



高等学校工商管理系列教材

铁道出版 绝对正品

宏观经济学

北方交通大学 刘延平 主编

中国铁道出版社

中国书画函授大学肇庆分校建校二十周年纪念册

CHINA CORRESPONDENCE UNIVERSITY OF PAINTING AND CALLIGRAPHY

肇庆分校建校二十周年纪念册

CHINA CORRESPONDENCE UNIVERSITY OF PAINTING AND CALLIGRAPHY

中国书画函授大学肇庆分校建校二十周年纪念册

宏观经济学

刘延平 主编

中国铁道出版社

1999·北京

(京)新登字 063 号

内 容 简 介

现代企业在市场经济中要谋求良好、长远的发展,必须对自身所处的宏观经济环境进行正确认识与分析。随着社会化大生产规模的急剧扩大,社会的经济条件、主导经济政策成为影响企业发展的重要因素。本书反映了西方宏观经济学的基本理论体系和最新研究成果,并着重突出案例教学以满足 MBA 学员的需要。

图书在版编目(CIP)数据

宏观经济学/刘延平主编. —北京:中国铁道出版社,
1999.9
高等学校工商管理系列教材
ISBN 7-113-03507-8

I. 宏… II. 刘… III. 宏观经济学-高等学校-教材
IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 60094 号

书 名:宏观经济学
作 者:刘延平
出版发行:中国铁道出版社(100054,北京市宣武区右安门西街 8 号)
责任编辑:夏 伟
封面设计:薛小卉
印 刷:中国铁道出版社印刷厂
开 本:787 mm×960 mm 1/16 印张:19.25 字数:380 千
版 本:1999 年 12 月第 1 版 1999 年 12 月第 1 次印刷
印 数:1~4 000 册
书 号:ISBN 7-113-03507-8/F·272
定 价:26.80 元

版权所有 盗印必究

凡购买铁道版的图书,如有缺页、倒页、脱页者,请与本社发行部调换。

“高等学校工商管理系列教材”
编 委 会

主 任：鞠颂东

副主任：陈锡生 李培煊 王稼琼

委 员：(按姓氏笔划排列)

丁慧平	万 晓	马 忠	叶蜀君
李学伟	刘天善	刘延平	张文杰
张秋生	张润彤	沈 伟	林玳玳
赵 坚	祝祖强	黄惠恒	黄 磊
龚玉荣	黎 群		

序

我国自 1978 年改革开放以来，在经济、文化、教育和社会发展等各个方面取得了举世瞩目的成就。20 世纪 90 年代初，中共中央决定从计划经济体制向社会主义市场经济体制转轨，从而把所有企业推向市场。改革开放的不断深入，经济的迅速发展，亟需大批拥有广博的知识基础，懂得市场经济的一般规律，了解国内外企业实情，掌握必要的管理技能，具有决策能力和创新意识的管理人才。社会主义市场经济的发展呼唤工商管理教育，国有、合资、乡镇和民营企业呼唤工商管理人才。

我国自 1991 年开始试办工商管理硕士（MBA）学位，开辟了我国专业学位教育的先河，迄今已有 8 年经验，MBA 专业学位的设立，在我国学位与研究生教育发展上具有划时代的意义，它不仅是我国学位与研究生教育主动适应改革开放和社会主义现代化建设的需要而进行改革、发展的重要步骤之一，同时也是我国学位与研究生教育主动为社会各行各业培养高层次应用型人才的开始。试办工商管理硕士学位以来，试办院校已经培养了和正在为企业和政府有关部门培养着越来越多的高层次应用型管理人才，为我国经济的发展做出了很大的贡献。

1997 年 6 月，国务院学位委员会和国家教育委员会颁布了《授予博士、硕士学位和培养研究生的学科、专业目录》，正式将“管理学”定为一个学科门类；1998 年，在教育部颁布的《普通高等学校本科专业目录》中“管理学”又成为本科教育的一个学科门类；在实现经济体制从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制转变、经济增长方式从粗放型向集约型转变的重要时期，中共中央组织部和国家经济贸易委员会，提出了“‘九五’期间对企业管理人员要普遍进行一次工商管理培训”的要求。这些均反映了我国对工商管理教育的迫切需要。

