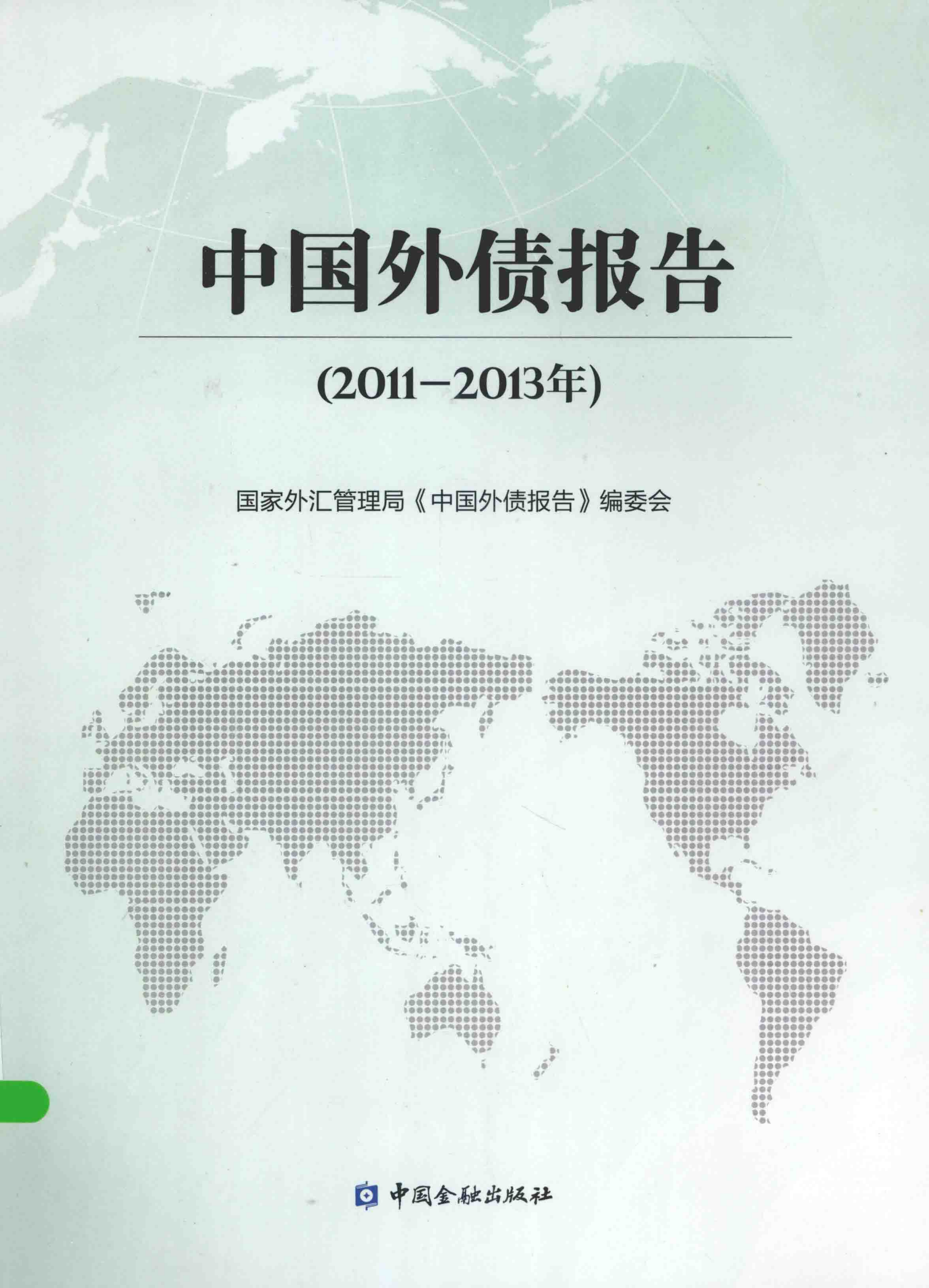




# 中国外债报告

(2011—2013年)

国家外汇管理局《中国外债报告》编委会



# 中国外债报告

(2011—2013年)

国家外汇管理局《中国外债报告》编委会

 中国金融出版社

责任编辑：张 铁

责任校对：张志文

责任印制：程 颖

### 图书在版编目 (CIP) 数据

中国外债报告 (2011—2013年) (Zhongguo Waizhai Baogao 2011—2013) / 国家外汇管理局《中国外债报告》编委会. —北京: 中国金融出版社, 2015.6

