

**本章学习目标**

本章以国际收支账户分析作为切入点，通过系统分析西方国际收支的决定理论，全面深入地探讨国际收支的内在形成机制，并在此基础上提出实现国际收支平衡的调节政策与措施。通过本章学习，要求学生：

1. 了解主要国际收支决定理论和我国的国际收支状况；
2. 掌握国际收支的基本概念；
3. 掌握国际收支平衡表的基本内容、记账原则及其编制方法；
4. 掌握国际收支平衡与失衡及调节方法。

**引导案例****中国国际收支格局变化与全球经济环境的影响**

近年来，中国的国际收支格局发生了显著变化，受到多重因素的共同影响。数据显示，2023年中国的货物贸易顺差为4395亿美元，较2022年下降约10%。出口增长率为1.8%，低于2022年的7.0%，而进口下降了3.6%。全球需求疲软和中美贸易摩擦对中国外贸产生了负面影响，尤其是在主要贸易伙伴如美国和欧盟需求减少的背景下。

中国的资本账户也呈现波动，2023年外商直接投资（FDI）吸引了约1821亿美元，同比增长5.0%。然而，资本外流也有所增加，特别是在国内利率与全球利率差异扩大、房地产市场不稳定等因素影响下。中国的外汇储备在2023年略有下降，至3.1万亿美元，主要受美元汇率波动及全球市场风险偏好变化影响。

美元汇率波动对中国的国际收支产生了直接影响。2023年美元兑人民币汇率波动较大，从6.3元人民币兑1美元升至7.2元人民币兑1美元。美元升值使中国商品出口竞争力增强，但同时加大了资本流出的压力，影响了外资流入。

全球贸易环境的变化，尤其是贸易保护主义的抬头，对中国外贸产生了深远影响。全球贸易增速预计仅为1.7%，低于疫情前水平。中美贸易摩擦仍在持续，2023年中美贸易额约为6500亿美元，但中国对美出口增速放缓。

与中国不同，美国通过吸引外资弥补巨额贸易逆差。2023年，美国吸引外资约5000亿美元，确保了美元需求强劲，维持了国际收支的相对稳定。

总的来看，全球经济不确定性、美元汇率波动和国际贸易摩擦对中国的外贸和资本流动产生了深远影响。中国需更加灵活地调整政策，保持经济稳定，积极应对国际收支失衡带来的挑战。

资料来源：2023年中国国际收支统计报告. 国家外汇管理局官网. <https://www.safe.gov.cn/safe/2024/0329/24186.html>.

1.1 国际收支概述

1.1.1 国际收支的含义

“收支”这个概念通常是我们生活中比较熟悉的，许多人会定期记录家庭的收支情况，以确保预算平衡，避免赤字。企业和工厂也有类似的做法，通过清晰地记录和分析资金流动，做到盈亏平衡，并采取相应措施解决可能的财务问题。国际收支（balance of payments, BOP）是这一概念的扩展，它指的是一个国家或地区在一定时期内与其他国家和地区进行的所有国际经济活动的收入与支出。

1. 国际收支概念的初步形成

16 世纪末至 17 世纪初，由于地理大发现的推动，国际贸易迅速发展。为了更好地了解一国对外经济活动的状况，开始有了国际贸易收支的统计需求，从而衍生出“贸易差额”（balance of trade）这一概念。贸易差额反映了在一定时期内一国的进出口商品的差额，标志着国际收支概念进入萌芽阶段。

2. 国际资本流动的影响

随着世界经济的发展，尤其是 20 世纪 20 年代后，国际资本流动逐渐成为国际经济的重要组成部分。单纯的“贸易差额”已无法全面反映各国的国际经济交易，出现了“外汇收支”（balance of foreign exchange）这个新概念。在这一阶段，国际收支不仅包括商品和服务的贸易，还涵盖了资本流动、非贸易交易、借贷活动等与外汇收支相关的所有经济活动。该概念成为许多国家在国际收支统计中广泛采用的狭义定义。

3. 广义国际收支概念的提出

第二次世界大战结束后，国际经济活动的形式和内容发生了深刻变化，原有的狭义国际收支概念逐渐无法全面反映实际的国际经济交易。随着易货贸易、补偿贸易、无偿援助、战争赔款以及国际支付协定中的记账交易等非外汇收支活动的增多，原本只涉及外汇收支的国际收支概念显得越来越局限。为适应经济发展的需求，广义的国际收支概念应运而生，它指的是在一定时期内（通常为一年）一国居民与非居民之间发生的所有经济交易的系统记录。当前，世界上大多数国家都采用这一广义的国际收支定义。

国际收支概念的内涵经历了从单纯的贸易差额到包括资本流动、货币交换，直至涵盖所有国际经济交易的演变。这一概念的变化，不仅反映了世界经济活动的日益复杂，还显示了各国对国际经济事务监控和管理的不断进步。今天的国际收支不仅是衡量一国对外经济活动的综合指标，也是全球经济互联互通的重要体现。

1.1.2 国际收支内涵的理解

国际收支是描述一国经济活动与世界其他经济体之间的经济交易的记录。其概念内涵丰富，主要包括以下三个方面。

(1) 国际收支是一个流量概念。国际收支反映的是特定时期内的经济交易流量,通常以一年为报告期,但也可以是季度或月度。这意味着,它记录的是某一时期内的交易进出流量,而非一国的累计经济状况。

(2) 国际收支记录的是居民与非居民之间的交易。在国际收支中,居民指的是在一个国家内长期居住并具有经济利益的个体或机构,包括自然人、法人及政府机构。自然人按居住地点和时间来判定,通常在一个国家居住超过一年的人被视为该国居民。法人则根据注册地来决定,例如跨国公司在不同国家的母公司和子公司分别为所在国的居民。非居民则是指所有不符合居民定义的个体或机构,如在一国设立的外国大使馆和国际组织等。

(3) 国际收支是以交易为基础的广义概念。国际收支记录了居民与非居民之间的经济交易,主要包括四种类型的交易:①交换,指经济体之间的货物、服务、收入等资源交换;②转移,指一方提供经济价值而无补偿的行为;③移居,指个体从一个经济体迁移至另一个经济体时资产负债关系的变化;④其他推论性交易,例如外国直接投资收益的再投资,这种行为尽管不涉及资金流动,仍须记录在国际收支中。



