

外汇管理调查与研究

——国家外汇管理局天津市分局
2004年调查研究报告集

主 编 郭庆平

副主编 吴盼文

WAIHUI GUANLI
D I A O C H A Y U Y A N J I U



中国金融出版社

外汇管理调查与研究

——国家外汇管理局天津市分局
2004 年调查研究报告集

主 编 郭庆平

副主编 吴盼文

 中国金融出版社

责任编辑：刘小平 张翠华

责任校对：张京文

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

外汇管理调查与研究 (Waihui Guanli Diaocha yu Yanjiu) ——国家外汇管理局天津市分局 2004 年调查研究报告集/郭庆平主编. —北京: 中国金融出版社, 2005. 10

ISBN 7-5049-3821-1

I. 外… II. 郭… III. 外汇管理—研究报告—天津市—2004
IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 107357 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190、66070804 (传真)

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

读者服务部 (010)66070833、82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京金星印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 16.5

字数 250 千

版次 2005 年 11 月第 1 版

印次 2005 年 11 月第 1 次印刷

印数 1—3100

定价 30.00 元

如出现印装错误本社负责调换

本书编委会

主 编 郭庆平

副 主 编 吴盼文

执 行 编 委 于 敏 王伟亮

编委会成员 郑克毅 孙宝珩 原永中 朱彩虹

魏金生 叶庆国 戴 清 刘志丽

宋兴虎 董 凯 刘亚楼

前 言

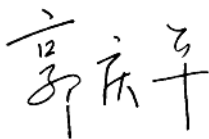
2004 年我国国际收支继续保持较大顺差，外汇储备较快增长，人民币汇率面临升值压力。面对复杂的形势和艰巨的任务，国家外汇管理局天津市分局在国家外汇管理总局的统一部署和人民银行天津分行的领导下，以促进国际收支平衡为目标，以提高外汇管理有效性为目的，进一步便利对外贸易和投资活动，加强对短期资金流入和结汇的管理，稳步推进资本项目可兑换，使外汇管理工作进一步加强，促进了天津市涉外经济的协调发展。

2004 年国家外汇管理局天津市分局各项工作在探索中前进、在创新中发展，主要得益于我们把调查研究工作摆在突出位置。各级领导干部身体力行，深入实际调查研究，初步形成了“大调研”格局，取得了一批成果。这些调研成果分别被人民银行总行和国家外汇管理局采用，有的在报国务院办公厅后，被国务院领导批示。本书基本反映了天津市分局外汇管理信息调研工作在过去一年的发展与取得的成绩。

这些调研报告中，既有对新政策发布执行情况的跟踪反馈，也有对当前热点问题的观察剖析；既有对国外先进经验的研究学习，也有对国内管理模式的改进探讨；既有对宏观经济形势的分析展望，也有对微观经济现象的探讨建议。本书收集的文章从各个层面和侧

面探讨了外汇管理与改革中的问题，具有一定的参考价值，体现了解放思想、实事求是、与时俱进的思想路线。

随着我国改革开放的不断深入，面临的国际国内金融形势日趋复杂，外汇管理工作任重而道远。只要我们按照科学发展观的要求不断提升调查研究水平，系统、全面、前瞻地研究分析外汇形势，形成调研成果，就一定能为总行和总局的决策提供准确依据，推动天津市分局各项工作再上新台阶。

A handwritten signature in black ink, consisting of three characters: '高' (Gao), '庆' (Qing), and '山' (Shan), which read '高庆山' (Gao Qingshan).