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7962 - 9

I. ①中… II. ①国… III. ①外债—研究报告—中国—2011~2013 IV. ①F812.5

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第113674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 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 210毫米×285毫米

印张 13.5

字数 328千

版次 2015年6月第1版

印次 2015年6月第1次印刷

定价 98.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7962 - 9/F.7522

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

# 《中国外债报告》 编委会

---

主任：李 超

主编：郭 松

副主编：刘 斌

编委：叶海生 苗 剑 查晓阳 罗 强

执笔：项丹嫒 胡军伟 朱 敏 周海文

杨承亮 朱孜芊 阮佳佳 黄 凡

# 编写说明

外债管理是中国涉外经济管理的重要组成部分。改革开放以来，外债资金在促进国内经济建设和发展中发挥了积极作用。同时，中国外债管理制度不断完善，外债统计监测逐步健全，形成了具有中国特色的外债管理体系。近年来，随着经济持续快速增长和对外开放不断深入，跨境资本流动的规模迅速扩大，中国外债形势发生了很大的变化，外债总规模增长较快，流量急剧增加，且外债资金流动在方向上也波动较大。为正确认识中国外债形势，科学分析潜在的外债风险，进一步提高外债统计的透明度和外债数据的可获得性，国家外汇管理局《中国外债报告》编委会特意编写了本书，以向社会各界详细披露我国外债统计的全貌。

本书重点汇总、整理了2011—2013年中国外债总体情况、结构、流量以及外债与国民经济对比的有关指标等。同时，还在附录中收录了中国外债编制方法说明、中英文外债GDDS诠释模板以及1990年以来中国外债基本数据。为帮助读者更多地了解中国外债形势，本书还简要介绍了2011年以来中国外债管理政策调整有关内容以及现行外债管理制度框架。此外，本书还收集和分析了其他国家和地区外债有关数据，供读者参考。

# 目录

## 第一章 2011—2013年中国跨境资金流动与外债形势

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| 第一节 2011—2013年中国跨境资金流动形势              | 3  |
| 第二节 2011—2013年中国外债形势变化                | 7  |
| 一、外债总量与结构情况                           | 7  |
| 二、外债流量情况                              | 19 |
| 三、外债风险指标情况                            | 24 |
| 第三节 2011—2013年外债管理政策调整与现行外债管理制度       | 30 |
| 一、短期外债指标管理                            | 30 |
| 二、积极推动中资企业融资三项外汇管理政策                  | 31 |
| 三、明确境内银行拆借境外黄金的外债管理政策                 | 32 |
| 四、大力推动简政放权，探索构建程序合理、监测有力、风险可控的外债管理新制度 | 32 |
| 五、跨境担保                                | 34 |

## 第二章 2013年世界其他国家（地区）外债有关情况 （部分发达国家、发展中国家）

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 第一节 2013年部分国家（地区）外债情况简介              | 39 |
| 一、2013年SDDS国家（地区）外债情况                | 39 |
| 二、2013年GDDS国家（地区）外债情况                | 46 |
| 第二节 2013年末部分SDDS和GDDS国家（地区）外债总额头寸情况表 | 49 |

## 附录一 中国外债统计与历年外债数据

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 一、中国外债编制说明          | 109 |
| 二、中国外债GDDS诠释模板(中文版) | 111 |
| 三、中国外债GDDS诠释模板(英文版) | 115 |
| 四、1990—2013年中国外债数据  | 122 |

## 附录二 2011—2013年中国外债管理与统计有关法规

|                                                       |     |
|-------------------------------------------------------|-----|
| 国家外汇管理局关于核定2011年度境内机构短期外债余额指标有关问题的通知<br>(汇发〔2011〕14号) | 157 |
| 国家外汇管理局关于核定2012年度境内机构短期外债余额指标有关问题的通知<br>(汇发〔2012〕12号) | 159 |
| 国家外汇管理局关于核定2013年境内机构短期外债余额指标有关问题的通知<br>(汇发〔2013〕6号)   | 161 |
| 国家外汇管理局关于发布《外债登记管理办法》的通知(汇发〔2013〕19号)                 | 162 |
| 国家外汇管理局关于印发《外债转贷款外汇管理规定》的通知(汇发〔2014〕5号)               | 185 |
| 国家外汇管理局关于核定2014年度境内机构短期外债余额指标有关问题的通知<br>(汇发〔2014〕14号) | 191 |
| 国家外汇管理局关于发布《跨境担保外汇管理规定》的通知(汇发〔2014〕29号)               | 192 |
| 专栏 数据公布特殊标准和数据公布通用系统关于公布外债统计的相关规定                     | 40  |

