



RENMINBI

Cross-border Denomination and Settlement:
Issues and Solutions

人民币跨境计价结算： 问题与思路

○ 李东荣 主编

 中国金融出版社

人民币跨境计价结算： 问题与思路

李东荣 主编

 中国金融出版社

责任编辑：仲 垣

责任校对：孙 蕊

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

人民币跨境计价结算：问题与思路 (Renminbi Kuajing Jijia Jiesuan: Wenti yu Silu) / 李东荣主编. —北京：中国金融出版社，2009.3
ISBN 978 - 7 - 5049 - 4936 - 3

I. 人… II. 李… III. 人民币 (元) — 国际结算 — 研究
IV. F822.1 F832.63

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 013838 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 保利达印务有限公司

装订 东兴装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 13.5

字数 219 千

版次 2009 年 3 月第 1 版

印次 2009 年 6 月第 2 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4936 - 3/F. 4496

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序

近年来，随着中国经济的快速发展和人民币汇率稳步走强，人民币在周边国家（地区）逐步受到重视，人民币开始走向境外，在一定程度上发挥国际结算的作用，并充当外汇储备货币。中国在对外经贸活动中使用人民币计价结算涉及外汇管理、对外经济交流合作、货币政策调控、人民币自由兑换乃至行使国际价值尺度、支付手段和储藏手段等一系列问题，是随着中国的经济发展和对外开放达到一个新阶段而产生的全新课题。就中国自身而言，如何从对外交往中的计价结算入手，由“自发”到“自觉”地使人民币在对外交往中更好地行使各种货币职能，已成为当前提高开放型经济水平、促进经济又好又快发展需要思考研究的理论和现实问题。

2005年7月21日，中国开始进一步深化人民币汇率形成机制改革，实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节的、有管理的浮动汇率制，市场在配置资源中的作用进一步提高。为巩固和加强汇率形成的市场机制，国家加快外汇管理体制改革，更大程度地允许企业自主保留和使用外汇，逐步放开企业开立外汇账户及其汇兑限制。同时，建立健全合格境外机构投资者（QFII）和合格境内机构投资者（QDII）制度，简化企业“走出去”用汇审批，探索建立健全跨境资金流出入均衡管理体制机制，为人民币资本账户可兑换积极创造条件。外汇管理体制的改革有力地促进了中国外向型经济的发展，2007年中国进出口总额接近2.2万亿美元，跃居世界第三位，外商来华直接投资达到1384亿美元（国际收支统计口径）。

随着涉外经济的快速发展，中国企业的国际竞争力也稳步增强，一些企业在贸易谈判中的主导性提高，面对人民币汇率波动和稳中趋升的形势，企业要求用人民币进行国际贸易结算、降低经营中货币错配风险的呼声增强。为适应经济金融发展的需要、拓展人民币货币职能作用做好理论研究准备，2007年初国家外汇管理局确定将“人民币在对外交往中计价结算问题”作为重点研究课题，由我牵头国家外汇管理局国际收支司，并从总局各司和部分分局抽调人员组成课题组。我有幸与课题组的同志自始至终地参与了整个调研论证和写作的过程，课题组经过多次调研，反复讨论，于2008年5月完成全部稿件。

2008年下半年以来美国次贷危机愈演愈烈，最终演变成全球性的金融危机。国际金融市场剧烈动荡，美元、欧元、日元等国际主要货币的汇率大起大落，石油、铁矿石等大宗原材料的价格暴涨暴跌，中国企业发展涉外经济的汇率风险、市场风险等进一步显现。2008年12月国务院提出对广东和长江三角洲地区与港澳地区、广西和云南与东盟的货物贸易进行人民币结算试点。以贸易结算为基础的人民币区域化课题将进入实践阶段，它表明人民币贸易结算的课题反映了经济金融发展的客观需要，同时也是中国提升开放型经济水平的必由之路。