2005 年 8 月

目 录

第一部分 综合分析与研究

2004 年上半年天津市外汇信贷波动因素分析	3
人民币升值预期未变 国家宏观调控任重而道远	12
出口退税改革对外资企业的影响	19
外汇管理政策调整对企业的影响	24
天津市加工贸易快速增长原因探析	29
保税区外汇管理研究	34
外汇政策实施对天津市涉外经济的影响	47
本外币利率差异对天津市国际收支影响分析	55
关于天津市银行结售汇连续逆差的分析	64
美元利率调升对我国经济的影响	70
对天津市近几年跨境资金流动情况的分析	74
保税区企业获得进出口经营权后外汇管理工作的问题与建议	79

第二部分 经常项目外汇管理

浅谈非居民个人外汇管理	85
天津市“西联汇款”业务开展情况的调查报告	91
对天津市个人结汇快速增长的调查报告	99

非居民个人外汇存单质押人民币贷款行为引发的思考	106
浅谈服务贸易外汇管理及制度研究	109
出口退税机制改革对天津市出口的效应分析	121
境内企业和个人外汇资金流动情况分析与政策研究	127
关于规范“船长借支”提取外币现钞业务的建议	143

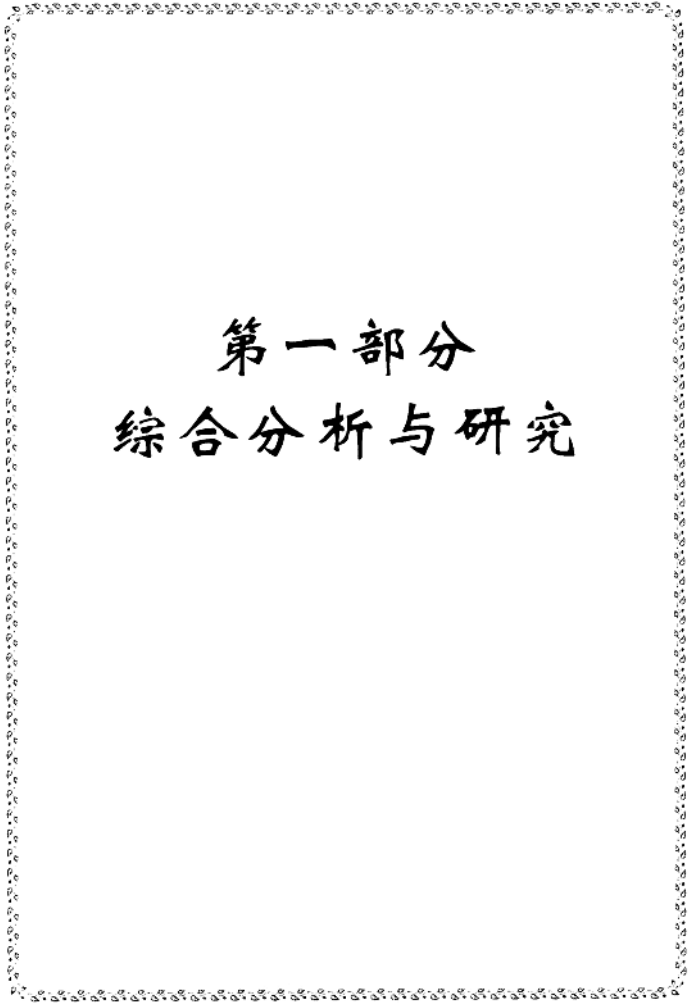
第三部分 资本项目外汇管理

预收货款管理亟待加强	151
股权转让外汇管理问题研究	157
《境内外资银行外债管理办法》实施情况调查	163
外资银行贷款新动向	169
天津市外债结构分析及问题建议	171
对非居民结汇购买房产应予关注	178
保税区仓储货物投保外币保险的政策难点	182
B股市场外汇管理问题探析	186
从《境外资产负债及损益申报表》看《境内 外资银行外债管理办法》效应	198
纵论“走出去”外汇政策之支持 ——境外投资外汇管理历史沿革及今后管理方向	201
透视外资银行外债使用情况 探讨有效外汇管理	212
跨国公司利润处置行为的调查与分析	217