编写、出版一套“高等学校工商管理系列教材”正是适应这些需要、推进管理教育发展的一个重要措施。

北方交通大学创办管理教育已有近百年的历史，并于1993年被列为试办国家工商管理硕士学位的26所院校之一。北方交通大学经济管理学院经过精心策划，在众多社会同仁的支持下，编写了这套系列教材，分别是：《管理运筹学》《管理信息系统》《管理经济学》《财务管理》《会计学》《人力资源开发与管理》《应用统计学》《市场营销学》《国际金融》《国际贸易》《管理学》《组织行为学》《生产与运作管理》《企业战略管理》《宏观经济学》《电子商务》《财政与金融》《产业经济学》《经济法》《MBA专业英语及案例教程》共20册。此套教材吸收各工商管理系列教材之长，力求体系完整配套，涵盖了中国工商管理硕士教学指导委员会制定的工商管理硕士教学大纲的所有方面，反映了工商管理硕士教育的最新发展，内容新颖实用，理论与案例结合，具有国际可比性，同时符合中国国情。

这套教材主要适用于工商管理硕士课程教学，也可供经济和管理类专业研究生和高年级本科生使用，还可作为企业和各级经济管理部门工商管理培训及自学用书。



1999年5月26日

前 言

在西方国家,经济学被称为“社会科学之王”。经济学按研究范围和角度不同,可分为微观经济学(microeconomics)和宏观经济学(macroeconomics)。宏观经济学是从整个国民经济的角度去研究和分析国民经济活动,爱德华·夏皮罗(Edward Shapiro)指出:“宏观经济学考察的是国民经济作为一个整体的功能,包括国民经济中物品与劳动的总产量和资源的总利用是如何决定的,以及引起这些总量波动的原因是什么。”保罗·A·萨缪尔森(P. A. Samuelson)也认为:“宏观经济学论述整个经济的行为或经济生活的宏观总量,它研究的是一国产出、就业、失业和价格的总水平。”

1936年凯恩斯(J. M. Keynes)发表《就业、利息和货币通论》标志着宏观经济学的产生,之后宏观经济学的研究得到了迅猛的发展,经历了凯恩斯主义经济学和非凯恩斯经济学发展的两大阶段,而且这种发展变化还在继续,新的宏观经济理论和政策还在不断产生和发展。我国的宏观经济理论是在西方宏观经济学的基础上产生的,尽管许多中国学者在建立具有中国特色的宏观经济理论方面作了许多有益的尝试,但目前还没有形成一个完整的科学体系。因此,本书所讲的是西方宏观经济理论和政策,当然,这些理论和政策的大部分内容对中国也是适用的。

本书力图反映西方宏观经济学基本理论体系和最新研究成果,并在宏观经济政策各章突出案例教学,以满足 MBA 学员的需要。

本书由北方交通大学经济管理学院经济系集体编写,由刘延平博士任主编。全书共分十五章,其中第一、二、三、四、五、六、七章由刘延平编写,第八章由霍翠凤编写,第九章由霍翠凤、郑叶青编写,第十、十一、十四章由朱晓敏编写,第十二、十三章由谭克虎编写,第十五章由张莉莉编写,书中的英文部分由张弼编校,全书由刘延平总纂定稿。

在本书编写过程中,参阅了国内外特别是国内教材和著作的研究成果,这些成果在各章后一一列出,特向这些作者和出版社表示谢意!

在本书写作过程中,中央财经大学博士生导师侯荣华教授给予了很多的指导和帮助,并担任本书的主审;北方交通大学经济管理学院鞠颂东教授、么培基教授、陈锡生教授、李培煊教授、赵坚教授、王稼琼博士和彭兆祺、李彤、沈伟、姜文生等专家、老师为本书的写作和出版提供了大力的支持和帮助,在此一并表示衷心的感谢!

