

中国国际收支

王潼 著

China's Balance of International Payments



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国国际收支

王 潼 著

中国经济出版社

北 京

图书在版编目(CIP)数据

中国国际收支/王潼著. —北京:中国经济出版社,2004.9

ISBN 7-5017-6552-9

I. 中... II. 王... III. 国际收支-研究-中国 IV. F812.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 075874 号

出版发行: 中国经济出版社(100037·北京市西城区百万庄北街3号)

网 址: www.economyph.com

责任编辑: 王振德(010 68319284)

责任印制: 张江虹

封面设计: 华子图文

经 销: 各地新华书店

承 印: 北京市人民文学印刷厂

开 本: 787mm×960mm 1/16 印 张:10.75 字 数:135 千字

版 次: 2004 年 7 月第 1 版 印 次:2004 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 7-5017-6552-9/F·5277 定 价:22.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68353507 68341876 68341879 68353624

序 言

2002 年党的十六大提出:“要把促进经济增长,增加就业,稳定物价,保持国际收支平衡作为宏观调控的主要目标。”这是我国加入 WTO 后,首次提出将国际收支平衡列为国家主要宏观调控目标。2004 年,温总理指出:“国际收支平衡,就是包括经常项目、资本项目和金融交易在内的国际收支保持基本平衡。我们要坚持国际收支基本平衡,略有结余的方针。”他在 2004 年政府工作报告中再次明确:“促进国际收支基本平衡”是我国政府 2004 年的一项宏观调控任务。因此,深入研究国际收支和加强国际收支管理迫在眉睫!但是,新中国建立 50 年来,我国尚没有一个研究单位独立自主地提出过一份世界经济、世界金融、国际收支的分析预测报告,我国也尚没有一个独立的国际收支研究机构。这种状况与“国际收支基本平衡”将成为我国四大宏观调控目标之一的宏伟决策极不相称。

写作本书的主要目的在于抛砖引玉,唤起我国广大科研人员急速投入到国际收支的研究工作中,为国家宏观决策出谋献策贡献力量。

本书第一章介绍了国际收支基本概念和研究国际收支及加强国际收支管理对我国的重要意义;第二章引入了一些国际收支的术语和概念,描述了我国国际收支变迁的主要特征,包括我国经常项目变迁的主要特征,我国资本和金融项

目变迁的主要特征,我国储备项目变迁的主要特征和我国国际收支误差与遗漏项目变迁的主要特征;第三章中分析了全球国际收支态势,包括世界经常项目平衡情况,世界资本项目下的资金流动情况,同时,概括了世界资本市场规模及全球发展中国家外债总余额和外汇储备余额;第四章专门研究我国适度的外汇储备和对外投资可用外汇,这里介绍了适度的外汇储备量的理论分析和经验判断方法,并建立了我国适度的外汇储备量数学模型,用此模型测算了2003年底,我国对外投资可用外汇规模;第五章特别讨论了我国的外债和外债管理;第六章对“十一五”时期(2006年~2010年)的中国国际收支进行了粗线条的展望和预测,包括“十一五”时期中国的国际经济环境和国际金融环境(“十一五”时期的世界经济和“十一五”时期的世界金融),“十一五”时期我国国际收支和外汇管理改革目标,“十一五”时期的我国国际收支概览,“十一五”时期我国的经常项目、资本和金融项目,“十一五”时期我国的外汇储备及加强国际收支管理的建议;第七章简介了我国“走出去”的战略。本书的最后两章技术性较强;第八章介绍建设我国国际收支预警系统的指标体系;给出了一个简明的中国国际收支数据库;第九章全面讨论了我国的国际收支模型并用此模型预测了我国2004年的国际收支。

目 录

序言

第一章 国际收支基本概念 /1

- 一、国际收支基本概念 /1
- 二、我国的国际收支平衡表 /3
- 三、一个经济实体国际收支平衡的含义 /8
- 四、研究国际收支和加强国际收支管理对我国的重要意义 /10

