

2014 年内蒙古自治区外汇形势分析

一、涉外经济及涉外收支基本情况

(一) 自治区对外贸易增速明显，利用外资快速增长，对外直接投资略有下降。

2014 年，面对国内外复杂多变的经济形势，内蒙古自治区以深化同俄蒙合作为重点全面贯彻国家向北开放战略，积极推进“一带一路”战略和沿边开发开放，涉外经济得到长足发展。据海关统计，1-11 月全区进出口总值 128.92 亿美元，同比增长 19.2%，高于全国进出口增速 15.8 个百分点。其中出口 55.93 亿美元，增长 55.6%；进口 72.99 亿美元，增长 1.1%。从贸易方式上看，一般贸易进出口 70.61 亿美元，增长 17%，占全区进出口总额的 54.8%，成为拉动外贸增长的主要动力；边境小额贸易进出口 32.25 亿美元，下降 12.2%，已连续 23 个月下降；加工贸易进出口 2.49 亿美元，下降 2.7%。从贸易伙伴上看，对毗邻国家贸易呈向好态势，对蒙贸易额 36.28 亿美元，增长 31.9%，占全区进出口的 28.1%，对俄贸易额 28 亿美元，增长 16.6%，占全区进出口的 21.7%；对其他主要贸易伙伴涨跌不一，对美国、新西兰、东盟贸易额分别增长 24.4%、11.2%和 88.6%，对韩国、澳大利亚、日本贸易额分别下降 10%、15.4%和 48.7%。从贸易主体上看，私营企业进出口增长强劲，进出口 89.51 亿美元，增长 39.7%；国有企业进出口比重回落，进出口 23.09 亿美元，下降 13.4%，占全区进出口总额 17.9%，比去年同期回落 6.8 个百分点；外商投资企业进出口小幅增长，进出口 15.23 亿美元，增长 2.1%。据商务部门统

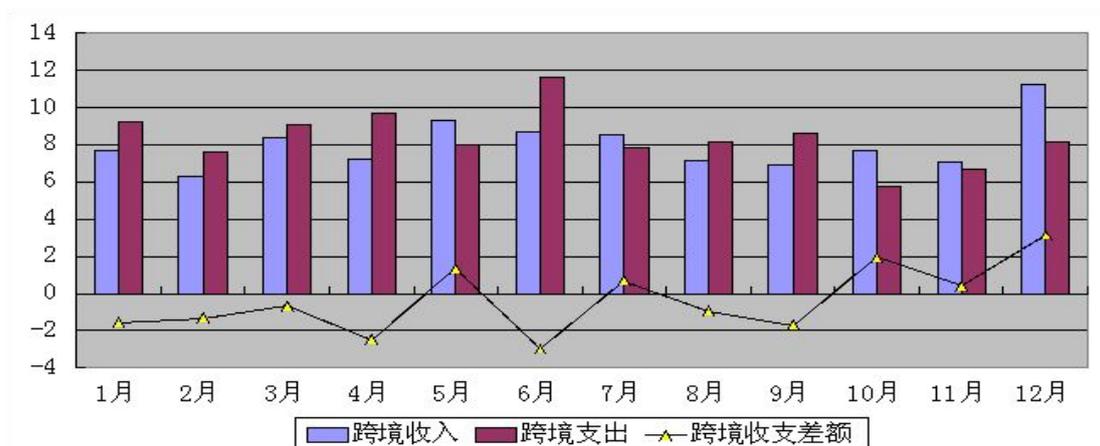
计，1-11月全区实际使用外资39.77亿美元，增长54%，主要来源于香港、美国、英国和韩国等国家和地区，主要投资于采矿业、制造业、农林牧、租赁和商务服务业等。境外投资中方协议投资额7.83亿美元，下降17.4%，主要投资在香港、蒙古国、俄罗斯和印度尼西亚等国家和地区，投资领域涉及资本运营、房地产、批发零售、森林采伐和基础设施等多个行业。