微课视频 1.1 国际收支
与国际收支平衡表

1.1.3 国际收支平衡表

一国与其他国家发生的所有经济活动,无论是否直接涉及外汇收支,都必须记录在该国的国际收支平衡表中。各国编制国际收支平衡表的主要目的是全面了解本国与外部经济之间的关系,并借此为经济分析提供依据,从而制定科学合理的对外经济政策。

1. 含义

国际收支平衡表是一个国家或地区在一定时期内(通常为一年或一个季度)与其他国家和地区发生的所有经济交易的记录与汇总的统计报表。它详细列出了一个国家所有的进出口、资本流动、外汇交易以及其他涉及跨国资金流动的经济活动。国际收支平衡表通过对这些交易的分类和统计,提供了关于一国对外经济关系的全面信息,揭示了资金的流入与流出的平衡状况。

2. 编制原则

国际收支平衡表的编制遵循复式记账法(double-entry bookkeeping),这一原则是国际会计核算中的基本准则。复式记账法的核心思想是每一笔经济交易都会涉及两个方面:借方(debit)和贷方(credit),并且它们的数额必须相等,保证在整个平衡表中“借贷必相等”。换句话说,任何经济交易都必须同时以相同数额记录两次,一次计入借方,一次计入贷方。通过这种方式,国际收支平衡表能够准确地反映一国与其他国家之间的所有经济活动。

具体来说,国际收支平衡表中的项目可以分为引起外汇收入或外汇供给的交易和引起外汇支出或外汇需求的交易。前者通常列入贷方,后者则列入借方。以下是几个常见的例子,帮助更好地理解这一编制原则。

(1) 进口商品属于借方项目, 出口商品属于贷方项目。

(2) 非居民为本国居民提供服务或从本国取得的收入, 属于借方项目; 本国居民为非居民提供服务或从国外取得的收入, 属于贷方项目。

(3) 本国居民对非居民的单方面转移, 属于借方项目; 本国居民收到的国外的单方面转移, 属于贷方项目。

(4) 本国居民获得外国资产属于借方项目, 非居民获得本国资产或对本国投资属于贷方项目。

(5) 本国居民偿还非居民债务属于借方项目, 非居民偿还本国居民债务属于贷方项目。

(6) 官方储备增加属于借方项目, 官方储备减少属于贷方项目。

3. 主要内容

为了便于全球范围内的汇总与国家间的比较, 国际货币基金组织 (IMF) 自 1948 年发布《国际收支手册》以来, 提出了国际收支平衡表的项目分类建议, 并根据全球经济形势及核算方法的变化进行了多次修订。当前, 大多数 IMF 成员国遵循 1995 年版《国际收支手册》的标准。国际收支平衡表通常包括三个主要部分: 经常项目、资本和金融项目、错误与遗漏项目, 这些项目构成了衡量一国对外经济交易的基本框架。

(1) 经常项目。经常项目反映了一国与其他国家在商品、服务、收入和转移方面的常规经济往来, 主要包括四个子项目:

货物项目: 包括一般商品、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具在港口购买的货物及非货币黄金。

服务项目: 包括运输、通信、保险、旅游等服务的收支。

收入项目: 涵盖居民与非居民之间的职工报酬和投资收益。

经常转移项目: 记录不涉及对价交换的单方面资金或资产转移, 例如汇款和政府间的国际合作。

(2) 资本和金融项目。资本和金融项目反映了资本流动、金融交易和投资活动, 具体包括:

资本项目: 主要包括资本转移和非生产、非金融资产的买卖, 如专利、版权和技术许可等无形资产。

金融项目: 分为直接投资、证券投资和其他投资。直接投资指长期股权投资和企业并购; 证券投资包括股票、债券等交易; 其他投资涵盖贷款、存款和贸易信贷等。

储备资产: 储备资产包括外汇、黄金、特别提款权 (SDR) 和 IMF 储备头寸等, 用于支持货币稳定和应对国际支付压力。这部分记录储备资产的增减变化, 而非具体的交易流量。

(3) 错误与遗漏项目。错误与遗漏项目用于弥补因数据不全或统计误差导致的差异。国际收支数据来源多样, 且某些交易无法完全统计, 导致平衡表两边的借贷方总额不一致。错误与遗漏项目通过弥补这一“缺口”, 确保国际收支平衡表的准确性。它反



扩展阅读 1.1 国际收支
平衡表编制实例

映了统计过程中难以避免的问题，例如非法交易、非正式经济活动和数据错漏等。

1.1.4 国际收支平衡表的分析

国际收支平衡表是记录一国与他国之间经济交易的统计工具，反映资金流动、商品和服务进出口、投资及贷款等活动。分析国际收支平衡表有助于了解一国的经济状况、外汇储备、资本流动及其对国内经济的影响。分析方法主要包括静态分析法、动态分析法和比较分析法。



扩展阅读 1.2 日本的国际收支与“失去的十年”

1. 静态分析法

静态分析法是对某一特定时期（通常为一年或一个季度）的国际收支平衡表进行分析，重点揭示各个项目的变动原因及其对国际收支差额的影响。分析通常从以下几个方面进行。

（1）经常账户差额分析：经常账户包括货物、服务、收入和经常转移四大类。其差额反映了商品和服务的进出口情况。经常账户差额 = 出口总额 - 进口总额。若出现顺差，意味着外汇收入增加；逆差则说明进口超过出口，可能需要借贷或动用外汇储备来弥补。

（2）资本与金融账户差额分析：此账户反映资本流动和金融资产变动，包括直接投资、证券投资 and 贷款等。资本与金融账户差额 = 资本账户差额 + 金融账户差额。若外资流入，金融账户盈余，通常表明该国经济前景看好；资本流出则可能说明投资环境恶化。

（3）总差额分析：总差额是所有账户差额的总和，包括经常账户差额、资本与金融账户差额、误差与遗漏项。总差额 = 经常账户差额 + 资本与金融账户差额 + 净误差与遗漏。正差额表明顺差，外汇储备可能增加；负差额则表明赤字，需借款或动用储备。

2. 动态分析法

动态分析法侧重于对连续多个时期的国际收支平衡表进行对比，分析国际收支的长期变化趋势。它帮助了解国家在不同时间段内的经济变化，强调趋势和长期影响。通过动态分析，可以判断短期失衡（如经常账户赤字）是否为长期可持续现象。以经济起飞中的国家为例，可能会出现经常账户赤字，因大量进口生产资料或吸引外资，但如果资本流入推动经济增长，赤字可持续。