第二章 我国国际收支变迁的主要特征 /13

- 一、我国国际收支经常项目变迁的主要特征 /13
- 二、我国国际收支资本和金融项目变迁的主要特征 /21
- 三、我国国际收支储备资产变迁的主要特征 /35
- 四、我国国际收支统计中净误差与遗漏变迁的主要特征 /37
- 五、我国对外经济金融联系度变迁的主要特征 /37

第三章 全球国际收支态势和资本流动情况 /39

- 一、世界经常项目平衡情况 /39
- 二、2000~2002 年世界资本项目下的资金流动情况 /40
- 三、世界资本市场规模 /42
- 四、全球 135 个发展中国家外债总余额和外汇储备余额 /43
- 五、我国对外经济金融活动总规模与世界经济发展密切相关 /44

第四章 我国适度的外汇储备和对外投资可用外汇 /48

- 一、世界主要国家和地区外汇储备情况 /48
- 二、我国外汇储备情况 /50
- 三、适度的外汇储备量的理论分析和经验判断 /53
- 四、2003 年底,我国对外投资可用外汇规模 /58

第五章 我国的外债和外债管理 /59

- 一、我国的外债总体情况 /59
- 二、我国的政府外债 /63
- 三、我国的外债管理 /67
- 四、我国可继续发行适当数量的外债 /70

第六章 “十一五”时期的中国国际收支 /79

- 一、“十一五”时期中国的国际经济和国际金融环境 /79
- 二、“十一五”时期我国国际收支和外汇管理改革的目标设定 /88
- 三、“十一五”时期中国国际收支概览 /90
- 四、“十一五”时期中国国际收支的经常项目 /90
- 五、“十一五”时期中国国际收支的资本和金融项目一般情况 /94
- 六、“十一五”时期中国的外汇储备 /99
- 七、“十一五”时期加强国际收支管理的建议 /100

第七章 让我国企业“走出去”,促进我国国际收支的基本平衡 /104

- 一、“走出去”的战略 /104
- 二、我国国民经济第二个翻两番和“走出去”的战略 /106
- 三、我国“走出去”战略实施的主要内容 /112

第八章 中国国际收支预警系统指标体系 /117

- 一、国际收支危机预警指标体系 /117

二、指标体系的适用性——亚洲金融危机预测 /119

三、我国 1997 年不会发生国际收支危机 /121

四、建立监测体系,防范国际收支危机 /122

五、中国国际收支数据库 /123

第九章 中国国际收支模型 /130

一、我国国际收支模型 /130

二、我国国际收支简明仿真模型的理论基础和整体结构 /130

三、我国国际收支简明仿真模型各模块的主要内容 /131

四、我国近三年国际收支平衡情况仿真 /138

五、2004 年我国国际收支基本情况的定量预测 /140

六、加快发展服务业和加速外汇体制改革 /140

附录 /142

附录一、国际货币基金(IMF)简介 /142

附录二、我国国家外汇管理局的基本职能 /143

附录三、我国外汇管理体制的沿革 /143

附录四、PPP 理论简介 /157

参考文献 /163

后记 /164

第一章 国际收支基本概念

一、国际收支基本概念

国际收支英文原文为 Balance of International Payments,但经常简写为:Balance of Payments。国际收支指的是一个经济实体与其他经济实体之间各项经济金融交易往来所发生的资金收付活动。

在国际收支的统计分析和研究中,使用“经济实体”的概念。一个独立的关税区,可称为“经济实体”。它是一种经济地理概念,与政治领域中的国家概念相区别。

(一) 国际货币基金(IMF)的定义

国际货币基金(IMF)所下定义是:“国际收支是一定时期的统计报告”,这个报告反映的是:

(1)某一经济实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务和投资收益的交易;

(2)这个经济实体的货币、黄金、特别提款权以及对世界其他经济实体的债权、债务的所有权变动和其他变化;

(3)不偿还的转移和各种对应分录,这些分录是会计上必须平衡上述往来相互抵销的交易和变动的任何分录。

(二) 国际收支平衡表

国际收支是一经济实体对外经济金融活动的综合反映,国际收支平衡表是对一定时期(一般为1年)内一经济实体国际收支活动的综合记录。

国际收支平衡表按国际货币基金《国际收支手册》规定的各项

原则编制,采用复式记账法的原理记录国际经济金融交易。

复式记账法将每笔的(经济金融业务)交易以同等的金额分别记入两个有关的项目(账户),从而使有关的项目(账户)相互联系,并保持平衡。借贷复式记账法以“借”“贷”为记账符号,各项目(账户)均划分为“借方”、“贷方”和“差额”栏。其记账原理是:资产的增加,负债的减少,收益的发生,损失的减少均记在“贷方”;资产的减少,负债的增加,收益的减少,损失的发生均记在“借方”。