（二）跨境收支快速增长，人民币跨境收支大幅增加，结售汇小幅回落。

受地区涉外经济运行总体稳中向好、稳中有进影响，跨境收支快速增长，跨境资金在波动中趋向平衡。人民币跨境收支大幅增加在拉动跨境资金增长的同时，对结售汇替代效应逐步显现。涉外主体结售汇意愿减弱进一步拉低结售汇规模。

跨境收支快速增长，逆差大幅收窄。2014年，全区跨境收支196.41亿美元，同比增长28.42%。其中，收入96.12亿美元，增长55.01%；支出100.29亿美元，增长10.28%。跨境收支逆差4.17亿美元，同比下降85.59%。从月度走势看（见图1），跨境收支总额波动明显，涉外收支逆差有所下降。

表 1: 2014 年内蒙古地区跨境收支情况(单位: 亿美元)



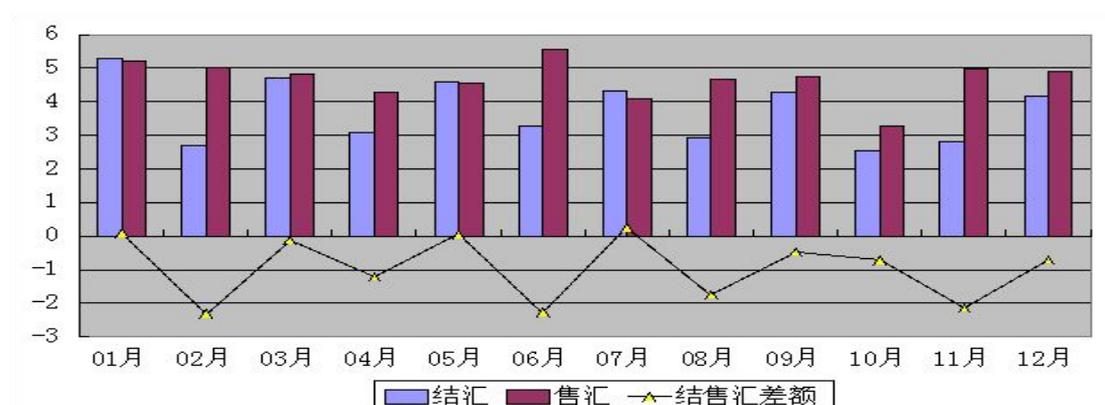
数据来源: 跨境资金流动监测与分析系统。

人民币跨境收支大幅增加, 净流入资金规模加大。2014年, 全区跨境人民币收支 66.98 亿美元, 同比增长 105.41%, 占跨境收支总额的 34.10%, 比去年高 12.78 个百分点。其中, 人民币跨境收入 38.65 亿美元, 同比增长 226.55%, 占跨境收入的 40.21%, 比去年高 21.13 个百分点; 人民币跨境支出 28.33 亿美元, 同比增长 36.39%, 占跨境支出的 28.25%, 比去年高 5.41 个百分点。人民币跨境资金净流入 10.32 亿美元, 去年同期为净流出 8.94 亿美元。

银行结售汇小幅下降, 逆差大幅回落。2014年, 全区银行结售汇 100.83 亿美元, 同比下降 3.95%。其中, 结汇 44.73 亿美元, 增长 5.41%; 售汇 56.10 亿美元, 下降 10.30%。结售汇逆差 11.37 亿美元, 同比下降 43.46%。从月度走势看(见图 2), 结售汇总额稳中有降, 结售汇差额波动明显。剔除跨境人民币交易影响, 收入结汇率为 77.85%, 比去年下降 6.73 个百分点; 支出售汇率为 77.96%, 比去年下降 11.17 个百分点。结售汇率双双下降主要原因是人民币汇率双向波动且趋于均衡水平, 涉外主体自主保留外汇资金意愿增强, 部分资

金用于购买外汇理财产品获取投资收益，部分资金保存在账户上用于直接对外支付以规避汇兑成本。

表 2: 2014 年内蒙古地区结售汇情况(单位: 亿美元)



