



山西财经大学学术文库
Shanxi University of Finance and Economics

国际资金流量表的编制 与模型应用研究

王 涛◎著



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

[山西财经大学学术文库]



本书获得国家社会科学基金项目(13CTJ010)资助

国际资金流量表的编制 与模型应用研究

王 涛◎著



中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际资金流量表的编制与模型应用研究 / 王涛著. —北京: 中国财政经济出版社, 2018. 6

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8323 - 4

I. ①国… II. ①王… III. ①现金流量表 - 编制 - 世界 ②现金流量表 - 研究 - 世界 IV. ①F231.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 134470 号

责任编辑: 陆宗祥

责任校对: 徐艳丽

封面设计: 孙俪铭

版式设计: 张 娟

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 11.5 印张 189 000 字

2018 年 6 月第 1 版 2018 年 6 月北京第 1 次印刷

定价: 49.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 8323 - 4

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88191661 QQ: 2242791300

前 言

随着金融自由化和全球化的发展,国际资本流动规模不断扩大,各国家之间资本金融交易频繁,使得各国的金融市场更为开放,同时也为各国的发展注入活力,特别是发展中国家,不断受到发达国家资本的青睐,使得发展中国家可以借助国外资本金融发展本国。与此同时,国际资本的扩张,也带来了其他一系列的问题,国际资本频繁的流动,引起了国际资本市场的剧烈波动,往往出现世界范围内的金融危机,从而波及世界经济。国际资本流动往往呈现不平衡的态势,发达国家和发展中国的资本金融流动存在着明显的差异。世界范围内的实体经济和虚拟经济也存在着失衡现象,各国之间发生的资本金融交易更是千差万别。其中,各国的直接投资存在着地域性差异,证券投资因国家的发展水平不同而不同,储备账户的失衡关系在发达国家和发展中国家之间尤为显著,发达国家的官方储备变化相对平缓,而发展中国家恰恰相反。IMF 对国际资本流动的统计和研究非常重视,每年所公布的国际收支数据能够系统地记录各个国家的国际贸易和金融交易,并且很多的学者对国际资本流动的现象进行了深入的分析。

在前人研究的基础上,本书借鉴了国内资金流量表的理论和思想,运用各个国家国际收支平衡表的数据,编制了国际资金流量表(IFOF),来综合测度世界各国的对外资本流动情况,深入研究各个国家之间资本流动的状况。IFOF 将某年度各个国家对外资本金融交易状况综合反映到一张表中,交易区分资产和负债。更重要的是,该表综合测度两两国家之间发生的资本金融交易的规模。编制 IFOF 是个系统性和层次化的过程。

第一阶段,基于各个国家国际收支平衡表,借鉴国内资金流量表的理论方法,设计账户式国际资金流量表,该表的框架和结构类似于国内资金流量表,记录各个国家资本金融交易的项目以及来源和去向,该表符合若干平衡关系,是我们编制及深入分析矩阵式国际资金流量表(IFOFM)的基础。

第二阶段,基于账户式国际资金流量表,编制矩阵式国际资金流量表(IFOFM)。该表有两种表现形式,其一,“国家×交易”形式的IFOFM,其二,“国家×国家”形式的IFOFM。其中,“国家×交易”的IFOFM可以通过账户式国际资金流量表进行直接转换而得到。“国家×交易”的IFOFM包括两个部分,一个是“国家×交易”的资本金融负债矩阵,一个是“交易×国家”的资本金融资产矩阵。前者记录每个国家资本金融项目的负债数据,即记录各国资本金融交易项目的来源;后者记录每个国家资本金融项目的投资数据,即记录各国资本金融交易项目的去向。

第三阶段,在“固定交易收入份额结构假定”和“固定交易支出份额结构假定”假定下,采用负债流量转移法和资产流量转移法,将“国家×交易”的IFOFM,转变成为“国家×国家”的IFOFM,该表详细的记录了一个国家向另外一个国家的投资额,同时也记录了一个国家对于另外一个国家的负债额。