## 表目录

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 表1.1 2011—2013年中国中长期外债(签约期限)余额、占比变动情况表 | 8  |
| 表1.2 2011—2013年中国中长期外债(签约期限)余额、占比变动情况表 | 11 |
| 表1.3 2011—2013年中国短期外债(剩余期限)余额、占比变动情况表  | 12 |
| 表1.4 2011—2013年中国外债余额和占比变动情况表          | 14 |
| 表1.5 2011—2013年中国外债债务类型结构表             | 15 |
| 表1.6 2011—2013年中国登记外债币种结构表             | 16 |
| 表1.7 2011—2013年中国登记外债债权人国别(地区)结构表      | 17 |
| 表1.8 2011—2013年中国登记外债地区分布表             | 18 |
| 表2.1 SDDS国家(地区)2013年外债总额头寸             | 49 |
| 表2.2 部分SDDS国家(地区)2013年末按部门划分的外债总额头寸    | 51 |
| 表2.3 部分SDDS国家(地区)2013年末按原始期限划分的外债总额头寸  | 53 |
| 表2.4 部分SDDS国家(地区)2013年末按债务工具划分的外债总额头寸  | 55 |
| 表2.5 部分SDDS国家(地区)2013年末外债总额头寸:外币与本币债务  | 56 |

|                                                           |     |
|-----------------------------------------------------------|-----|
| 表2.6 部分 SDDS国家(地区)2013年末外债总额头寸:公共部门债务与公共担保的私人部门债务         | 57  |
| 表2.7 部分 SDDS国家(地区)2013年末外债总额头寸:按原始期限划分的公共部门债务与公共担保的私人部门债务 | 58  |
| 表2.8 部分 SDDS国家(地区)2013年末外债总额头寸:其他部门                       | 58  |
| 表2.9 部分GDDS国家2013年季度公共与公共担保外债余额情况                         | 59  |
| 表2.10 部分GDDS国家2013年末按部门划分的外债总额头寸                          | 60  |
| 表2.11 部分GDDS国家2013年末公共与公共担保外债的期限结构                        | 61  |
| 表2.12 部分GDDS国家2013年末按债权人部门划分的公共与公共担保外债余额情况                | 62  |
| 表2.13 部分GDDS国家2013年末按债务工具划分的公共与公共担保外债                     | 63  |
| 表2.14 美国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 64  |
| 表2.15 英国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 66  |
| 表2.16 德国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 68  |
| 表2.17 法国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 70  |
| 表2.18 日本2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 72  |
| 表2.19 加拿大2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 74  |
| 表2.20 澳大利亚2013年按部门划分的外债总额头寸                               | 76  |
| 表2.21 意大利2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 78  |
| 表2.22 葡萄牙2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 80  |
| 表2.23 希腊2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 82  |
| 表2.24 西班牙2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 84  |
| 表2.25 韩国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 86  |
| 表2.26 中国香港2013年按部门划分的外债总额头寸                               | 88  |
| 表2.27 俄罗斯2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 90  |
| 表2.28 巴西2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 92  |
| 表2.29 印度2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 94  |
| 表2.30 阿根廷2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 96  |
| 表2.31 墨西哥2013年按部门划分的外债总额头寸                                | 98  |
| 表2.32 马来西亚2013年按部门划分的外债总额头寸                               | 100 |
| 表2.33 泰国2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 102 |
| 表2.34 智利2013年按部门划分的外债总额头寸                                 | 104 |
| 表A.1 1990—2013年中国长期与短期外债的结构与增长                            | 122 |
| 表A.2 1990—2013年中国外债与国民经济、外汇收入                             | 124 |
| 表A.3 1990—2013年中国外债流动与国民经济、外汇收入                           | 126 |
| 表A.4 2001年末中国对外债务简表                                       | 128 |
| 表A.5 2002年末中国对外债务简表                                       | 130 |

|       |                      |     |
|-------|----------------------|-----|
| 表A.6  | 2003年末中国对外债务简表 ..... | 132 |
| 表A.7  | 2004年末中国对外债务简表 ..... | 134 |
| 表A.8  | 2005年末中国对外债务简表 ..... | 136 |
| 表A.9  | 2006年末中国对外债务简表 ..... | 138 |
| 表A.10 | 2007年末中国对外债务简表 ..... | 140 |
| 表A.11 | 2008年末中国对外债务简表 ..... | 142 |
| 表A.12 | 2009年末中国对外债务简表 ..... | 144 |
| 表A.13 | 2010年末中国对外债务简表 ..... | 146 |
| 表A.14 | 2011年末中国对外债务简表 ..... | 148 |
| 表A.15 | 2012年末中国对外债务简表 ..... | 150 |
| 表A.16 | 2013年末中国对外债务简表 ..... | 152 |