3. 比较分析法

比较分析法通过对比不同国家或地区的国际收支平衡表，评估一国的国际收支表现，并了解其在全球经济中的地位。跨国比较有助于了解各国的外贸盈余或赤字、外资流入情况等，为全球经济政策的制定提供数据支持。该方法还有助于分析国家是否过度依赖外资融资。例如，一些国家可能长期依赖外资来弥补经常性的账户赤字，这种结构在短期内可行，但长期可能导致外债累积，影响金融稳定。



扩展阅读 1.3 美国的国际收支赤字与美元霸权

即测即练题 1.1

案例讨论 1.1 亚洲金融危机
(1997—1998 年)——经常账户逆
差与资本流动的过度依赖自学
自测扫描
此码

1.2 国际收支调节

国际收支平衡是衡量国家经济表现的重要指标,反映了国际经济活动和发展水平。国际收支调节是根据经济需求,通过政策调整各项收支差额,以逐步实现平衡。国际收支平衡表采用复式记账法编制,确保账目平衡,但这种“平衡”主要是形式上的,实际经济中很难完全平衡。全球经济形势、资本流动、贸易状况等因素使得收支差额变化,导致完全平衡难以实现。因此,国际收支平衡是一个动态、不断调整的过程,各国应通过调控逐步接近这一目标。

1.2.1 国际收支平衡的判断标准

国际收支表的“平衡”基于复式簿记原理,即借方和贷方总是相等。每当跨境交易发生,不论是进口、出口,还是资本流动,相关交易金额都会在借贷双方上体现,确保总额平衡。理论上,这种平衡反映了所有收入和支出的会计对称,但在实际经济中,受到多种因素的影响,尤其是市场需求、货币政策等,自主性交易常常导致赤字或盈余,未必能自动平衡。因此,虽然表面上看似平衡,实质上经济可能存在不平衡。

1. 自主性交易与调节性交易

国际收支中的交易可分为自主性交易和调节性交易。

(1) 自主性交易:是由经济主体基于市场需求自发进行的交易,主要包括经常项目和资本与金融项目中的交易。由于这些交易受到市场供需和外汇市场影响,因此很难自动平衡。例如,出口盈余可能导致资本流入,进口赤字则增加外汇支出。当这些交易不平衡时,需要调节性交易来弥补。

(2) 调节性交易:是政府或货币当局为弥补自主性交易赤字或盈余失衡所采取的措施。其形式包括外汇市场干预、货币政策调整或债务发行等。调节性交易通过政策干预,保证国际收支的短期平衡。

2. 国际收支的实质性分析

理想状态下,若自主性交易的借贷平衡,则国家的国际收支达到了实质平衡,反映出

经济健康且自发。但许多国家的自主性交易难以自然达到平衡，尤其对资本流动依赖性较强的国家，国际收支的不平衡往往揭示经济结构性问题。例如，长期的经常账户赤字可能意味着消费超过了生产，或者资本流入过多增加外债。当赤字无法通过调节性交易弥补时，可能导致货币贬值、进口减少甚至经济衰退。因此，形式上的“平衡”并不一定反映出经济的健康。

3. 资本账户与经常账户的关系

资本账户和经常账户密切相关。经常账户记录货物、服务、收入和转移支付等，资本账户则涉及外资流入和投资。在理想情况下，经常账户赤字应通过资本账户盈余弥补。然而，实际中，某些国家可能因过度依赖外资导致资本账户盈余，但经常账户持续赤字。虽然调节性交易可以暂时解决这一问题，但长期依赖调节性交易可能导致经济不稳定。

4. 短期资本流动的特殊性

短期资本流动包括外汇交易、短期贷款和债务等，具有高流动性和投机性。这类资本流动既可以是自主性交易的一部分，也可能是调节性交易的结果。短期资本流动易受市场变化影响，可能迅速逆转。例如，资本基于乐观预期流入某国资本市场，但若货币政策变化或国际市场波动，资本可能反向流出，形成资本外流。在这种情况下，短期资本流动难以归类为自主性或调节性交易，需根据具体经济背景来判断。

5. 实现可持续平衡的挑战

虽然国际收支表始终在形式上保持平衡，但实际经济中的盈亏并不总是平衡。自主性交易和调节性交易揭示了国际收支平衡的复杂性。国际收支的平衡不仅取决于借贷的账面平衡，还有赖于自主性交易是否能够通过市场机制自发调整。如果自主性交易失衡，国际收支可能会反映出经济结构的问题。短期的平衡往往是通过货币当局的干预实现的，而长期的平衡需要通过优化国内经济结构、提升自主性交易的平衡能力来实现。

因此，实现可持续的国际收支平衡，需要注重自主性交易的平衡，加强经济结构的调整与优化，减少对调节性交易的依赖。最终，只有通过深层次的经济改革和政策调整，才能确保长期内国际收支的健康平衡。

1.2.2 国际收支失衡的原因

国际收支均衡指的是一国在一定时期内收支相抵，保持外部经济稳定。政府通常将其作为政策目标，但由于全球经济环境和内部经济结构的复杂性，完全的国际收支均衡较为罕见，国际收支失衡常态化。失衡的原因复杂，既有经济因素如贸易差额、资本流动，也有非经济因素如政治局势、自然灾害等。根据不同的失衡原因，国际收支失衡可分为五种类型：周期性失衡、收入性失衡、货币性失衡、结构性失衡、投机与资本外逃造成的失衡。这些类型的失衡需要采取不同的政策调整，以实现经济的长期均衡与可持续发展。



微课视频 1.2 国际收支失衡的原因

1. 周期性失衡

周期性失衡是由经济周期的波动引起的,经常账户或资本账户的盈余与赤字交替变化。在经济繁荣时期,消费与投资需求旺盛,进口增加,导致经常账户赤字,而资本账户通常会出现盈余,弥补赤字。相反,在衰退期,进口减少,出口增加,经常账户转为盈余,但资本流入减少,资本账户可能转为赤字。这种失衡在全球化的背景下更加明显,因为各国经济互相依赖,其他国家可能受一国经济周期的影响,导致全球范围内的周期性失衡。