第四阶段,基于“国家×交易”和“国家×国家”IFOFM,计算一系列相关的系数,并进行相应的推算,全面和系统地对各个国家的国际资本金融交易进行详细的分析,了解世界上各个国家金融交易的特点,同时了解两两国家之间的金融交易特征,并运用社会网络分析方法综合分析国际资金流量网络,主要的分析包括:全世界资本金融交易格局的分析,各个国家资本金融交易特征分析,各种资本金融交易项目特征研究,各个国家之间资本金融交易规模和特征,国际资金流量网络关系等。

第五阶段,在编制的IFOFM的基础上,构建数学模型分析体系,主要包括,经常项目与各国负债的乘数分析模型、储备资产与各国投资的乘数分析模型、一个国家的资产和负债关联模型和多个国家之间的资产和负债关联模型。基于所构建的数学模型体系,我们可以理解各国实物交易的变化对资本金融交易规模变化的影响、各个国家国际储备的变动对资本金融交易规模变化的影响,同时还可以进行一个国家和多个国家之间资本金融往来分析以及国际联盟之间的金融往来分析。

目 录

第 1 章 导论	1
1.1 研究背景与意义	1
1.2 相关研究的基本概念	6
1.3 研究内容	11
1.4 研究思路	13
1.5 研究方法和技术路径	13
第 2 章 国际资本流动的理论与方法述评	16
2.1 国际资本流动理论	16
2.2 国际资本流动测算方法	26
2.3 文献述评	32
第 3 章 国际资金流量表 (IFOB) 编制方法	33
3.1 编制国际资金流量表的整体思路和步骤	33
3.2 从国内资金流量表到账户式国际资金流量表 (IFOFA)	36
3.3 账户式国际资金流量表的编制	39
3.4 “国家×交易”矩阵式国际资金流量表 (IFOFM) 的编制	53
3.5 “国家×国家”矩阵式国际资金流量表 (IFOFM) 的编制	57
3.6 2012 年国际资金流量表的实际编制	62
3.7 本章小结	64

第4章 基于 IFOF 的国际资本流动分析	65
4.1 基于“国家×交易” IFOFM 国际资本流动分析	65
4.2 基于“国家×国家” IFOFM 的资本流动分析	76
4.3 本章小结	83
第5章 基于 IFOF 的国际资金网络分析	86
5.1 社会网络分析理论	86
5.2 社会网络发展简史与应用	88
5.3 国际资金流量网络分析	92
5.4 本章小结	102
第6章 国际资金流量表乘数模型的构建与实证研究	103
6.1 乘数模型分析理论	103
6.2 基于 IFOFM 的国际资本流量系数体系分析	106
6.3 基于 IFOFM 行模型和列模型的建立	114
6.4 经常项目与储备资产乘数模型的构建与分析	118
6.5 单个国家资本关联模型	122
6.6 多国资本关联模型	129
6.7 本章小结	139
第7章 研究结论和未来研究展望	140
7.1 研究结论	140
7.2 建议	143
7.3 研究展望	144
附录1 《国际收支手册》相关说明	146
附录2 合并经济账户概览表	155
参考文献	169

第1章 导 论

1.1 研究背景与意义

1.1.1 国际资本市场的剧烈波动

自20世纪末,世界经济进入快速融合的阶段,经济全球化使得各国的对外贸易和金融交易不断发展,国际资本在国际间的流动日趋频繁。在此期间,发展中国家成为了吸引国际资本的舞台,大量的国际资本源源不断流入这些国家。始于1996年的国际资本异动,大量的国际资本涌入东南亚,从而引发了1998年的东南亚金融危机,国际资本的异动也因金融危机的爆发而结束;第二次国际资本的流动高潮始于2002年,这次高潮持续的时间较长,直至2007年,积压了多时的资本泡沫终于找到了发泄的渠道,美国的次级债危机的随之而来,也正是这场金融和经济危机结束了第二次的国际资本异动,及时缓解了这一波国际资本的持续膨胀,迅速缩小了国际资本流动的规模,使得各国可以重新审视本国的对外金融策略。发达国家和发展中国家经济发展速度的脱节使得大量的国际资本流入发展中国家,比如,中国、印度、巴西等,这主要因为发展中国家的经济增长速度较快,而发达国家的经济增长速度停滞,使得大量的国际资本涌入发展中国家可以攫取高额的利润。

