

外 债

定义、统计范围与方法

世界银行
国际货币基金组织
国际清算银行
经济合作与发展组织

中国金融出版社

外 债

定义、统计范围与方法

世界银行、国际货币基金组织、国际清算银行、
经济合作与发展组织外债统计国际工作组报告

赵天朗 王 璐 王 纲 译
毛晓威 校

中国金融出版社

EXTERNAL DEBT
1988, INTERNATIONAL MONETARY FUND

根据国际货币基金组织 1988 年版译出

责任编辑: 梁平瑞

外 债

定义、统计范围与方法

赵天朗 王璐 王纲 译

毛晓威 校

*

中国金融出版社 出版
新华书店北京发行所 发行
北京海淀天信公司 排版
北京印刷一厂 印刷

*

787×1092 毫米 18 开 6.375 印张 233 千字

1991 年 2 月第一版 1991 年 2 月第一次印刷

印数 1-3000

ISBN 7-5049-0644-1/F·285 定价 4.20 元

译者序

国际债务问题是最近十几年来困扰世界经济的主要问题之一。80年代初发展中国家爆发债务危机之后，这一问题更加引起国际社会的普遍关注。从政府官员到经济学家、银行家；从债权、债务国到国际经济、金融机构，人们都把外债作为一个重要题目加以研究，努力寻找解决债务问题的途径。然而，由于各方所处的立场不同以及技术上的原因，多年来，理论界和实业界对外债的定义、统计范围与方法等的认识均存在着很大的差异，正确地分析和处理外债问题带来不利影响。

为了改变这种状况，1984年国际货币基金组织、世界银行、国际清算银行和经济合作与发展组织四大国际金融、经济组织联合组成工作组，专门就如何统一外债定义、统计范围与统计方法等问题进行研究，以期建立科学、有效的外债统计体系，并凭借它去获得准确的外债数据，进而揭示外债问题的真实状况，并对其发展的速度及与其他经济变量之间的关系做出准确的评价。本书就是这项研究的成果。该书从技术上较好地解决了当前国际经济实务与研究领域中存在的外债概念混乱，统计范围不确定、统计方法不规范等弊端，为人们正确地认识外债问题提供了有利的理论分析工具。

我国是个发展中国家。近十几年来，随着改革、开放政策的实施，我国经济的开放程度大大提高；利用外资的规模不断扩大；管好、用好外资对国民经济发展的意义也越来越重要。我国又是国际货币基金组织和世界银行的成员国，作为两大组织中的一员，国家有义务按照这些机构所要求的统计标准提供准确的数据。因而，了解和掌握上述国际工作组的研究成果，对我们具有双重的重要意义。有鉴于此，我们翻译了这本书。我们相信，不论对政府经济金融部门的决策者，还是对从事国际金融、外贸及世界经济研究的专业人员或有关的大专院校师生来说，本书都极有参考价值。

本书由赵天朗等人合作翻译。各章主笔人是：第1、2章由王纲译，第4、5、6章由王璐译，第3、7章及附录由赵天朗译。全书译出后由毛晓威总校。在翻译过程中，我们力求准确反映原意，并尽可能地保持原著的风格。然而，由于水平有限，译稿中仍难免有不够准确或不妥之处，敬请读者批评指正。

译者

1990.12.19

前 言

近年来发展中国家外债的迅速增长，不可避免地增加了确立及时、可靠的外债国际统计的重要性。这并不是因为要说明债务问题的存在，需要有精确的数字，而是因为只有详尽的统计才能显示外债增长得有多快，它与其他经济总量指标的关系如何，哪些国家受到哪种债务的影响，影响程度如何，这些债务负担如何分担，等等。当债务已经超越双边——经常是私人——谈判阶段，成为国际社会所关注的问题时，上述问题便在政治和经济分析两个方面显示出其重要性。要使人们处理债务问题的作法逐步取得一致，至少要求人们对所报告的数量指标的确切含义有起码的一致。

外债统计国际工作组（以下简称工作组）就是在这个背景下建立的。工作组的目的是在四个国际组织现存的双边合作基础上，提高外债记录工作的一致性。这四个组织在外债数据处理领域中的具体作法构成本书的主要内容（书中还涉及未单独列出的其他国际组织）。