由于时间和水平有限,书中难免有不当之处,恳请读者不吝赐教,以利于今后进一步提高和完善。

编 者

1999年7月28日

目 录

第一章 导 论	1
第一节 宏观经济学的研究对象	1
第二节 宏观经济学的产生和发展	8
第三节 宏观经济学的分析方法	9
第四节 宏观经济流量循环模型	12
本章小结	15
参考书目	15
思考题	15
第二章 国民收入核算	16
第一节 国民经济核算概述	16
第二节 国民生产总值核算	19
第三节 总量指标间的相互关系	25
第四节 国民收入核算中的价格因素	29
本章小结	31
参考书目	32
思考题	32
第三章 消费理论	33
第一节 凯恩斯的消费函数	33
第二节 杜森贝相对收入假说	38
第三节 莫迪利安尼生命周期假说	40
第四节 弗里德曼持久收入假说	44
第五节 霍尔理性预期消费函数理论	48
本章小结	49
参考书目	49
思考题	50
第四章 投资理论	51
第一节 投资函数	51
第二节 意愿资本存量的确定	55
第三节 住宅投资	59
第四节 存货投资	62

本章小结	65
参考书目	65
思考题	66
第五章 简单国民收入决定	67
第一节 古典经济学国民收入决定	67
第二节 封闭条件下国民收入决定	69
第三节 凯恩斯主义收入决定	72
第四节 乘数理论	75
本章小结	78
参考书目	78
思考题	78
第六章 IS—LM 模型	80
第一节 IS 模型	80
第二节 LM 模型	84
第三节 IS—LM 模型	92
本章小结	95
参考书目	95
思考题	95
第七章 AD—AS 模型	97
第一节 AD 模型	97
第二节 AS 模型	102
第三节 AD—AS 模型	107
第四节 理性预期下的 AD—AS 模型	109
本章小结	112
参考书目	113
思考题	113
第八章 失业理论	114
第一节 失业的定义及测度方法	114
第二节 失业的类型及成因	116
第三节 充分就业和自然失业率	120
第四节 失业对策	126
案例分析	128
本章小结	129
参考书目	129
思考题	129

第九章 通货膨胀理论	131
第一节 通货膨胀的概念.....	131
第二节 通货膨胀的成因.....	134
第三节 菲利普斯曲线.....	139
第四节 通货膨胀的成本与恶性通货膨胀.....	143
第五节 反通货膨胀的政策.....	148
案例分析.....	152
本章小结.....	154
参考书目.....	155
思考题.....	155
第十章 经济周期理论	156
第一节 经济周期概述.....	156
第二节 加速原理.....	161
第三节 乘数与加速数的交织作用.....	165
第四节 经济周期预测.....	168
案例分析.....	169
本章小结.....	171
参考书目.....	172
思考题.....	172
第十一章 经济增长理论	173
第一节 经济增长理论产生的历史背景.....	173
第二节 哈罗德—多马经济增长模型.....	175
第三节 新古典经济增长模型.....	179
第四节 新剑桥经济增长模型.....	184
第五节 技术进步与经济增长.....	186
第六节 经济增长因素分析.....	189
第七节 经济增长理论的新发展.....	190
案例分析.....	193
本章小结.....	195
参考书目.....	195
思考题.....	196
第十二章 货币理论与货币政策	197
第一节 古典经济学的货币数量论.....	197
第二节 凯恩斯主义的货币需求理论.....	200
第三节 现代货币主义的货币需求理论.....	205