美国金融危机爆发之后,2009年开始,由于国际金融市场的紊乱,以及发展中国家经济增速回落,国际资本流动的波动更加剧烈。国际金融协会(Institu-

te of International Finance, IIF) 在 2012 年 10 月发布了一份国际资本流动报告提出, 在 2010 年, 发展中国家仍然是国际资本青睐的主体, 吸引了高达 11100 亿美元的国际资本流入, 这使得国际资本流动重现活跃起来, 每次剧烈波动都会带来必然的后果, 欧债危机的爆发使得这次大规模的国际资本异动得到缓解。但是, 根据 IIF 的预测, 美国和欧洲为了缓解这次危机所施行量化宽松政策, 以及各个国家在危机之后所出台的新的经济刺激政策, 必然会引致新一轮的大规模国际资本流动高潮。

1.1.2 全球金融交易失衡

发达国家和发展中国家进入 21 世纪以来, 在国际交易方面存在着明显的失衡特征, 即经常账户赤字和经常账户盈余长期并存、资本金融净流入和资本金融净流出长期并存。按照常理, 发达国家的金融市场发达, 资金充裕, 而发展中国家发展潜力较大, 机会较多, 发达国家应该有大量的资金涌入发展中国家以寻求利润。但是, 事实恰恰相反, 美国、英国、德国等发达国家的资本金融呈现净流入现象, 即流入的国际资本高于流出的国际资本; 作为发展中国家代表的中国、印度、巴西和俄罗斯等金砖四国资本金融呈现净流出, 即流入的国际资本要小于流出的国际资本, 这种违反常理的资本流动现象引起了世界的关注。这种资本交易的失衡只是全球失衡的一种表现。

中美之间的贸易和资本交易同样存在类似的问题, 中美之间的失衡和摩擦的升级成为世界关注的焦点。自 20 世纪伊始, 中国的经济呈现快速增长态势, 出口成为支撑快速增长的主要力量。中国制造遍布全球, 出口使得中国的经常账户盈余不断扩大, 且盈余占经济总量比重不断攀升, 在这个过程中, 国际资本也在源源不断涌入中国这个世界最大的新兴经济体, 使得中国的资本金融呈现净流入。经常项目的盈余, 资本金融的净流入, 使得中国的外汇储备不断增加, 一度成为世界上外汇储备最多的国家。正当中国为双顺差和巨额外汇储备烦恼时, 隔海相望的美国同样头痛不已, 只是他们所担心的与中国恰恰相反, 美国作为发达国家阵营的领头羊, 正在为巨额的经常项目赤字和资本金融净流出而寝食难安。美国的困境源于两个原因: 第一, 美国是以科技和管理见长的发达国家, 本国的制造业大量外移, 本国的生产无法满足国内需求, 因此, 美国需要大量进口生活日用品等附加值较低的制造业产品, 这样必然造成美国的经常项目逆差; 第二,

美国是世界上金融体系最为健全、金融交易工具最为发达的国家,使得各个国家包括发展中国家对美国优质金融资产的需求量不断提高,于是,美国资本金融一直呈现净流入。在这两种力量的作用下,美国恰恰与中国呈现相反的状态。事实上,这种现象不仅仅出现在美国,在发达国家阵营中的英国、日本、法国、加拿大等均与美国类似,而发展中国家的印度、巴西和俄罗斯均与中国类似,这种现象被称之为“全球失衡”。

1.1.3 发达国家和发展中国家的国际收支失衡

(1) 经常账户失衡。发达国家和发展中国家之间存在着明显的国际收支失衡,无论从哪个账户考量,两类国家之间均有着明显的差异。就经常账户而言,发达国家和发展中国家呈现明显互补关系。发达国家近几年均呈现经常账户逆差,自2004年开始,发达国家的贸易和服务进口大于出口,而且逐年增加,到2008年达到最高点4859.5亿美元,由于世界经济危机的爆发,随后几年逐年递减。发展中国家恰恰相反,近几年均呈现经常账户顺差,自2004年开始,发展中国家的贸易和服务出口大于进口,而且净出口呈现逐年递增的态势,到2008年达到最高点6794.9亿美元,由于金融危机的影响,随后几年呈现递减现象。发达国家与发展中国家经常账户存在明显的特征,如表1.1。

表 1.1

发达国家、发展中国家经常账户差额

单位:百万美元

年份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
发达国家	-208752	-409363	-451283	-333234	-485953	-103002	-103630
发展中国家	225275	429155	624295	630425	679488	316439	439703

