

知识点 36：国际收支平衡表的经济分析

1. 国际收支平衡表的概述

国际收支平衡表是一国或地区系统地记录一定时期（一年、半年或一季度）全部对外经济交易项目及金额的一种统计报表，它综合反映了一国或地区根据国际经济交易的内容和范围设置项目和账户，并按照复式簿记的原理对一定时期内的国际经济交易进行系统的记录，对各笔经济交易进行分类、汇总而编制出的分析性报表。

编制国际收支平衡表，离不开国际收支统计的原则。一般认为，国际收支统计的原则是交易的原则。国际收支虽然从字面上理解是一种收支行为，但它与外汇收支概念不同，并非以“收支”为记载主体，而是以交易为记载主体。所以，国际收支统计包括所有的国际经济交易，既包括有外汇收支的对外交易，也包括没有外汇的对外交易。例如，货物的捐赠、外商投资企业作为直接投资的进口设备等，虽未发生实际的外汇收支，但仍要作为国际收支统计。

编制国际收支平衡表的主要目的，是要使一个经济实体的中央银行全面了解自身的对外经济交易活动和地位，制定正确的国内外经济政策和货币政策；是要使国际货币基金组织和世界银行等国际性金融机构全面了解各国或地区的对外经济交易活动和国际资本、国际贸易特征，以便协调各国的经济政策和货币政策，促进国际货币合作，维持汇率的稳定。因此，各国或地区都很重视国际收支平衡表的编制工作。国际货币基金组织为了比较分析各国或地区国际收支的动态，制定了《国际收支平衡表编制手册》，汇集了编制国际收支平衡表的原理规则以及相关内容。

国际收支平衡表是按照复式簿记原理来编制的。每一笔对外经济交易活动都会产生金额相等的借方和贷方的记录。贷方记录本国商品劳务的出口收入，本国对外资产的减少和本国对外负债的增加；而借方记录本国商品劳务的进口支出，本国对外资产的增加和本国对外负债的减少。在国际贸易中，出口收入与进口支出可以明显地反映在借贷双方。

在国际资本流动中，外国资本流入本国，可以表现为外国在本国资产的增加，如外国在本国的直接投资数额增加；外国在本国负债的减少，如本国获得外国商业银行等金融机构的贷款；本国在国外资产的减少，如本国从国外银行

提取存款用于国内投资等。资本流入，即本国的外汇收入增加，记入国际收支平衡表中资产项目的贷方。在国际资本流动中，本国资本流到国外，也可以表现为外国在本国的资产的减少，如外国从本国银行中大量提取存款；外国对本国债务的增加，如本国向外国提供贷款；本国对外国债务的减少，如外国偿还所发行的债务资金；本国在外国向外资产的增加，如本国银行到海外投资等。资本流出，即本国外汇的减少，应记入本国国际收支平衡表中资本项目的借方。由于每一笔经济交易的金额同时记录在借贷双方，最终国际收支平衡表上全部项目的借方总额与贷方总额在理论上总是相等的，净差额为零。

虽然国际收支平衡表中借贷双方的总额是相等的，但其表中每个具体项目的贷方和借方，收入与支出都是不相等的。每项收支会出现一定差额，这就是贸易差额、劳务差额、资本差额等局部差额。当本国外汇收入大于支出而出现盈余时，即为顺差，通常在顺差前加“+”号；反之，当本国外汇收入小于支出而出现亏损时，即为逆差，通常在逆差前加“-”号表示。各局部差额的合计，就是国际收支的总差额。如果是借方差额，在未动用国际储备资产平衡时，就是国际收支的逆差；如果是贷方差额，就是国际收支的顺差。国际收支的不平衡一般都是通过相应的国际储备资产变动或对外债权债务的变化而达到平衡。

国际收支平衡表中作为一种“流量”，记录一个时期的各项国际经济交易活动。在这些国际经济交易中，如出口项目，签订贸易合同、货物装运、双边结算、交货付款等，一般都是在不同日期进行的。如资本项目，从其签订借贷合约到资金转拨、资金到位等，也可能会跨越所记录的时期。

对此，国际货币基金组织为了统一各国的国际收支记录，规定记录国际经济交易活动的基本原则是：权责发生制，即记录日期以所有权变更的日期为准，实际上是以债权债务转移的发生日期为准；计价方法以交易的市场价格为准，统一计价的原则。每一笔交易中若涉及商业信用，如预付货款或延期付款，编制记录则有不同要求。在前一种情况下。支付货款时尚未取得货物所有权，但债权已存在。按照“所有权变更”的记录原则，这类经济交易发生时即须进行记录。就前者而言，在预付货款时，应在借方记录货物债权，贷方记录支付的货款；收到货物时再冲转货物债权。就后者而言，在延期付款交易提货时，再冲转货物负债。又如，在编制平衡表时期内，已到应预先支付的利息，