2. 收入性失衡

收入性失衡源于国民收入的变化。在经济扩张期,收入上升,消费和投资需求增加,进口需求扩大,经常账户可能出现逆差。反之,经济萧条期,收入下降,进口需求减少,出口竞争力增强,可能导致经常账户盈余。从长期来看,收入性失衡反映了经济发展阶段的差异。初期经济发展时,大量进口设备和技术推动工业化,但由于出口能力不足,易出现国际收支逆差。随着生产力的提升,出口增长,国际收支逐渐趋向平衡。

3. 货币性失衡

货币性失衡是一国货币价值变化(如通货膨胀或紧缩)导致的国际收支失衡。通货膨胀通常会使一国的生产成本上升,出口商品的竞争力下降,而进口商品变得更便宜,增加进口需求,导致经常账户恶化。通货紧缩则提升出口竞争力,促进国际收支改善。此外,货币供应量的变动也会影响资本流动,增加或减少资本账户盈亏。如果货币供应量增加,利率下降,可能导致资本外流,形成资本账户逆差;如果货币紧缩,利率上升,资本流入则可能增加,导致资本账户盈余。

4. 结构性失衡

结构性失衡是由于国际经济结构变化或国内产业结构调整不当引起的。随着全球分工格局的演变,某些国家如果未能及时调整产业结构,可能会因需求变化导致收入减少,从而引发经常账户赤字。例如,依赖资源出口的国家若资源需求下降,将面临收入减少的困境,导致经常账户失衡。需求变化、市场偏好变化等也会导致一国国际收支失衡。国家应关注国际市场变化,调整产业结构,以适应全球经济的变化,保持国际收支平衡。

5. 投机与资本外逃造成的失衡

短期资本流动中的投机资本和资本外逃也常导致国际收支失衡。投机性资本流动通常是由于利率差异和汇率波动带来的资本流动,可能加剧汇率波动和资本外流,进而引发国际收支不平衡。例如,若投机者预期某国货币贬值,会大量抛售该货币,加剧汇率贬值,导致资本外流。而资本外逃则通常发生在政治不稳定或货币贬值预期下,资本从高风险国家转移到低风险国家。这种资本外流加剧了资本账户的逆差,特别是在金融市场脆弱的国家,容易引发经济危机。

此外,偶发性因素如自然灾害、政治动荡等也会导致国际收支的短期失衡。例如,某些国家可能因灾难出口下降,或国际资金流动加剧,造成外汇市场波动。通常,经济结构性因素导致的失衡较为持久,而其他因素引发的失衡则通常是暂时性的。



扩展阅读 1.4 1998 年俄罗斯卢布危机

1.2.3 国际收支失衡对一国经济的影响

国际收支失衡分为顺差和逆差两种形式，每种形式对国家经济均有不同的影响。

1. 顺差的影响

顺差意味着一国的出口收入超过进口支出，带来外汇盈余。其影响可以分为积极和消极两方面。

1) 积极影响

增加就业：顺差通常伴随资本流入与出口增长，创造大量就业机会。资本流入可促进基础设施投资，出口增长则带动相关产业如制造业和物流业的就业需求。

扩大内需：顺差增加国民收入，提升居民消费能力，进一步刺激国内需求。企业因出口收入增加，能提高工资和福利，从而推动消费。

创造税收：企业盈利增长带来更多税收，政府可利用这些资金支持社会福利和公共建设。

促进地区经济发展：出口导向型经济推动沿海城市的基础设施建设和服务业发展，带动相关产业链的成长。

2) 消极影响

本币升值压力：顺差会推高本币汇率，导致出口商品在国际市场上的价格竞争力下降。例如，20 世纪 80 年代，日本的顺差导致日元升值，抑制了出口增长。

外汇储备过多：顺差会增加外汇储备，过高的储备可能导致资源闲置和管理成本增加，引发国际社会对贸易政策的批评。

通货膨胀压力：国际收支顺差长期存在会导致大量外汇流入，央行为维持汇率稳定往往需要投放本币，造成基础货币扩张和市场流动性过剩，从而引发通货膨胀压力。货币供给增加带动总需求上升，可能推高商品和服务价格；同时，资金易流向房地产、股市等领域，助长资产泡沫并间接推动消费物价上涨。

激化国际矛盾：长期顺差可能引发贸易摩擦，像中国与美国之间的顺差就导致了贸易争端。

顺差有助于经济增长，但也需要平衡措施，如外汇干预、货币和财政政策，以减缓本币升值和通货膨胀带来的压力。

2. 逆差的影响

逆差指进口支出和资本流出超过出口收入和资本流入。它对经济的影响既有负面影响，也有潜在的积极作用。

1) 负面影响

本币贬值压力：逆差会加大对外汇的需求，导致本币贬值。贬值推高进口成本，引发通货膨胀，并可能导致资本外逃，增加金融市场的不稳定性。

外汇储备减少：逆差迫使中央银行动用外汇储备来支付国际债务，导致储备减少，影响国家的国际信用。



微课视频 1.3 国际收支失衡的影响

通货膨胀：本币贬值使得进口商品价格上涨，特别是对能源和原材料依赖较大的国家，物价上涨会进一步削弱居民购买力。

负债压力增加：持续逆差使得外债增加，尤其是外币计价的债务在货币贬值时风险更大，偿债压力增大。

经济增长放缓：为应对逆差，政府可能采取紧缩性财政政策，这可能抑制经济增长，并削弱投资者信心，影响国内生产和投资。

国际信贷环境恶化：长期逆差影响国际信用评级，提高借款成本，难以吸引外资，进一步影响经济发展。

2) 积极作用

提升进口竞争力：逆差增加进口，有助于丰富国内市场的产品种类，提高竞争力，推动本国产业的结构升级。

增强出口竞争力：本币贬值虽然推高进口成本，但也增强了出口商品的价格竞争力，促进出口增长。

推动经济结构调整：逆差暴露出经济结构问题，促使政府和企业进行技术创新和产业升级，减少对单一市场和商品的依赖。



扩展阅读 1.5 美国的长期经常账户逆差：美元循环的独特现象

1.2.4 国际收支调节

国际收支调节是指采取政策和机制消除一国国际收支失衡的过程，旨在恢复其与国民经济之间的平衡关系。国际收支作为国民经济的重要变量，与其他经济变量（如汇率、利率、就业率和物价水平）密切相关。当国际收支出现失衡时，可能会导致汇率波动、通货膨胀、失业率上升等问题，对整个经济产生消极影响。因此，各国在追求充分就业、物价稳定和经济增长的同时，也必须关注国际收支的平衡，避免其对经济的长期稳定造成冲击。那么当一国出现国际收支失衡以后，应该如何进行国际收支调节以恢复国际收支平衡呢？



