

第一篇 国际收支与国际储备 问题研究

第一章 国际收支的调节方式

追求国际收支平衡是各国经济政策的共同目标。但是，在现实中各国的国际收支一般是不平衡的，那么，如何使国际收支从失衡向平衡趋近将显得尤为重要。本章重点探讨国际收支失衡的调节方法与措施。

一、国际收支平衡与失衡的涵义

一个国家在一定时期内的国际收支状况从国际收支平衡表上看总是处于平衡状态，即借方总额等于贷方总额。事实上，这种账面的平衡并不符合各国国际收支的真实状况。在一定时期一国的经常项目或资本项目不是借方大于贷方，就是贷方大于借方，即一国的国际收支不是处于顺差就是处于逆差状态。

一国的国际收支处于绝对的平衡状态是很少见的，或者说是不可可能的。我们经常把顺差不大、逆差很小都认为是国际收支的平衡，而把巨额逆差或顺差才叫做一国在一定时期内国际收支处于失衡状态。

在国内外经济相互影响的情况下，一国的国际收支失衡必然影响到国内经济。持续的国际收支顺差或逆差都会给国内经济产生或大或小的不利影响，妨碍内部均衡目标的实现。就综合差额赤

字来说，首先会引起本币对外价格向下浮动的压力，如果一国不愿其发生，就必须耗费国际储备，引起货币供应的缩减，影响本国生产和就业。国际储备的下降还影响到一国的对外金融实力，使其国际信用下降。如果一国国际收支因出口收入不足以弥补进口支出出现长期性逆差，那就意味着出现对国外产品的净需求，本国的国民收入就会下降，失业就会增加。如一国资本流出大于资本流入，就会造成本国资金的紧张，引起利息率上升，也势必影响到商品市场的需求。

当一国国际收支出现长期或巨额盈余时，也会给国内经济带来某些不良影响，这是因为累积的国际储备增加所造成的供应增长带来物价水平的上升，加剧通货膨胀。同时一国盈余意味着他国赤字。一国盈余过多，则必然影响其他国家的经济状况，引起国际摩擦，不利于国际经济和国际贸易的发展。如果国际收支盈余是由于出口过多造成的，那么本国在此期间可供使用的生产资源就会减少，长期如此势必影响本国的经济发展速度。

当然，由于一国国际收支赤字会造成国内经济的萎缩，就业不足，带来国际储备的枯竭，故各国对此更为重视。因此，不论是国际收支赤字或盈余，从长期来看，各国都必须采取措施使国际收支尽可能保持平衡状态。

二、国际收支的调节方式

一国的国际收支失衡，会对一国的国内外经济造成影响，所以就必须要采取相应的措施，运用不同的调节方式使其平衡。一般来说，在不同时期，针对失衡的不同原因采用不同的调节方式。

（一）国际收支的自动调节机制

所谓自动调节机制是指国际收支失衡后并不需要人为地调节，而是通过市场机制的自发作用来实现对国际收支的调节。在不同的国际货币制度下，这种自动调节机制是不同的。下面分别介绍

这几种不同货币制度下的自动调节机制发挥作用的过程。

1. 国际金本位制度下国际收支的自动调节机制

这种自动调节机制就是大卫·休谟的“价格—铸币流动机制”。在国际金本位制下，一国国际收支出现逆差，就意味着本国黄金的净输出，由于黄金外流，国内黄金存量减少，货币供给就会减少，从而国内物价下跌，物价下跌引起本国商品在国际市场上竞争力加强，因而出口增加进口减少，则国际收支赤字减少，直至赤字消失，出现顺差。反之，一国国际收支盈余会引起黄金内流，造成国内货币供给增加会使国内物价上升，从而使本国商品在国际市场上的竞争力降低，促使进口增加出口减少，从而使盈余消失。这一机制可用图 1—1 来表示：

