



当代财经文库



中国国际收支 核算与调控

陈春钱 著

西南财经大学出版社



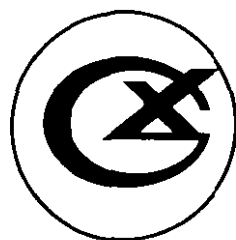
文库



中国国际收支 核算与调控

陈春钱 著

西南财经大学出版社



经文库 ddcjwK 当代财经文库 ddcjw

责任编辑:张友树

封面设计:杨怡

书 名:中国国际收支核算与调控

陈春钱 著

出版者:西南财经大学出版社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编:610074 电话:(028)7301785

排 版:西南财经大学出版社照排部

印 刷:郫县红光印刷厂

发 行:西南财经大学出版社

四 川 省 新 华 书 店 经 销

开 本:850×1168mm 1/32

印 张:9.125

字 数:210千字

版 次:1997年6月第1版

印 次:1997年6月第1次印刷

印 数:2000册

定 价:15.80元

ISBN 7-81055-196-5/F·152

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社发行部调换。
2. 版权所有,翻印必究。

《当代财经文库》编委会

主任委员：刘诗白

委 员：	卫兴华	王叔云	王永锡
	刘邦驰	吴忠观	何泽荣
	杜肯堂	何炼成	谷书堂
	庞 皓	林 凌	赵国良
	洪银兴	洪文达	胡培兆
	胡代光	袁文平	袁恩桢
	曾康霖	谭崇台	

(以上委员按姓氏笔划排序)

《当代财经文库》总序

世界正在走向 21 世纪。在这世纪之交,人们可以看见,不可抑阻的生产力,正在带来一场人类社会各个方面的全面而深入的变化。变革的浪潮势不可挡,而科技革命充当了这场革命的先导,社会经济结构、政治体制、人们的社会关系、生活方式以及思想观念都处在不可避免的自我调整和革命变革之中。

中国正在走向 21 世纪。在“九五”和走向 2010 年的新时期,中国将实现经济体制的根本性转换,建立起社会主义市场经济体制,同时将进行增长方式的根本性转换,使国民经济转到集约型的轨道。这是一场社会主义发展过程中史无前例的历史性变革,它将极大地解放生产力,大大完善中国的社会主义制度,增强经济的活力。在改革中焕发出新鲜活力的、社会主义的中国,昂首阔步地跨入 21 世纪,这是当代的最重大的历史事件,这一事件将给整个世界的发展带来深刻影响。

我国社会主义经济的发展与改革,直接推动了财经领域学术研究的繁荣和发展。近年来,理论经济学,以及金融、财政、税收、工商管理等部门经济学,在马克思主义和小平同志有中国特色的社会主义理论的指引下,一方面吸收国外现代经济学研究的有益成果,一方面紧密结合中国社会经济发展和改革的实际,推出了一大批优秀的结果。这些财经领域的研究成果,推

动了我国财经科学的建设。为了推进两个根本性转换,促进我国社会主义现代化,我们需要进一步加强财经科学的研究,建立起社会主义的中国经济科学,因此,不仅需要提倡科学研究,奖励优秀学术成果,而且需要采取措施,解决学术专著出版困难的问题。西南财经大学出版社从1985年开始,以学校设立的学术专著出版补贴基金推出一批学术专著,把一些反映财经研究最新成果,有较高学术价值的著作奉献给广大读者,特别是从事财经领域科学研究的专业理论工作者和研究生,扩大了这些成果的社会影响。

从今年开始,西南财经大学出版社决定继续依托于校学术专著出版补贴基金,以《当代财经文库》的形式,每年推出一批财经学术研究专著。《当代财经文库》将以提高出版质量,多出适应时代需要的精品为主旨,同时,力求在版面设计、装帧、排版、印刷等各方面都更加规范化、统一化。

根据国家哲学社会科学研究“九五”(1996—2000)规划,社会科学研究的思想是:以马克思列宁主义、毛泽东思想和邓小平建设有中国特色社会主义理论为指导,坚持党的基本路线和基本方针,坚持理论联系实际、坚持重在建设,坚持“百花齐放、百家争鸣”,以建设有中国特色社会主义的重大理论问题和实践问题为主攻方向,重点加强对“九五”期间与21世纪初叶我国国民经济和社会发展以及改革开放、社会主义精神文明建设中重大问题的研究,在继续加强应用研究的同时,重视和提高基础研究。加快发展新兴边缘交叉学科研究和跨学科综合研究,进一步发展和全国繁荣哲学社会科学,更好地为经济发展和社会全面进步服务。为建设有中国特色社会主义服务。这既是财经领域社科研究的指导思想,也应该成为《当代财经文库》出版的

