

中国国际收支

(增订版)

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:增订版/王潼著. —北京:中国经济出版社,2005.6
ISBN 7-5017-7065-4

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(2005)第 060393 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:A5 印 张:6 字 数:150千字

版 次:2004年7月第1版 印 次:2005年6月第2版第2次印刷

书 号:ISBN 7-5017-7065-4 定 价:18.00元

版权所有 盗版必究 举报电话:68359418 68319282

服务热线:68319284 68344225 68369586 68346406 68309176

增订版说明

温家宝总理在 2005 年政府工作报告中明确指出:我国政府 2005 年四项经济社会发展主要预期目标是:经济增长、稳定物价、增加就业和国际收支平衡。这是新中国建国 56 年来,中央政府第一次把“国际收支保持基本平衡”列为国家经济社会发展主要预期目标之一。

国家发改委和财政部给全国人民代表大会的报告中,对实施和保证完成前三项国家经济社会发展主要预期目标提出了许多政策、措施和安排。但是,对第四项目标,几乎只字未提。这说明我国对外经济金融活动管理存在较严重的体制缺陷,涉外经济金融部门缺乏协调一致的机制。

因此,加强我国国际收支管理的确迫在眉睫!深入研究我国国际收支实在刻不容缓!

本书初版 2004 年 7 月问世后,很快销售一空。中国经济出版社 2005 年初,拟重印本书。但为了增加本书的现实性和实用性,为广大读者着想和感谢出版社的善意,作者决定在国家外汇管理局于 2005 年 5 月公布 2004 年我国国际收支基本情况后,把 2004 年的有关数据和事实补充和更新到书中后再出增订版。同时,增加一章作者关于人民币汇率的最新研究成果,所以,此书比出版社原计划重印时间晚了一些。

借此机会,作者向中国经济出版社表示谢意!

作者 2005 年 6 月于北京

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。”温总理在2005年政府工作报告中明确指出：我国政府2005年四项经济社会发展主要预期目标是：经济增长、稳定物价、增加就业和国际收支平衡。这是新中国建国56年来，中央政府第一次把“国际收支保持基本平衡”列为国家经济社会发展主要预期目标之一。

因此，深入研究国际收支和加强国际收支管理迫在眉捷！

但是，新中国成立56年来，我国尚没有一个研究单位（包括国家和地方政府的研究机构，中国社会科学院，中国科学院，各高等院校）独立自主地提出过一份世界经济、世界金融、世界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”已成为我国四大宏观调控目标之一的宏伟决策极不相称，极不平衡。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划策，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,同时概括了世界金融市场规模及全球发展中国家外债总余额和外汇储备余额。第四章专门研究了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,并建立我国适度的外汇储备量数学模型,用此模型测算了2004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(2006~2010年)的中国国际收支进行了粗线条的展望、分析和预测,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的设定,“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,“十一五”时期我国的资本和金融项目,“十一五”时期我国的外汇储备及“十一五”时期加强国际收支管理的政策建议。第七章简介了我国“走出去”的战略。第八章中使用实证分析方法、定性分析方法和定量分析的方法研究了人民币汇率问题。本书的最后两章技术性较强,第九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,第十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2005年的国际收支。

目 录

增订版说明	(1)
-------------	-----

序 言	(2)
-----------	-----

第一章 国际收支基本概念

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涵义	(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	(9)

第二章 我国国际收支变迁的主要特征

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	(20)
三、我国国际收支储备资产变迁的主要特征	(32)
四、我国国际收支统计中净误差与遗漏变迁的主要特征 ...	(34)
五、我国对外经济金融联系度变迁的主要特征	(36)

第三章 全球国际收支态势和资本流动情况

一、世界经常项目平衡情况	(37)
二、2000 ~ 2002 年世界资本项目下的资金流动情况	(38)

三、2003 年全球国际收支态势	(39)
四、世界金融市场规模	(40)
五、全球 135 个发展中国家外债总余额和外汇储备余额 ..	(42)
六、我国对外经济金融活动总规模与世界经济发展密切相关	(43)