第四节 货币供给理论·····	207
第五节 货币政策和货币政策工具·····	213
案例分析·····	218
本章小结·····	221
参考书目·····	221
思考题·····	222
第十三章 财政理论与财政政策·····	223
第一节 财政理论·····	223
第二节 财政政策工具·····	226
第三节 财政政策的乘数效应·····	230
第四节 财政政策效应分析·····	235
第五节 财政政策与货币政策协调机制·····	238
案例分析·····	242
本章小结·····	243
参考书目·····	244
思考题·····	244
第十四章 开放条件下的宏观经济理论·····	245
第一节 国际收支与汇率·····	245
第二节 开放经济中的基本宏观关系式·····	249
第三节 对内均衡与对外均衡·····	252
第四节 实现对内均衡和对外均衡的政策措施·····	256
案例分析·····	262
本章小结·····	264
参考书目·····	265
思考题·····	265
第十五章 西方经济学流派·····	266
第一节 凯恩斯主义经济学·····	266
第二节 货币主义学派·····	273
第三节 理性预期学派·····	277
第四节 供给学派·····	280
第五节 新制度主义学派·····	283
第六节 新制度经济学·····	285
本章小结·····	295
参考书目·····	296
思考题·····	296

第一章 导 论

第一节 宏观经济学的研究对象

一、宏观经济与企业管理

物竞天择,适者生存。一个企业的成功与否在很大程度上取决于它的管理者适应环境的能力。企业的经营环境包括微观经济环境和宏观经济环境两个层次。

企业的微观经济环境是企业生存与发展的直接环境,由一些具体的生产经营活动和管理活动构成,包括财务控制、营销战略、产品设计及研究与发展等管理手段和劳动力、生产线、车间等具体生产过程,这些都是企业赖以生存的直接环境。

企业生存环境还有其他方面,其中最主要的是总的社会经济条件,因为每个企业都是这个大系统的一个组成部分。变化中的社会价值(如自然环境意识)加上社会运动,有力地决定着经济活动,进而决定着由管理者和工人参与其中的企业的行为方式。一个国家的政治和法律框架对企业以及企业经营活动的方式也有重要影响,与微观经济不同,宏观经济是指企业所处的外部环境因素,例如,它涉及一般通货膨胀和就业的变化,而不是企业本身的产品价格和劳动力的变化。因此,宏观经济学研究的是企业生存其中的国民经济总体,以及越来越具有重要意义的国际经济。

宏观经济对企业活动产生的影响可用图 1-1 表示。

对于微观经济环境,企业是可以控制、可以改变的;但对于宏观经济环境,企业却不能改变,只能去适应它。如果企业不能适应变化的和有活力的宏观经济环境,必然遭致失败。然而,有多少管理者能主动去关心宏观经济的主要发展变化呢?有多少管理者能主动去掌握和预测宏观经济的趋势,并相应调整投资和产量呢?有一件事情是肯定的:成功的企业比那些幸存下来的企业更关心外部经济因素的变

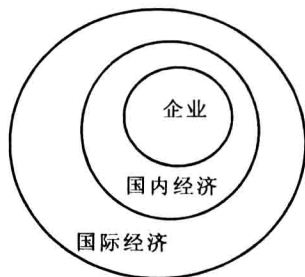


图 1-1 企业与宏观经济环境

化。宏观经济的变化最终决定一个国家收入的增长,决定扩大产品需求的能力。低头忙于日常事务的管理者太多了。日常事务是重要的,但成功还取决于对未来宏观经济前景的构想及适应这种宏观经济变化的微观决策。

二、宏观经济学研究的基本问题

经济学或者说经济理论是研究如何配置稀缺资源以达到各种理想目标之间的最佳组合的一门社会科学,根据这门学科所包含的内容及其日益发展丰富的现实,目前,人们普遍地把它划分成两大部分:微观经济学(micro-economics)和宏观经济学(macro-economics)。微观经济学的核心问题是单个物品和服务的投入、产出、供求和价格变化,也就是说,它以单个企业或家庭的行为作为研究对象,研究它们在单个市场上的供求行为与价格变动之间的关系。宏观经济学研究的问题则是围绕着宏观经济运行的目标而展开的,是一个国家整体经济的运作情况以及政府如何运用经济政策来影响国家整体经济的运作,以达到宏观经济运行的基本目标。