指导思想。

《当代财经文库》是旨在推出财经研究学术专著的一套丛书,它的特点是:(1)重视理论经济学的研究;(2)推动财经领域各部门经济学学科的理论研究和应用研究;(3)提倡有创新意义的经济学各学科交叉研究和边缘学科研究;(4)支持中青年学者的科学研究。

西南财经大学出版社推出《当代财经文库》是一件大好事,对广大读者来说,它有助于扩大视野,了解当代国内外财经科学的最新发展趋势,增强经济理论的素养和分析问题的能力。

在《文库》出版之际,谨致以最美好的祝愿。

刘诗白

1996年5月于成都

目 录

1. 国际收支研究的历史回顾..... (1)
 - 1.1 国际收支的内涵 (1)
 - 1.2 国际收支分类、测定方法的演变..... (5)
 - 1.3 中国国际收支研究面临的主要问题 (9)
2. 国际收支核算的理论与方法 (13)
 - 2.1 国际收支核算标准..... (13)
 - 2.2 国际收支的核算内容..... (19)
 - 2.3 统计误差和储备资产..... (35)
3. 国际收支失衡的定量研究 (41)
 - 3.1 国际收支失衡的定量界定..... (41)
 - 3.2 国际收支失衡的测定方法..... (50)
 - 3.3 中国国际收支失衡的回顾..... (54)

4.	债务危机监测	(60)
4.1	外债的内涵与分类	(60)
4.2	外债监测方法	(68)
4.3	外债危机监测	(73)
5.	国际收支的政府直接调节	(83)
5.1	国际收支政府直接调节的手段与条件	(83)
5.2	政府直接调控的数量研究	(90)
5.3	完善中国政府直接调节的再探讨	(108)
6.	国际收支的汇率调节	(115)
6.1	国际收支汇率调节的基本原理	(115)
6.2	中国汇率调节的实证研究	(129)
6.3	实现人民币汇率有效调节的基础和方式	(141)
7.	国际收支与国际企业	(151)
7.1	外国直接投资对国际收支的调节效应	(151)
7.2	国际企业与外国直接投资	(158)
7.3	国际企业影响国际收支的实证研究	(163)
8.	外资:如何有效地调节国际收支	(173)
8.1	外资的概念、类型及运作	(174)
8.2	外资作用国际收支的方式与途径	(184)

8.3	实现外资对国际收支有效调节的目标模式	(197)
9.	不同经济态势下的国际收支运行与调节	(207)
9.1	国内经济态势与国际收支运行的关系考察	(207)
9.2	高增长条件下的国际收支平衡	(211)
9.3	通货膨胀条件下的国际收支运行与调节	(219)
9.4	高成长条件下的国际收支调节政策选择	(225)
9.5	国际收支调节的微观基础	(234)
10.	国际收支风险和国际收支宏观预警系统	(241)
10.1	建立国际收支宏观预警系统的基本理论	(241)
10.2	国际收支变化原因的预警分析	(245)
10.3	国际收支波动过程的宏观预警分析系统	(256)
10.4	国际收支风险的预警分析	(261)

1.

国际收支研究的历史回顾

计划经济条件下,国际收支问题容易被忽视,仅仅将其看作是国内经济的使用价值补充,对其价值运动方面难以进行系统全面的分析。随着中国对外开放广度和深度的拓展,国际收支的作用与影响日益明显,应尽快构建符合社会主义市场经济要求的国际收支监测与调控体系。为此,有必要历史地回顾西方国际收支研究与调控的发展轨迹。

1.1 国际收支的内涵

国际收支,既是经济概念,也是分析工具。就前者来说,主要是从价值流的角度反映一个国家卷入国际经济活动的深度和广度,并以此揭示一国在对外经济活动中存在的问题,为国际收支调控提供依据。而后者主要是对一定时期内居民与非居民之间发生的全部经济交易的活动记录,对国际收支进行归类,并按借贷双方平衡的会计原则对国际收支进行记帐,从静态和动态两个方面对一国的国际收支状况及其变化进行分析。国际收支研究是上述两层