## 图目录

|       |                                           |    |
|-------|-------------------------------------------|----|
| 图1.1  | 2011—2013年中国跨境资金流动情况 .....                | 3  |
| 图1.2  | 2011—2013年中国资本和金融账户差额及其构成 .....           | 4  |
| 图1.3  | 2011—2013年中国直接投资项下资金流动情况 .....            | 4  |
| 图1.4  | 2011—2013年中国直接投资存量变动情况 .....              | 5  |
| 图1.5  | 2011—2013年中国证券投资项下资金流动情况 .....            | 5  |
| 图1.6  | 2011—2013年中国外债余额、GDP、对外贸易与外汇储备变动情况 .....  | 7  |
| 图1.7  | 2011—2013年中国长期、短期外债（剩余期限）余额变动情况 .....     | 8  |
| 图1.8  | 2013年末中国中长期外债（签约期限）债务人类别结构图 .....         | 9  |
| 图1.9  | 2011—2013年中国主要债务人中长期外债（签约期限）余额变动情况 .....  | 9  |
| 图1.10 | 2011—2013年中国主要债务人中长期外债（签约期限）占比变动情况 .....  | 10 |
| 图1.11 | 2011—2013年中国主要债务类型中长期外债（签约期限）余额变动情况 ..... | 10 |
| 图1.12 | 2011—2013年中国主要债务类型中长期外债（签约期限）占比变动情况 ..... | 11 |
| 图1.13 | 2013年末中国中长期外债（签约期限）债务类型结构图 .....          | 11 |
| 图1.14 | 2013年末中国短期外债（剩余期限）结构图 .....               | 12 |
| 图1.15 | 2013年末中国短期外债（签约期限）债务人结构图 .....            | 13 |
| 图1.16 | 2011—2013年中国主要债务人短期外债（签约期限）占比变动情况 .....   | 13 |
| 图1.17 | 2011—2013年中国登记外债主要债务人结构变化情况 .....         | 14 |
| 图1.18 | 2013年末中国外债债务类型结构 .....                    | 15 |
| 图1.19 | 2013年末中国外债币种结构 .....                      | 15 |
| 图1.20 | 2013年末中国登记外债主要债权人国别（地区）结构 .....           | 16 |
| 图1.21 | 2013年末中国登记外债地区结构 .....                    | 18 |
| 图1.22 | 2011—2013年中国外债总流量变化情况 .....               | 20 |
| 图1.23 | 2013年中国外债流入主体结构 .....                     | 20 |

|       |                                               |    |
|-------|-----------------------------------------------|----|
| 图1.24 | 2011—2013年中长期、短期外债（签约期限）流入占比 .....            | 21 |
| 图1.25 | 2013年中国外债流出主体结构 .....                         | 21 |
| 图1.26 | 2011—2013年中国中长期与短期外债（签约期限）流出占比变化情况 .....      | 22 |
| 图1.27 | 2011—2013年中国外债项下资金净流动情况 .....                 | 22 |
| 图1.28 | 2011—2013年中国外债净流量部门结构 .....                   | 23 |
| 图1.29 | 2011—2013年中国中长期与短期（签约期限）外债净流动情况 .....         | 23 |
| 图1.30 | 2011—2013年中国外债的负债率变化情况 .....                  | 25 |
| 图1.31 | 2011—2013年中国外债的债务率变化情况 .....                  | 25 |
| 图1.32 | 2011—2013年中国外债的偿债率变化情况 .....                  | 26 |
| 图1.33 | 2011—2013年中国短期外债（剩余期限）余额与占比变化情况 .....         | 27 |
| 图1.34 | 2011—2013年与贸易有关的信贷余额和占比变化情况 .....             | 28 |
| 图1.35 | 2011—2013年中国短期外债（剩余期限）余额与外汇储备变化情况 .....       | 28 |
| 图2.1  | 2013年末排名前5位的发达国家（地区）与发展中国家外债余额情况 .....        | 41 |
| 图2.2  | 2013年末排名前5位的发达国家（地区）和发展中国家的短期外债(原始期限)占比 ..... | 42 |
| 图2.3  | 部分发达国家2013年末按借款部门分类的外债结构 .....                | 42 |
| 图2.4  | 部分发展中国家2013年末按部门分类的外债结构 .....                 | 43 |
| 图2.5  | 主要发达国家2013年末外债的债务工具构成 .....                   | 44 |
| 图2.6  | 部分发展中国家2013年末外债的债务工具构成 .....                  | 44 |
| 图2.7  | 部分发达国家2013年末外债的币种结构图 .....                    | 44 |
| 图2.8  | 部分发展中国家2013年末外债的币种构成 .....                    | 45 |
| 图2.9  | 部分SDDS国家2013年末公共及公共担保债务与私人债务构成情况 .....        | 45 |
| 图2.10 | 部分GDDS国家2013年末公共及公共担保债务与私人债务构成情况 .....        | 47 |
| 图2.11 | 部分GDDS国家2013年末公共与公共担保外债期限结构 .....             | 47 |
| 图2.12 | 部分GDDS国家2013年末公共与公共担保外债债权人构成情况 .....          | 48 |
| 图2.13 | 部分GDDS国家2013年末公共与公共担保外债债务工具构成情况 .....         | 48 |

