

单元一

外汇与国际收支



学习目标

知识目标

- 掌握外汇的含义和分类；
- 了解外汇的特征和作用；
- 熟悉国际收支的含义；
- 掌握国际收支平衡表的内容及其编制；
- 掌握国际收支失衡的影响；
- 了解国际收支失衡的调节措施。

能力目标

- 能够辨识主要外汇币种的票样和货币代码；
- 能够对一国的国际收支平衡表进行分析。



重点与难点

重点

- 外汇的含义和分类；
- 国际收支平衡表的内容及其编制；
- 国际收支失衡的影响。

难点

- 辨识主要外汇币种的货币代码；
- 分析一国的国际收支平衡表。

任务一 认识外汇



任务导入

环球银行金融电信协会(SWIFT)2015年10月6日发布的当年8月各大货币结算份额数据显示,人民币占比2.79%,超过日元(2.76%),仅次于美元、欧元和英镑,跃升为第四大国际货币。

资料来源:环球银行金融电信协会:人民币跻身全球四大支付货币.人民网,2015-10-07.

任务:请模拟公司对美元、欧元或者英镑中的一种国际结算货币进行分析,要求有全套的电子版的货币票样(也可以带一套真正的货币),制作成演示文稿(PPT),并在课堂上进行展示。



知识准备

一、外汇的含义

在我国广泛使用的“外汇”一词是“国际汇兑”(Foreign Exchange)或“国外汇兑”的简称。“汇”是指资金的移动,“兑”是指货币的兑换。外汇有动态和静态两种含义。

动态的外汇是指把一国货币兑换成另一国货币,以清偿国际债权债务的金融业务活动。在这种业务活动中,通过国际信用工具的买卖,将由于进出口贸易或其他国际经济交易而产生的债权债务关系集中到银行的账户加以抵消,达到实现国际间支付的目的。在这一意义上,外汇的概念等同于国际结算。

静态的外汇有广义和狭义之分。广义的外汇是指各国外汇管理法令所定义的外汇。国际货币基金组织(IMF)的解释为:外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织和财政部)以银行存款、财政部国库券、长短期政府债券等形式保有的、在国际收支逆差时可以使用的债权。狭义的外汇是指以外国货币表示的可用于国际结算的支付手段。它包括存放在国外的外币存款及以外币表示的汇票、支票、本票等支付凭证。



资料卡

《中华人民共和国外汇管理条例》

(2008年8月修订通过)关于外汇的规定

外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产,包括:(1)外币现钞,包括纸币、铸币;(2)外币支付凭证或支付工具,包括票据、银行存款凭证、银行卡等;(3)外币有价证券,包括债券、股票等;(4)特别提款权;(5)其他外汇资产。

二、外汇的特征

- (1) 国际性。用于国际结算的支付手段必须是以外币表示的金融资产。
- (2) 可偿付性。外汇必须是能在国外得到偿付的货币债权，即债权凭证。
- (3) 可兑换性。持有者可自由地将其兑换成其他货币或以其表示的支付手段。



相关链接

我国人民币的可兑换性

我国外汇管理体制改革的三步走：第一步，实现经常项目下人民币有条件可兑换^①；第二步，实现经常项目下人民币可兑换^②；第三步，开放资本市场，实现资本项目下人民币可兑换，最后实现人民币的全面可兑换。