这四个组织是：国际清算银行（BIS）；国际货币基金组织（IMF）；经济合作与发展组织（OECD）和世界银行（World Bank）。工作组的第一次会议在1984年3月举行。

从一定程度上说，本书是有关工作组在成立后不长的时间内所获得的成果的“工作进展报告”，其中一章用来讨论那些悬而未决的问题。本书还试图向使用这些组织发表的债务统计资料的人们提供有关这些统计资料的比较分析。如，这些统计资料是怎样得到的？它们为何按现在的形式编制？它们之间如何相互联系。

工作组取得的最重要的进展也许就是一致确认了外债的“核心定义”。本书的第一部分（第1章和第2章）详细描述了该定义形成的背景及其涵义。特别强调核心定义不仅表明工作组在采用共同的做法报告债务情况方面取得进展，就本报告而言，它还表明核心定义提供了一种参照系，进而可以突出每家机构外债统计体系的特点。有关每家机构外债统计的各章节，主要是根据各机构的统计范畴与完全按照核心定义确定的统计范畴相一致的程度设计的。不过，还应强调指出，这四家国际组织统计的目标并非都是一国的全部外债。有些组织仅侧重于某些债务。

这意味着本书第二部分（第4—7章）有关每个组织债务统计的描述可以

采用统一的形式表述，以利于直接比较。例如，如果本书的使用者发现由于包括和不包括某种债权使某个组织的统计数据不太符合他们的需要，那么他们可以参看第二部分其他各章中的标题和题号相同的各节，看看其他组织公布的统计数据是否可以较好地满足其需要。对于最重要的差别，读者还可以参考第二部分结尾的概要表。但是，这类表中的信息过于概括。这意味着它们应被视为理解有关章节中对各组织统计方法的详细阐述的向导，而不能替代后者。

本书的结构如下：第一部分论及“核心定义”的形成（第 1-2 章）并探讨那些尚未解决问题（第 3 章）；第二部分（第 4-7 章）介绍上述四个组织（BIS, IMF, OECD, World Bank）统计的具体做法，并复制了选自这些组织出版物的典型表式，概要表在第二部分结尾处。本书还包括：技术附录，供读者用来寻找有关细节；本书的专业词汇表，用来注明各个组织用词的区别；注释和文献目录。

目 录

第 一 部 分

确定外债定义

第 1 章 寻找一个共同的外债定义	(3)
1. 目的	(3)
2. 有关的组织机构	(3)
3. 外债与其他统计体系的关系	(5)
第 2 章 外债的“核心”定义	(9)
1. “核心”定义的目的	(9)
2. 核心定义及其诠释	(9)
2.1. 文字表述	(9)
2.2. 核心定义的诠释	(10)
3. 特殊类型的债权与核心定义的关系	(13)
3.1. 核心定义包括的特定内容	(13)
3.1.1. 引起特殊的定义问题的项目	(14)
3.1.1.1. 金融租赁	(15)
3.1.1.2. 调期安排	(15)
3.1.2. 引起特殊的报告问题的项目	(15)
3.2. 难以区别的项目	(16)
3.3. 未包括在核心定义中的特殊项目	(16)
3.3.1. 股权	(16)
3.3.2. 其他未包括的项目	(17)
3.4. 对债务重新安排的处理	(17)
第 3 章 尚未解决的问题	(20)
1. 总论	(20)
2. 需进一步明确的概念问题	(20)
2.1. 尚未解决的核心定义问题	(20)
2.1.1. 难以确定的问题	(20)

2.1.2. 定义和度量的细节问题	(20)
2.1.2.1. 租赁	(20)
2.1.2.2. 债务转换	(21)
2.1.2.3. 国际借贷的证券化	(22)
2.2. 外债净值概念	(23)
2.3. 与外债相关的资金流量	(23)
2.3.1. 影响外债余额的资金流量	(24)
2.3.2. 外债偿还	(24)
2.4. 计价问题	(24)
2.4.1. 资产和负债的计价	(24)
2.4.2. 货币计价问题	(25)
2.5. 有关外债重新安排的特殊问题	(25)
3. 提高外债报告的一致性	(26)