(一)宏观经济运行的目标

宏观经济运行的基本目标主要包括:

1. 资源最优配置

资源配置是在总资源一定的条件下,资源使用方向和使用者的搭配问题。实质是社会经济结构选择问题。资源配置最优的目标可简化为两个方面:一是公共产品(public good)和私人产品(private good)的配置最优,二是私人产品之间的配置最优。我们现以图式描绘这两个目标(图 1-2)。

假定某一社会只有公共产品和私人产品两种产品, TT' 为生产可能曲线,表示在某一时刻及当时生产技术水平下,投入所有资源,所能生产出来的 X 、 Y 产品的

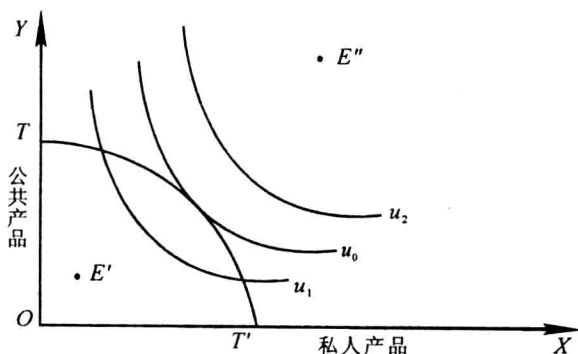


图 1-2 公共产品与私人产品的配置

的最大极限,而生产可能曲线上的各点亦表示最优技术效率。在线内的任何一点 E' 所代表的产品组合,虽然可以实现,但最缺乏效率。而在线外任何一点 E'' 受当时资源投入量和生产技术水平所限而无法达到。因此,最优产品组合只能在 TT' 线上寻找。由于社会公众可以通过政治投票表达他们对公共产品数量的选择,通过消费偏好或消费选择表达他们对私人产品的偏好(preference),两种主观选择结合在一起,形成总体的选择模式。我们用无差异曲线 u_0 、 u_1 、 u_2 表示,在这些曲线上,消费者得到不同程度的满足,

其中 u_2 虽层次较高,但在既有资源量和生产技术水平下无法达到。 u_1 虽然可以达到,但层次较低,同时会形成资源闲置或生产技术水平不能充分发挥的局面。只有 u_0 与生产可能曲线 TT 相切,体现了在生产技术水平能充分发挥下对消费者享用公共产品和私人产品的最大可能满足。这就是公共产品和私人产品的最优配置。

我们也可以对图中某些因素做适当调整用来说明私人产品之间配置最优的目标。假定横轴和纵轴分别代表私人产品 A 和私人产品 B ,且该社会仅有这两种产品, TT' 表示在现有资源和生产技术水平之下对 A 、 B 产品的生产可能曲线(production-possibility curve), u_0 、 u_1 、 u_2 表示消费者对两种产品选择的无差异曲线(indifference curve)。那么, u_0 与 TT' 相切一点表明了现有条件下两种产品的最优配置。

2. 经济增长

西方学者对经济增长问题的关注从亚当·斯密(Adam Smith)就已开始。后来,大卫·李嘉图(David Ricardo)、马歇尔(Alfred Marshall)、熊彼特(J. A. Schumpeter)等人分别从资本积累、资本家延迟消费和企业家强化组织管理、企业创新的角度对国民收入增长作了阐述。但是,当时人们的认识仍以经济自由主义为主导,信奉国家应避免干预经济的教条,因而将经济增长视为民间经济问题,没有或很少将其上升到政府政策目标的高度来认识。