含义的结合,一方面,对国际收支内涵和外延进行界定,划分居民与非居民及其各收支项目,借用会计复式记帐原理对交易主体的交易情况进行数量反映。另一方面,利用前者所得的信息,如汇率、利率、资本和贸易流量等,对国际收支变动的原因及效应进行全面的分析,从货币和体制两方面制定详尽具体的调控政策,实现国际收支平衡,并使之与国内经济增长、充分就业和货币稳定等国内经济发展目标相协调。这一切都需准确把握国际收支内涵。而国际收支是个动态概念,随着对外开放和国际经济学的发展,国际收支内涵经历了若干个不同阶段。

一、重商学派的国际收支定义

重商学派是最早涉及国际收支问题的西方经济学流派。以英国学者斯塔福德(W·Stafford)为代表的早期重商学派对国际收支的定义有如下特点:(1)认为一国的国家财富仅仅表现为以贵金属为代表的货币,把社会再生产过程看作是 $G-W-G'$,认为内贸只是国内各主体之间的收入转移,不会导致国家财富总量的增加,而对外贸易则是财富和增值的直接来源,关注货币的支付职能和储藏职能,因而将国际收支看作是伴随着对外贸易等商品收支而发生的货币量转移。(2)早期对外贸易主要是宗主国与殖民地之间进行,贸易往往伴随着相互间的实力较量,各国关注因对外贸易而发生的货币收支差额,希冀对每一个国家的贸易都获取顺差。(3)与以上内容相适应,禁止金银等贵金属的输出,重视货币资本在国际收支变化中的重要作用,并把货币资本流动与国际收支本身对立起来。因此,早期重商学派所定义的国际收支,仅仅是商品

贸易往来发生的黄金等贵金属所有权变更及其流动,以国家间的货币流动体现,该时期的重商主义又被称为“重金主义”。

以英国学者托马斯·曼和意大利学者安东尼奥·塞拉为代表的晚期重商学派,对国际收支定义作了较大修正,包括:(1)将原定义中一国与另一国的收支差额发展为一国与其他国家的总收支差额,在国际经济活动中不再要求对每一个国家都是顺差,而只要求一国的卖出总额超过买进总额,并将国际收支由早期的单纯商品贸易收支发展为包括商品和劳务在内的收支总量。(2)反对“重金主义”,认为货币产生贸易,贸易增多货币,开始认识到货币的资本功能,从而要求输出货币,将货币资本的流动作为国际收支的一部分。

二、古典政治经济学的国际收支定义

重商学派国际收支定义的缺陷是显而易见的,英国学者詹姆斯·斯图亚特(James·Steuart)在其著作《政治经济学原理研究》中提出了更接近现代意义的国际收支定义,并对国际经济活动总量的测定方法和国际经济关系的分析方法进行了卓有成效的探讨。从国际分工和交换价值角度批判了重商学派关于利润来源于流通的传统观念,将国际收支的研究溶入社会再生产全过程进行考察,重新认识了顺逆差的宏观经济效应。认为国际经济活动的目标是适应社会分工发展取得相对利润。

亚当斯进一步从劳动价值论出发,论证了国际分工——国际贸易的关联模型,形成了国际分工——国际贸易——国际收支理论架构。李嘉图则通过对实际交换比率的研究,提出了国际需求方

程式,提出“一切贸易的目标都是增加生产”,将国际经济活动与国内经济活动联系起来考察,认为通过一种间接的方式,对外贸易对国内生产及国内利润率产生效应。受货币流通规律的作用影响,顺差可能会导致国内物价水平上涨,影响相关国家的贸易条件,使该国由顺差转化为逆差,将国际收支研究推向一个新的阶段。

三、现行国际收支定义

应该看到,以往对国际收支内涵的认识还很偏狭,对国际资本流动和转移支付没有引起足够重视,未能形成系统全面的国际收支核算,从而影响了国际收支的管理。直至垄断资本主义阶段和凯恩斯宏观经济学建立,国际收支作为四大宏观经济目标之一的重要性才被充分认识到了,对国际收支核算与调控的研究才走向一个新的阶段,受到国际货币基金组织等国际机构的关注与重视。

国际货币基金组织(IMF)认为,国际收支是对一定时期经济统计的表述,表现为:(1)一个经济体和其他经济体之间的商品、劳务和收益的交易。(2)该经济体的货币、黄金、特别提款权等所有权及经济体间债权债务的变动。(3)无偿转移在会计意义上说,是为了平衡前面不能相互抵冲的交易和变动所必需的对应分录^①。