三、外汇的分类

(一) 根据交割期限，外汇分为即期外汇和远期外汇

1. 即期外汇

即期外汇是指外汇买卖成交后在两个工作日内交割完毕的外汇。

2. 远期外汇

远期外汇是指买卖双方根据外汇买卖合同，不需立即进行交割，而是在将来某一时间进行交割的外汇。

(二) 根据来源与用途不同，外汇分为贸易外汇和非贸易外汇

1. 贸易外汇

贸易外汇也称实物贸易外汇，是指来源于或用于进出口贸易的外汇，即由于国际间的商品流通所形成的一种国际支付手段。

2. 非贸易外汇

非贸易外汇是指贸易外汇以外的一切外汇，即一切非来源于或用于进出口贸易的外汇，如服务外汇、侨汇和捐赠外汇等。

(三) 根据外汇形态不同，外汇分为外汇现钞和外汇现汇

1. 外汇现钞

外汇现钞是指由境外携入或个人持有的可自由兑换的外国货币，即个人所持有的外国钞票，如美元、日元、英镑等。

2. 外汇现汇

外汇现汇是指由国外汇入或由境外携入、寄入的外币票据和凭证。在我们日常生活

^① 1994年1月已经实现。

^② 1996年12月1日我国承担了《国际货币基金组织协定》第八条规定的义务，实现了人民币经常项目下可兑换。

中能够经常接触到的主要有境外汇款和旅行支票等。

（四）根据外汇管理对象，外汇分为居民外汇和非居民外汇

1. 居民外汇

居民外汇是指居住在本国境内的机关、团体、企事业单位、部队和个人以各种形式所持有的外汇。居民通常是指在某国或地区居住期达一年以上的人，但是外交使节及国际机构工作人员不能列为居住国居民。各国一般对居民外汇管理较严。

2. 非居民外汇

非居民外汇是指暂时在某国或某地区居住的人所持有的外汇，如外国侨民、旅游者、留学生、国际机构和组织的工作人员、外交使节等以各种形式持有的外汇。在我国，对非居民的外汇管理比较松，允许其自由进出境。

四、外汇的作用

（一）促进国际经济、贸易发展

用外汇清偿国际债权债务，不仅能节省运送现金的费用，降低风险，缩短支付时间，加速资金周转，更重要的是运用这种信用工具，可以扩大国际信用交往，拓宽融资渠道，促进国际经贸发展。

（二）外汇可以充当国际信用手段，调剂国际资金余缺

世界经济发展不平衡导致了资源配置不平衡。有的国家资金相对过剩，有的国家资金严重短缺，客观上存在着调剂资金余缺的必要。外汇充当国际信用手段，通过国际信贷和投资途径，可以调剂资金余缺，促进各国经济的均衡发展。

（三）外汇是一个国家国际储备的重要组成部分，也是清偿国际债务的主要支付手段

外汇跟国家黄金储备一样，作为国家储备资产，在国际收支发生逆差时可以用来清偿债务、平衡国际收支，便利国际结算。



知识窗

ISO 4217 货币代码

国际标准化组织（ISO）的货币代码是基于其国家代码被发布在 ISO 4217: 2008 标准中，用于代表货币和资金。该标准规定了一个三个大写英文字母代码来代表货币和资金。一般来说，前面两个大写字母代表国家（地区），第三个大写字母表示该货币的单位名称，如表 1-1 所示。

表 1-1 世界主要货币名称及代码

国家或地区	货币名称	ISO 标准符号
中国	人民币元	CNY
中国香港	港元	HKD
中国澳门	澳门元	MOP
中国台湾	台湾元	TWD
日本	日元	JPY
新加坡	新加坡元	SGD
泰国	泰铢	THB
韩国	韩元	KRW
越南	越南盾	VND
菲律宾	菲律宾比索	PHP
马来西亚	马来西亚林吉特	MYR
印度尼西亚	印度尼西亚卢比	IDR
印度	印度卢比	INR
埃及	埃及镑	EGP
南非	南非兰特	ZAR
土耳其	土耳其里拉	TRY
欧元区	欧元	EUR
瑞士	瑞士法郎	CHF
英国	英镑	GBP
丹麦	丹麦克朗	DKK
挪威	挪威克朗	NOK
瑞典	瑞典克朗	SEK
俄罗斯	俄罗斯卢布	SUR
冰岛	冰岛克朗	ISK
澳大利亚	澳元	AUD
新西兰	新西兰元	NZD
美国	美元	USD
加拿大	加元	CAD
墨西哥	墨西哥比索	MXN