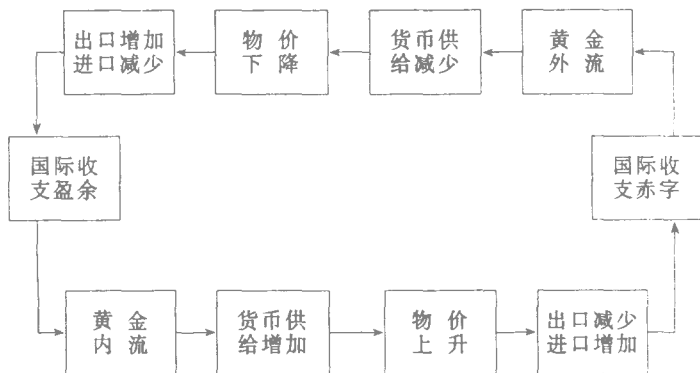


图 1—1 金本位制下的国际收支自动调节机制

但是，实际上国际金本位制自动调节机制并不像上述那样完美，而且具有相当的局限性。在实行金本位的 35 年里，黄金在各国的流动量是很少的。与其说是国际金本位，倒不如说是可兑换英镑的货币制度。英镑替代着金币承担着国际本位币的职能。逆差国可以向国外借入英镑，而不是输出黄金来弥补逆差。利息率的变化引起资金的流出入，对黄金的流动会起到抵消作用当一国对

外收支有顺差时黄金内流，国内货币供应量增加，就促使利率下降，导致国内黄金外流。^③自动调节机制的核心在于黄金的流出入会导致两国价格水平的变化，从而改变贸易收支状况。在世界市场上价格不是决定某两国的贸易水平，而是由整个商品供求关系决定的。对于任何一个国家来说只能是世界市场价格的接受者，一价定律的存在会使各国的价格趋于一致。在实行国际金本位制的 35 年里，英美这两个经济大国的物价水平的变动是较一致的。未曾发生由于物价变动而引致黄金流动的现象。各国中央银行和货币当局并未完全听任自动调节机制在发挥作用，而是通过市场业务活动来保持国内货币供给量的基本稳定，抵消黄金流动对国内货币供应量的影响，从而避免经济的剧烈波动。例如在黄金流入国内时，货币供给量增加，中央银行可以在市场上抛售有价值证券，从而不使国内货币供给量增加过快。

2. 在纸币本位的固定汇率制度下国际收支的自动调节机制

第一，一国国际收支出现逆差时，为了维持固定汇率，一国货币当局就必然减少外汇储备，造成本国货币供应量的减少。这首先会带来市场银根的紧张、利息率上升，利息率上升会导致本国资本外流的减少、外国资本流入的增加，结果使资本账户收支改善；反之，国际收支顺差则会通过利息率下降导致本国资本流出的增加、外国资本流入的减少，使盈余减少或消除。这是国际收支失衡的利率效应。

第二，国际收支出现逆差时，货币供给减少，公众为了恢复现金余额的水平，就会直接减少国内支出（即吸收）；同时，利息率的上升也会进一步减少国内支出，随之进口需求也会减少。同样，顺差也可以通过国内支出增加造成的进口需求增加而得到自动消减。这是现金余额效应或者收入效应。

第三，物价的变动在国际收支自动恢复均衡中也能发挥作用。国际收支赤字时，货币供给的下降通过现金余额效应或收入效应

会引起价格水平的下降，本国产品相对价格降低，会增加出口需求，减少进口需求。同样，盈余通过物价的上升也得以自动减少这便是相对价格效应。

3. 浮动汇率制下国际收支的自动调节机制

在浮动汇率制下，如果一国国际收支出现逆差，在外汇市场上就会出现外汇需求大于外汇供给，即外汇市场上的供不应求，这样，外汇汇率就会上升。反之，当一国国际收支出现顺差，在外汇市场上，外汇供给大于外汇需求，外汇汇率就会下跌。外汇汇率上升意味着本币贬值，这时，会增强本国商品在国际市场上的竞争力，从而促进本国商品的出口。与之同时，外汇汇率上升，则会降低国外商品在国内市场上的竞争力，从而使本国的进口受到抑制，这种“奖出限入”的作用会使国际收支逆差减少直至消除。