随着对外经济的外延拓展与内涵加深,该定义也面临着进一步的修订,主要表现在:(1)受跨国企业影响,国际资本流动和商品流动不再是截然不同的两种收支活动,顺逆差对国内经济的影响也具有新的特点,更为重要的是,跨国企业打破了传统的居民范

^① 参见国际货币基金组织(IMF):《国际收支手册》,1978年第4版第7页。

畴,使许多具体的收支活动划分处于模棱两可的境地,加大了国际收支分类汇总的难度。(2)国际资本、货币市场的发展,使得国际间货币、资本流动呈现出复杂性,离岸金融市场更使原本相对简单的国际汇总结算、资本划拨和债务统计变得困难,金融工具的创新和衍生使资本流动在国际收支中的地位日益提高,标准定义与该变化相对显得有些滞后和不相适应。(3)转口贸易、保税区和出口加工区的发展,要求在居民原则之外附加其他原则,使全部国际收支交易都能得到全部反映。以上这些变化说明,在建立中国国际收支调控管理过程中,除应吸收国际现行研究成果外,还应结合中国国际收支管理和特点作出具体的回答。

1.2 国际收支分类、测定方法的演变

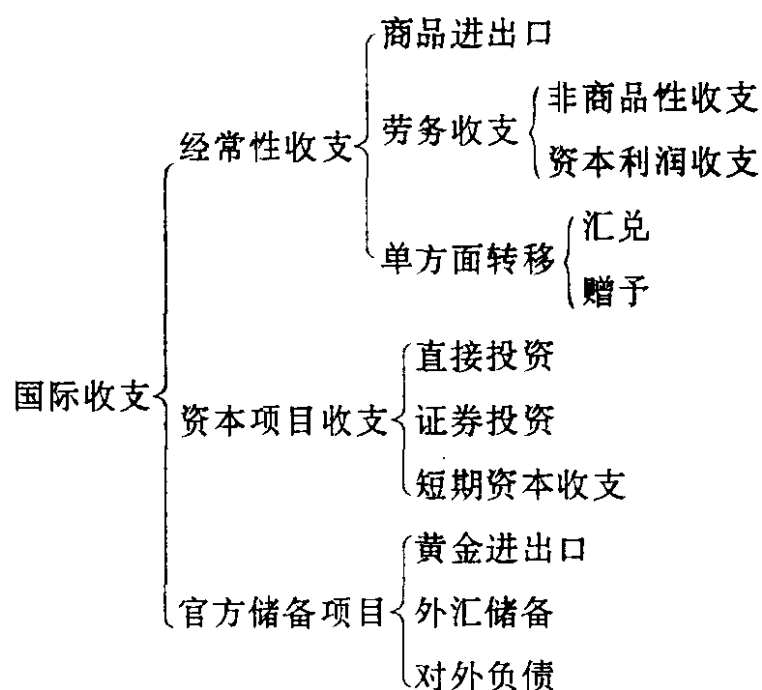
一、国际收支分类方法的演变

从重商学派晚期开始,货币资本输出的重要性被逐步认识,与早期的支付职能和贮藏职能相比,国际收支的内涵有所扩展,并开始涉及非商品贸易领域,产生了商品收支、非商品收支和资本收支划分,成为国际收支的最早分类形式。

古典政治经济学对国际收支的认识依然集中在以商品贸易为中心的经常性项目上,按交换价值比率的变化,将商品分作两类,用于研究相对比较利益,对资本和非商品收支没有加以足够重视。