微课视频 1.4 国际收支失衡的调节

1. 国际收支失衡的自动调节

1) 国际金本位制度下的国际收支自动调节机制

大卫·休谟的“物价—现金流动机制”，详细地描述了国际金本位下的国际收支自动调节机制，认为在国际间普遍实行金本位制的条件下，一个国家的国际收支可以通过物价的涨落和现金（即黄金）的输出输入自动恢复均衡，如图 1-1 所示。

在信用货币流通的制度下，纸币流通使国际间货币流动失去直接清偿性，国际间的货币交换必须通过汇率来实现，因此“物价—现金流动机制”已不复存在。虽然如此，在出现国际收支失衡时，仍然会存在某些调节机制，具有使国际收支自动恢复均衡的作用。根据起作用的变量不同，可将自动调节机制分为四类：汇率调节机制、利率调节机制、价格调节机制和收入调节机制。

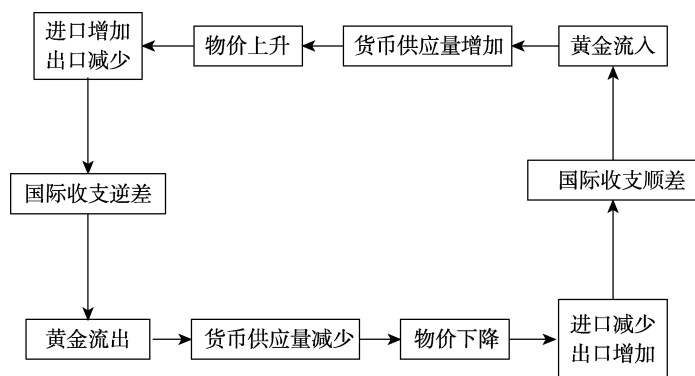


图 1-1 国际金本位制度下的国际收支自动调节

2) 纸币流通条件下固定汇率制度下的国际收支自动调节机制

(1) 价格机制。当一国的国际收支出现顺差时，国内货币市场货币供给增多，容易引起国内信用膨胀，利率下降，投资与消费相应上升，国内需求量增加，对货币形成一种膨胀式压力，使本国物价与出口商品价格随之上升，从而减弱了本国出口商品的国际竞争能力，出口减少，进口增加，国际收支顺差逐步减少直至平衡。

(2) 利率机制。当一国国际收支发生逆差时，该国货币市场货币存量减少，银根趋紧，利率上升。利率的上升表明本国金融资产收益率的上升，从而对本国金融资产的需求相对上升，对外国金融资产的需求随之下降。这些均导致本国资本停止外流，同时外国资本流入本国以谋求较高利润。因此，国际收支逆差由于金融项目的日趋好转从而走向平衡，从而使国际收支逆差得以调整。当一国国际收支发生顺差时，该国货币市场货币存量增加，银根松动，利率水平逐渐下降。利率水平的下降导致资本外流增加，从而使得顺差逐渐减少，国际收支趋于平衡。

(3) 收入机制。收入机制是指国际收支逆差时，国民收入水平会下降。国民收入下降会引起社会总需求的下降，进口需求下降，贸易收支得到改善。另外，国民收入的下降不仅能改善贸易收支，国民收入下降也会使对外劳务和金融资产的需求都有不同程度的下降，改善经常项目收入和资本与金融账户收支，从而使国际收支状况得到改善，如图 1-2 所示。

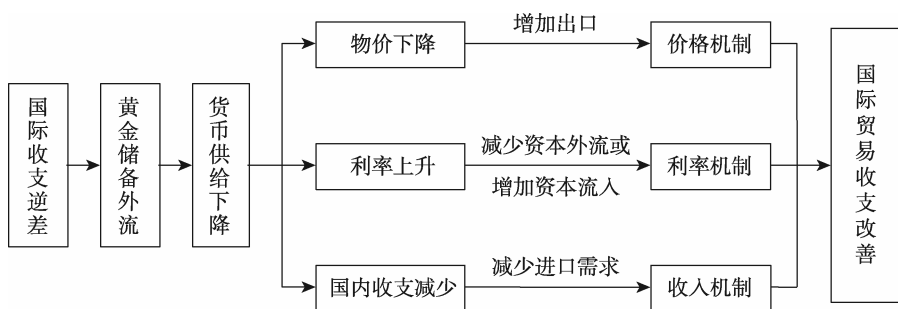


图 1-2 固定汇率制度下的国际收支自动调节机制

3) 纸币流通条件下浮动汇率制度下的国际收支自动调节机制

当一国国际收支出现顺差时, 本国货币市场上外汇供给大于外汇需求, 供求关系的改变导致本币升值, 本国出口商品以外币表示的国际市场价格上涨, 进口商品价格下降, 因此出口减少, 进口增加, 贸易顺差改善, 国际收支趋向平衡。当一国国际收支出现逆差时, 本国货币市场上外汇供给小于外汇需求, 本币贬值, 出口商品的外币表示价格下降, 进口商品价格上升, 出口增加, 进口减少, 贸易逆差得到改善, 国际收支状况趋向平衡, 如图 1-3 所示。

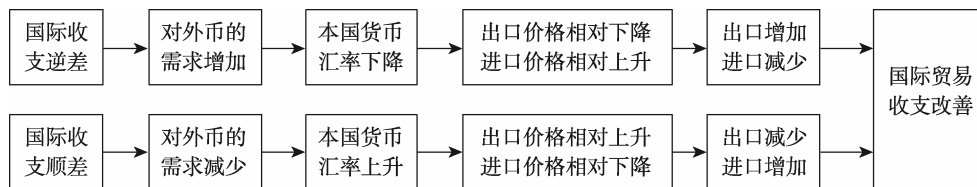


图 1-3 浮动汇率制度下的国际收支自动调节机制

2. 国际收支失衡的政策调整

为了应对国际收支不平衡, 政府可采取以下几种主要政策。

1) 外汇缓冲政策

外汇缓冲政策是指政府通过中央银行在外汇市场买卖外汇储备来弥补外汇供求缺口, 避免汇率剧烈波动。其操作简便, 见效较快, 是一种灵活的短期调节工具。通过外汇缓冲, 政府可以稳定汇率, 维护对外贸易和投资环境的稳定。然而, 外汇储备有限, 该政策不能长期解决国际收支的深层问题, 尤其在长期逆差情况下, 可能导致外汇储备枯竭。