续表

国家或地区	货币名称	ISO 标准符号
巴西	巴西雷亚尔	BRL
阿根廷	阿根廷比索	ARS
阿联酋	阿联酋迪拉姆	AED
沙特阿拉伯	沙特里亚尔	SAR
波兰	波兰兹罗提	PLN
匈牙利	匈牙利福林	HUF
哈萨克斯坦	哈萨克斯坦坚戈	KZT

资料来源：国家外汇管理局。



操作示范

主要结算货币——美元

1. 美元概况

美元（United States Dollar；货币缩写：USD；ISO 4217 货币代码：USD；符号：\$）是美利坚合众国的官方货币。目前流通的美元纸币是自 1929 年以来发行的各版钞票。美元是 1792 年《美国铸币法案》通过后出现的。美国自 1913 年起，建立联邦储备制度，发行联邦储备券，现行流通的钞票中 99% 以上为联邦储备券。美元的发行主管部门是国会，具体发行业务由联邦储备银行负责。

2. 美元的发展历史

1792 年，美元在 13 个殖民地形成了货币区，而美国在当时只是一个拥有 400 万人的国家。第二次世界大战后，美国成为世界上经济最发达的国家。美国的黄金储备从 1938 年的 145.1 亿美元增加到 1945 年的 200.8 亿美元，约占世界黄金储备的 59%，相当于整个资本主义世界黄金储备的 3/4，这使它登上了资本主义世界盟主的地位。在这种形势下，形成了以美元为中心的布雷顿森林体系。美元在国际货币体系中的地位给美国带来了巨大的利益。随着日本和西欧经济的复苏和迅速发展，美国经济衰退、资本大量流失、美元在全世界泛滥成灾等因素，美元的地位不断下降，1973 年布雷顿森林体系瓦解，国际结算货币向多元化方向发展，但是美元仍然是世界上最重要的外汇币种。

3. 美元现钞

美元纸币正面主景图案为人物头像，主色调为黑色。背面主景图案为建筑，主色调为绿色，但不同版别的颜色稍有差异，上面有财政部长的签名。下面为 2009 年版美元现钞图片。

1 美元纸币（见图 1-1）。正面主景图案为华盛顿的肖像；背面主景图案为美国国徽。



图 1-1 1 美元纸币

2 美元纸币（见图 1-2）。正面主景图案为托马斯·杰斐逊的肖像；背面主景图案为《独立宣言》油画。



图 1-2 2 美元纸币

5 美元纸币 (见图 1-3)。正面主景图案为林肯的肖像; 背面主景图案为林肯纪念堂。



图 1-3 5 美元纸币

10 美元纸币 (见图 1-4)。正面主景图案为汉密尔顿的肖像; 背面主景图案为美国财政部。



图 1-4 10 美元纸币

20 美元纸币（见图 1-5）。正面主景图案为杰克逊的肖像；背面主景图案为白宫。



图 1-5 20 美元纸币

50 美元纸币（见图 1-6）。正面主景图案为格兰特的肖像；背面主景图案为美国国会。



图 1-6 50 美元纸币

100 美元纸币（见图 1-7）。正面主景图案为本杰明·富兰克林的肖像；背面主景图案为费城独立厅。



图 1-7 100 美元纸币

实训练习

1. 货币的名称和国际标准代码练习。
- 任务：在表 1-2 中写出下列国家（地区）货币的名称和国际标准代码。

表 1-2 货币的名称和国际标准代码

国家（地区）	货币名称	ISO 标准代码
中国		
美国		
德国		
英国		
日本		
瑞士		
加拿大		
澳大利亚		
中国香港		
新加坡		
俄罗斯		

续表

国家（地区）	货币名称	ISO 标准代码
巴西		
南非		
印度		
新西兰		

2. 区分外币与外汇。

任务：同学们利用课后时间搜集外币的名称、标准代码以及电子版票样，以班级为单位汇总统计，并找出哪些是外汇并简述理由。

任务二 解读国际收支



任务导入

表 1-3

2015 年中国国际收支平衡表

单位：亿美元

项 目	行次	金额
1. 经常账户	1	3 306
贷方	2	26 930
借方	3	-23 624
1. A 货物和服务	4	3 846
贷方	5	24 293
借方	6	-20 447
1. A.a 货物	7	5 670
贷方	8	21 428
借方	9	-15 758
1. A.b 服务	10	-1 824
贷方	11	2 865
借方	12	-4 689
1. B 初次收入	13	-454
贷方	14	2 278
借方	15	-2 732
1. C 二次收入	16	-87
贷方	17	359
借方	18	-446