国际收支统计中,将一经济实体对外经济金融活动划分为经常项目活动(非增值性活动)及资本和金融项目活动(增值性活动),并分别统计两个项目的借方和贷方的数额,记录于国际收支平衡表相应的借方和贷方栏中,借方和贷方的差额记录在差额栏中。

一个经济实体对外经济金融活动中,该经济实体中央银行起重要作用。一个经济实体中央银行拥有的对外资产称为该经济实体的储备资产。储备资产增减情况,也是国际收支统计的一项重要内容。

由于统计资料来源和时点不同等原因,造成上述三种项目(账户)的借贷不相等,形成净误差与遗漏。如果借方总额大于贷方总额,其差额记入此净误差与遗漏项目的贷方,反之,记入借方。下面是 2003 年我国国际收支平衡简表。

表 1.1 我国国际收支平衡简表(2003 年)

单位:千美元

项 目	差 额	贷 方	借 方
经常项目	45 874 812	519 580 386	473 705 576
资本和金融项目	52 725 942	219 630 612	166 904 671
储备资产	- 117 023 100	0	117 023 110
净误差与遗漏	18 422 347	18 422 347	0

在我国国际收支分析中,可以简单地把“贷方”视为“外汇流入我国的事项”,把“借方”视为“外汇流出我国的事项”。上表说明,在2003年一年中,在经常项目下,5196亿美元流入我国,同时,4737亿美元流出我国,二者之差(额)459亿美元净流入我国。同样,在资本和金融项目下,2196亿美元流入我国,同时,1669亿美元流出我国,二者之差(额)527亿美元净流入我国。2003年,我国储备资产增加了1170亿美元。上述三项的借贷不相等,形成净误差与遗漏,其借方总额大于贷方总额,其差额184亿美元为正,记入于净误差与遗漏项目的贷方。

二、我国的国际收支平衡表

(一)我国国际收支平衡表

我国国际收支平衡表按国际货币基金《国际收支手册》第五版规定的各项原则编制,采用复式记账法的原理记录国际经济交易。所有交易均发生在我国大陆居民与非我国大陆居民之间。

我国国际收支平衡表中的贷方项目是:货物和服务的出口、收益收入、接受的货物和资金的无偿援助、金融负债的增加和金融资产的减少。

我国国际收支平衡表中的借方项目是:货物和服务的进口、收益支出、对外提供的货物和资金无偿援助、金融资产的增加和金融负债的减少。

我国从1982年开始编制并于1984年开始公布年度国际收支平衡表,1982~1996年我国的国际收支平衡表中统计指标的设置部分国际不可比,1997年以后的统计指标的设置完全国际可比。1997年以前,我国只编制年度的国际收支平衡表,1998年开始,编制季度的国际收支平衡表,只供内部使用。2001年起,我国开始对外公布半年度的国际收支平衡表。

(二) 我国国际收支平衡表主要项目

1. 经常项目 差 额 贷 方 借 方

(1) 货物和服务

(2) 收益

(3) 经常转移

2. 资本和金融项目 差 额 贷 方 借 方

(1) 资本项目

(2) 金融项目

1) 直接投资

外国在华直接投资

我国在外直接投资

2) 证券投资

资产

负债

3) 其他投资

资产

负债

3. 储备资产 差 额 贷 方 借 方

货币黄金

特别提款权

在基金组织的储备头寸

外汇

4. 净误差与遗漏 差 额 贷 方 借 方

(三) 我国国际收支平衡表主要项目的内容

1. 经常项目:

包括货物进出口和服务进出口。服务项目包括: 运输、旅游、通信、建筑、保险、金融、信息、专利、咨询、广告、影像, 其他商业服

务和政府服务;收益包括职工报酬和投资收益;经常转移包括政府转移(援外和受援)和其他部门转移。

2. 资本和金融项目:包括资本项目和金融项目

(1) 资本项目:包括资本转移如债务减免、移民转移等内容。

(2) 金融项目:包括我国对外资产和负债的所有权变动的所有交易。按投资方式分为直接投资、证券投资和其他投资;按资金流向构成的债权债务分为资产、负债,其中直接投资分为来华投资(视同于负债)和我国对外投资(视同于资产)。证券投资包括股本投资和债券证券。其他投资包括银行和金融机构的贸易信贷,贷款和货币存款。

3. 储备资产:

指我国中央银行拥有的对外资产。包括外汇、货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸。

4. 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,造成借贷不相等。如果借方总额大于贷方总额,其差额记入此项目的贷方,反之,记入借方。

下面是 2003 年的我国国际收支平衡表:

表 1.2 中国国际收支平衡表 2003 年 1~12 月

单位:千美元

项 目	差 额	贷 方	借 方
一、经常项目	45 874 812	519 580 386	473 705 574
A. 货物和服务	36 078 977	4 85 003 217	448 924 239
a. 货物	44 651 625	438 269 595	393 617 970
b. 服务	- 8 572 648	46 733 622	55 306 270
1. 运输	- 10 326 425	7 906 408	18 232 833
2. 旅游	2 218 728	17 406 000	15 187 272
3. 通讯服务	211 026	638 410	427 384

续表 1.2

4. 建筑服务	106 416	1 289 655	1 183 239
5. 保险服务	-4 251 432	312 784	4 564 216
6. 金融服务	-80 565	151 955	232 519
7. 计算机和信息服务	66 363	1 102 176	1 035 812
8. 专有权利使用费和特许费	-3 441 148	106 979	3 548 127
9. 咨询	-1 564 592	1 884 945	3 449 537
10. 广告、宣传	28 380	486 261	457 881
11. 电影、音像	-36 092	33 443	69 535
12. 其他商业服务	8 591 991	15 055 828	6 463 837
13. 别处未提及的政府服务	-95 299	358 779	454 078
B. 收益	-7 838 360	16 094 693	23 933 053
1. 职工报酬	162 362	1 282 594	1 120 233
2. 投资收益	-8 000 722	14 812 098	22 812 820
C. 经常转移	17 634 195	18 482 477	848 282
1. 各级政府	8 038	113 774	105 736
2. 其他部门	17 626 157	18 368 703	742 546
二、资本和金融项目	52 725 942	219 630 612	166 904 671
A. 资本项目	-48 083	0	48 083
B. 金融项目	52 774 024	219 630 612	166 856 588
1. 直接投资	47 228 993	55 507 117	8 278 125
1.1 我国在外直接投资	152 274	2 002 117	1 849 844
1.2 外国在华直接投资	47 076 719	53 505 000	6 428 281
2. 证券投资	11 426 757	12 306 682	879 925
2.1 资产	2 983 121	3 000 162	17 041
2.1.1 股本证券	0	0	0
2.1.2 债务证券	2 983 121	3 000 162	17 041
2.1.2.1 (中)长期债券	2 983 121	3 000 162	17 041
2.1.2.2 货币市场工具	0	0	0

续表 1.2

2.2 负债	8 443 636	9 306 520	862 884
2.2.1 股本证券	7 729 000	7 729 000	0
2.2.2 债务证券	714 636	1 577 520	862 884
2.2.2.1 (中)长期债券	716 785	1 530 569	813 784
2.2.2.2 货币市场工具	-2 149	46 951	49 100
3. 其他投资	-5 881 725	151 816 813	157 698 538
3.1 资产	-17 921 516	51 985 576	69 907 092
3.1.1 贸易信贷	-1 464 991	0	1 464 991
长期	0	0	0
短期	-1 464 991	0	1 464 991
3.1.2 贷款	13 927 400	21 700 806	7 773 406
长期	-693 000	0	693 000
短期	14 620 400	21 700 806	7 080 406
3.1.3 货币和存款	-6 552 105	662 871	7 214 976
3.1.4 其他资产	-23 831 820	29 621 899	53 453 719
长期	0	0	0
短期	-23 831 820	29 621 899	53 453 719
3.2 负债	12 039 790	99 831 237	87 791 446
3.2.1 贸易信贷	4 720 304	4 720 304	0
长期	0	0	0
短期	4 720 304	4 720 304	0
3.2.2 贷款	6 614 306	78 874 342	72 260 037
长期	-5 355 881	17 499 275	22 855 155
短期	11 970 186	61 375 068	49 404 881
3.2.3 货币和存款	742 441	8 795 060	8 052 619
3.2.4 其他负债	-37 259	7 441 531	7 478 790
长期	-1 015 799	3 930 130	4 945 930
短期	978 540	3 511 401	2 532 861
三、储备资产	-117 023 100	0	117 023 100
3.1 货币黄金	0	0	0