2) 财政政策

紧缩性财政政策: 当国际收支出现逆差时, 政府常通过减少财政支出或提高税率来降低社会总需求, 减少进口需求。这样有助于改善贸易收支, 并稳定物价水平, 进一步提升本国产品的国际竞争力。

扩张性财政政策: 当国际收支出现顺差时, 政府会增加财政支出或降低税率, 刺激内需, 避免通货紧缩的压力。

财政政策的选择不仅取决于国际收支的状况, 还与国内经济形势密切相关。例如, 在经济衰退期, 即使出现国际收支逆差, 政府可能会选择扩张性财政政策, 刺激经济增长。

3) 货币政策

货币政策通过调整货币供应量和利率等手段来间接调节国际收支。主要工具包括:

贴现政策: 通过调整再贴现率影响市场利率, 从而调节资本流动和外贸收支。提高利率能抑制投资和消费, 减少进口需求, 改善国际收支。

改变存款准备金比率: 通过调整存款准备金比率, 中央银行直接影响银行的放贷能力, 从而调节市场货币供应量, 影响总需求和进口。

货币政策在短期内虽可有效调节国际收支, 但其调节效果有限且可能与国内经济目标冲突。例如, 紧缩性货币政策可能抑制经济增长, 增加失业; 而扩张性货币政策可能导致通货膨胀。因此, 货币政策通常需要与财政政策配合使用, 以实现更有效的国际收支调节。

4) 汇率政策

汇率政策指政府通过调整汇率来改善国际收支状况。在固定汇率制度下,逆差可能通过货币贬值来缓解。本币贬值会使本国产品在国际市场上更具竞争力,促进出口,同时提高进口商品的价格,抑制进口需求,改善国际收支。相反,顺差时,政府可能采取升值政策,减少出口、促进进口。

汇率政策在实施时受到 IMF 的约束,必须在特定条件下进行,如无法通过其他手段有效调节国际收支时,汇率调整应平衡国内经济需求与国际经济规则,避免破坏国际经济秩序。

5) 直接管制

直接管制包括通过行政命令限制国际经济交易,以调节国际收支。这些措施包括:

外汇管制:政府限制外汇流出或流入,调节外汇供求。

贸易管制:如进口配额、征收关税等,直接限制进口商品流入,刺激出口。

直接管制的优点是可以迅速改善国际收支状况,但缺点在于其往往是短期性的,不能从根本上解决国际收支失衡的问题。管制措施通常会遭遇国际社会的反对,并可能引发贸易伙伴的报复,进一步损害国家经济。

综上所述,当一国国际收支出现不平衡时,需根据具体原因采取相应的政策措施,以有效应对问题并恢复平衡。如果不平衡是季节性变化或其他短期因素导致的暂时性问题,可以通过外汇缓冲政策进行调节,通过中央银行的外汇市场操作,弥补短期外汇供求缺口,稳定汇率和国际收支状况。如果不平衡源于国内通货膨胀加剧,形成货币性失衡,则适合采用货币贬值的汇率政策,降低本国商品的出口价格,增强出口竞争力,同时减少进口需求,从而改善国际收支。如果不平衡是因为国内总需求大于总供给,造成收入性失衡,可以通过财政和货币政策,采取紧缩性措施如减少财政支出、提高税率或紧缩信贷,抑制过度需求,降低进口压力。此外,若不平衡由经济结构性问题引起,则需实施经济结构调整,例如优化产业结构,提高出口竞争力,并辅以直接管制措施如贸易限制和关税政策,从根本上解决国际收支问题。这些针对性政策需灵活组合使用,以实现长期经济平衡。



扩展阅读 1.6 德国的
“超级通货膨胀”



扩展阅读 1.7 20 世纪 60
年代法国的外汇与贸易
管制

即测即练题 1.2

自
学
自
测



扫
描
此
码

案例讨论 1.2 20 世纪 90 年代亚洲 金融危机:政策博弈与经济教训



1.3 西方国际收支理论

西方国际收支理论是国际经济学中的重要理论，它始终伴随着世界经济形势和经济思想的发展而发展。国际收支调节理论主要是用来说明一国国际收支的失衡原因和调节方法的理论。为了说明一国国际收支的调节过程和调节原因，西方经济学家主要从影响国际收支的内在因素和外部因素进行研究，在一些相关因素中选择最有影响的因素进行说明。在这一节里我们将重点介绍几种国际收支理论。

1.3.1 国际收支平衡理论

国际收支平衡理论是研究一国与其他国家经济往来中资金流动及其对经济影响的理论框架。它以国际收支账户为核心，分析经常账户、资本账户与储备账户之间的关系，以及如何通过政策调节实现国际收支平衡。

1. 核心内容

国际收支账户分为三个主要账户。

经常账户：包括商品和服务贸易、收入（如投资收益）和经常性转移支付。经常账户反映一国的贸易和投资收入状况。

资本账户：涉及资本的跨境流动，包括外商直接投资、证券投资和短期资本流动。

储备账户：由官方储备（如外汇储备）组成，用于平衡经常账户和资本账户的收支差额。根据国际收支平衡理论，平衡条件是一个国家的国际收支总额为零，即

$$\text{经常账户} + \text{资本账户} + \text{储备账户} = 0$$

这意味着，一国的贸易顺差通常伴随着资本外流，而贸易逆差则需要通过资本流入或外汇储备来弥补。

2. 调节国际收支的政策工具

汇率调整：汇率变动是调节国际收支的重要手段。汇率贬值会使出口商品更具竞争力，同时提高进口商品的成本，从而改善贸易收支。反之，汇率升值则抑制出口、增加进口。

贸易政策：通过征收关税、设定进口配额或提供出口补贴，政府可以直接影响进出口规模，从而调整经常账户收支。

资本管制：限制资本账户中的跨境资金流动，如对外资进入或资金外流设限，可以减轻资本流动对国际收支的压力。

货币与财政政策：货币政策通过调整利率和货币供给影响资本流动，财政政策通过影响国内总需求（消费、投资）间接调节国际收支。

3. 理论意义与局限性

国际收支平衡理论为分析一国经济与全球经济的互动提供了重要视角。通过关注资金流动与经济活动的关系，该理论帮助国家制定政策以实现内部和外部经济的均衡。然而，

理论本身存在以下局限性。

一方面在动态调整,国际收支失衡可能需要长期政策调整,而该理论多强调短期措施;另一方面忽视结构性因素,如产业竞争力或全球需求变化,可能导致长期失衡,而这些问题无法通过单纯的汇率或资本管制解决。