本书由国家外汇管理局国际收支司和有关分局及中国外汇交易中心有关人员共同承担完成。第一章介绍了人民币计价结算问题的现状及其政策思路。在对外经贸往来中，人民币发挥计价与结算职能是人民币走向国际化的基础。该章对人民币计价结算的理论、开展人民币结算的必要性和可行性、推进人民币结算相关措施等，进行了系统分析。第二章从银行视角研究人民币在对外经贸中的计价结算问题。回顾了人民币计价结算的历史，具体阐述了人民币境外流通情况、流通渠道和规模，分析了境外流通的利弊因素，提出银行在人民币结算中的政策准备。第三章至第十章介绍了人民币在周边国家（地区）对外经贸中的计价结算问题，分别是港澳地区、湄公河次区域、越南、中亚和南亚地区、俄罗斯、朝鲜、蒙古以及中国台湾等贸易对手国家和地区，并就各地区存在的相关问题进行了探讨。第十一章从一般贸易角度探讨人民币计价结算问题。分析了一般贸易推行人民币计价结算面临的各种问题，提出疏通人民币计价结算瓶颈的政策措施。第十二章从银行卡角度，分析对外经贸中拓展人民币境外使用问题。第十三章对人民币计价结算进行了风险评估。第十四章回顾了主要国际货币——英镑、美元、日元和德国马克的国际化进程。

由于参加写作的人员大多都处在外汇管理工作的一线，大家都是利用工作闲暇进行断断续续的写作，在理论性、规范性研究上难免有不足，敬请读者批评指正。

李東榮

2008年12月29日

注：本书涉及的所有数据，除特别注明外，均来自国家外汇管理局调查和统计。

目 录

第一章 在对外经贸中人民币计价结算的现状 & 政策思路	1
第一节 人民币国际计价结算的理论研究	1
第二节 在对外经贸中推进人民币计价结算的必要性和可行性	2
第三节 在对外经贸中人民币计价结算的现状和特点	8
第四节 现阶段人民币计价结算面临的问题	17
第五节 在对外经贸中推进人民币计价结算的思路	21
第二章 以银行为视角的人民币计价结算问题研究	34
第一节 关于人民币计价结算的历史回顾	34
第二节 在对外经贸中人民币计价结算的情况	35
第三节 人民币境外流通情况和使用范围	36
第四节 人民币境外流通规模	37
第五节 关于影响人民币计价结算因素的简要分析	38
第六节 在对外经贸中推进人民币计价结算的利弊分析	40
第七节 人民币境外流通的利弊分析	41
第八节 在对外经贸中推进人民币计价结算的政策准备	42
第三章 在香港特别行政区和澳门特别行政区推进	
人民币计价结算相关问题的研究	47
第一节 提出以人民币进行计价结算的构想	47
第二节 人民币在港澳地区流通情况	48
第三节 在对外经贸中人民币作为计价结算货币的理论分析	57
第四节 在中国内地对港澳经贸中人民币计价结算的现状	59
第五节 在对外经贸中影响人民币计价结算的现实因素	64
第六节 在对外经贸中积极推进人民币计价结算	66

第四章 在湄公河次区域推进人民币计价结算问题的研究	71
第一节 在湄公河次区域人民币计价结算的现状	71
第二节 在湄公河次区域人民币计价结算问题的难点	77
第三节 在湄公河次区域推进人民币计价结算的 措施及建议	82
第五章 在对越经贸中推进人民币计价结算的问题及思路	88
第一节 在中国对越经贸中人民币计价结算的现状	88
第二节 在对越经贸中制约人民币计价结算职能发挥的因素	91
第三节 在对越经贸中推进人民币计价结算的可行性分析	94
第四节 关于在对越经贸中推进人民币计价结算的创新思考	97
第六章 在中亚和南亚国家（地区）推进人民币计价结算 问题的研究	103
第一节 在中亚和南亚周边国家（地区）推进人民币 计价结算的现状	103
第二节 中国在中亚和南亚国家（地区）推进人民币计价结算的 影响因素	110
第三节 在对外经贸中人民币计价结算职能发挥的利弊分析	114
第四节 人民币货币职能发挥的路径选择	116
第五节 在中国西北地区周边国家（地区）推进人民币职能发挥的 政策建议	118
第七章 在对俄经贸中推进人民币计价结算情况的调查	123
第一节 在对俄经贸中人民币计价结算和流通现状	123
第二节 在对俄经贸中影响人民币计价 结算深入开展的主要原因	125
第三节 在对俄经贸中推进人民币计价结算的政策建议	127
第八章 在对朝贸易中人民币计价结算情况的估算调查	129
第一节 对朝贸易和人民币结算流通现状	129
第二节 在对朝贸易中推进人民币计价结算的政策建议	132