凯恩斯《就业、利息和货币通论》的发表标志着宏观经济学的形成,在凯恩斯那里,政府应当运用支出、税收和预算等手段刺激有效需求增加,进而促进经济增长,从而使经济增长成为政府的经济政策目标。之后,哈罗德(R. F. Harrod)、多马(Evsey D. Domar)、罗斯托(W. W. Rostvn)等人做了卓有成效的研究,提出经济增长的模型和经济成长的阶段等理论,以后又有西蒙·库兹涅茨(Simon Kuznets)、肯德里克(J. W. Kendrick)和丹尼森(E. F. Denison)等人对经济增长速度做了国际比较研究。可以说,在本世纪 50、60 年代,经济增长成为西方最重要的理论课题,出现了“增长热”。到了 70 年代,随着麦多斯(Meadows)等人《增长的极限》一书的发表,使人们的观念受到巨大冲击,一些学者由于更多地关注人口增长、工业污染、资源消耗等问题,而对经济增长的结果产生怀疑,成为“悲观论者”。大多数人虽然认为麦多斯等人的观点是错误的,但对西方国家经济能否持续高速增长也开始持怀疑态度,认为经济将进入一个较长的低速增长时期。当然,高速增长也罢,低速增长也罢,西方国家经济已越来越离不开政府的干预,从 30 年代经济大萧条开始,政府就频繁地运用财政、货币政策干预经济生活,以期获得令人满意的生长效果,具体包括劳动供给增长、资本存量增长、技术进步等,而作为综合的概念,就是商品和劳动总量增长。

在现代,计算一个国家在一定时期(如一年)内生产的商品和劳务总量通常用国民收入指标,具体又有广义和狭义之分,前者包括国民生产总值、国内生产总值(Gross National Product, GNP)、国民生产净值(Net National Product, NNP)、国民收入(National Income, NI)和个人可支配收入(Disposable Personal Income, DPI)等,后者仅指

国民收入。在这些指标中,最常用的是国民生产总值和国内生产总值。

3. 经济稳定

经济稳定目标又可分为两个子目标,一是价格稳定,二是充分就业(full employment)。

价格稳定指的价格总水平平稳,由于物价总是与通货紧密相关,价格稳定又可称通货稳定。当然,价格稳定并非意味着物价持续不变,除非在极特殊的情况下,价格总是在上升,这是纸币制度的一个特点。因而,价格稳定一般是指可接受的物价上升水平,亦即小幅度通货膨胀。由此可见,价格稳定与通货膨胀并不是水火不相容的,而是有条件相互替代的。这里的关键,就是确定一种适应稳定要求的通货膨胀率。在西方,比较流行的观点是通货膨胀率不超过3%即为价格稳定,在经济萧条走向复苏时期,5%也被认为是稳定的。当然,如果通货膨胀率达到两位数以上,无论如何也难以算作价格稳定。而宏观经济运行的目标,就是将价格水平控制在所要求的数值之下。

与价格稳定类似,充分就业也不是指完全没有失业。对于没有工作能力的人或在法定就业年龄之外的人,不就业是正常的。另外,有工作能力而不愿工作的人,或有工作能力、愿意工作但未去寻找工作的人,也应当在计算失业人口中予以扣除。所以,充分就业指有能力工作,愿意工作且又在寻找工作的人的充分就业。一些经济学家认为,失业率在3%以下,就是一种充分就业状态。在特定情况下,5%也是可以接受的。

价格稳定与充分就业在根本上决定于社会总供给和社会总需求关系,例如,需求过旺,供给不足,往往会出现通货膨胀;需求不足,供给过剩,通常有较高的失业率。在一定时期内,也会出现高通货膨胀、高失业率或低通货膨胀、低失业率的情况。显然,后一种情况是最为理想的状态,但很少出现,以至于现代经济学家普遍认为,若不借助政府的力量,市场运行不可能达到这种理想状态。将其确定为宏观经济运行目标,就是依照这样一种理论假定。