资料来源:根据各BOP整理而得,“-”表示经常账户逆差

(2) 金融账户失衡。发达国家和发展中国家的金融账户同样存在明显差异,IMF所公布的统一的国际收支平衡表中的金融账户区分为四种,分别是:直接投资(Direct Investment)、证券投资(Portfolio Investment)、金融衍生工具(Financial derivatives)和其他投资(Other investment)。其中直接投资和证券投资的交易为主要交易。直接投资和证券投资在发达国家和发展中国家之间存在失衡。

就直接投资账户而言,IMF在统计直接投资时区分国内投资和国外投资,如果本国在国外投资视为资产,而其他国家在本国的投资视为负债,投资与负债的差额为净投资。就发达国家而言,近几年均表现为对国外的净投资,而且呈现先

扩大再缩小的态势，2008 年达到近几年的峰值 6700 亿美元，之后，由于金融危机的到来使得发达国家的直接投资从发展中国家大量撤离。发展中国家与发达国家相反，直接投资账户一直保持对外投资的净负债，即对外直接投资小于其他国家对本国的直接投资，而且呈现先扩大再缩小的趋势，2008 年同样达到最高点 4790 亿美元，随后发达国家大量撤资使得国外直接投资下降。其中，中国是吸引国外直接投资的主要国家，在发展中国家所吸引的国外直接投资中，约三分之一投资于中国。发达国家和发展中国家在直接投资上的区别说明各国看好发展中国家的发展潜力，如表 1.2。

表 1.2		发达国家、发展中国家直接投资额					单位：10 亿美元
年份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
发达国家	- 426	- 169	- 234	- 626	- 670	- 320	- 345
发展中国家	188	297	309	455	479	315	333
中国	53. 131	105. 902	102. 922	143. 057	121. 677	70. 317	124. 93

资料来源：根据各 BOP 整理而得，“-”表示对国外净直接投资

证券投资账户主要表现为金融证券、债券和股票的投资，这类投资存在发生交易规模小，套利套现容易的特点，因此证券账户存在与直接投资明显的不同，甚至恰恰相反的形式，发达国家成为吸引证券投资的主要力量，近几年呈现不稳定的发展变化规律，其中 2008 年成为吸引证券投资最多的年份，达到 13220 亿美元，2009 年突然下降至 3370 亿美元，随后触底回升。而发展中国家的变化存在不规律现象，有些年份增加，有些年份缩小，有些年份呈现证券净投资，有些年份呈现证券净负债，而且证券投资的发生额较小。发达国家和发展中国家的差异表明发达国家的证券交易市场相对规范，盈利前景较好，所以吸引着大量的游资，如表 1.3。

表 1.3		发达国家、发展中国家证券投资额					单位：10 亿美元
年份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
发达国家	639	612	826	1090	1322	337	807
发展中国家	5	17	- 90	47	- 165	126	267

资料来源：根据各 BOP 整理而得

(3) 储备账户失衡。储备账户的失衡关系在发达国家和发展中国家之间尤

为显著,发达国家的官方储备变化相对平缓,最高的年份为 2009 年,大约 4736.6 亿美元,最少的年份为 2007 年的 688.9 亿美元,而发展中国家的官方储备变化较为显著,最高的年份是 2007 年的 12119.7 亿美元,而同年恰恰是发达国家最少的年份,最少的年份是 2004 年的 3851.8 亿美元,与发达国家最高的储备只差近 100 亿美元。除此以外,发展中国家的官方储备远远大于发达国家的储备,2007 年,发展中国家的官方储备是发达国家官方储备的 17.6 倍,如表 1.4。

表 1.4 发达国家、发展中国家储备资产 单位:百万美元

年份	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
发达国家	-228399	-46186	-96066	-68892	-83590	-473655	-341889
发展中国家	-385178	-588136	-743368	-1211971	-744189	-536449	-839309