实际上并未支付，则也应在到期日记录，未付的利息作为新的负债记录。

按照国际货币基金组织的规定，国际收支平衡表中记录的每一经济交易应包括：编制平衡表时期内全部结清的项目；已经到期的必须结清项目；已发生（指所有权已变更或债务已发生）但需跨时期结清的项目。

另外，国际收支平衡表中均以各经济实体海关的统计为准，而海关统计则采用离岸价格纪录进出口贸易项目。根据一般惯例，一项进出口贸易，出口国以离岸价格来计算。为了准确地在国际收支平衡表中记录进出口贸易的金额，国际货币基金组织规定统一采用离岸价格记录的原则，将进出口贸易的运费和保险费用列入劳务收入。同时，还规定，在各个经济实体的国际收支中，无论是经常项目中的贸易、劳务、转移项目，还是资本项目中的内容，均以美元为记录单位，便于对各国或地区的国际收支状况进行比较。

2. 国际收支平衡表的内容

国际货币基金组织所规定的编制国际收支平衡表内容非常广泛，各国或地区编制的国际收支平衡表也略有不同，但主要内容包括三个项目：经常项目，即居民与非居民之间经常进行的经济交易项目；资本项目，即国际资本流动中居民与非居民之间的流出与流入项目；平衡项目，即反映某居民经常项目和资本项目收支差额的项目。这三个项目中每类又分一些细目。

（1）经常账户。指居民与非居民经常发生的，并在整个国际收支中处于最重要、最基本地位的项目。它主要分三个细目：

①货物和服务。货物项目指因进出口商品而发生的外汇收支。它反映了一个国家或地区在一定时期内对外贸易收支的总额情况，是经常项目和国际收支平衡表中最主要的项目。贸易收支又称有形贸易收支。在贸易收支中，出口贸易所收入的货款，记入国际收支平衡表的贷方；进口贸易所支出的货款，记入国际收支平衡表的借方。

服务项目指即提供劳务或接受劳务所发生的外汇收支。它主要包括：进出口贸易从属费用收支，如因贸易所产生的运输费用、保险费用、广告费用等；投资收入，即由资本借贷或投资所产生的利息、股息、利润等收益；以及政治、文化和其他费用收支。由于劳务交易不像商品交易那样能够看得见、摸得着，因此劳务收支又称无形贸易收支。

②初次收入。即资金在居民与非居民之间移动后不产生债权债务关系的外

汇收支。包括雇员报酬、投资收益、其他初次收入应收及应付的外地款额，作为向非居民提供 / 从非居民获得可予使用的劳动力、金融资源或自然资源的回报。

③二次收入。记录居民与非居民之间的经常转移。

(2) 资本和金融账户。即资本流入与资本流出的外汇收支。它反映的是以货币形式表示的债权债务在居民与非居民之间的转移。第二次世界大战后国际之间资本转移的数额及规模越来越大，资本项目在国际收支中所占地位也日益重要。资本项目中，资本的流出，记入国际收支平衡表的借方；资本的流入，记入国际收支平衡表的贷方。资本项目又分为长期和短期资本收支。

①资本账户。它是指偿还期超过一年或未定偿还期的国际资本流动。长期资本，又可分为政府长期资本，即政府之间的投资和贷款；私人长期资本，即私人直接投资和证券间接投资。

②金融账户。偿还期为一年或一年以内的国际资本转移。主要包括各国或地区银行之间、跨国银行之间的资金调拨和拆借与拆放，国际贸易的短期资金融通和外汇买卖等。

(3) 净误差与遗漏。误差与遗漏是指编制国际收支平衡表时，因资料不完整、统计时间和计价标准不一致以及货币换算等因素所造成的差错和遗漏，它是为使国际收支核算保持平衡而设置的平衡项目。根据复式记账原理，国际收支平衡表中的借贷双方应相互平衡，两者之差应该等于零。当贷方总计大于借方总计时，差额数列在“误差与遗漏”的借方，当借方总计大于贷方总计时，差额数则列在“误差与遗漏”的贷方。