第四部分 其 他

对中介机构申请外汇局出具企业信用证明的思考	223
-----------------------------	-----

利用外汇账户信息管理系统进行外汇非现场监管	226
关于对国际收支统计监测系统升级的建议	233
论商业银行在反洗钱资金监测中的地位和作用	237
出口收汇核销核报辅助报盘系统的创新使用	244
加强政策宣讲 促进合规经营	249
加强信息化建设 促进外汇管理工作	250



第一部分

综合分析与研究

2004 年上半年天津市外汇 信贷波动因素分析

近一时期,我市居民储蓄存款巨幅下降,银行个人结汇巨幅上升,银行外汇存贷款结构出现明显异动,为此我们进行了追踪调研。

一、2004 年上半年天津市外汇信贷情况与全国异同比较

截至 6 月末,天津市各项外汇存、贷款余额分别为 43.43 亿美元和 36.30 亿美元,同比分别变化了 17.46% 和 -19.37%。其中,各项存款中单位活期存款略有上升,定期存款增幅显著,储蓄存款大幅下降,其他存款成倍增加;各项贷款中短期贷款有所增加,中长期贷款大幅下降,进出口贸易融资同比增长 70%。

表 1 2004 年上半年天津市金融机构外汇存贷款情况变动表

单位:亿美元

资金来源项目	余额	同比 (%)	资金运用项目	余额	同比 (%)
各项存款	43.43	17.46	各项贷款	36.30	-19.37
1. 单位存款	21.32	54.72	1. 短期贷款	17.05	8.44
其中:活期存款	9.82	14.74	其中:境内短期贷款	16.86	8.75
定期存款	11.50	120.34	2. 中长期贷款	7.41	-48.76
2. 储蓄存款	18.24	-14.36	其中:境内中长期贷款	6.90	-48.77
3. 其他类存款	3.80	102.49	3. 进出口贸易融资	3.65	70.36

资料来源:天津市金融统计月报

理论上讲, 外汇信贷量或结构变动应取决于外汇收支走势。一笔新增外汇流入应首先形成外汇存款。外汇存款用于归还贷款或结汇, 其余形成存款增量。存款增量和银行结汇资金构成银行可运用的外汇资金来源, 一部分用于发放外汇贷款, 一部分用于售汇。售汇、外汇存贷款都可能用于对外支付, 形成地区外汇净流入或净流出。银行结售汇差额形成国家外汇储备增减。外汇收支流程见图 1。

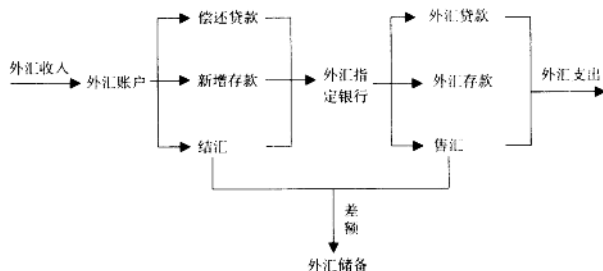


图 1 外汇资金流动示意图

表 2 2002 ~ 2004 年各季度天津市外汇收支及存贷差额变化情况

单位: 亿美元

	2002 年 一季度	2002 年 二季度	2002 年 三季度	2002 年 四季度	2003 年 一季度	2003 年 二季度	2003 年 三季度	2003 年 四季度	2004 年 一季度	2004 年 二季度
外汇收支差额	3.76	3.14	3.90	9.15	-2.74	-4.17	-7.35	-5.11	-0.59	10.08
外汇存贷差额	3.37	3.49	-5.08	-0.78	-4.27	-8.05	-7.07	-1.91	-3.29	7.13

资料来源: 国际收支统计申报系统、天津市金融统计月报

表 2 显示了 2002 ~ 2004 年各季度外汇收支差额与外汇存贷款差额之间的相互关系。可以看出, 除个别数据外 (2002 年三季度和四季度), 外汇收支差额与外汇存贷款差额呈比较明显的正相关。