第九章 在对蒙经贸中推进人民币计价结算情况的	
研究报告·····	139
第一节 在对蒙经贸中人民币计价结算的现状·····	139
第二节 影响人民币跨境计价结算的主要问题·····	142
第三节 推进人民币跨境计价结算的政策建议·····	146
第十章 在对台经贸中推进人民币计价结算相关问题的研究·····	148
第一节 对台经贸中人民币计价结算和流通现状·····	148
第二节 在对台经贸中影响人民币计价结算的相关因素·····	155
第三节 在对台经贸中推进人民币计价结算的意义·····	157
第四节 在对台经贸中推进人民币计价结算的政策建议·····	158
第十一章 在一般贸易中人民币计价结算有关问题的研究·····	161
第一节 在对外经贸中人民币计价结算的现状·····	161
第二节 在非边贸地区人民币计价结算的潜在企业群和 潜在流通地区分析·····	165
第三节 在对外经贸中影响人民币计价结算的相关因素·····	166
第四节 在对外经贸中推进人民币计价结算的利弊分析·····	168
第五节 在对外经贸中推进人民币计价结算的政策准备·····	169
第六节 在一般贸易中推进人民币计价结算的实现路径探讨·····	173
第十二章 在对外经贸中拓展银联卡境外使用问题研究·····	175
第一节 银联卡跨境业务在人民币区域化中的作用和措施分析·····	175
第二节 银联卡区域化中的工作重点及主管部门的政策支持·····	178
第十三章 人民币跨境计价结算的风险评估·····	182
第一节 对中国制定和执行货币政策的影响逐渐扩大·····	182
第二节 对中国金融稳定工作带来新挑战·····	183
第三节 对中国外汇管理工作提出了新课题·····	184
第四节 推动人民币跨境流动的相关建议·····	186
第十四章 主要国际货币国际化进程的回顾与启示·····	189
第一节 英镑国际化进程·····	189

第二节	美元国际化进程·····	190
第三节	日元国际化进程·····	192
第四节	马克国际化进程·····	195
第五节	主要货币国际化对中国的启示·····	197
第六节	推进人民币区域化的深入思考·····	199
参考文献·····		200
后记·····		203

第一章 在对外经贸中人民币计价结算的现状 & 政策思路

第一节 人民币国际计价结算的理论研究

中国在对外经贸活动中使用人民币计价结算涉及外汇管理、对外经济交流合作、货币政策调控、人民币自由兑换乃至行使国际价值尺度、支付手段和储藏手段等一系列问题，是随着中国的经济发展和对外开放达到一个新阶段而产生的全新课题，众多学者在此领域进行了较深入的研究和探索。

一些学者分析了人民币境外流通的现状。姜波克（1994）对 1993 ~ 2003 年十年间的人民币输出数量进行了估计，综合考虑各种因素，到 2003 年，人民币累计输出总额应达到 2 000 亿元。王雅范、管涛、温建东（2002）对人民币在周边国家和地区的使用和流通的现状、原因做了比较详尽的分析。李华民（2002）认为，人民币在越南、泰国、缅甸、朝鲜、蒙古、俄罗斯、巴基斯坦、尼泊尔等国家和地区作为支付货币和结算货币被普遍接受，孟加拉国、马来西亚、印度尼西亚、菲律宾、新加坡、韩国等国家和地区已经接受人民币存款并可以办理人民币其他业务。在一些发达国家和地区，人民币也成为当地的自由兑换货币，逐日公布与当地货币的比价。由于在统计上存在的困难，还无法准确估算人民币在境外流通的具体数字，不同的研究者得出的数据差异较大。

一些学者认为，中国经济实力不断增长，中国政府应当采取积极措施推动人民币成为未来的世界货币之一。吴念鲁（2000）提出了逐步实现资本账户自由化和人民币国际化的时间表。赵海宽（2001）建议，中国应该采取积极态度，推动人民币逐步成为世界货币之一。李华民（2002）将货币国际化视为铸币税税源的区域延伸，主张在实力的基础上提高人民币的国际竞争力，以强势货币的姿态向周边国家和地区渗透。钟伟（2002）提出了将人民币资本账户可兑换和人民币国际化进程合二为一的建议。国外学者对人民币国际化问题也产生了浓厚的兴趣。已故的著名经济学家多恩·布什曾在 1999 年德国《明镜》周刊发表文章，预测人民币未来可能在亚洲占据主导地位。2001 年，德国前总理施密