续表

项 目	行次	金额
2. 资本和金融账户	19	-1 424
2.1 资本账户	20	3
贷方	21	5
借方	22	-2
2.2 金融账户	23	-1 427
资产	24	-491
负债	25	-936
2.2.1 非储备性质的金融账户	26	-4 856
2.2.1.1 直接投资	27	621
资产	28	-1 878
负债	29	2 499
2.2.1.2 证券投资	30	-665
资产	31	-732
负债	32	67
2.2.1.3 金融衍生工具	33	-21
资产	34	-34
负债	35	13
2.2.1.4 其他投资	36	-4 791
资产	37	-1 276
负债	38	-3 515
2.2.2 储备资产	39	3 429
3. 净误差与遗漏	40	-1 882

注：

- 1. 根据《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版）编制，“资本和金融账户”中包含储备资产。
- 2. “贷方”按正值列示，“借方”按负值列示，差额等于“贷方”加上“借方”。本表除标注“贷方”和“借方”的项目外，其他项目均指差额。
- 3. 旅行收入根据国家旅游局最新公布的国际旅行收入进行了调整，旅行支出根据国家外汇管理局最新获得的数据进行了调整。2014 年的旅行收入和支出数据也相应进行了追溯调整。
- 4. 本表计数采用四舍五入原则。
- 5. 细项数据请参见国家外汇管理局国际互联网站“统计数据”栏目。

任务：请对 2015 年我国的国际收支平衡表进行分析。



知识准备

一、国际收支的含义

国际收支是一种统计报表，它系统地记载了在特定时期内一经济体与世界其他地方的各项交易，大部分交易是在居民和非居民之间进行的。因此，国际收支就是指在一定时期内一国居民与非居民之间的全部经济交易的系统记录和综合。



知识窗

居民（Resident）和非居民（Non-resident）

居民与非居民的划分不以交易双方的国籍为标准，而是以其居住地为标准。居民是指在一国（或地区）居住或营业的自然人或法人。在一国（或地区）以外居住或营业的自然人或法人即为非居民。居民和非居民包括个人、政府、非盈利团体和企业四类。个人居民是指那些长期居住在一国的自然人，即使是外国公民，只要他在一国长期居住并从事生产消费活动，也属该国居民。身在国外而不代表政府的任何个人，划分居民和非居民的标准是依据其经济利益中心或长期居住地确定其身份。法人组织属于从事经济活动所在国的居民。一国驻外机构和驻外军事人员属于所在国的非居民。国际性机构如联合国、国际货币基金组织、世界银行等工作人员是所在国的非居民。

二、国际收支平衡表

（一）含义

国际收支平衡表（Balance of Payments Statement）是反映某个时期内一个国家或地区与世界其他国家或地区的经济交易的统计报表。中国国际收支平衡表是反映特定时期内我国（不含香港、澳门和台湾地区）与世界其他国家或地区的经济交易的统计报表。

（二）编制原理和记账方法

国际收支统计以权责发生制为统计原则，并采用复式记账法。以借、贷作为符号，以“有借必有贷、借贷必相等”来记录每笔国际经济交易。一切收入项目或负债增加、资产减少项目都列为贷方，或称为正号项目。货物及服务输出、国外单方面馈赠、资本输入是从国外收入款项，都作为贷方；货物及服务输入、对国外单方面馈赠、资本输出是对国外支付款项，都作为借方。需要注意的是，储备资产项目作为平衡项目，要使整个国际收支平衡表最终达到借贷平衡，其贷方记录的是储备资产的减少，借方记录的是储备资产的增加。因此，当储备资产项目的差额为“+”号时，反而说明储备资产是减少的；差额为“-”号时，表明储备资产是增加的。当某一项目的贷方金额大于借方金额，即收入大于支出时，称为顺差（Favorable Balance）；反之，则称为逆差（Unfavorable Balance），应在逆差数字前冠以“-”号。也有人称逆差为“赤字”，而称顺差为“黑字”。