二、外汇信贷结构性异动的原因分析

2004 年上半年, 我市本外币资产置换加剧, 个人外币存款结汇大幅上升, 银行外汇存贷款结构呈明显异动态势。主要影响因素如下。

(一) 本外币利率倒挂是影响我市外汇信贷结构性异动的根本原因

1. 较低的美元存款利率使外汇储蓄存款呈下降态势。2001 年至 2004 年初, 美元各期限定期存款利率每年都呈递减趋势 (见表 3)。目前低利率对客户已无足够吸引力, 因而储蓄存款有较大幅度的下降。

表 3 不同期限外汇存款利率表

单位: %

期限 年份	活期	七天通知	小额定期				
			一个月	三个月	六个月	一年	二年
2001. 1. 1	2. 0000	3. 0625	4. 1875	4. 4375	4. 6250	5. 0000	5. 0312
2002. 1. 1	0. 4375	0. 8125	1. 1500	1. 1625	1. 1875	1. 2500	1. 2500
2003. 1. 1	1. 1250	0. 2500	0. 5000	0. 5625	0. 6875	0. 8125	0. 9375
2004. 1. 1	0. 0750	0. 1250	0. 2500	0. 4375	0. 5625	0. 5800	0. 6875

资料来源: 中国银行天津市分行。

2. 较低的美元贷款利率导致外汇贷款结构发生变化。目前美元短期贷款利率为 1.5% ~ 2.5%, 中长期贷款利率为 3% 左右, 企业通过成本核算, 纷纷将长贷转为短贷, 从而减少 50 ~ 100 个基点的成本支出。截至 6 月末, 我市中长期贷款比年初减少了 5.35 亿美元, 而同期短期贷款比年初增加了 1.04 亿美元, 若剔除中行在 6 月下旬剥离 2.66 亿美元的不良贷款, 则基本体现了长短期贷款之间此消彼长的对应关系。

3. 本外币贷款利率倒挂使企业本外币贷款置换增加。目前人民币一年期贷款利率高于同期美元利率 2 ~ 3 个百分点, 因此一些有经常性外汇收支的企业多采取减少人民币贷款、同时增加美元贷款的方式进行资产负债结构调整, 从而降低成本支出。加之目前银行多采取贷款授信

管理,而对币种没有限制,这就给企业灵活调节币种结构、进行本外币债务置换提供了便利。

4. 经常项目放开、资本项目放松管制使企业、个人用汇更加便利,持汇意愿不断减弱。这从企业保存较低的外汇账户余额、个人储蓄存款下降和居民结汇大幅增长可见一斑。据外汇账户监测系统统计,6月末我市企业经常项目账户余额 12.95 亿美元,仅为核定限额的 36.48%。同期居民储蓄存款下降 14.36%,个人结汇大幅攀升,尤其是 2004 年 2 月份我市居民结汇总量达到 7055 万美元,同比增长 4.3 倍,为历年居民个人单月结汇量之最。

5. 企业以利率较低的美元短贷偿还前期的高利率外债,也是短期贷款增加较多的原因之一。根据有关文件要求,2003 年以来,国有大中型企业纷纷以较低利率的美元贷款置换高成本外债,从而减少利息支出。

(二) 人民币汇率升值预期是导致我市外汇信贷结构性异动的重要因素

1. 汇率预期使外商投资企业资本金结汇和外资银行外汇贷款结汇同比剧增。2004 年上半年天津市外资银行资本金结汇总额 1.39 亿美元,同比增长 1.89 倍,外债结汇 1.03 亿美元,同比增长 1.71 倍。

2. 汇率预期对国有企业的的影响更多体现为其对短期资金收益及成本支出考虑较多,而对中长期风险考虑较少。以天津某公司为例,该公司去年以来共从天津农业银行和天津开发银行分别贷款 3.2 亿美元,贷款期限为 1 年,然而对总计 6.4 亿美元的贷款,竟没有采取任何保值措施。又如前述进行资产置换的企业,虽然降低了即期成本,但美元利率一旦反转,远期风险不可估量。