# 第一章

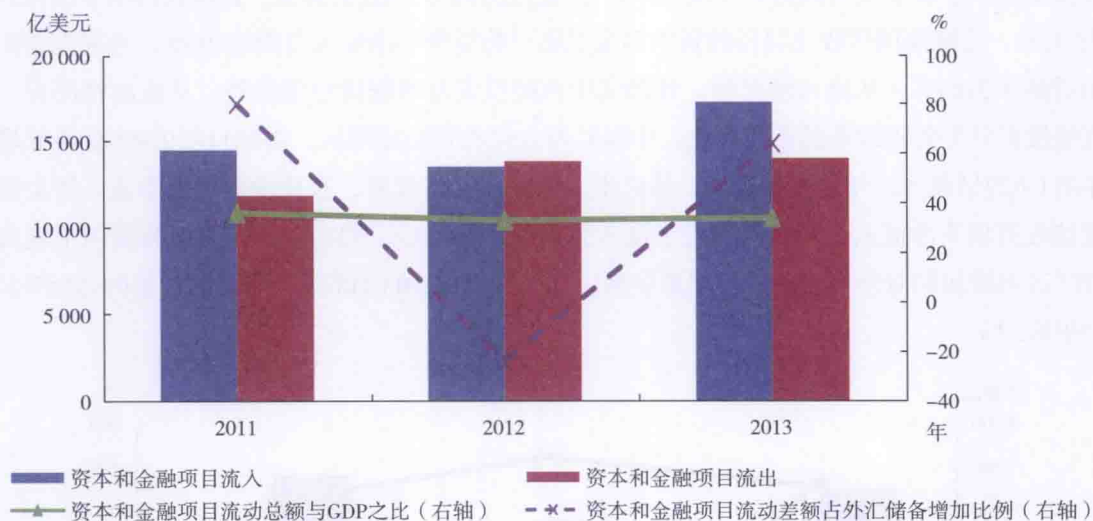
## 2011—2013年中国跨境 资金流动与外债形势



## 第一节 2011—2013年中国跨境资金流动形势

从国际收支平衡表的资本和金融账户构成看，国际收支口径的跨境资金流动主要包括直接投资、证券投资和其他投资（不含储备资产变动）三种形式。其中，证券投资包括股权证券投资和债务证券投资，其他投资主要包括贸易信贷、贷款、货币与存款等。2011年以来，受欧美债务问题与国际市场震荡的影响，中国的跨境资金流动呈现以下主要特点：

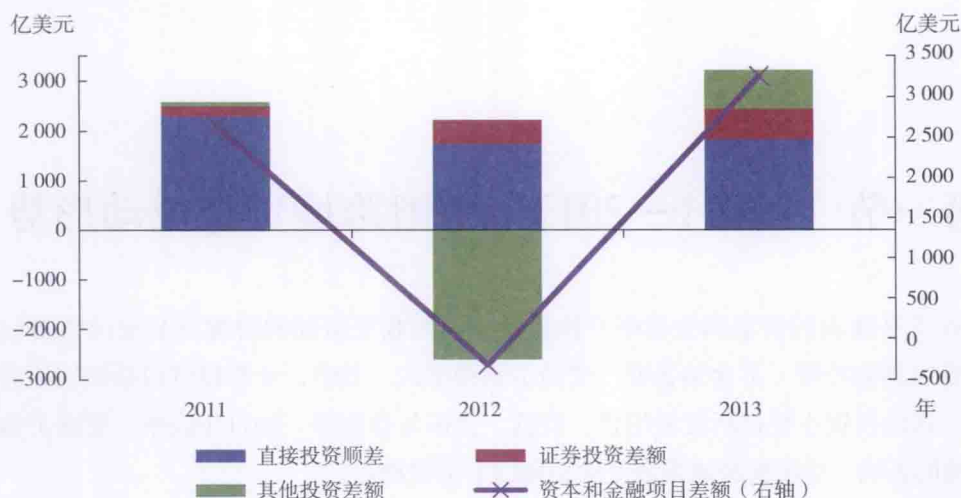
一是从规模看，跨境资金流动总体呈上升趋势。国际收支统计数据显示，2011—2013年间，中国资本和金融账户项下共流入资金45 286亿美元，流出资金39 687亿美元，国际收支口径的跨境资金流动总额占同期国内生产总值（GDP）的34%。其中，2012年，跨境资金为净流出，主要是非直接投资项下境内主体境外资产运用增加和对外负债减少（见图1.1）。