特预言，三十年后，世界上可能有三种主要货币——美元、欧元和人民币。

多数学者和业内人士对人民币国际化的发展采取乐观和积极的态度，但有的学者则比较谨慎。胡定核、程海泳（1996）研究了人民币国际化的条件。邱祥（1999）认为，人民币成为国际货币尚需时日。景学成（2000）指出，人民币目前在部分国家和地区的流通属于非制度性行为，并不是人民币国际化的开端，中国加入世界贸易组织后，首先实现人民币的基本可兑换（即经常账户可兑换加上资本账户的有条件可兑换），进而实现完全可兑换，其后在相当长的时期内，人民币国际化的问题才可能提上日程。陈炳才等（2001）指出了人民币可兑换的不对称性问题，认为人民币的国际化应该仿效美国模式，即通过提高货币的声誉和可兑换程度来实现。

以上学者对人民币逐步实现区域化的问题有所分歧。他们研究的出发点不同，政策目标不同，最后得出的政策建议也不相同。这说明人民币国际结算问题的复杂性。目前已出现的人民币跨境计价结算是中国对外开放进程中的一个重要标志，也是人民币逐渐走向区域化的一个必经步骤，但人民币要成为重要的国际计价结算货币，仍有相当长的道路要走。对此，我们必须在世界对中国经济表现的赞扬和掌声中保持冷静，准确把握人民币在跨境计价结算中的活动规律和发展趋势，使人民币在我国的对外交流中发挥应有的作用。

第二节 在对外经贸中推进人民币计价 结算的必要性和可行性

中国的人民币在对外经贸中履行计价结算职能是走向国际的起点和基础。推进人民币计价结算有利于促进中国与周边国家（地区）的经济合作，提升金融开放水平，缓解国际收支不平衡压力，加快国内资本市场建设。近年来，中国经济持续快速发展，综合国力显著增强，产业国际竞争力稳步提升，进出口贸易规模已跃居世界第三位。同时，外汇管制不断放松，人民币持续升值，国际社会对人民币的认可程度提高，加快推进人民币计价结算的时机已基本成熟。

一、推进人民币计价结算是中国在对外经贸中的大势所趋

（一）人民币计价结算有利于推进中国及其周边国家（地区）的经济发展
中国同周边国家（地区）的产业结构除具有一定相似性以外，还存在

很强的互补性。中国在同周边国家（地区）的贸易中处于中心地位，向周边国家（地区）出口大量的工业制成品，从周边国家（地区）进口经济发展必需的资源类产品。在对外交往中用人民币计价结算，可以降低结算成本，扩大中国同周边国家（地区）的贸易规模，各取所需，实现双赢。具体来说，运用人民币计价结算的好处有如下几点：

第一，可以缓解中国周边国家（地区）的资金瓶颈，有利于提高它们从中国进口的能力。与中国相邻的大多数国家（地区）经济相对落后，外汇短缺，如果选择用人民币作为支付货币将有效地缓解外汇短缺的压力，增强从中国输入商品和生产设备的能力，推动国内产业升级，提高自主创新和生产能力。

第二，可以降低双方企业财务成本，降低汇率风险。当前国际金融市场持续动荡，国际上主要货币——美元、日元和欧元的波动性较大，加大了中国和周边国家（地区）双边贸易结算的汇率风险。以人民币计价结算，对中国企业来说，可以加快结算速度，提高资金使用效率，避免汇率风险。对方企业来说，人民币币值稳定，且具有升值潜力，有利于周边国家（地区）扩大自身对中国的出口。

第三，中资银行的服务范围可延伸到中国周边国家（地区），为后者提供较好的金融服务。随着中国同周边国家（地区）经贸往来日益密切，对银行的金融服务提出了更高的要求，而中国周边大多数国家（地区）的商业银行经营规模较小，资信水平差，难以满足双边贸易的需要。如果将人民币作为双边经贸往来中的计价结算货币，中资银行可以发挥人民币结算的优势，为对方企业提供信用证、保函、托收等信用工具，也可以为对方企业提供人民币贷款。通过金融服务经贸，促进区域共同发展。

（二）人民币计价结算有利于提高人民币在国际货币体系中的地位

人民币计价结算，扩大人民币在境外的流通和使用，不仅可以提高人民币信誉，扩大人民币的国际影响，而且还会对世界经济的发展产生积极的推动作用。

当前国际货币体系的格局是少数发达国家的货币成为国际结算的主要货币，拥有国际货币发行权，广大发展中国家（地区）的经济难以自主。因此，少数发达国家掌握了世界资源的分配权，它们一方面从发展中国家（地区）获得大量资源，另一方面通过调节本国的货币价格，减少外债、转嫁风险，使发展中国家（地区）始终处于弱势地位。20世纪70年代任美国财政部部长的约翰·康纳利（John Connally）就曾经说过，“美元，是我们