实际上，由于各种条件的限制，汇率机制对国际收支的调节作用并不十分明显，也就是说，并不是在任何情况下，一国货币对外贬值都能取得改善国际收支逆差的目的。这还要取决于进出口商品的供给和需求弹性等因素，也就是只有在满足马歇尔—勒纳条件时，才可能达到改善国际收支逆差的目的。一些发展中国家由于出口商品多是初级产品，价格波动大，而进口又多是与经济增长相关的技术、设备等资本品，这种出口与进口的结构不对称性使得发展中国家不能通过大幅度地对外贬值实现其改善国际收支逆差的目的。没有其他政策的配合一味地贬值，不但不能实现国际收支逆差的改善反而会使国际收支更加恶化。即使贬值能够自动地调节国际收支逆差，这也不是立竿见影马上发挥作用，而是要经过相当的时间后，才能达到改善国际收支的目的。这就是众所周知的“丁型曲线效应”。

(二) 财政、金融政策调节方式

利用财政政策调节国际收支，主要是通过政府支出的改变或税率及其结构的变化，以影响社会总需求量，起到提高或降低国民

收入水平的作用，进而最终实现国际收支平衡的目的。采用财政政策往往是间接作用于国际收支，以奖出限入为目标，从总量上影响国际收支。在奖励出口方面，往往采取出口补贴，出口退税，出口信贷和出口信贷国家担保等政策来刺激出口收入的增加。在限制进口方面，往往采取许可证，进口配额和关税等政策来抑制国内进口的增加。

30年代大危机后，各国政府既要实现国际收支平衡的外部目标，又要追求充分就业的国内目标。这样，他们就各国自己的经济特点而选用不同的宏观经济政策，财政政策通常是和金融政策配合着进行。财政金融政策组合的重点在于：以财政政策促进内部平衡，以金融政策促进外部平衡。这样，可供一国政府选择的政策组合有以下四种模式：①当国内经济衰退且对外存在国际收支逆差时，采取扩张性的财政政策和紧缩性的货币政策。②当国内经济衰退且对外存在国际收支顺差时，可采取扩张性的财政政策和扩张性的货币政策。③当国内经济膨胀且对外存在国际收支逆差时，可采取双紧政策组合，即紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策。④当国内经济膨胀且对外存在国际收支逆差时，可采取紧的财政政策和松的货币政策。例如一国国际收支出现逆差时，政府可以消减支出或者提高税率，这样使得市场中的货币供给量减少，迫使价格水平下降，从而在外汇汇率不变的情况下，出口可能增加，进口减少，结果国际收支逆差逐步减少。

利用金融政策调节国际收支主要是通过调整汇率、调控利率或实施外汇管制措施等政策手段来改善国际收支状况。

调整汇率是指国家货币金融当局公开宣布的货币法定升值与贬值，而不是指金融市场自发性的汇率变动。正如前述，当一国的国际收支失衡是由货币性因素引致时，它就可以通过调整汇率的方式来达到国际收支均衡。其调整方式是：国际收支出现严重逆差的国家常常实行本币贬值；国际收支出现巨额顺差的国家常常

行货币升值。但是，各国在运用调整汇率政策时都非常谨慎，这主要是因为：①实行货币贬值或升值往往对贸易伙伴国造成负面影响，引起各国货币贬值的轮番报复，因此国际货币基金组织对运用此政策有一定的限制性条件，即各国只有在发生基本失衡时才允许调整汇率。但对于基本失衡的准确界定，各国说法并不统一。调整汇率能否起到平衡国际收支的作用，还要看具体情况而定。只有在各国没有进口限制和不采取报复措施的条件下，调整汇率才能改善国际收支。

调整汇率对经常项目收支的改善程度取决于以下几个因素：

要看该国进出口商品的供求弹性如何，若进出口商品不能满足马歇尔—勒纳条件，贬值无法改善国际收支。②该国物价水平的相对稳定程度。若贬值后该国物价上涨，那么其贸易品的世界市场竞争能力会降低，利用贬值调整国际收支逆差的目的无法实现。取消严格的贸易和外汇管制。④一国在实施汇率贬值政策时，会遭到贸易伙伴国的报复，往往使得汇率调整政策难以奏效。

汇率政策（法定贬值）在改善经常项目收支的同时，又会间接地对资本项目尤其是短期资本产生不利的影 响。贬值会使以本币计值的金融资产的相对价格下跌，促使国内资本流向国外，同时因贬值加重了人们对通货膨胀的预期，可能会导致更多的资本外逃，不利于国际收支逆差的改善。所以，使用汇率政策时，要运用适度，只有在既不影响资本项目的情况下起到改善经常项目的作用，进而改善国际收支状况。