续表 1.2

3.2 特别提款权	-90 000	0	90 000
3.3 在基金组织的储备头寸	-89 000	0	89 000
3.4 外汇	-116 844 100	0	116 844 100
3.5 其他债权	0	0	0
四、净误差与遗漏	18 422 347	18 422 347	0

三、一个经济实体国际收支平衡的含义

按国际收支平衡表分析判断,一个经济实体国际收支平衡状况大体可分为四类,最理想状况和理想状况很少见,但可供理论研究使用;常见的状况是一般状况和支付困难状况。

(一)最理想状况

一个经济实体国际收支平衡的最理想状况是其国际收支平衡表中统计上没有“误差与遗漏”,且其经常项目收支平衡差额为零(即其贷方和借方之差额为零)及其资本和金融项目收支平衡差额为零(即其贷方和借方之差额为零)。这时候,这个经济实体的国际储备资产维持不变。

(二)理想状况

一个经济实体国际收支平衡的理想状况是,其国际收支平衡表中统计上没有“误差与遗漏”,且其经常项目收支平衡差额(即其贷方和借方之差额)与其资本和金融项目收支平衡差额(即其贷方和借方之差额)之和为零。这时候,这个经济实体的国际储备资产维持不变。当其经常项目收支平衡差额为顺差(逆差)时,则其资本和金融项目收支平衡差额为逆差(顺差)。

(三)一般状况

一个经济实体国际收支平衡的一般状况是,其国际收支平衡

表中统计上有“误差与遗漏”,但其数值不超过其货物进出口规模的5%,当此数值超过5%时,这个经济实体的国际收支统计薄弱,且国际收支平衡表不够可靠。一个经济实体的经常项目收支平衡差额(即其贷方和借方之差额)可正可负,其资本和金融项目收支平衡差额(即其贷方和借方之差额)亦可正可负。当二者皆正时,这个经济实体国际收支处于“双顺差”的有利状态,这时候,一般而言,这个经济实体的国际储备资产增加。当二者一正一负时,且正者大于负者(的绝对值),这个经济实体国际收支处于“单顺差”的盈余状态,这时候,一般而言,这个经济实体的国际储备资产增加。当二者一正一负时,且正者小于负者(的绝对值),这个经济实体国际收支处于“单逆差”的亏损状态,这时候,一般而言,这个经济实体的国际储备资产减少。

(四) 支付困难状况

如果一个经济实体国际收支中出现“双逆差”,且此“双逆差”之和大于上年该经济实体的国际储备资产余额;或者,其“单逆差”的亏损额超过上年该经济实体的国际储备资产余额(其中由债务形成的储备应除外),这时,该经济实体发生国际支付困难。

据IMF(国际货币基金)统计,1997后的五年间,由于国际收支管理不善,世界上共有54个经济实体发生国际支付困难(发生国际收支危机),或则拖欠国外支付(还本付息),或则请求债权人(外国政府,国际金融机构,国际商业银行)减免债务,或以股权(财产)换债务。这些经济实体主要是亚洲金融危机受害国家,一些非洲和拉丁美洲发展中国家。

顺便指出,即便按国际收支平衡表分析判断一个经济实体的国际收支基本是平衡的,并不等同于这个经济实体对内和对外经济处于均衡状态,亦即其经济实体内商品和服务市场与其对外经济金融活动处于均衡状态。