一项国际经济交易可能有若干个日期，如签约日期，货物、服务和金融资产所有权变更的日期，支付日期等。按照国际货币基金组织的规定，登录国际收支平衡表时，就以货物、服务和金融资产所有权变更的日期为准。一笔国际经济交易如在报告期内已经结清，毫无疑问应登录在报告期的国际收支平衡表中；如在报告期内已经发生所有权的转移，但并未实现外汇收支，也要登录在报告期的国际收支平衡表中。

（三）主要账户

根据国际货币基金组织《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版），国际收支平衡表包括经常账户、资本和金融账户及净误差与遗漏三个账户。经常账户可细分为货物和服务账户、初次收入账户、二次收入账户。资本和金融账户分细为资本账户和金融账户，其中资本账户又可以细分为资本转移以及非生产、非金融资产的取得和处置，金融账户可以细分为直接投资、证券投资、金融衍生工具、其他投资和储备资产。

1. 经常账户

（1）货物和服务。

① 货物。这里的货物是指经济所有权在一国居民与非居民之间发生转移的货物。贷方记录货物出口，借方记录货物进口。货物账户数据主要来源于海关进出口统计，但与海关统计存在以下主要区别：一是国际收支中的货物只记录所有权发生了转移的货物（如一般贸易、进料加工贸易等贸易方式的货物），所有权未发生转移的货物（如来料加工或出料加工贸易）不纳入货物统计，而纳入服务贸易统计；二是计价方面，国际收支统计要求进出口货值均按离岸价格记录，海关出口货值为离岸价格，但进口货值为到岸价格，因此国际收支统计从海关进口货值中调出国际运保费支出，并纳入服务贸易统计；三是补充部分进出口退运等数据；四是补充了海关未统计的转手交易下的货物净出口数据。

② 服务。服务包括：加工服务，维护和维修服务，运输，旅行，建设，保险和养老金服务，金融服务，知识产权使用费，电信、计算机和信息服务，其他商业服务，个人、文化和娱乐服务以及别处未提及的政府服务。贷方记录提供的服务，借方记录接受的服务。

（2）初次收入。

初次收入是指由于提供服务、金融资产和出租自然资源而获得的回报，包括雇员报酬、投资收益和其他初次收入三部分。

① 雇员报酬。雇员报酬是指根据企业与雇员的雇用关系，因雇员在生产过程中的服务投入而获得的薪金回报。贷方记录一国居民个人从非居民雇主处获得的薪资、津贴、福利及社保缴款等。借方记录一国居民雇主向非居民雇员支付的薪资、津贴、福利及社保缴款等。

② 投资收益。投资收益是指因金融资产投资而获得的利润、股息（红利）、再投资收益和利息，但金融资产投资的资本利得或损失不是投资收益，而是金融账户统计范畴。贷方记录一国居民因拥有对非居民的金融资产权益或债权而获得的利润、股息、再投资收益或利息。借方记录一国因对非居民投资者有金融负债而向非居民支付的利润、股息、再投资收益或利息。

③ 其他初次收入。其他初次收入是指将自然资源让渡给另一主体使用而获得的租金收入,以及跨境产品和生产的征税和补贴。贷方记录一国居民从非居民获得的相关收入。借方记录一国居民向非居民进行的相关支付。

(3) 二次收入。二次收入是指居民与非居民之间的经常转移,包括现金和实物。贷方记录一国居民从非居民处获得的经常转移,借方记录一国向非居民提供的经常转移。

2. 资本和金融账户

(1) 资本账户。资本账户是指居民与非居民之间的资本转移,以及居民与非居民之间非生产、非金融资产的取得和处置。贷方记录一国居民获得非居民提供的资本转移,以及处置非生产、非金融资产获得的收入。借方记录一国居民向非居民提供的资本转移,以及取得非生产、非金融资产支出的金额。