调节国际收支也可以运用利率机制，即通过利率变动，通过一国实际利率与其他国家实际利率的差异引导资金流入流出，从而平衡国际收支。由于实际利率是名义利率减去通货膨胀率的差，所以只要一国严格控制货币供应量，促使本国的通货膨胀率低于外国的通货膨胀率，那么，提高市场利率（名义利率）便能够使本国的实际利率高于外国的实际利率，引导国际资金流入，取得改善国际

收支的效果。例如 80 年代初里根政府推行松的财政政策和紧的货币政策，一方面实行减税和扩大财政支出，另一方面严格控制货币供应量，压低通货膨胀水平，同时依靠举债应付财政赤字，与公众争夺资金，促使美国的实际利率高于国际水平，导致资金流入，使美国的国际收支得以改善。

必须明确，依靠利率机制调节国际收支往往也会产生副作用。如上例，里根政府提高实际利率后，虽说使美国的资本项目出现顺差，然而由于资金来源流入，国际金融的高汇率又不利于出口，而有利于进口，导致美国的贸易收支出现逆差。

上述调整汇率或改变利率来平衡国际收支，总体上是通过市场机制发挥作用的，由于存在着时滞，往往不能收到立竿见影之效。有些国家会采取外汇管制方法以求短期内立即改善国际收支的效果。

（三）IMF 在调节国际收支中的作用

最初创建 IMF 的目的之一就是为国际收支逆差国提供短期资金融通。根据 IMF 协定，当会员国发生国际收支暂时性失衡时，IMF 向会员国提供短期信贷。IMF 不仅向逆差国提供贷款，帮助逆差国克服国际收支困难，而且应当指导和监督逆差国与顺差国双方调节国际收支，使逆差国与顺差国“对称地”承担调节国际收支的任务，以消除全球性国际收支失衡现象。《牙买加协定》规定扩大基金组织信贷部分贷款的额度和出口波动补偿贷款的额度，并用 IMF 出售 2500 万盎司黄金的价差设立信托基金，以优惠条件提供贷款，帮助穷困的发展中国家解决国际收支困难。比如马歇尔计划、黑字还流贷款。在墨西哥金融危机中，美国和加拿大两国向墨西哥政府提供了约 400 亿美元的贷款，IMF 向墨西哥政府提供了 60 亿美元的贷款，共同监督墨西哥政府进行国际收支的调节。在 1987 年的威尼斯七国首脑会议上，日本政府首相中曾根提出在以后的三年内，从本国的贸易顺差中拿出 200 亿美元贷款给发展

中国家。IMF 在帮助逆差国进行国际收支调节中发挥了积极的作用，但是对于顺差国却没有充分执行调节职能。不能使顺差国与逆差国对称地承担调节整个世界国际收支失衡现象。

在 IMF 调节国际收支发挥作用的同时也受到储备货币的阻碍，使得整个货币体系的调节效率不高。其中，美元的影响最大，无论是在布雷顿森林体系，还是在牙买加体系以及目前的货币体系中，美元在国际储备货币中占有主导地位。在美国与其他国家之间，美国不用采取措施调节其国际收支中的逆差，而只是通过输出美元便可弥补其收支逆差。其实，就是美国用“纸”换回其他国家的经济资源，促使其经济的增长，即美国从国际社会中获得大量的铸币税。这也是导致布雷顿森林体系崩溃的一个原因。当时的法国总统密特朗曾要求法国中央银行尽可能用法国持有的美元向美国兑换黄金，以加强对美国国际收支的约束，迫使其减少国际收支逆差。今天，美国是世界上的最大债务国，国际收支存在大量的逆差与此同时，美元却仍是主要的国际储备货币。这种收支逆差调整的不对称将仍然存在。这也是国际货币体系改革的一个难点。

（四）国际商业银行在国际收支中的调节作用

国际商业银行的发展是随着欧洲货币市场的兴起而逐步进行的。由于欧洲货币市场得天独厚的优越条件使它突破了传统的国际金融市场的界限，变成了全球性的资金融通市场。因此也成为国际商业银行集中并开展种类齐全的业务活动的场所。