资料来源:根据各 BOP 整理而得

1.1.4 IMF 对国际资金核算的重视

在经济全球化、世界一体化的大背景下,各个国家均在不断完善对外经济统计方法,国际货币基金组织(IMF)同样致力于国际资金流量方面的统计及各种测算方法的研究。IMF 的主要角色是核算师,主要工作是记录各个国家之间的贸易数字、金融交易数字,通过分析一系列的数据之后,制定国际货币政策,稳定各国的货币和监测外汇市场。IMF 关于国际收支统计,是它的最重要的工作之一,1948 年编制了第一版的《国际收支手册》,为了适应不同时期世界经济的发展,《国际收支手册》不断修订和改版,2008 年新的《国民账户体系》的修订,IMF 也做了最新的改版即《国际收支和国际投资头寸手册》(第六版)(BPM6),详细介绍了国际收支统计的方法和范围,而且每年均会公布《国际收支统计年鉴》,详细记录全世界大部分国家的对外交易数据,包括经常项目、资本和金融项目、储备资产、净误差和遗漏,同时区分发达国家和发展中国家以及按照国家所处的地理位置进行划分。各个国家依据 IMF 所公布的数据能够清晰地看到本国与其他国家交易的差异,并了解世界经济发展变化的规律,但是 IMF 的统计中缺乏国家与国家之间的交易数据,只公布一国对外总的负债额或总的投资额,但是并不公布这个国家对哪些国家负债,负债额分别是多少,以及对哪些国家投资,分别投资了多少,当然只有个别的统计体系较发达的国家能够公布该国与其他国家的交易数据,但是也只限于某个交易项目,比如直接投资。关于国家与国家之

间的交易数据是比较重要的,它能够真实反映各个国家的金融交易状况,IMF关于此方面的统计显得不足。

1.1.5 研究意义

针对目前各国资本流动的频繁性,全球金融交易的不规律性以及国际组织对国际资本流动统计的重视,本书试图找到能够跟踪国际资本流动的有效方法,即构架国际资金流量表(International Flow Of Funds, IFOF),将各个国家的各种资本金融交易项目囊括其中,系统地研究全世界国际资本流动的格局,深入分析各个国家之间资本流动的特征,各种资本金融交易项目的特点,阐述两两国家之间的资本金融交易规模,并基于 IFOF,建立一系列的数学分析模型,更深入地研究各种资本金融交易项目间的关系,以及一国或一个国际组织和其他某些国家的资本金融交易发生变化时,是如何影响其他国家的金融投资和负债行为。

1.2 相关研究的基本概念

1.2.1 国际资本流动概念

资本是经济学中人们关注的热点,资本的本质属性是追求利润最大化,也因为这样的特点使得资本到处流动,到处寻找利润点。随着金融市场的发达,国际贸易频繁,再加上信息通信技术的发展,资本从国内跨越国界走向国际,得以在世界范围内自由流动。资本的跨区域、跨国界的流动使得资本有了国别的属性,于是国内资本和国际资本的概念随之产生。跨越国界能够自由地、不加限制地在国际上流动的资本称之为“国际资本”,而国内资本便是指局限在国内自由流动的资本。就资本的属性来讲,国际资本与国内资本本质上没有差别,只是范围有差异,以及所造成的影响不同。

国际资本的概念从不同的角度和领域,可以有不同的解释,比如,从证券投资角度解释,国际资本流动是国内外债券之间的替代,这种概念缺少风险资产,比如股票。从财产角度解释,国际资本流动又可以理解为,某国的居民向另一国的居民购买财产所有权或者提供贷款。按照国际资本转移性解释,国际资本可以是货币形态也可以是生产要素或实物资本,只要它从一个国家或地区转移到另一个国家和地区。当然,一般而言国际资本的计量单位是货币。关于国际资本转移

角度的解释,有些学者给予了补充,国际资本流动不再是简单的国家或地区之间的流动,更重要的是,它的主要目的是盈利或平衡国际收支。与国际商品贸易不同,国家商品贸易主要是所有权的转移,而国际资本流动是以使用权的转让为特征的,与此同时,国际资本流动主要在国际收支平衡表(BOP)的资本金融项目中反映,相应的,国际贸易主要反映在BOP的经常项目;就国际资本流动的方式来讲:国际资本流动指资本在国际上流动和转移,主要包括:贷款、援助、输入、输出、投资等等很多种国家之间的资本往来形式。