国际收支平衡理论是理解全球经济互动的重要工具。它强调一国通过政策手段维持国际收支平衡的重要性,为贸易政策、汇率政策和资本流动管理提供了理论依据。在现代开放经济体系中,该理论仍是分析经济全球化影响和解决国际经济失衡问题的基础。

1.3.2 弹性分析理论

弹性分析理论是国际经济学的一个重要分支,研究汇率变动如何通过影响进出口价格和数量来调整贸易收支,进而改善国际收支状况。该理论诞生于 20 世纪 30 年代,由阿尔弗雷德·马歇尔提出,并由琼·罗宾逊和阿巴·勒纳等经济学家发展,适用于纸币流通制度下的国际经济分析,为浮动汇率制度提供了理论基础。

1. 理论的产生与背景

弹性分析理论产生于 20 世纪 30 年代全球经济危机和金本位崩溃时期。当时,各国面临国际收支失衡,传统的固定汇率制度无法有效调节经济。为了应对贸易逆差,许多国家采用货币贬值政策,刺激出口和抑制进口。该理论关注货币贬值如何影响贸易收支,强调了进出口商品供求弹性的作用,纠正了“货币贬值必然改善贸易收支”的片面看法。

2. 理论的前提条件

弹性分析理论建立在以下几个假设上:

静态假设:假定收入、商品价格等经济条件不变,集中分析汇率变动对进出口的影响。

忽略资本流动:仅考虑贸易收支,不考虑资本流动和劳务进出口。

初始平衡:假设国际收支初始为平衡状态。

完全弹性供给:假定进出口商品的供给弹性无限大。

3. 理论的核心内容

弹性分析理论研究汇率变动对进出口商品价格和数量的影响,揭示货币贬值如何调整贸易收支。其理论核心内容包括:

进出口弹性:反映商品需求对价格变化的敏感程度。若弹性大,价格变化对需求的影响显著。

汇率与进出口关系:贬值时,出口商品价格下降,需求增加,进口商品价格上升,需求减少。

马歇尔—勒纳条件:货币贬值改善贸易收支的必要条件是出口和进口商品的价格弹性之和大于 1。

4. 理论的实践与政策含义

汇率贬值的作用:可促进出口、抑制进口,并改善贸易收支,特别是当符合马歇尔—

勒纳条件时。

汇率升值的作用：升值可降低顺差、抑制出口、增加进口，从而平衡国际收支。

5. 理论评述与局限性

理论贡献：该理论强调汇率政策对贸易收支的调节作用，指出供求弹性在政策效果中的决定性作用。

理论局限性：忽视资本流动，完全弹性供给假设不符合现实，忽略短期“J 曲线效应”和其他经济条件的变化。

实践问题：许多商品（如石油）弹性低，汇率调整的效果可能被其他政策（如贸易壁垒）削弱。

6. 理论的现实意义与启示

尽管弹性分析理论存在局限性，但其在汇率政策和国际贸易研究中具有重要意义。它为国际收支失衡的国家提供了理论依据，强调了价格弹性在贸易结构调整中的作用。随着全球经济复杂化，弹性分析理论应与其他理论结合，以全面理解和解决国际收支失衡问题。

1.3.3 吸收分析理论

1. 理论背景

吸收分析理论主要分析收入和支出在国际收支调节中的作用，它把国际收支差额归结为国内总产出与总支出的差额。吸收分析理论也称为支出理论。这一理论形成于 20 世纪 50 年代，是由詹姆斯·米德和西德尼·亚历山大在对弹性理论的激烈争论中提出的。这个理论产生的历史背景首先是西欧国家正在恢复经济，国际收支危机严重。其次是凯恩斯主义已成为西方国家经济学的主流学派。

2. 理论主要内容

吸收分析理论实际上是凯恩斯理论在国际收支上的具体应用。这个理论是以凯恩斯的国民收入方程式为基础的。凯恩斯的国民收入方程式： $Y = C + I + G$ 。在此方程式中， Y 为国民收入， C 为私人消费， I 为私人投资， G 为政府支出。这个方程原是凯恩斯对封闭型经济进行考察和分析的均衡方程式。

后来，凯恩斯的追随者又从开放型经济进行考察和分析，而把对外贸易也包括在方程式之内，因而，上述均衡方程式便成为

$$Y = C + I + G + (X - M)$$

在此方程式中， X 为出口收入， M 为进口支出。 $X - M$ 为贸易收支差额。假定支出（亚历山大称为吸收，吸收理论即因此得名），即 $C + I + G$ 为 A ，并把国际收支 B 抽象为贸易收支，则 $Y = C + I + G + (X - M)$ 式变为 $Y = A + B$ ，变形得 $B = Y - A$ 。这个式子表明以下含义：

（1）国际收支 = 总收入 - 总吸收。

（2）当总吸收等于总收入时，国际收支平衡；总收入如大于总吸收，是国际收支顺差；

总收入如果小于总吸收,则国际收支逆差。

(3) 方程式的左端 B 为果,右端 $Y-A$ 为因。

这一理论认为,国际收支盈余是总吸收相对于总收入不足的表现,而国际收支逆差则是总吸收相对过大的反映。由 $B=Y-A$ 方程式可知,消除国际收支赤字的方法是:增加总收入,或减少总吸收,或二者兼用。

吸收分析理论的重要贡献是,它把国际收支同国内经济联系起来,为实施通过国内经济的调整来调节国际收支的对策奠定了理论基础,因此具有重要的实践意义。这个理论的明显缺陷是,忽视了在国际收支中处于重要地位的国际间资本流动等因素。

1.3.4 货币分析理论

货币分析理论起源于 20 世纪 60 年代末至 70 年代,是现代货币主义在开放经济中的延伸与发展,代表人物包括罗伯特·蒙代尔和哈里·约翰逊。该理论强调货币在国际收支中的核心作用,视国际收支为一种货币现象,并扩展了研究范围,不仅关注贸易收支,还涵盖资本账户,构建了一个全面的分析框架。