数据来源：国家外汇管理局、国家统计局。

图1.1 2011—2013年中国跨境资金流动情况

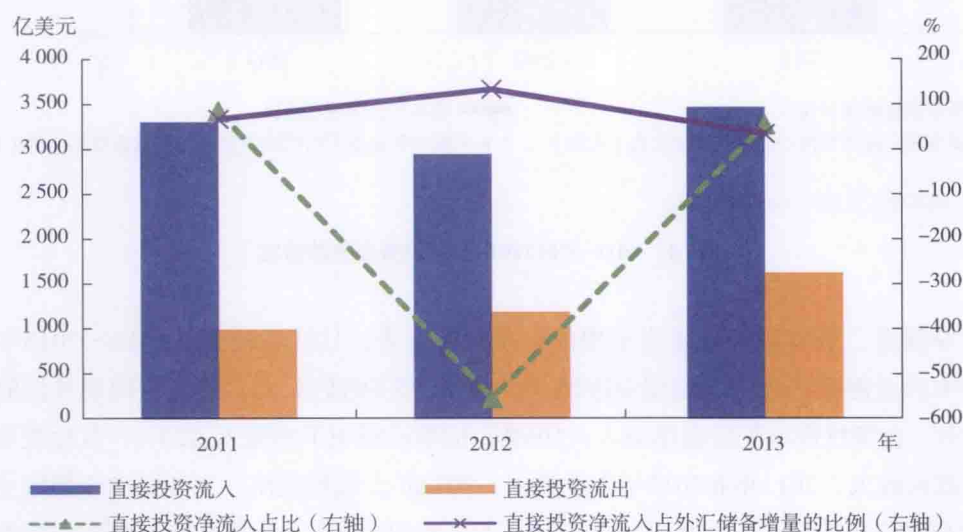
二是从净额看，资本和金融账户呈现资本净流入态势，且波动较大。2011—2013年，国际收支口径的资本和金融账户项下跨境资金净流入金额累计5 599亿美元，相当于同期外汇储备增加额的57%。其中，直接投资项下资金净流入占106%；证券投资项下净流入占23%；其他投资项下资金净流动金额波动较大，2011年和2013年为净流入，2012年大规模流出，主要是由于境内主体境外资产运用增加和对外负债减少，三年合计净流出资金1 737亿美元。从资本和金融账户顺差变动情况看，波动较为剧烈，2011年资本和金融账户顺差同比下降7%，2012年受其他投资流出影响同比下降112%，2013年反弹同比大幅上升1 127%。