3. 汇率预期伴以国内部分行业投资过热,导致信贷政策趋紧,使一些企业转而采用贸易信贷等方式,一则对冲信贷紧缩可能导致的资金

不足；二则抵消汇率风险。具体做法主要是增加出口预收或延迟进口应付、或减少进口预付和增加出口应收等，实现贸易信贷资产负债的调整，获得无须银行授信的短期外汇贷款，从而在汇率波动时规避风险并获取收益（见表4）。

表4 近两年天津市贸易信贷变动情况

单位：亿美元

年份 项目	2002 年	2003 年	同比（%）
贸易信贷资产总量	25.53	21.34	-16.41
贸易信贷负债总量	21.64	24.63	13.82

资料来源：2004 年天津市贸易信贷统计数据。

4. 汇率预期伴以经济及客观环境景气变化而同时国内投资渠道单一，也使外部环境的挤出效应显现，影响了个人外汇存贷款走势。2004 年上半年，特别是一季度由于我市道桥改造、房屋拆迁等一系列工程上马，导致房地产市场供不应求，其中个人购房占 96.3%，现金大量流入房地产、汽车等投资消费市场，也是我市居民存款下降、结汇上升的又一原因（见表5）。

表5 天津市一季度房屋销售情况

单位：万平方米，亿元

	面积	同比（%）	金额	同比（%）
商品房上市量	162.9	192.17	—	—
商品房销售量	360.42	220.52	108.14	253.85
二手房交易量	179.33	323.73	28.23	425.15
个人购房比例	96.3%			

资料来源：天津市建委房地产处统计资料

（三）宏观经济政策对外汇信贷走势产生非常重要的影响

图2是2002年以来我市外汇存贷款差额的变动情况，其间几次重要的宏观经济政策变动在不同时期对我市的外汇信贷带来了不同程度的

影响。

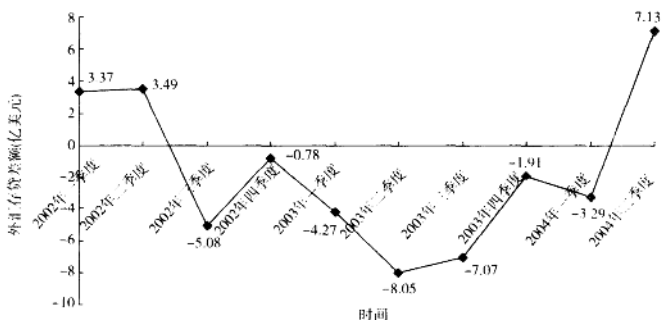


图2 2001~2004年天津市外汇存贷款差额变化情况

1. 刺激消费、鼓励投资等经济政策的出台，导致了2002年三季度外汇存贷差额出现逆转。2002年8月份中国人民银行发布了《关于进一步加强对有市场、有效益、有信用中小企业信贷支持的指导意见》，刺激了银行对中小企业的投资，2002年三季度外汇存贷呈现逆差。

2. 利率政策调整导致2002年四季度后外汇存贷逆差持续增加。2002年11月我国下调了境内小额外币存款利率，将美元一年期存款利率由1.25%下调至0.8125%，其他外币存款利率亦相应下调。外币存款利率下降，在抑制储蓄的同时刺激了投资和消费的增长，从而使外汇贷款相对增加，2002年四季度后我市外汇存贷款逆差继续增加。

3. 上调存款准备金率对外汇信贷产生影响。为控制2003年以来货币信贷猛增态势，中央银行于2003年9月将存款准备金率上调1个百分点，使外汇贷款相应减少，导致2003年四季度外汇存贷款接近持平。然而，信贷收缩造成企业贸易融资大幅增加。2004年上半年贸易融资总额3.65亿美元，同比增长70.36%，成为我市外汇贷款项目中增幅最大