4. 收入公平分配

比较起来,收入公平分配的目标更难把握,这里的关键是如何理解公平的涵义。无疑,大多数经济学家和政治家都承认收入分配公平具有重要意义,赞同将其作为宏观经济运行的目标,但他们所谓的公平,其实未必是同一种内涵,若作为政策目标实际施行,很可能会大相径庭。在西方,对公平概念(equality)的认定是经济学家、哲学家、政治学家和社会学家共同的使命,即使在经济学范围研究公平,亚当·斯密、萨伊(J. B. Say)、A·C·庇古(A. C. Pigou)、马歇尔、加尔布雷思(J. K. Galbraith)、M·弗里德曼(M. Friedman)、罗尔斯(John Rawls)的认识也有很大差别。其中,影响最大的是功利主义公平原则,在这一原则中,每一个人均有一个确定的效用函数,社会福利等于所有人效用的总和。因此,公平即是社会福利最大或效用损失最小,这一原则为累进的个人所得税提供了依据,因为只有收入的边际效用较低的人缴纳较重税收和收入边际效用较高的人缴纳较轻税收,才可以使效用损失较小或社会福利较大,显然,前后两种人分别是富

人和穷人。但是,同样有较大影响的罗尔斯主义公平原则却是另外一种涵义,在罗尔斯看来,社会福利等于生活变坏的人的效用,因此,社会只需关心经济状况较差的人的社会福利,并且社会应当设计以把这部分人的社会福利增大到最大限度为宗旨的制度与政策。在课税上,这一原则的政策涵义是对收入很低的人或家庭不予征税,但对其他人可以充分课税。在政府支出上,社会保障支出和转移支付应当充分提高。

尽管很多人认为功利主义和罗尔斯主义的公平原则存在一些缺陷,但它们对西方国家政府的影响确实存在。实际上,政府的宏观经济管理目标虽然不可能是彻底的功利主义或罗尔斯主义,但通过累进的个人所得税、庞大的社会福利性支出和转移支付,可以看到这两种公平原则的影子。现代国家已很少信奉纯粹的市场原则——认为从市场获得的就是应得的,天生禀赋决定的收入分配是公平的分配,而是越来越重视和实际施行对个人收入差距的适当调整。

5. 国际收支均衡

在开放经济条件下,国际收支均衡是宏观经济运行的重要目标之一。国际收支均衡是指国际收支的差额等于零,即贷方项目总值等于借方项目总值。

从理论上,通常将国际收支账目分为两大类:一类是经济活动自身引起的国际收支项目,通常称之为自主性交易。这部分账目的贷方与借方常常是不相等的,即平衡差额常常不等于零。另一类是为清偿第一类账户的收支差额筹措资金的项目,是由前一类项目引起的,因此也称之为调节性或适应性交易。一般所说国际收支是否均衡,就是以前一类账目的收支差额是否等于零或贷方总值与借方总值是否相等来衡量的。至于两类项目的具体划分则是随历史的演进而有所变化的。

就目前来看,一般是将经常性账户、资本账户和统计误差项总的收支差额是否等于零做为衡量国际收支是否均衡的标准。当国际收支平衡表中前三个部分的收支差额等于零或贷方总值等于借方总值时,就认为国际收支是均衡的。如果这三个部分的贷方总值不等于借方总值,就认为国际收支是不均衡的。贷方大于借方的差额称为国际收支顺差或盈余;贷方小于借方的差额则称为国际收支逆差或赤字。

如果将国际收支平衡表中的统计误差忽略不计,并且不考虑经常性账户中除货物进出口之外的其他项目,或假定经常性账户中这些其他项目的贷方等于借方,则国际收支均衡的条件可写成下列公式:

$$(X-M)-K=0, \text{ 或 } X-M=K$$

其中, X 为出口额, M 为进口额; $(X-M)$ 为净出口,在这里也表示经常性账户的顺差额; K 为资本净流出,即资本流出额减去资本流入的差额,它也是资本账户的逆差。

上述国际收支均衡条件公式表示,经常性账户和资本账户都可能存在正的或负的差额,但只要两个账户的差额能够相互抵消,即两个账户的差额之和等于零,国际收支就是均衡的。