(2) 金融账户。金融账户是指发生在居民与非居民之间、涉及金融资产与负债的各类交易。根据会计记账原则,当期对外金融资产净增加记录为负值,净减少记录为正值;当期对外负债净增加记录为正值,净减少记录为负值。金融账户细分为非储备性质的金融账户和储备资产。

① 非储备性质的金融账户。它包括直接投资、证券投资、金融衍生工具和其他投资。

直接投资是以投资者寻求在本国以外运行企业获取有效发言权为目的的投资,包括直接投资资产和直接投资负债两部分。相关投资工具可划分为股权和关联企业债务。股权包括股权和投资基金份额以及再投资收益。关联企业债务包括关联企业间可流通和不可流通的债权和债务。

证券投资包括证券投资资产和证券投资负债。相关投资工具可划分为股权和债券。股权包括股权和投资基金份额,记录在证券投资项下的股权和投资基金份额均应可流通(可交易)。股权通常以股份、股票、参股、存托凭证或类似单据作为凭证。投资基金份额是指投资者持有的共同基金等集合投资产品的份额。债券是指可流通的债务工具,是证明其持有人(债权人)有权在未来某个(些)时点向其发行人(债务人)收回本金或收取利息的凭证,包括可转让存单、商业票据、公司债券、有资产担保的证券、货币市场工具以及通常在金融市场上交易的类似工具。

金融衍生工具又称金融衍生工具和雇员认股权,用于记录一国居民与非居民金融工具和雇员认股权交易情况。

其他投资是除直接投资、证券投资、金融衍生工具和储备资产外,居民与非居民之间的其他金融交易。它包括其他股权、货币和存款、贷款、保险和养老金、贸易信贷和其他。

② 储备资产。储备资产是指一国中央银行拥有的对外资产。它包括外汇储备、货币黄金、特别提款权(SDR)、在国际货币基金组织的储备头寸和其他储备资产。

外汇储备是指一国中央银行持有的可用作国际清偿的流动性资产和债权。

货币黄金是指一国中央银行作为国际储备持有的黄金。

特别提款权是国际货币基金组织根据会员国认缴的份额分配的,可用于偿还国际货币基金组织债务、弥补会员国政府之间国际收支逆差的一种账面资产。



特别提款权与人民币“入篮”

特别提款权(Special Drawing Right, SDR)亦称“纸黄金”(Paper Gold),最早发行于1969年,其价值目前由美元、欧元、人民币、日元和英镑组成的一篮子储备货币决定。会员国在发生国际收支逆差时,可用它向国际货币基金组织指定的其他会员国换取外汇,以偿付国际收支逆差或偿还基金组织的贷款,还可与黄金、自由兑换货币一样充当国际储备。因为它是国际货币基金组织原有的普通提款权以外的一种补充,所以称为特别提款权。

最初发行时每一单位等于0.888克黄金,与当时的美元等值。发行特别提款权旨在补充黄金及可自由兑换货币,以保持外汇市场的稳定。

2015年11月30日,国际货币基金组织正式宣布人民币于2016年10月1日加入SDR。

2016年10月1日,特别提款权的价值是由美元、欧元、人民币、日元、英镑这五种货币所构成的一篮子货币的当期汇率确定,所占权重分别为41.73%、30.93%、10.92%、8.33%和8.09%。

在国际货币基金组织的储备头寸是指在国际货币基金组织普通账户中会员国可自由提取使用的资产。

其他储备资产是指不包括在以上储备资产中的、一国中央银行持有的可用作国际清偿的流动性资产和债权。

3. 净误差与遗漏

国际收支平衡表采用复式记账法,由于统计资料来源和时点不同等原因,会形成经常账户与资本和金融账户不平衡,形成统计残差项,称为净误差与遗漏。

三、国际收支不平衡

从总体上看一个国家的国际收支是否平衡,一般看的是总差额。总差额是除了储备资产以外所有项目的借贷差额,它包含经常项目、资本和金融项目以及净误差与遗漏。如果总差额为正数,则说明一国国际收支呈现顺差;反之,则说明一国国际收支呈现逆差。一国的国际收支如果发生长期的持续性的不平衡,会给该国的经济带来各种不利的影响。

