贡献率合计在92%左右，分别拉动经济增长5.6个和3.9个百分点。在外部流动性逐渐宽松的情况下，我国与大部分新兴市场经济体一样，受到资金流入和输入性通胀压力，全年采取了6次上调存款准备金率和2次上调存贷款基准利率的措施，以抑制货币信贷的快速增长。

专栏 1

2010年主要涉外经济政策调整

2010年，我国注重统筹国内发展和对外开放，涉外经济政策调整取得显著进展。主要措施包括：

一是加大贸易政策调整力度，改善贸易平衡状况。严格控制“高耗能、高污染和资源性”产品出口，取消406个税号产品的出口退税。加快推进加工贸易转型升级，修改《加工贸易管理办法》，将44种“两高”商品列入加工贸易禁止类目录。利用国家融资保险专项安排支持成套设备出口，累计支持项目75个，合同金额221亿美元。积极扩大进口，利用进口贴息政策支持先进技术、关键设备、重要能源原材料进口。2010年，跨境贸易人民币结算试点扩大到全国20个地区，涵盖货物贸易、服务贸易及其他经常项目业务，出口试

点企业从 365 家扩大到 67 724 家。2010 年 12 月起,将 7 个省(市)开展的进口付汇核销制度改革试点推广到全国。在全国 4 个省(市)开展出口收入存放境外试点,允许企业在境外存放具有真实合法交易背景的出口收入。

二是转变利用外资政策,提高利用外资质量。出台《关于进一步做好利用外资工作的若干意见》,修订《外商投资产业指导目录》,鼓励外资投向高端制造业和高新技术产业。出台引导外资向中西部地区转移的指导意见,修订《中西部外商投资优势产业目录》,促进中西部地区开放型经济发展。以发展服务外包为重点,出台近 30 项支持性政策,鼓励跨国公司在国内设立地区总部、研发中心。2010 年,全国服务外包企业突破 1 万家,离岸服务外包业务执行金额接近 150 亿美元。同时,加强对境外机构流入房地产市场的管理,优化外资的产业分布。

三是支持“走出去”战略,鼓励企业有序开展对外投资。加强对“走出去”企业的融资支持和服务保障,支持有条件的企业开展境外投资合作与并购。积极探索人民币跨境资本项目业务,以个案方式开展人民币对外直接投资试点。

(二) 国际收支主要状况

2010 年,我国经常项目顺差 3 054 亿美元,较上年增长 17%,2009 年下降 37%;资本和金融项目顺差 2 260 亿美元,较上年增长 25%,2009 年增长 2.9 倍。各主要项目情况如下:

1. 货物贸易顺差与 2009 年基本相当

2010 年,我国货物贸易进出口规模达到历史最高水平。但进口增速快于出口,货物贸易顺差未现大幅增长。按国际收支统计口径,2010 年货物贸易出口 15 814 亿美元,进口 13 272 亿美元,分别较上年增长 31%和 39%。货物贸易顺差 2 542 亿美元,较上年略增 2%。

2. 服务贸易逆差收窄

2010 年,服务贸易收入 1 712 亿美元,较上年增长 32%;支出 1 933 亿美元,较上年增长 22%;逆差 221 亿美元,较上年下降 25%。