历史上，国际商业银行曾经通过欧洲货币市场业务向许多国际收支逆差国提供帮助。例如，70年代石油提价时，国际商业银行将石油输出国大量的美元存款转贷给其他发展中国家，起到缓解这些发展中国家对外收支逆差的作用。据 IMF 统计，1974—1981年间，世界各国的经常项目逆差总额高达 8100 亿美元，而各国通过国际金融市场（国际商业银行）筹措的资金总额即达 7530 亿美元，这在很大程度上缓和了世界性的国际收支失调问题

商业银行对国际收支的调节是通过国际金融市场进行的，特别是欧洲货币市场。在欧洲货币市场上贷款具有数量大、利率高、借款易、管理难等特点。特别在 70 年代各国经济普遍不景气，通过收缩国内经济来达到外部均衡，无论是政治上还是经济上都是有困难的。因而不少非产油国，尤其是非产油的发展中国家都把向国际金融市场借款作为弥补其巨额收支逆差的一种重要方法，这样，它对发生国际收支困难的借款国来讲，在政治上比较主动，能够将借款用于国民经济中最需要的产业部门，而不像政府借款那样被动，而且在借款数量上也是较政府借款多，能够真正起到平衡国际收支的作用，但是，这种借款没有政府借款优惠，成本太大。

这种调节往往又和金融投机相联系，使得大量的游资在国际金融市场上频繁移动，这不仅加剧了金融市场的动荡和不安，而且巨额的贷款还本付息引起了国际债务危机。说到底，这种贷款本来就是一种商业性贷款，它必然要追求利润最大化。特别是 70 年代以来，贷款利率极高，而且还常常采用浮动利率，这样使得许多发展中国家的国际借款成本极其高昂。在经常项目存有逆差，借款成本居高不下的情况下，发展中国家便陷入了借新债还旧债的困境。据估计，现在发展中国家每年借款的一半左右要用来偿还旧债，其中利息占的比重不断上升。1973 年，发展中国家偿还的债务中，支付的利息占 30% 到 1980 年，这一比例则高达 60%。因而发展中国家在举借外债平衡收支逆差时，必须配合以产业政策的调整，否则，只能是一种权宜之计，而不可能从根本上改变国际收支逆差。甚至，使国际收支逆差更加恶化，出现像墨西哥式的金融危机。同时，这也要求调整现行的经济关系，改善和提高发展中国家在国际货币体系中的地位。加强对国际银行业的协调和指导，使其贷款真正起到帮助发展中国家发展经济的作用。只有这样，才有可能从根本上推进国际货币体系的进一步改革。

（五）通过外汇储备的变动来调节国际收支

这一调节方式通常又称作外汇缓冲政策。众所周知，各国都持有一定的国际储备，用来应付暂时性的国际收支失衡，特别是用以弥补国际收支逆差。

若一国出口减少或出口价格下降以及其他突发性因素造成临时性国际收支逆差时，该国可动用其外汇储备加以弥补，从而避免采用紧缩性的经济调整行动；若一国国际收支发生根本性失衡而必须进行相应经济调整时，也可动用外汇储备来缓和调整强度，减少因采取紧急调整行动所付出的高昂代价。可见，外汇储备作为一种“缓冲器”与“蓄水池”既可用于调节临时性国际收支失衡，又可缓解根本性国际收支失衡，有助于实现各国的宏观经济目标。

我国外汇储备在前几年里增长迅猛，如表 1-1 所示：

表 1-1

单位：亿美元

年 份	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
外汇储备余额	217.1	194.43	211.99	516	735.77	1050	1399
外汇储备增加额	-41.59	-22.67	17.56	304.11	219.77	314.23	349.00

利用外汇储备的增减调节国际收支的办法，也只能是暂时性的，仅仅只能对国际收支的失衡起到一种缓冲的作用，并不能从根本上改变一国的国际收支。一国外汇储备的增加要么来自其经常收支顺差，如日本；要么来自资本项目的顺差，我国近年的外汇储备增加多来自于资本项目。其实，这种调节国际收支的办法，是利用两个不同时期的失衡相互冲销，从而，实现收支平衡的。当减少外汇储备时，就是利用以前各期的顺差来弥补即期的收支逆差。相反，当一国增加外汇储备时就是将即期的收支顺差积累下来用来调整将来可能出现的收支逆差。