的货币，你们的问题。”推动人民币在对外经贸中发挥计价结算职能，逐步发挥世界货币的作用，提高中国在国际货币体系中的影响力和发言权，为广大发展中国家（地区）在贸易结算方式上提供更多的选择，有利于维护发展中国家的利益。

（三）人民币计价结算有利于缓解国际收支不平衡

自2001年开始，中国国际收支顺差式不平衡现象越来越明显，并成为制约国内经济全面协调可持续发展的突出问题。国际收支持续大额顺差使大量外资流入，外汇储备上升较快，国内流动性增加，通货膨胀抬头，人民币升值压力加剧。自2007年6月开始，国内消费物价指数持续走高。中国国际收支“双顺差”的态势可能在短时期内不会扭转，但如果在对外经贸中以人民币计价结算，就能够在一定程度上解决国际收支顺差过大的问题。

推行人民币计价结算，使中国的部分贸易盈余和外资流入用人民币表示，有助于外汇储备与涉外经贸活动的直接关系分离，抑制外汇储备过快增长，降低人民币汇率升值预期，减轻汇率升值压力，压缩投机资本的套利空间，减少此类资金的流入。

推行人民币计价结算，可以简化进口支付和资本流出手续，有利于推动进口和对外投资的增长。在不影响出口的情况下，通过鼓励资金流出实现对外收支的平衡。

推行人民币计价结算，使资金流入所产生的对外债务都将以人民币计价和支付，如果出现形势逆转，资本净流出，中国在应对上就会比较主动。外债“本币化”可以有效地降低债务危机的风险，维护经济、金融安全。美国、日本的债务大多以本币计价，所以遭遇债务危机和金融危机冲击的可能性就比较小。

（四）人民币计价结算有利于加快中国资本市场建设

人民币已经实现了经常账户可兑换和资本账户的部分可兑换。随着人民币在对外经贸中计价结算规模扩大，境外对人民币资金需求将增大，境外人民币持有者也会提出保值和增值的要求，这些因素将推动中国境内资本市场的开放与发展，加快人民币资本账户可兑换的步伐。

为了减少境内目前过剩的流动性，同时解决境外机构人民币资金不足的问题，可以考虑允许境外机构在境内债券市场发行债券获取人民币资金。目前，中国债券市场已经实现了较快发展，经财政部批准，部分境外金融机构，例如国际金融公司（IFC）已经在中国境内发行人民币债券（熊猫债）。所以，中国的债券市场有能力吸引更多的资质较好的境外发债

主体在中国的市场上融资，特别是对方的主权机构，例如其他国家（地区）的财政部或中央银行。这将进一步推动中国债券市场的发展，提高发债主体的资质水平，可以减少境内的流动性，降低通货膨胀压力，也有利于解决中国周边国家（地区）资金短缺的问题。

境外机构在境内发行人民币债券的做法较为成熟后，可以考虑开放境内股票市场，允许境外机构在境内上市，推动股票市场发展，分散市场风险。从市值看，中国的股票市场（沪市和深市）已经排在全球前列，但由于中国对资本账户管制，目前尚无境外公司到境内上市。当中国股票市场对外开放后，对于市场管理必然提出更高的要求，市场会更加透明，从而形成股市开放→境外企业上市→上市企业越多→管理水平越高→吸引更多的企业上市的良性循环。投资境内外不同类型的上市公司也将有效地分散境内投资者的风险，提高资源在全球配置的效率。从国际经验看，美国、中国香港特别行政区等地的股票交易所由于众多的国际公司（包括中国企业）参与融资交易，不仅成为支持经济增长的重要平台，也使境内投资者可以分享别国经济发展的好处。

中国周边国家（地区）将持有的人民币作为财富储藏，会要求投资中国境内的资本市场，实现其保值增值和规避汇率风险的需要。这种要求反过来可以推动中国境内资本市场和人民币衍生品市场的发展，最终实现中国从制造业大国向制造业与金融业发展并重的大国转变，完善内外联动、互利共赢、安全高效的开放型经济体系。