第 二 部 分

第 4 章 国际清算银行的债务统计	(31)
1. 债务统计活动的起源和采用的方法	(31)
1.1. 成员资格及总目标	(31)
1.2. 国际清算银行债务统计的兴趣所在	(31)
1.2.1. 所追求的目标	(31)
1.2.2. 债务信息的用途	(32)
1.3. 收集方法	(32)
1.3.1. 主要来源	(32)
1.3.2. 其他来源	(34)
1.3.3. 保密性	(34)
2. 与核心定义的关系	(34)
2.1. 总论	(34)
2.2. 未包括或未完全包括的核心定义项目	(34)
2.3. 所收集或公布的非核心项目	(35)
2.4. 与核心定义有关的其他问题	(36)
2.4.1. 居住地	(36)
2.4.2. 期限	(36)
2.4.3. 未拨付的或或有债务	(36)

2.4.4. 对某几类金融工具的处理	(36)
2.4.4.1. 股本与集团内部贷款	(36)
2.4.4.2. 租赁	(36)
2.4.4.3. 以本国货币偿还的贷款	(37)
3. 关于统计内容的其他问题	(37)
3.1. 货币换算方法	(37)
3.2. 对拖欠的处理	(37)
3.3. 对债务重新安排的处理	(38)
4. 分类	(38)
季度报告系统(Q)	(38)
4.1.(Q) 国家范围	(38)
4.2.(Q) 债务人/债权人的种类	(38)
4.3.(Q) 债权种类	(39)
4.4.(Q) 货币分类	(39)
4.5.(Q) 期限分类	(39)
半年度报告系统(SA)	(39)
4.1.(SA) 国家范围	(39)
4.2.(SA) 债务人/债权人的种类	(40)
4.3.(SA) 债权种类	(40)
4.4.(SA) 货币分类	(40)
4.5.(SA) 期限分类	(40)
5. 特点	(40)
5.1. 用于计算“债务净额”和流量的数据	(40)
5.2. 债务还本付息数据	(41)
5.3. 债务还本付息预测	(41)
有关出版物	(42)
A. 包含债务统计的定期出版物	(42)
B. 包含债务统计的其他出版物	(43)
表格样本	(44)
第5章 国际货币基金组织的债务统计	(53)
1. 债务统计活动的起源和采用的方法	(53)
1.1. 成员资格及总目标	(53)
1.2. 国际货币基金组织债务统计的兴趣所在	(53)
1.2.1. 所追求的目标	(53)

1.2.2. 债务信息的用途	(54)
1.3. 收集方法	(55)
1.3.1. 主要来源	(55)
1.3.2. 其他来源与估算的用途	(56)
1.3.3. 保密性	(57)
2. 与核心定义的关系	(57)
2.1. 总论	(57)
2.2. 未包括或未完全包括的核心定义项目	(60)
2.3. 所收集或公布的非核心项目	(61)
2.4. 与核心定义有关的其他问题	(61)
2.4.1. 居住地	(61)
2.4.2. 期限	(62)
2.4.3. 未拨付的或或有债务额	(62)
2.4.4. 对某几类金融工具的处理	(62)
2.4.4.1. 股本与集团内部贷款	(62)
2.4.4.2. 租赁	(62)
2.4.4.3. 以本国货币偿还的贷款	(62)
2.4.4.4. 军事性交易	(63)
3. 关于统计内容的其他问题	(63)
3.1. 货币换算方法	(63)
3.2. 对拖欠的处理	(63)
3.3. 对债务重新安排的处理	(64)
4. 分类	(64)
4.1. 国家范围	(64)
4.2. 债务人/债权人的种类	(64)
4.3. 债权种类	(65)
5. 特点	(65)
5.1. 用于计算“债务净额”和流量的数据	(65)
5.2. 债务还本付息数据	(65)
5.3. 债务还本付息预测	(65)
有关出版物	(67)
A. 包含债务统计的定期出版物	(67)
表格样本	(69)
第6章 经济合作与发展组织的债务统计	(89)