这种调节方法也具有极大的技术难度。对于顺差国，即增加外汇储备的国家来说，外汇占款增多，会造成国内基础货币投放过大，从而使货币供应量增多，造成潜在的通货膨胀压力。我国 1994

年通货膨胀率高达 21.7% 与我国净增的 304 亿美元的外汇储备不无关系。这种通胀的压力一直延续到 1995 年和 1996 年对于逆差国而言，在持有一定的外汇储备时才能运用这一办法，否则，只能是在国际金融市场上借款来弥补国际收支逆差，同时会造成本币的贬值，加剧人们对其国际收支进一步恶化的预期。因而只有进行根本的产业政策调整，优化产业结构才有可能使国际收支失衡得以改善。

（六）通过国际债务安排和国际投资来调节国际收支

这种收支调节办法是指顺差国将其国际收支顺差或投资于国际金融市场，或直接在海外设厂投资，而逆差国则向国际金融市场或外国政府借款来弥补国际收支逆差。

目前日本已成为世界最大的债权国，对外净资产总额达 2000 亿美元以上。美国则成了世界最大的债务国，对外净债务达 4000 亿美元以上。美国从 1982 年到 1987 年连续 6 年空前的外贸逆差使外国人手中握有大量美元。他们把多余的美元存入美国银行或购置美国国库券，购买美国的证券和公司股票，外国人在美国的直接投资大为增加。当时，日元升值和美元暴跌助长了外国人在美国的直接投资。到 1987 年 9 月止，外国投资者在美国拥有的资产总额已达 14750 亿美元，比 1982 年增加 1 倍多。

非石油出口的发展中国家的对外收支逆差长期无法解决。它们从 70 年代以来所欠外债越来越多，1982 年爆发了债务危机，据世界银行 1988 年 1 月报告，到 1987 年底发展中国家的债务已达到 11900 亿美元，比 1986 年增加 700 亿美元。

在这样的调节方式中，存在国际收支顺差的国家大多处于有利的地位，其投资决策主动性较强。而具有国际收支逆差的国家常常处于不利的地位。举借债务时经常处于被动地位，有时，只能是空有借债的单方愿望。即使是能借到款项，也是成本极高，而且大多还带有政治强迫的压力，借到的款项不能自主地运用于民族工

业的发展，从而成为债权国的一个经济附属，进而陷入一种借新还旧的恶性循环中，不能促进本国经济的增长。同时，这也要求发生国际收支逆差的国家在举借外债时，必须从本国的实际经济情况出发。加强货币结构、利率结构和期限结构及债务数量的管理，避免举借外债的盲目性，使经济增长速度合乎本国实际。同时，要合理地制定国内的经济政策，使所借的款项能够真正地促进国民经济的增长，否则，很有可能再次爆发墨西哥式的金融危机。这也要求发达国家为发展中的逆差国提供一个良好的外部环境。增强合作，增加优惠贷款，进而促进世界经济的全面发展。

（七）直接管制政策

这是一项短期政策。政府在国际收支出现逆差时，直接干预经济，以求平衡国际收支，主要包括贸易管制和外汇管制。

贸易管制是指一国政府对进出口商品的数量、价格、销售地等进行直接干预。它是国际收支逆差国，甚至国际收支顺差国所经常采用的主要经济政策之一。在奖出方面，主要是提供出口信贷、出口信贷国家担保和由政府给予直接补贴或间接补贴（如减免出口税等）。在限入方面，则主要是高筑关税壁垒（如提高进口关税，或征收进口附加税等）和实行非关税壁垒（如加强进口管制，限制某些进口，实行进口配额制和进口许可证制度）。实行这种管制政策，既可鼓励出口，以增加外汇收入；又可以限制进口，以减少外汇支出。这对于调节国际收支具有重要作用。但这种政策很容易遭到贸易伙伴国的报复。

外汇管制是指一国政府利用各种法令，规定对居民外汇买卖数量和价格及国际结算采取的强制性措施，以平衡国际收支，维持本币汇率稳定。外汇管制的手段多种多样，但是不外乎价格管制和数量管制两类。在价格管制上往往实行本币定值过高和复汇率制。实行本币高估是和以下几种情况相联系的：①在调整国际收支逆差时，特别是结构性因素造成的逆差时，若其他调整政策不易起作