由上不难发现,国际资本流动的概念从不同的角度来看,可以有不同的理解,当然各种解释的侧重点不同,具体的表述形式上也有所不同。但是,总体而言,这些解释所表述的基本观点是一致的,即国际资本流动主要指资本在世界各个国家之间的流动和转移,国际资本流动的结果主要反映在各个国家BOP中的资本和金融账户中。

1.2.2 国际资本流动的分类

国际资本的解释可以有很多种,那么,按照不同的角度和解释,可以有不同的分类。

(1) 国际资本最常见的分类是国际资本流出和国际资本流入两种,这是从国际资本对于某个国家的流入和流出方面来解释的。顾名思义,国际资本流出是指资本从一个国家向另外一些国家流出,伴随着外国相对于本国负债的增加(本国购买外国债券)、资产的减少(外国处置资产)和本国相对于外国负债的减少(外国减少本国债券等负债)、资产的增加(本国在外购置资产);国际资本的流入是指资本从外国流向本国,意味着本国对外国负债的提高(外国增加本国债券等负债)、资产的减少(本国处置国外资产)或外国对本国负债的降低(本国处置外国债券)、资产的增加(外国购买本国资产)。

(2) 按照国际资本所有者性质及投资主体来划分,国际资本的流动分为官方资本和私人资本。国际金融组织贷款、主权基金、政府无偿援助、政府间贷款是常见官方资本流动;国际证券组合投资、银行各类贷款、国际直接投资和其他私人信贷等是常见的私人资本。

(3) 股权和债券的流动也是国际资本流动划分的方式,它是从投资标的的角度来划分,而且划分的主要区别在于是否有所有权转移。股权流动指国

际直接投资和国际资产组合等以所有权作为转移的一种常见的流动方式，而债券流动则是指债券发行、银行借贷等等，不以所有权转移的一种流动方式。一般而言，股权流动涉及的金额较大，而且一般是长期投资，而债券流动恰恰相反。

(4) 随着经济的发展和现代化的深入，国际资本流动有了新的划分，不再局限于金融资本的范畴，知识资本、人力资本和实物资本成为新兴的资本概念被学者接受；此时，知识资本的流动主要是专利和技术等国际流动；人力资本是技术人员和管理人员的劳动力之间的流动；实物资本的流动是传统的生产设备等非金融实物资本的往来。这是对国际资本流动新形态的划分，流动性最弱的是人力资本，最强的是金融资本。

(5) 按照国际资本流动的时间长短，可以将国际资本划分为长期资本流动和短期资本流动，这也是当前很多学者关注的主要划分方式。长期和短期资本的划分界线是一年，多于一年，则是长期资本；少于一年，则是短期资本。一般而言，国际信贷、直接投资属于长期资本，而贸易融资、银行资金调拨、贷款等属于短期资本。

1.2.3 资金流量表的概念

资金流量表是以全社会资金运动为对象，核算各部门资金的来源和运用，反映全社会各种资金在各部门间的流量、流向及其相互关系，是反映常住者之间以及常住者和非常住者之间经济交易的矩阵表式。我国资金流量核算是将实物交易和金融交易共同纳入核算范围，核算内容由两部分组成，一部分是反映商品流转状况的，称为“收入分配部分”；另一部分是反映资金流转状况的，称为“金融交易部分”。

资金流量表实物交易反映收入初次分配和再分配。初次分配主要指社会创造的增加值在各个参与者之间的分配，社会参与者包括劳动者（劳动要素）、资本（资本要素）、企业和政府，于是增加值按照三者参与的深度分配。形成了劳动者报酬、营业盈余、固定资产折旧和生产税净额，劳动者获得劳动者报酬，企业获得固定资产和营业盈余，政府获得生产税净额。收入初次分配最终形成国内各机构部门的初次分配总收入。

收入初次分配之后进入收入再分配，它是在收入初次分配之后在全社会范围

内进行的重新分配,但是再分配的形式和依据与初次分配不同,主要是指各级政府以税收和财政支出的形式参与国民收入分配,主要包括:各机构部门上缴所得税,各部门之间经常性转移收支,价格变动等。再分配之后便是可支配收入,即最终形成各部门可自由支配用于消费和投资的收入。