1. 债务统计活动的起源和采用的方法	(89)
1.1. 成员资格及总目标	(89)
1.2. 经合发组织对债务统计的兴趣所在	(89)
1.2.1. 所追求的目标	(89)
1.2.2. 债务信息的用途	(90)
1.3. 收集方法	(90)
1.3.1. 主要来源	(90)
1.3.2. 其他资料来源与估算的使用	(92)
1.3.3. 保密性	(94)
2. 与核心定义的关系	(94)
2.1. 总论	(94)
2.2. 未包括或未完全包括的核心定义项目	(95)
2.3. 所收集或公布的非核心项目	(95)
2.4. 与核心定义有关的其他问题	(95)
2.4.1. 居住地	(95)
2.4.2. 期限	(96)
2.4.3. 未拨付的或或有债务	(96)
2.4.4. 对某几类金融工具的处理	(96)
2.4.4.1. 股本与集团内部贷款	(96)
2.4.4.2. 租赁	(96)
2.4.4.3. 以本国货币偿还的贷款	(96)
2.4.4.4. 军事性交易	(96)
3. 有关统计内容的其他问题	(96)
3.1. 货币换算方法	(96)
3.2. 对拖欠的处理	(97)
3.3. 对债务重新安排的处理	(97)
4. 分类	(98)
4.1. 国家范围	(98)
4.2. 债务人/债权人种类	(98)
4.3. 债权种类	(98)
5. 特点	(98)
5.1. 用于计算“债务净额”和流量的数据	(98)
5.2. 债务还本付息数据	(99)
5.3. 债务还本付息预测	(99)

5.4. 其他	(99)
有关出版物	(101)
A. 包含债务统计的定期出版物	(101)
B. 包含债务或与债务有关统计的其他出版物	(102)
表格样本	(104)
第7章 世界银行的债务统计	(107)
1. 债务统计活动的起源和采用的方法	(107)
1.1. 成员资格及总目标	(107)
1.2. 世界银行债务统计的兴趣所在	(107)
1.2.1. 所追求的目的	(107)
1.2.2. 债务信息的用途	(108)
1.3. 收集方法	(109)
1.3.1. 主要来源	(109)
1.3.2. 其他来源与估算的用途	(111)
1.3.3. 保密性	(112)
2. 与核心定义的关系	(112)
2.1. 总论	(112)
2.2. 未包括和未完全包括的核心定义项目	(113)
2.3. 所收集和出版的非核心定义项目	(113)
2.4. 与核心定义有关的其他问题	(114)
2.4.1. 居住地	(114)
2.4.2. 期限	(114)
2.4.3. 未拨付的或或有债务	(114)
2.4.4. 对某几类金融工具的处理	(115)
2.4.4.1. 股本与集团内部贷款	(115)
2.4.4.2. 租赁	(115)
2.4.4.3. 以本国货币偿还的贷款	(115)
2.4.4.4. 军事性交易	(115)
3. 关于统计内容的其他问题	(115)
3.1. 货币换算方法	(115)
3.2. 对拖欠的处理	(115)
3.3. 对债务重新安排的处理	(116)
4. 分类	(117)
4.1. 国家范围	(117)

4.2. 债务人 / 债权人的种类	(118)
4.3. 债权的种类	(119)
5. 特点	(119)
5.1. 用于计算“债务”和净额流量的数据	(119)
5.2. 债务还本付息数据	(119)
5.3. 债务还本付息预测	(119)
5.4. 其他	(120)
有关出版物	(121)
A. 包括债务统计的定期出版物	(121)
表格样本	(122)
概要表	(127)
A. 统计体系的一般比较	(128)
B. 分类	(132)
附录	(134)
1. 使用居住地标准的特殊情况	(134)
2. 国际收支手册中关于一个经济体居民的定义	(137)
3. 国际货币基金组织贷款的种类	(142)
4. 国际收支统计对拖欠和债务重新组织的表述	(145)
5. 债务的制度安排	(148)
6. 国际清算银行报告人	(150)
7. 统计表中报告国分组的内容	(151)
A. 国际清算银行	(151)
B. 国际货币基金组织	(151)
C. 经合发组织	(156)
D. 世界银行	(159)
8. 经合发组织债权人报告体系使用的表格	(165)
9. 世界银行债务人报告体系使用的表格	(171)
词汇表	(174)
注释目录	(187)

第一部分

确定外债定义



第 1 章 寻找一个共同的外债定义

1. 目的

确定国家外债的定义首先要考虑到适应使用外债数据的各类人员的需要。主要的使用者包括：银行和出口信贷担保机构，它们运用这些数据进行业务风险分析；参与国际金融合作的官员，特别是那些与债务协议谈判有关的官员；一般经济分析人员。以上及其他使用者得到的统计数字必须符合确切、真实的定义。