用(如贬值或者代价太大和紧缩通货)各国会选择这种办法,强制取消外汇市场的供求缺口。鼓励先进机器设备的进口,减轻政府的外债负担。采用复汇率往往是对不同的交易实行歧视性待遇,对要鼓励的交易实行优惠汇率,例如,出口规定较高的外汇价格,进口规定较低的外汇价格。对需要抑制的交易规定不利的外汇汇率。对奢侈品的进口和资本品的输出用较高的外汇,在外汇数量管制上采用以下几种作法:①出口许可证;②指定银行对出口商进行监督;③强制居民申报外汇资产,必要时收购。

外汇管制只能是缓和短期内国际收支困难的办法,它对于维持汇率稳定而言见效快,往往被发展中国家经常采用。但是也有以下不利之处:①本币定值过高时,会形成黑市外汇市场,导致资源配置的低效率。无法从根本上解决国际收支逆差。造成管理过程中的成本费用加大,助长贿赂之风的形成。

从以上论述可以看出:各种调节国际收支的方式都不是一成不变的,随着时间的推移和国际收支失衡原因、性质的变化,要采取不同的调节措施以适应不断变化的需要。并且各种调节方式都有利弊,在调节时要掌握适度,取其利,去其弊,尽可能使各种调节方式相互配合,共同发挥作用,以取得群体效应和规模效益。另外,对长、短期失衡要采取不同的方式以适应期限的要求,否则可能适得其反。

第二章 中国国际收支状况分析

本章主要对我国改革开放以来国际收支状况作一总结回顾，分析近几年我国的国际收支状况，介绍我国国际收支的申报制度。

一、中国国际收支及其平衡表简况

建国初期，我国与西方国家的资金借贷关系很少，因此，在相当长的时间里，我国只是编制外汇收支平衡表，而没有编制国际收支平衡表。虽然在当时，我国也有一些对外经济援助，但是这些援外开支都被作为财政开支处理，没有单独编制对国外资金收支的报表。

自十一届三中全会以来，我国实行改革开放政策，对外经济交往的范围日益扩大，内容也更加复杂，仅仅依靠外汇收支统计已经无法全面、系统、综合地反映我国对外经济交往的情况，也不能为我国更好地参与世界经济提供决策的依据。为了加强宏观管理，我们应当借鉴国际上的经验，结合我国的具体情况，建立一套既符合国际惯例，又适合我国决策管理需要的国际收支统计制度。编制国际收支平衡表也必然成为我国进行国际收支管理，搞好国际收支平衡和制定对外经济政策的基础和科学依据。对我国的经济建设具有一定的指导作用。而且，我国于 1980 年恢复在国际货币基金组织和世界银行的合法席位，作为会员国，我国也应向上述国际组织报送包括国际收支平衡表在内的有关资料。

我国于 1980 年开始试编国际收支平衡表，1981 年颁布了国际收支统计制度。1984 年我国对原有的国际收支统计制度进行了补充和修改，使得我国的国际收支平衡表在项目设置、分类等方面

更为合理，同时具有相当的国际可比性。而且，由每半年编制一次国际收支平衡表过渡到每季度编制一次国际收支平衡表。1985年9月，国家外汇管理局正式公布了我国1982年—1984年的国际收支平衡表。

我国的国际收支平衡表是以国际货币基金组织的标准格式为依据，结合我国的具体情况而编制的。它包括经常项目（账户）、资本项目（账户）、误差与遗漏和储备资产增减额四大部分，每个项目的内容和统计口径是根据我国对外经济交往的特点来确定的。