随着国际收支的日益复杂,尤其是资本收支和非商品贸易收支趋向多样化,国际收支分类的重要性和迫切性显得十分突出,联

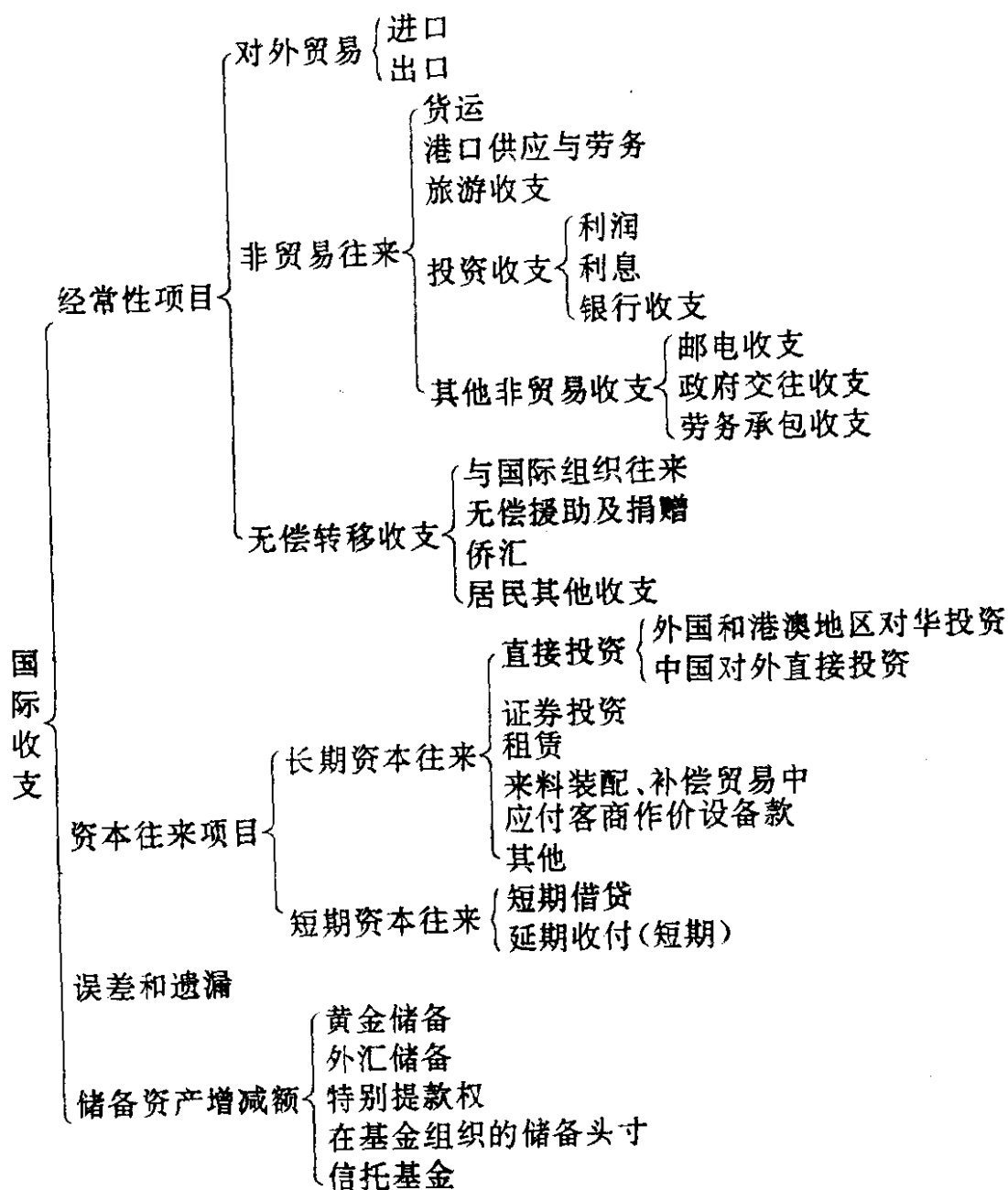
联合国统计委员会和国际货币基金组织作了系统归纳如下：



二、国际收支总量测定方法的系统化

二战以前，国际收支测定没有完全系统化，早期的重商学派用一国与另一国的货币流量差作为国际收支总量；而重商学派晚期也只是用商品进出口总量表现国际收支总量，虽然提出了劳务进出口和资本输入输出的统计界定，但由于未明确划分居民和非居民，未能在总量测定上取得突破，直至联合国颁布国民经济帐户体系(旧 SNA)后，对国际收支的数量测定才得以系统全面进行。

目前，对国际收支总量的测定通过 SNA 的对外收支帐户和国际货币基金组织的国际收支平衡表两类方法进行。其中，国际收支平衡表主要反映国际收支总量及其不同性质收支项目对总量的作用影响，通过此表可清晰反映国际收支总规模及其项目间的相互关系如下图：



SNA 的对外收支帐户主要从国际经济对国内经济的作用角度来编制,关注国民经济帐户体系内部各相关项目的衔接,项目设置及分类比较简洁,按经常性项目和资本项目分别编制,其中资本交易帐户的收入主要是经常性交易的顺差、资本转移净额和对外金融负债增加;对经常性交易总量反映较为详尽,并作了如下分