数据来源: 银行结售汇统计系统。

二、涉外收支结构分析

(一) 货物贸易跨境收支增长，结售汇小幅下降。2014 年，全区贸易跨境收支 146.60 亿美元，同比增长 24.27%。货物贸易结售汇 60.37 亿美元，同比下降 7.66%。货物贸易顺入顺差 8.02 亿美元，同比下降 22.13%，整体仍处于资金净流入状态。货物贸易顺收顺差 8.64 亿美元，同比下降 61.54%，顺收顺差大幅收窄的主要原因：一是人民币替代效应明显。全区货物贸易人民币跨境收付 49.27 亿美元，同比增长 104.92%。贸易付汇售汇率 43.80%，比上年下降 11.75 个百分点，贸易收汇结汇率 38.26%，比上年下降 16.95 个百分点，剔除人民币跨境贸易收支后付汇售汇率和收汇结汇率分别为 61.10% 和 63.25%，跨境贸易人民币结算替代结售汇效应明显，进而导致顺收顺差下降。二是贸易融资与贸易信贷大幅下降。截至 2014 年末，全区贸易信贷余额 5.49 亿美元，同比下降 49.90%。贸易信贷净负债 0.47 亿美元，同比下降 89.40%。企业贸易融资与贸易信贷大幅下降缓解

了货物流和资金流的期限错配状况。

（二）服务贸易保持平稳增长，逆差有所增加。2014年，全区服务贸易跨境收支13.99亿美元，同比增长3.55%。其中，收入3.42亿美元，支出10.57亿美元，同比分别增长2.4%和3.93%。收支逆差7.15亿美元，增长4.69%。服务贸易收支特点：一是交易项目主要集中于旅行、其他商业服务、运输、知识产权使用费、建设等项目，占比达97.69%。二是旅行项下跨境收支逆差6.11亿，同比增长29.2%，占服务贸易逆差的85.45%。三是受对外贸易回暖带动，运输服务项下跨境收支1.29亿美元，同比增长37.63%。

（三）个人项下跨境收支及结售汇增长，网上结售汇交易较活跃。2014年，全区个人项下跨境收支16.4亿美元，同比增长34.4%。个人项下结售汇14.2亿美元，同比增长29.1%。个人结售汇主要特点：一是人民币替代效应明显。2014年个人跨境收支剔除人民币因素实际交易额10.4亿美元，低于同期个人结售汇3.8亿美元。二是个人购汇主要以自费留学和境外旅游为主，其中自费出境留学购汇4.7亿美元，占比48.3%；境外旅游购汇3.7亿美元，占比38%。三是资本项目结汇增幅较快。年内某公司股权转让资本账户结汇2.1亿美元，去年同期资本账户结汇仅为0.4亿美元。四是电子银行成为个人办理结售汇业务办理主渠道。通过电子银行办理结售汇5.4亿美元，同比增长1.57倍。