(一) 国际收支持续不平衡的影响

1. 逆差的影响

一国的国际收支出现逆差,一般会引起本国货币汇率下跌,如逆差严重,则会使本币汇率急剧下跌。出现这种情况,政府就要对外汇市场进行干预,即抛售外汇买进本国货币。这样一方面会消耗外汇储备,甚至会造成外汇储备的枯竭,进而严重削弱其对外支付能力;另一方面会形成国内的货币紧缩形势,促使利率水平上升,影响本国经济的

增长,进而引起失业增加和经济增长率下降。长此以往,逆差将使国内经济活动受到限制,严重影响国家的经济地位。

2. 顺差的影响

一国的国际收支出现大量顺差,固然可以增大其外汇储备,增强其对外支付能力,但也会产生如下的不利影响:①一般会使本国货币汇率上升,而不利于其出口贸易的发展,从而制约国内经济发展;②持续顺差会增加外汇的供给和对本币的需求,货币当局不得不在外汇市场上购入大量外汇进行干预,这将迫使本币投放规模扩大,从而加重通货膨胀;③将加剧国际摩擦,因为一国的国际收支发生顺差,意味着有关国家国际收支发生逆差,从而引起国际摩擦,影响国际经济关系。

一般说来,一国的国际收支越是不平衡,其不利影响越大。虽然国际收支逆差和顺差都会产生种种不利影响,但相比之下,逆差所产生的影响更为险恶,因为它会造成国内经济萎缩、失业增加和外汇储备枯竭,所以对逆差采取调节措施要更为紧迫。顺差的调节虽不如逆差紧迫,但从长期来看也是需要调节的。

(二) 调节国际收支的政策措施

1. 外汇缓冲政策

外汇缓冲政策是指一国政府为调节国际收支平衡,动用黄金外汇储备参与外汇买卖,干预外汇市场,抵消超额外汇需求或供给,从而使国际收支不平衡所产生的影响仅限于外汇储备的增减,而不会导致汇率的急剧变动和进一步影响本国的经济。外汇缓冲政策的优点是简便易行,但它也有局限性,即它不适于调节长期、巨额的国际收支差额,因为在逆差时过度依赖这一政策会导致外汇储备枯竭,在顺差时则会导致通货膨胀。

2. 财政、货币政策

在逆差时采用紧缩的财政、货币政策将会降低社会总需求,促使物价下降,利率水平上升,从而抑制对外支出,改善逆差;反之,顺差时采用扩张性的财政、货币政策将会扩大总需求,物价上升,利率水平下降,对外支出增加,从而减少国际收支顺差。

但是由于财政、货币政策对一国国内经济的影响非常大,并且其对国际收支的调节作用受到一国汇率制度和资本管制的影响,因此财政、货币政策的调节目标主要针对国内经济,一般不被专门用来调节国际收支。

3. 汇率政策

汇率政策是指一国政府采取的利用本国货币汇率的升降来控制进出口及资本流动以达到国际收支平衡目的的策略。一般来说,当国际收支逆差时,让本币汇率贬值或适当低估将有助于改善国际收支;反之,当国际收支顺差时,让本币汇率升值或适当高估会使顺差减少。

4. 直接管制

直接管制是指政府通过发布行政命令,对国际经济交易进行行政干预,以求国际收支平衡的政策措施。直接管制包括外汇管制和贸易管制。外汇管制是指国家对一切涉及外汇的对外经济活动和汇率进行严格管制,以期做到鼓励或限制商品及资本的输出、输入,来达到调节国际收支的目的。贸易管制是指一国政府以行政干预方式直接鼓励或限