综上所述，人民币被周边国家（地区）认可用于计价结算并进一步区域化，乃至逐渐走向世界，不仅有利于提高中国在国际经济中的地位，推动中国同周边国家（地区）经济发展的互利共赢局面，还有利于世界经济的发展。

二、加快推进人民币计价结算的条件基本成熟

中国推进人民币计价结算的进程已经具备了良好的内部条件和外部环境。从国内条件来看，中国经济持续快速增长，综合国力明显增强，对外开放水平持续提升，经常账户已实现完全可兑换，资本账户的开放也正稳步推进，人民币汇率持续走强，这些因素是推进人民币计价结算的坚实基础。从外部环境来看，中国的国际地位显著提高，人民币在国际货币体系中的地位不断提升，尤其是在中国的周边国家（地区）广受欢迎，在某种程度上已经自发流通，这些周边国家（地区）对于接受用人民币计价结算具有主观上的愿望。

(一) 中国经济持续快速发展, 综合国力明显增强, 是开展人民币计价结算的基本前提

一国货币要发挥计价结算功能需要有本国经济和国力的坚实支撑。近些年来, 中国经济发展取得了巨大成就, 综合国力明显增强, 国际地位显著提高, 这为开展人民币计价结算提供了良好的前提条件。中国经济持续平稳快速增长, 尤其是 2003 年以来, 中国 GDP 始终以两位数的速度保持增长, 年均增长 10.6%。随着经济的快速发展, 中国经济总量在世界的排名也连续跃升, 2005 年中国 GDP 连超法国和英国, 从第六位跃居第四位, 2006 年突破 GDP 总量为 20 万亿元人民币, 与经济总量排在前三位的美国、日本和德国的差距不断缩小。与此同时, 中国人均国民总收入步入了中等收入国家行列, 2002 年中国人均国民总收入首次超过 1 000 美元, 2006 年人均国民总收入翻了近一番, 超过 2 000 美元, 步入中等收入国家的行列。

在经济快速增长的同时, 中国经济运行质量稳步提高。中西部地区经济快速增长。财政收入和企业利润均呈现出快速增长的态势。经济结构调整步伐明显加快, 第三产业比重继续提高。对外开放的深度和广度进一步拓展。基础产业和基础设施建设继续加强。

中国对外经贸规模不断扩大, 2003 ~ 2006 年中国外汇储备持续大幅增加。2003 年底外汇储备达 4 033 亿美元, 位居世界第二, 到 2006 年底, 中国外汇储备达 10 663 亿美元, 反超日本, 成为世界第一大外汇储备国。^① 中国对外经济的综合实力不断增强, 抗风险能力稳步提高。

(二) 对外开放水平持续提升, 这是开展人民币计价结算的现实基础

近年来, 中国经济发展态势良好, 对外开放规模日益扩大, 国际分工的参与程度继续加深, 中国已积极融入到经济全球化进程中, 成为拉动世界经济增长的强大引擎。快速发展的经济为开展人民币计价结算奠定了良好的现实基础, 具体表现为:^②

第一, 进出口贸易持续快速增长, 截至 2007 年, 中国进出口贸易总额已跃至世界第三。2002 年, 中国货物进出口总额为 6 208 亿美元; 2003 年超过法国和英国, 上升到世界第四位; 2004 年突破万亿美元大关, 超过日本, 居第三位; 2006 年继续快速增长, 货物进出口总额达 17 604 亿美元, 是 2002 年的 2.8 倍。2003 ~ 2006 年, 中国货物进出口总额年均增长

^① 资料来源: 国家外汇管理局网站。

^② 本小节涉及的数据, 全都源自国家统计局网站。

29.8%，进出口贸易总额占 GDP 的比重从 2002 年的 42.7% 上升至 2006 年的 66.9%，对外贸易在国民经济中的作用越来越大。

第二，贸易结构进一步优化。在出口方面，中国轻工、纺织等传统产业的比较优势得以保持，机电、信息等新兴产业的竞争力不断上升，产品综合竞争力明显提高，出口商品的主体由劳动密集型的轻工纺织产品逐步转向技术密集型的机电产品和高新技术产品。2002～2006 年，中国机电产品和高新技术产品出口的年均增长率分别达到 36.8% 和 42.7%，占出口总额的比重分别上升到 56.7% 和 29.0%。

第三，贸易广度也在持续扩大，多元化的贸易市场格局正在形成。不仅与美国、欧盟、日本等传统贸易伙伴的双边贸易稳步增长，而且与印度、东盟等周边国家（地区）的贸易合作也蓬勃发展，对南非、巴西、智利等非洲和拉丁美洲国家的进出口也保持良好增势。