与此同时，我们应当认识到，评估外债所使用的统计数字多年来已被许多机构收集和出版。每一机构收集和出版的数字都有其范围和目的。尽管任何统计系统都应满足最终使用者的需要，由于编制统计的这些机构本身也是最终使用者，所以，任何一个定义都不得不考虑到各机构自身的实际需要。

再者，为了能够与其他一些有关金融流量与存量的、内容更广泛的统计系统相连接，外债定义对债务概念的解释还需体现出统计方法上的一致性。

此外，还要尽可能考虑到所获得的统计资料在表述、汇总和报告方面存在的一些实际问题。

最后，应简略地讨论一下现存的外债统计系统的目的和作用形成的历史背景以及它们确定外债定义的方法。在本书的后几章中多处提及这些问题，然而在第 2 章之前讨论它们仍然是有用的。

2. 有关的组织机构

早在 80 年代初，外债以其自身的特殊地位而成为国际上的重要问题之前，本书所涉及的四个组织（书中将详细讨论它们在外债统计方面的实际做法）就已经从事多年债务或与债务有关的总量经济指标数据的收集工作。但是，它们所采取的做法始终不同——收集数据的出发点不同，使用数据的目的也不同。在有些情况下，收集的不是有关债务的原始资料，而是范围广泛的统计系统的副产品。可以说，没有一个机构能够自己提供全面的债务信息。

这四个机构的构成不同，职能也不同。有的机构侧重债权国，有的注重债务国和债权国双方；它们的成员包括不同的政府或中央银行，局限于某组国家

或范围更广的国家；有的机构的数据来自贷方债权人，有的来自借方债务人。这些区别会影响数据的及时性和覆盖面，同时会使数据不易调整。

对必须改善外债统计这一点的认识首先导致各机构之间在收集互补的信息方面进行双边合作，使公布的数字能够提供一个更全面的计算外债的尺度。例如，将国际清算银行从银行获得的数据与经济合作与发展组织收集的官方和官方支持的私人出口信贷的数据汇集在一起。另一种合作是采取幕后形式，提高数据的精度。世界银行和经济合作与发展组织就确实曾经共同合作比较分析过由债务人和债权人提供的逐笔贷款的资料。这类工作向前迈进了一步。但是因各机构所采用的定义、统计原则及编制方式做法使改善外债统计的不同而产生的问题在这一进程中不可避免地暴露出来，并引起人们注意。

本书详细描述了这四个组织的外债统计工作，它们是试图确立统一的外债统计原则与方法的最初发起人。这四个组织是：

—— 国际清算银行。该组织成员包括世界主要工业国家的中央银行。它之所以编制外债统计很大程度上是因为各国货币当局关心其商业银行参与国际贷款的情况和国际金融系统的稳定。

—— 国际货币基金组织。它是一个国际性货币与金融机构，其成员国包括遍及世界的发达国家和发展中国家。货币基金组织关心债务问题主要是由于它的职能是保证国际货币体系有效运转，同时，也是由于它在资助和指导国际收支发生困难的国家方面所发挥的作用。

—— 经济合作与发展组织。它由主要的市场经济工业国家组成。它对债务问题的兴趣产生于其在国际金融合作领域特别是同发展中国家的合作领域中的活动。

—— 世界银行。其成员包括世界范围的发达国家与发展中国家。作为对发展中国家提供技术和资金援助的主要国际发展机构，世界银行从其业务和经济分析的目的出发，收集和运用债务统计资料。

以上四个机构不是对债务统计感兴趣或收集外债数据的唯一机构。然而，它们是积极参与收集、出版此类综合性原始数据的唯一的几家国际机构。

这四个机构均未被授权公布所收集的全部债务信息。只有经过各种汇总过程之后，全部结果才能公诸于众。但是，不能由此推论，由于某类特定的信息是专由某一机构提供的，该机构就自然而然地使这类信息具有适用性。

这四个机构组建的小组的工作，涉及广泛的题目，其中包括对外债和与外债有关的总量指标的专门计算方法。

然而，显而易见，只有人们对外债本身是由什么组成的取得起码的一致，对上述多数题目，尤其是那些目的在于使不同组织所采用的方法趋于一致的题