第四章 我国适度的外汇储备和对外投资可用外汇

一、2003 年底,世界主要国家和地区外汇储备情况	(46)
二、我国外汇储备情况	(47)
三、适度的外汇储备量的理论分析与经验判断	(50)
四、2004 年底,我国对外投资可用外汇规模	(55)

第五章 我国的外债和外债管理

一、我国的外债总体情况	(56)
二、我国的政府外债	(59)
三、我国的外债管理	(62)
四、我国继续发行适当数量的外债	(66)

第六章 “十一五”时期的中国国际收支

一、“十一五”时期中国的国际经济和国际金融环境	(74)
二、“十一五”时期中国国际收支和外汇管理改革目标的设定	(82)
三、“十一五”时期的中国国际收支概览	(84)
四、“十一五”时期的中国国际收支的经常项目	(84)
五、“十一五”时期的中国国际收支的资本和金融项目	(89)
六、“十一五”时期的中国外汇储备	(94)
七、“十一五”时期加强国际收支管理的政策建议	(96)

第七章 让我国企业“走出去”,促进我国国际收支的基本平衡

- 一、“走出去”的战略 (100)
- 二、我国国民经济第二个翻两番和“走出去”战略 (102)
- 三、我国“走出去”战略的主要实施内容 (108)

第八章 人民币汇率问题

- 一、五年来 50 个国家和地区货币对美元汇率变化的实证分析
..... (113)
- 二、人民币升贬利弊十则 (119)
- 三、人民币汇率综合理论及其建模——1999 年后人民币
实际逐年升值 (126)

第九章 中国国际收支预警系统指标体系

- 一、国际收支危机预警指标体系 (133)
- 二、指标体系的适用性——亚洲金融危机预测 (135)
- 三、中国 1997 年不会发生金融危机 (136)
- 四、建立监测体系,防范国际收支危机 (138)
- 五、中国国际收支数据库 (138)

第十章 中国国际收支模型

- 一、我国国际收支模型 (145)
- 二、我国国际收支简明仿真模型的理论基础和整体结构
..... (145)
- 三、我国国际收支简明仿真模型各模块的主要内容 (146)
- 四、我国近三年国际收支平衡情况仿真 (153)
- 五、2005 年我国国际收支基本情况的定量预测 (154)
- 六、加快发展服务业和加速外汇体制改革 (155)

附录

- 附录一 国际货币基金(IMF)简介 (157)
- 附录二 中国国家外汇管理局的基本职能 (158)
- 附录三 中国外汇管理体制的沿革 (159)
- 附录四 PPP 论简介 (172)

参考文献

后记

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,与政治研究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需平衡上述往来相互抵销的交易和变动的任何分录。

表 1.1 中国国际收支平衡简表(2004 年情况)

单位:千美元

项 目	差 额	贷 方	借 方
一 经常项目	68 659 162	700 697 007	632 037 845
二 资本和金融项目	110 659 756	343 350 151	232 690 395
三 储备资产	-206 364 000	478 000	206 842 000
四 净误差与遗漏	27 045 082	27 045 082	0

(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)和资本与金融项目活动(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。

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2004年一年中,在经常项目下,7 007 亿美元流入我国,同时,6 320 亿美元流出我国,二者之差(额)687 亿美元净流入我国。同样,在资本和金融项目下,3 434 亿美元流入我国,同时,2 327 亿美元流出我国,二者之差(额)1 107 亿美元净流入我国。2004年,我国储备资产增加

了 2 064 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 270 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 2004 年的我国国际收支平衡表。

表 1.2 中国国际收支平衡表 2004 年 单位:千美元

行次	项 目	差 额	贷 方	借 方
1	一、经常项目	68 659 162	700 697 007	632 037 845
2	A. 货物和服务	49 283 643	655 826 577	606 542 934
3	a. 货物	58 982 275	593 392 511	534 410 236
4	b. 服务	-9 698 632	62 434 066	72 132 698
5	1. 运输	-12 476 266	12 067 493	24 543 759
6	2. 旅游	6 589 704	25 739 000	19 149 296
7	3. 通讯服务	-31 735	440 463	472 199
8	4. 建筑服务	128 662	1 467 489	1 338 826
9	5. 保险服务	-5 742 792	380 783	6 123 574
10	6. 金融服务	-44 151	93 945	138 096
11	7. 计算机和信息服务	384 401	1 637 148	1 252 747
12	8. 专利使用费和特许费	-4 260 246	236 359	4 496 605
13	9. 咨询	-1 581 794	3 152 515	4 734 309
14	10. 广告、宣传	150 293	848 628	698 335
15	11. 电影、音像	-134 838	40 993	175 831
16	12. 其他商业服务	7 472 617	15 950 753	8 478 135