第四，吸收外商直接投资平稳发展，对外直接投资快速增长。中国利用外资的总额自 2002 年以来一直位居世界前三位。2002～2006 年，中国实际利用外商直接投资年均增长 4.6%。在利用外资继续增长的同时，随着“走出去”战略的付诸实施，对外投资出现了强劲的增长势头。截至 2006 年底，中国对外直接投资存量达到 750 亿美元，是 2002 年底的 3.3 倍；对外直接投资流量为 176 亿美元，是 2002 年的 6.5 倍。

（三）外汇管制不断放松，是开展人民币计价结算的重要制度条件

1996 年 12 月，中国正式宣布接受《国际货币基金组织协定》第八条款，实现人民币经常账户可兑换。近些年，中国积极进行制度创新和政策调整，研究出台了一系列放松外汇管理的政策措施。人民币计价结算本身就是人民币自由化进程的重要组成部分。

2002 年以来，中国稳步推进合格境外机构投资者（Qualified Foreign Institutional Investors, QFII）制度。截至 2007 年底，49 家 QFII 持有的证券资产市值近 2 000 亿元人民币，成为中国资本市场的重要机构投资者。2007 年 12 月，QFII 投资额度进一步扩大到 300 亿美元，提高了中国资本市场的对外开放水平。QFII 制度提高了中国资本市场的国际影响力，对资本市场的制度改革和机制创新发挥了积极作用。

2006 年，中国推出合格境内机构投资者（Qualified Domestic Institutional Investors, QDII）制度。截至 2007 年 9 月底，QDII 总额度已经达到 421.7 亿美元。符合条件的商业银行、基金公司、保险公司和证券公司等多种类型的机构获准境外投资或代客境外投资，QDII 主体逐步多元化。QDII 制度拓

宽了境内资金的投资渠道，使得境内投资者可在全球范围内合理配置资产，分散投资风险。同时，对引导资金有序流出和促进国际收支基本平衡具有积极意义。

2007年8月，中国国家外汇管理局宣布取消境内机构经常账户的外汇账户限额，境内机构可根据自身经营需要，自行保留其经常账户的外汇收入。新政策将进一步增强境内机构持有和使用外汇的自主性和便利性，有利于境内机构加强资金管理，有利于促进国际收支平衡。

（四）人民币汇率持续走强，这是开展人民币计价结算的市场前提

币值稳定和汇率走强是一种货币成为计价结算货币的市场条件。人民币汇率形成机制改革以来，人民币对美元汇率持续走强，截至2007年底累计升值幅度已超过10%。伴随着中国经济辐射能力的增强和人民币的强劲走势，人民币在一些贸易伙伴国，尤其是在周边国家（地区）树立起了良好形象，流通范围逐渐扩大，并形成了一定规模，甚至已有许多周边国家（地区）将人民币作为储备货币或纳入其汇率定价的货币篮子，承担起区域化货币的角色。不断走强的人民币是推进人民币计价结算的重要促进因素。而且国内外普遍认为，人民币升值进程还将持续，这种共同预期更加有助于保障人民币计价结算的顺利推行。

中国已经具备了开展人民币计价结算的基本条件和有利因素，而且在目前开展人民币计价结算对于宏观经济还具有特别的意义。在流动性过剩的大背景下，中央银行对冲操作、中投公司的主权基金模式、QDII制度、取消境内机构经常账户的外汇账户限额等一系列政策措施先后施行，这些措施均有一定的作用，但也都具有局限性。2007年，中国贸易顺差继续扩大，达2 622亿美元，比上年同期增长47.7%，流动性过剩形势依然严峻。2007年12月中央经济工作会议确立了从紧的货币政策基调，而经常账户顺差依然是流动性过剩的主要源头。因此，促进国际收支平衡实际上就可以成为从紧货币政策的主要着力点。改变中国对外贸易中主要依赖美元结算的格局，推动人民币计价结算，就能够有效地减少贸易顺差，缓解国内外压力，成为解决当前宏观经济问题的重要手段。

第三节 在对外经贸中人民币计价结算的现状和特点

在对外经贸中人民币的计价和结算是两个紧密相关又互相独立的环节。目前外汇管理政策对于人民币计价已无限制，核心的问题是疏通人民币结算