二、改革开放以来中国国际收支平衡表及其特征

按照我国国际收支平衡表所包括的四大部分，我们将1982年以来的国际收支平衡表进行简化，可以得到各年的国际收支概览表，如表2-1所示：

从表2-1我们可以看出，改革开放以来我国的国际收支状况呈现以下几个特征：

（一）国际收支规模不断扩大

从进出口贸易总额来看，1982年仅为380亿美元，到1990年已达939亿美元，年均增长速度约15%。进入90年代，进出口增长迅猛，到1997年底进出口总额已达3250亿美元，年均增长速度在20%以上。高于我国11.6%的经济增长速度，也高出世界贸易平均增长速度8个百分点。预计到2000年我国进出口总额将达到4000亿美元，向世界提供7000亿美元的市场和14000亿美元的贸易机会。1980年我国出口总额占世界出口总额的比例是0.9%，居世界第26位；到1993年这一比例已达2.5%，位于第11位；到1995年这一比例已达6.3%。从劳务收支来看，1982年劳务收支总额为62亿美元，到1995年已猛增至665亿美元，增长10倍多。资本流动额1982年是67.74亿美元，1995年增加到967.47亿美元，增长13倍。外汇储备从整体上呈现出增长之势，且增幅越来越

表 2-1

1982年—1996年我国国际收支概况表

单位:亿美元

项 目	1982年	1983年	1984年	1985年	1986年	1987年	1988年	1989年	1990年	1991年	1992年	1993年	1994年	1995年	1996年
一、经常项目	56.74	42.40	20.30	-114.16	-70.35	3.00	-38.02	-43.17	119.97	132.72	64.02	-119.02	76.58	16.1803	72.42
1. 贸易(货物)	42.49	19.90	0.14	-131.23	-91.40	-16.61	-53.15	-56.20	91.65	87.43	51.82	-106.54	72.90	180.5011	195.35
出口	211.25	207.07	239.05	251.08	257.56	347.34	410.54	432.20	515.19	589.19	695.67	756.58	1025.61	1281.0969	1510.77
进口	168.76	187.17	238.91	382.31	348.96	363.95	463.69	488.40	423.54	501.76	643.85	869.13	952.71	1100.5958	1315.42
2. 劳务(服务收益)	9.39	17.39	15.74	14.63	17.27	17.37	10.94	9.23	25.58	36.97	0.63	-24.20	-9.69	-178.6672	-144.22
收入	36.04	40.28	48.19	45.33	49.27	54.13	63.27	64.97	88.72	106.97	148.94	152.89	221.04	243.2120	279.18
支出	26.65	22.89	32.45	30.70	32.00	36.76	52.33	55.74	63.13	70.00	147.81	177.09	230.73	421.8792	423.40
3. 无偿转让(净额)	4.86	5.11	4.42	0.52	3.78	2.24	4.19	3.80	2.74	8.31	11.56	11.73	13.37	14.3464	21.29
二、资本项目	3.38	-2.26	-10.03	89.71	59.44	60.02	71.32	37.21	32.56	80.32	-2.50	234.72	326.44	386.7393	399.67
1. 长期资本	3.89	0.49	-1.13	67.01	82.38	57.90	70.56	52.40	64.54	76.70	6.56	274.11	357.56	392.42	415.54
流入	33.12	27.02	41.28	95.31	113.94	97.40	111.14	121.33	116.11	128.58	276.42	503.53	607.89	660.6729	697.21
流出	29.23	26.53	42.41	28.70	31.56	39.50	110.58	68.93	51.57	51.882	69.86	229.42	250.33	278.1787	281.67
2. 短期资本	-0.51	-2.75	-8.90	22.70	22.94	2.12	0.76	-15.19	-31.98	3.62	-9.06	-39.39	-31.12	4.2451	-15.87
流入	2.44	0.59	2.23	113.46	93.43	94.26	91.49	63.46	87.67	74.65	25.81	4.75	10.04	16.4331	12.56
流出	2.95	3.34	11.13	90.76	116.37	92.14	90.72	78.66	119.65	71.03	34.87	44.14	41.16	12.1990	28.43
三、误差与遗漏	2.79	-3.66	-0.32	0.92	-1.84	-14.50	10.94	-0.17	31.26	-67.92	-84.19	-98.03	-97.75	-178.1048	-155.58
四、储备资产增减额	-62.91	-36.48	-0.95	23.53	12.75	-48.52	-22.36	6.13	-121.27	-145.12	22.67	-17.67	-305.27	-224.8148	-316.51
其中:外汇储备	-63.52	-33.51	0.55	25.07	13.99	-47.22	-23.12	5.27	-115.77	-140.71	22.69	-17.56	-304.21	-219.7748	-314.31