17	13. 别处未提及的政府服务	- 152 487	378 498	530 986
18	B. 收益	- 3 522 669	20 544 095	24 066 764
19	1. 职工报酬	632 191	2 014 359	1 382 168
20	2. 投资收益	- 4 154 861	18 529 736	22 684 596
21	C. 经常转移	22 898 189	24 326 335	1 428 146
22	1. 各级政府	- 89 056	97 536	186 592
23	2. 其他部门	22 987 245	24 228 799	1 241 554
24	二、资本和金融项目	110 659 756	343 350 151	232 690 395
25	A. 资本项目	- 69 345	0	69 345
26	B. 金融项目	110 729 101	343 350 151	232 621 050
27	1. 直接投资	53 131 430	60 905 778	7 774 348
28	1.1 我国在外直接投资	- 1 805 053	275 778	2 080 831
29	1.2 外国在华直接投资	54 936 483	60 630 000	5 693 517
30	2. 证券投资	19 689 873	20 262 117	572 244
31	2.1 资产	6 486 438	6 567 007	80 569
32	2.1.1 股本证券	0	0	0
33	2.1.2 债务证券	6 486 438	6 567 007	80 569
34	2.1.2.1(中)长期债券	6 486 438	6 567 007	80 569
35	2.1.2.2 货币市场工具	0	0	0
36	2.2 负债	13 203 436	13 695 110	491 675
37	2.2.1 股本证券	10 923 200	10 923 200	0
38	2.2.2 债务证券	2 280 236	2 771 910	491 675
39	2.2.2.1(中)长期债券	2 283 474	2 764 319	480 845
40	2.2.2.2 货币市场工具	- 3 238	7 592	10 830
41	3. 其他投资	37 907 798	262 182 256	224 274 458
42	3.1 资产	1 979 656	51 236 020	49 256 364
43	3.1.1 贸易信贷	- 15 897 000	0	15 897 000

	长期	-1 336 000	0	1 336 000
	短期	-14 561 000	0	14 561 000
44	3.1.2 贷款	-9 657 939	101 615	9 759 554
	长期	-1 057 000	0	1 057 000
	短期	-8 600 939	101 615	8 702 554
45	3.1.3 货币和存款	20 206 679	21 241 391	1 034 712
46	3.1.4 其他资产	7 327 915	29 893 013	22 565 098
	长期	0	0	0
	短期	7 327 915	29 893 013	22 565 098
47	3.2 负债	35 928 142	210 946 236	175 018 094
48	3.2.1 贸易信贷	18 595 000	18 595 000	0
	长期	2 862 000	2 862 000	0
	短期	15 733 000	15 733 000	0
49	3.2.2 贷款	13 752 887	174 532 616	160 779 729
	长期	4 814 964	18 590 561	13 775 597
	短期	8 937 924	155 942 055	147 004 131
50	3.2.3 货币和存款	1 561 021	14 538 936	12 977 915
51	3.2.4 其他负债	2 019 234	3 279 684	1 260 451
	长期	32 463	153 318	120 855
	短期	1 986 771	3 126 367	1 139 596
52	三、储备资产	-206 364 000	478 000	206 842 000
53	3.1 货币黄金	0	0	0
54	3.2 特别提款权	-161 000	0	161 000
55	3.3 在基金组织的储备头寸	478 000	478 000	0
56	3.4 外汇	-206 681 000	0	206 681 000
57	3.5 其他债权	0	0	0
58	四、净误差与遗漏	27 045 082	27 045 082	0

三、一个经济实体国际收支平衡的涵义

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)及其资本项目收支平衡差额为零(即其贷方和借方之差额为零)。这时,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。二者一正一负,且正者大于负者(绝对值)时,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