数据来源：国家外汇管理局。

图1.2 2011—2013年中国资本和金融账户差额及其构成

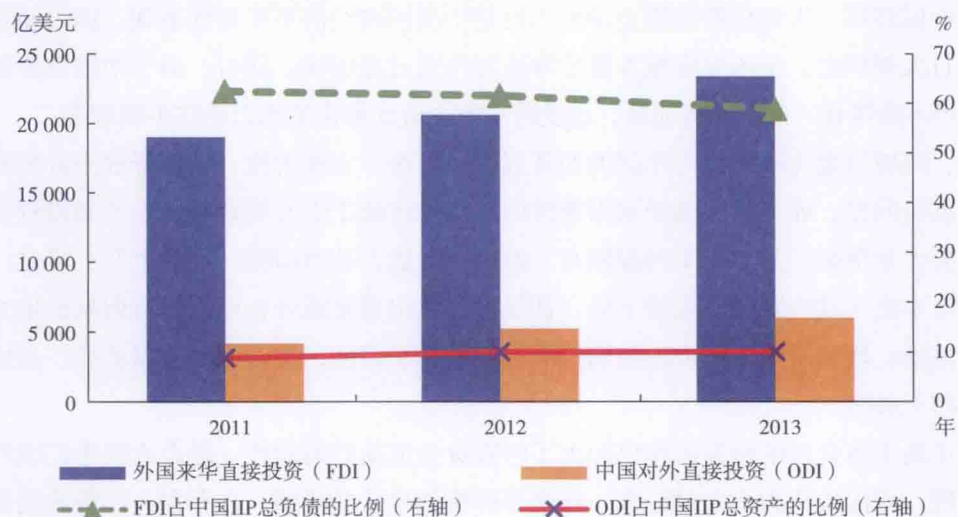
三是从构成看，直接投资是主要的跨境资金流动形式。国际收支统计数据显示，2011—2013年，直接投资项下资金流入额为9 751亿美元，资金流出额为3 822亿美元，直接投资项下净流入资金5 929亿美元，占同期国际收支口径的资本和金融账户跨境资本净流入总额的106%，对同期外汇储备增量的贡献率为61%。从流入情况看，外国来华直接投资基本保持稳定态势；从流出情况看，随着境外直接投资外汇管理改革的不断深化，中国对外直接投资稳定增长，由2011年的999亿美元增长至2013年的1 629亿美元，年均增幅24%；从流入流出净额占比情况看，直接投资项下净流入资金波动较大，直接投资项下净流入占同期跨境资金流入总额的比例显示，因2012年非直接投资项下境内主体境外资产运用增加和对外负债减少等因素影响，这一比例由2011的87%下降至2012年的-55%又上升到2013年的57%。



数据来源：国家外汇管理局。

图1.3 2011—2013年中国直接投资项下资金流动情况

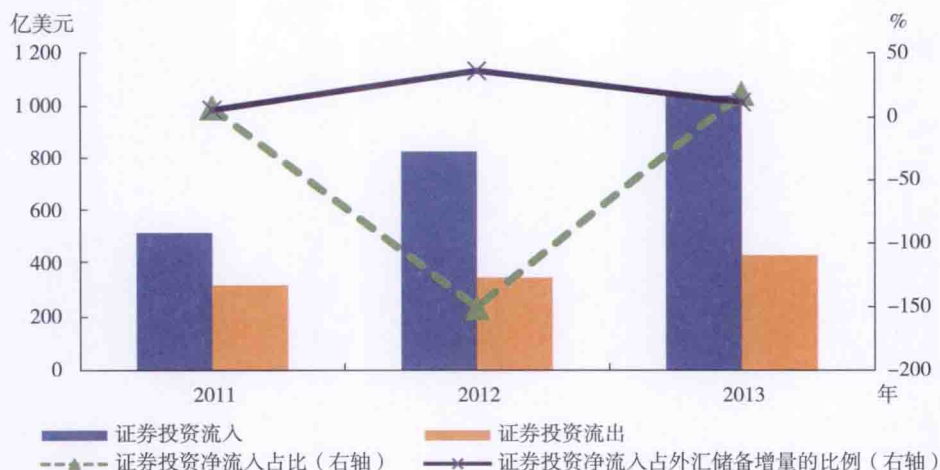
从存量情况看，直接投资也是中国跨境资金流动特别是跨境资金流入的主要形式。截至2013年末，外国来华直接投资占中国对外金融负债的59%，对外直接投资占中国对外金融资产的10%。



数据来源：国家外汇管理局。

图1.4 2011—2013年中国直接投资存量变动情况

四是证券投资项下资金流动规模较小、波动较大。国际收支统计数据显示，2011—2013年，证券投资项下资金流入额为2 390亿美元，流出额为1 111亿美元，证券投资项下净流入资金1 279亿美元，占同期资本和金融账户项下跨境资金净流入总额的23%。从流入及流出情况看，证券投资项下资金流入和流出基本上保持增长态势，流入由2011年的519亿美元增长至2013年的1 041亿美元；流出由2011年的323亿美元增长至2013年的436亿美元。从流入净额占比情况看，证券投资项下净流入资金波动较大，2011年，证券投资项下净流入占同期跨境资金流入总额的比例为7%，2012年因非直接投资项下境内主体境外资产运用增加和对外负债减少等因素影响，该比例急剧下降至-150%，2013年又回升至19%。