资金流量核算的基本原则是权责发生制,主要采用的方法是复式记账法。复式记账法对每笔交易均登记两次,从两个方面进行反映。每一笔交易中,一个部门的支出,在另一个部门记录为收入;一个部门的收入,在另一各部门记录为支出,支出额和收入额分别记在使用方和来源方,这种方法保证了收支相等。金融流量核算是资金流量核算主要内容,主要反映各交易主体之间的收支及借贷活动,金融流量核算是本书研究的主要内容之一,金融交易包括:通货、存款、贷款、债券、股票、保险准备金、结算资金、金融机构往来、库存现金、准备金、中央银行贷款、直接投资、其他对外债权债务、国际储备资产和国际收支错误与遗漏等。金融流量核算同样采用复式记账原理,对每笔资金流量都作双重反映。一个部门金融资产的减少或者负债的增加,那么一定对应另一个部门负债的增加或金融资产的减少,金融资产的增加或减少记在使用方,金融负债的增加或减少记在来源方。这样就使资金流量核算的收支流量始终保持借贷对应、收支相等的平衡关系。

1.2.4 国际收支与国际收支核算

国际收支的概念最早提出是在17世纪初,当时重商主义学派注重通过将本国产品出口、同时限制进口的方式积累金银货币,当时将国际收支理解为本国与其他国家交易的差额。随着时代的推进,国际收支被赋予不同的解释,最新的国际收支的注解是IMF在《国际收支手册》(第5版)(BMP5)中规定:国际收支是指一国在一定时期内(通常为一年)全部对外经济往来的系统的货币记录。具体进行核算时,又将国际收支的内容界定为以下几个方面:其一,一个国家或地区与其他国家或地区发生的商品、劳务和收益交易;其二,一个国家或地区的货币黄金、特别提款权的变动以及债券和债务的变化;其三,无偿转移和会计上无法抵消和平衡的记录。

国际收支核算又称为“国际收支统计”,它以国际收支平衡表(BOP)为核心,对一个地区或者国家一个完整核算期内国际收支状况的系统记录。从记录上

而言,国际收支统计采用了借贷记账法,遵循有借必有贷,借贷必相等原则,对所有的经济活动进行复式登记,一个地区或国家的支出,必定对应另一个地区或国家的收入,这样可使得国际收支核算在保持严格的平衡关系。从内容上讲,国际收支核算概括了当期所有对外经济交易活动,包括货物、服务和资本金融的交易,并按照这些交易项目的特征对这些对外经济活动进行划分。

国际收支核算是国民经济核算的主要组成部分,与国民生产总值核算、资金核算等具有对等性,在内容和方法上保持一致,具有前后衔接性和连贯性,但国际收支核算有着重要的特征:首先,国际收支核算是国民经济核算前面几个国内核算项目的综合,每个核算项目中所对应的国外均在国际收支核算中体现;其次,国际收支核算主要关注一国与其他国家之间的往来情况,对货物的生产过程以及用途不做考量,这点与国内核算不同,因此不区分消费品和有形生产资产,两者统一放在货物和服务进出口中进行核算。

按照 IMF《国际收支手册》(第5版),国际收支平衡表的标准组成包括两个基本部分:一是经常账户,二是资本和金融账户。很多国家的具体核算与 IMF 的标准不尽相同,比如,有些国家将资本项目单列,或者将储备资产单列,但是总体的内容相近。经常账户记录货物和服务的进出口以及各种收入分配,具体区分货物和服务、收益、经常转移三个项目;资本和金融账户是两个核算的内容,具体包括资本账户和金融账户,资本账户居民和非居民之间的资产和金融资产的转移,而金融账户记录的较为详细,着重记录各种金融交易,主要包括直接投资、证券投资、金融衍生工具等。有些国家在处理资本和金融账户时,将官方储备资产做了特别处理,没有包括在资本金融账户之中,而是作为独立项目列出,在这种情况下,国际收支平衡表(BOP)包括三个大部分:经常项目、资本和金融项目、储备资产。

1.2.5 国际资金流量表概念的提出

基于国内资金流量表和国际收支核算的概念和方法,本书提出国际资金流量表的概念,并着力建立国际资金流量表的表式结构和平衡关系。

各个国家之间会发生货物、服务和资本金融交易的往来,类似于国内资金流量表中各个部门之间发生的资金往来,那么,国际资金流量表主要统计各个国家之间发生的货物、服务和资本金融的流量往来关系。国际资金流量表核算的主体