（四）外商直接投资小幅下降，投资季度波动较大。2014年，外商直接投资流入8.20亿美元，同比下降29.09%。投资规模变化呈

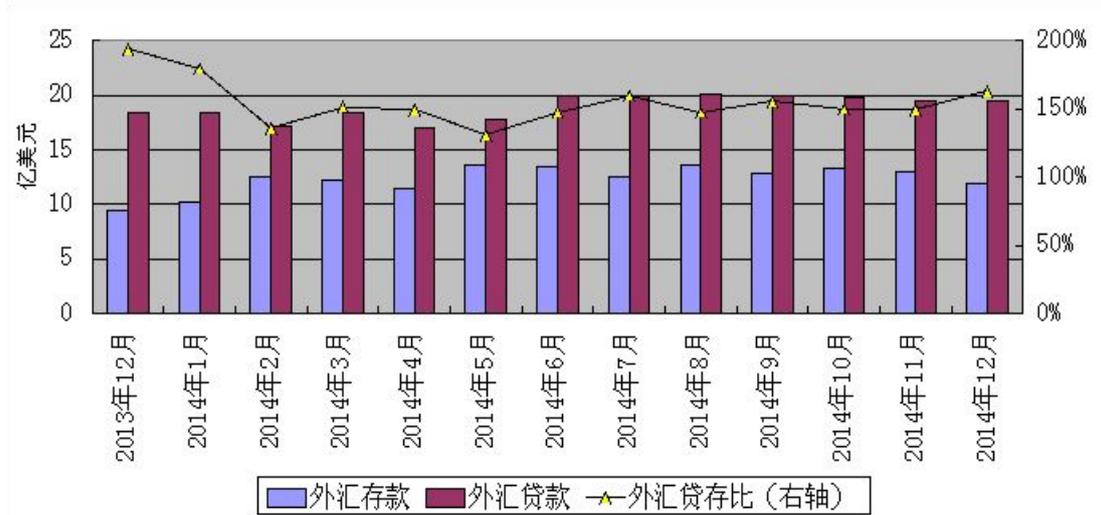
U 形态势，一季度个别企业股权变动拉高实际利用外资额，流入额创历年新高，随后实际利用外资持续下滑，四季度虽有所回升，但同比降幅仍较大。外商实际投资主要特点：一是外商投资以新设为主，但外方收购中方股权转让收汇增加。外方溢价收购中方股权转让收汇金额 2.47 亿美元，同比增长 1.18 倍。主要是因为中资企业希望通过股权转让增加融资渠道或引进技术，而外国投资者看好特色产业的发展前景。二是出资方式以现汇为主，现汇（含跨境人民币）出资 7.96 亿美元，占出资总额的 97.07%。三是资金来源相对集中，香港地区仍是我区利用外资主要来源地，占比超 80%。其他投资主要来源于法国、毛里求斯、新加坡等国家。四是投资行业分布更广泛。农副产品加工、石油开发矿产资源开发和电力、热力生产供应行业利用外资规模逐步扩大。

（五）对外直接投资大幅下降，企业“走出去”步伐放缓。随着跨境投资政策逐步放宽和投资便利化持续推进，辖区企业对外投资意愿有所增强。但对外投资企业核心技术优势和产品竞争优势不明显，对外投资缺乏比较优势导致企业市场拓展能力不足。2014 年，全区境外投资实际汇出 1.17 亿美元，同比下降 50.26%。从月度变动看，资金汇出金额波动明显。从出资方式看，境外投资资金汇出 1.11 亿美元。从投资国别和地区看，香港地区仍是我区境外投资主要目的地，但占比较上年下降 38 个百分点。在向北开放战略带动下，满洲里和二连浩特开发开放试验区建设加快，加之蒙古国政局日趋稳定和投资环境不断改善，我区企业对蒙投资同比增长 54.19%。

（六）外汇债务稳步增长，负债本币化趋势明显。2014年末，全区直接外债余额26.77亿美元，同比增长54.04%。从主体类型看，外商投资企业债务余额22.25亿美元，法人银行自身外债余额3.80亿美元，中资企业外债余额0.71亿美元。从债务类型看，股东贷款仍是企业境外融资的主要形式，股东贷款余额16.45亿美元，关联企业借款和金融机构贷款等其他形式贷款余额10.3亿美元。从币种结构看，人民币外债余额9.83亿美元，外币债务余额16.93亿美元。年内辖内中外资企业直接外债累计提款6.58亿美元，同比增长62.71%。其中新增人民币外债4.70亿美元，同比增长1.41倍。新增直接外债大幅增长主要原因：一是为解决中小企业融资难问题，年内向7家符合条件的中资企业核定短期外债余额指标8800万美元，同比增长1.93倍，占地区短期外债指标的51%。二是外债管理政策改革实施后，大幅简化行政审批手续，有效降低了管理成本，企业境外融资意愿增强。

（七）外汇存贷款规模冲高回落，外汇贷存比有所下降。受人民币汇率双向波动、我区跨境资金净流出规模下降和涉外主体财务资金运作等多重因素影响，外汇存贷款规模波动中有所增长（见图3），由于转口贸易融资风险显现，银行审慎经营意识增强，银行贸易融资趋于理性，特别是下半年外汇贷存比趋势较稳定。2014年末全区外汇存款11.93亿美元，比年初增加2.41亿美元；外汇贷款19.44亿美元，比年初增加0.97亿美元；全区外汇贷存比162.92%，比年初下降30.87个百分点。

图 3: 2014 年内蒙古外汇存贷款趋势图



数据来源：人民银行调查统计处。