数据来源：国家外汇管理局。

图1.5 2011—2013年中国证券投资项下资金流动情况

总体上看,中国大规模跨境资金净流入与实体经济活动基本相符。目前,中国正处于工业化进程不断深化的阶段,劳动生产率不断提高,制造业生产能力和出口竞争力明显增强,国际产业和资本大量向中国转移。大规模跨境资金净流入也是中国国内经济不平衡的表现,国内储蓄大于投资导致经常项目大额顺差,国内金融服务滞后导致对外资过度依赖。同时,由于中国总体经济规模较大,金融市场不断深化,外汇储备充裕,承受跨境资金流动冲击的能力也在不断增强。

实际上,跨境资金流动状况与中国的经济周期也存在一定相关性。任何开放经济都面临着资金跨境流入流出的问题,而资本流动是顺周期性的。当经济处于上升周期时,生产和投资活跃,投资扩张往往需要大量资金,加之资本回报较高,跨境资金流入动力增强、规模上升;反之,生产和投资不振,则资本流入动力减弱、规模下降,甚至可能流出避险或寻找更高投资回报的地方。这种顺周期的资本流动,增加了当前国内宏观调控的艰巨性和复杂性,需要密切予以关注、善加引导,居安思危、防患于未然。

此外,市场主体合理的财务运作也加大了跨境资金流动的波动性。随着人民币汇率形成机制改革的不断推进,境内机构和个人对汇率、利率等价格信号日益敏感。在存在人民币升值预期和本外币正向利差的情况下,市场主体资产本币化、负债外币化的倾向增强。由于中国企业普遍股本少、负债率高,企业更多呈现负债外币化趋势,往往以外汇融资等方式支付进口,替代购汇。国内商业银行也在自身利益驱动下,通过减持境外资产、增加境内外汇贷款,满足企业外币融资需求,加大了跨境资金流入压力。

综上所述,受国际资本流动规模、方向及其结构变化的影响,中国将面临着波动加剧的跨境资金流动形势,并在跨境资金流动监管方面面临更大的挑战。

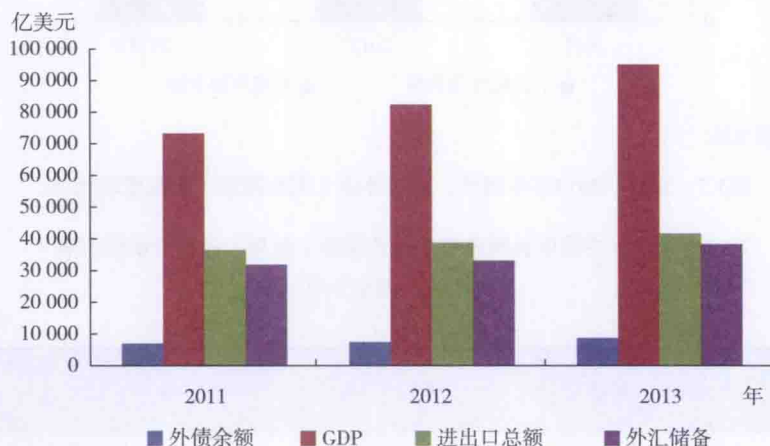
## 第二节 2011—2013年中国外债形势变化

2011—2013年,中国经济继续保持快速发展,对外开放进一步加快,中国进出口和利用外资规模依然保持较大规模,跨境资本流动规模不断增长,外债存量和流量都保持大幅上升态势,外债流量继续保持净流入。2011—2013年,中国外债余额年均增长率为16.3%,外债流量年均增长率为14.1%,年均净流入额为633亿美元。

### 一、外债总量与结构情况

2011—2013年,中国外债余额(不包括香港、澳门和台湾地区对外负债,下同)分别为6 950亿美元、7 370亿美元和8 632亿美元,分别较上年末增长26.6%、6.0%、17.1%。

外债总规模的发展变化情况,在很大程度上反映了中国经济特别是对外经济的快速发展。随着国民经济的快速增长和对外开放的不断深入,中国的对外贸易和外汇储备都有较快增长。据统计,2013年,中国国内生产总值为588 019亿元人民币(约折合94 946亿美元),实际增长率达7.7%;进出口总额41 590亿美元,较上年增长7.5%,较2011年增长14.2%;截至2013年末,中国外汇储备规模达38 213亿美元,较上年末增长15.4%。总体上看,外债余额的增长与国内生产总值、对外贸易和外汇储备基本上呈现同步上升的态势。



数据来源:国家外汇管理局、国家统计局。

图1.6 2011—2013年中国外债余额、GDP、对外贸易与外汇储备变动情况

以下从外债期限、债务主体、债务类型、币种、债权人国别(地区)、外债地区分布六方面就中国外债的总量结构情况进行说明。