国际收支平衡表上各主要差额的计算关系：经常项目差额，资本和金融项目差额，金融项目差额，储备资产变动差额以及误差与遗漏

经常项目差额=货物差额+服务差额+收益差额+经常转移差额

资本和金融项目差额=资本项目差额+金融项目差额

金融项目差额=直接投资差额+证券投资差额+其他投资差额

储备资产变动差额=货币黄金差额+特别提款权差额+外汇储备差额+在基金组织的储备头寸差额+其他债权差额

净误差与遗漏差额=－（经常账户差额+资本和金融账户差额+储备资产差额）

总之，国际收支平衡表将一国或地区全部对外经济活动划分为借方、贷方和差额三项，各自反映一定时期该国或地区的对外经济活动的总状况。

3. 编制国际收支平衡表的现实意义

一国或地区的国际收支平衡表是其一定时期内对外经济交易往来的综合记录，它可以反映出该国或地区的经济实力、对外经济关系的特征、国际资本的流出入以及国际贸易的状况等，也可以反映该国或地区在国际经济交易中的地位和在国际金融活动中的影响。国际收支平衡表对于分析和预测世界经济发展趋势，制定本国或地区的对外经济政策和货币政策，调节国际收支的不平衡都有着现实意义。

（1）国际收支平衡表全面反映了一国或地区外汇资金的来源和外汇资金的运用。通过编制国际收支平衡表，可以分析本国或地区对外经济交易的活动概况，对外资金运用是否得当，经常项目、资金项目顺差或逆差的情况及其原因。通过分析他国或地区编制的国际收支平衡表，可以了解其外汇资金的来源及运用，预测相关货币汇率的变化趋势，做好国际贸易结算货币的选择，避免国际金融中外汇市场的非经营性风险。例如，某国某时的国际收支是巨额逆差，该国的货币在外汇市场上就可能对外贬值，在出口贸易中就应该避免以该国货币结算，防止该国货币下跌造成的经营风险；而进口贸易中则可以争取以该国货币结算，这样有可能减少对外支付外汇的数额。

（2）国际收支平衡表客观地反映了一国或地区的国际储备资产的净额。通过编制本国的国际收支平衡表，可以掌握其国际储备资产增减变动的情况，以此为依据制定本国或地区的国际储备的合理水平，从而强化“稳定货币币值、保持国际支付能力、维持本国货币汇率”的功能。通过分析他国或地区编制的国际收支平衡表，根据其国际储备资本变动的情况，能够确定其对外经济政策和金融政策的走向，以及汇率波动的趋势。一般来说，国际收支严重逆差的国家，对外债务沉重，可能随时发生支付危机。在与该国进行经济交易时，就应采取审慎政策，出口贸易应采取即期收汇结算的方式，商业贷款要根据其偿还能力进行综合研究。

（3）国际收支平衡表提供了有关各国或地区的国际经济交易较为完整的综合信息。通过分析与比较各国或地区的国际收支平衡表，可以了解其对外经济交易活动的基本情况。例如，通过分析某国经常项目中的商品进出口数额的多

少，就可以了解其一定时期生产力的发展水平及其产业结构特征；通过分析某国资本项目中的经济、军事援助数额的多少，就可以反映其一定时期经济渗透和政治扩张的程度。又如，通过分析某国无形贸易项目中旅游支出的增减，就可以了解其一定时期国民收入和居民生活水平的变化；通过分析某国每年的劳务贸易项目收入，就可以了解其一定时期在金融、保险、通讯、旅游、运输业等第三产业发展的特色。再如，通过分析某地区资本项目中短期资本的流动，就可以了解该区域不同货币金融政策变化所带来的影响。

（4）国际收支平衡表全面地反映了世界经济活动的基本情况和经济一体化的时代特征。通过分析与比较各国或地区的国际收支平衡表，就可以在了解他国不同经济实力的同时，了解本国或地区在世界经济一体化中地位和作用。经济一体化是指各国或地区的经济关系日益紧密与相互融合。各国或地区在日新月异的科学技术发展推动下，普遍实行对外开放。贸易自由化、投资自由化，金融、资本一体化加速发展，国际贸易数额剧增，国际资本流通量大，国际银行业兼并重组浪潮，证券市场国际化等已影响各国或地区。因此，制定本国或地区的经济发展总战略，一是要把握大局，二是要了解自己。这都离不开比较与分析国际收支平衡表。

【观念应用】

根据国际货币基金组织《国际收支手册》（第五版）国际收支平衡表的标准结构，经济交易按照性质的不同，分别记录于国际收支平衡表的经常账户、资本和金融账户，经常账户主要反映一经济体与其他经济体在货物进出口、服务的提供与引进以及经常性转移等涉外经济活动中形成的实际资源的转移情况，分为货物、服务、收益及经常转移四个子项，资本和金融账户主要反映金融资产在一经济体与其他经济体之间的转移，分为资本账户和金融账户两个子项，其中金融账户项下细分为直

接投资、证券投资、其他投资和储备资产四项。

【分析提示】

在一国或地区的经济发展中，国际收支的状况是宏观经济的重要内容。它反映该国的经济实力、经济增长水平和国际经济交易活动基本状况，是政府宏观经济调控的主要参考依据。