1. 理论主要内容

货币分析理论的核心观点是,国际收支不平衡源于货币供给与货币需求的失衡。其理论主要内容包括:

货币供给与需求关系:当货币需求大于供给时,资金流入形成国际收支顺差;反之,供给大于需求时,资金外流导致国际收支逆差。当供给与需求平衡时,国际收支也处于平衡状态。

货币供给来源:包括国内信贷创造的货币供给和国外资本流入带来的货币供给。国内货币供给不足时,资本流入可填补缺口;反之,资本外流会减少国内货币存量。

国际收支调节机制:货币供需的动态调整能自动调节国际收支。顺差时,资金流入增加货币供给,导致价格上升,进口增加、出口减少,最终顺差缩小;逆差时,货币流出减少货币供给,价格下降,出口增加、进口减少,逆差逐步缓解。

政策主张:货币分析理论主张通过调节货币供应量来实现国际收支平衡。措施包括控制国内信贷、调节利率以引导资本流动,必要时调整汇率。

2. 理论评述与局限性

货币分析理论具有重要地位,但也存在局限。

1) 理论贡献

现代货币主义的延续:强调货币供需在国际收支中的核心作用,为国际经济学提供了货币视角的理论框架。

全面分析国际收支:与弹性分析理论和吸收分析理论相比,货币分析理论将资本账户纳入考虑,更符合现代国际经济的实际情况。

重视货币因素:认识到国际收支顺差或逆差不仅是贸易或资本流动的问题,还通过货币存量变化影响经济运行。

2) 局限性

忽略短期不平衡：该理论更关注长期均衡，忽视了短期内资本外流可能引发的货币危机。

忽视其他经济因素：过分强调货币供需，而忽略了国民收入、进出口结构等因素的影响。

假设前提局限：假定货币市场调整自动且完全，但实际中政策干预（如资本管制、汇率干预）可能导致调整不完全。

3. 在实践中的应用

货币分析理论为 IMF 和各国政府提供了调节国际收支的重要理论依据。

比如，当成员国国际收支失衡时，IMF 通常建议通过削减财政赤字、控制信贷增长等措施调整国际收支，符合货币分析理论的观点。

新兴市场的货币危机，如 1997 年亚洲金融危机，货币供给过度扩张与资本流动失衡是危机的主要原因。货币分析理论为分析此类危机提供了理论框架。

4. 综合应用与启示

货币分析理论通过将货币供需引入国际收支研究，强调货币政策在调节国际收支中的核心作用。然而，理论的局限性也表明，国际收支的不平衡通常受到多种因素的影响，如资本流动、进出口结构等。因此，货币分析理论需要与其他理论（如弹性分析理论和吸收分析理论）结合使用，以更全面地解释和解决国际收支问题。

扩展阅读 1.8 德国的贸易顺差问题

通过研究货币分析理论，政策制定者认识到，国际收支的调节需要多种政策手段的综合应用，包括货币供需平衡、资本流动调节与经济增长协调，以实现经济稳定与可持续发展。



即测即练题 1.3

案例讨论 1.3 20 世纪 80 年代 日本的日元升值

自
学
自
测



扫
描
此
码



1.4 中国的国际收支

1.4.1 中国国际收支概述

1. 建国初期到 20 世纪 70 年代

建国初期，我国经济受限于传统的计划经济体制，国际收支管理较为简单，主要依靠“国家外汇收支平衡表”来反映外汇收支情况。由于计划经济体制的影响，该平衡表只记

录已实现的外汇交易，无法全面涵盖所有国际经济活动，且未涉及对外资本往来等内容。在这一时期，国际经济交往相对有限，外汇管理侧重于维持基本平衡。虽然国际收支管理较为单一，但为改革开放后的更广泛国际经济活动奠定了基础。

2. 1978 年到 20 世纪 80 年代初

1978 年，十一届三中全会开启改革开放新时期，我国对外经济活动迅速扩大，从引进外资到对外投资，逐渐形成了完整的国际收支概念，资本项目逐渐重要。1980 年，我国恢复在国际货币基金组织（IMF）和世界银行的合法席位，为国际经济合作创造了条件。为适应 IMF 要求，1981 年我国制定并发布了《国际收支统计制度》，并新增资本项目，正式编制国际收支平衡表。这一改革使我国的国际经济管理逐步走向规范化和系统化，为未来的国际合作和经济管理奠定了基础。

3. 20 世纪 90 年代初至今

进入 20 世纪 90 年代，随着社会主义市场经济体制的建立，国际收支的宏观管理成为我国的重要任务。1993 年，我国加强了外汇管理，明确要求分析和预测外汇收支平衡情况，并完善宏观调控体系。1996 年，我国实现了经常项目下的货币可兑换，标志着外汇管理体制的重大改革，并进一步推动了外资引入和国内资本国际化。通过定期编制国际收支平衡表，我国能够更加准确地评估对外经济状况，并提前采取政策措施应对可能的国际收支失衡问题。

总体来看，20 世纪 90 年代的改革和实践使我国逐渐成为国际经济的重要合作伙伴，经济治理能力和国际经济地位不断提升。通过这一系列改革，我国不仅完善了对外经济管理体制，还为融入全球经济体系提供了有利条件。

1.4.2 中国国际收支的特点

中国的宏观经济调控目标包括经济增长、增加就业、稳定物价和国际收支平衡，这四个目标相互关联，协调实现才能促进经济可持续增长。在开放型经济条件下，国内经济与国际收支密切相关。国内经济的失衡通过贸易和资本流动影响国际收支，反之，国际收支失衡也会制约国内经济发展。中国的政策目标是保持国际收支基本平衡，略有盈余。自改革开放以来，中国的国际收支展现出以下特点。

1. 国际收支规模迅速扩大

随着对外开放深化，国际收支总额呈现快速增长。1982 年，中国的国际收支总额为 521 亿美元，到 2022 年已超过 10 万亿美元，反映了中国在全球经济中的重要地位。这一扩大显示了中国对外经济交往的广度和深度，使中国成为全球贸易、投资和资本流动的关键参与者。根据 2023 年数据，中国的国际收支总额已接近 12 万亿美元，进一步凸显了中国在全球经济体系中的关键作用。

2. 贸易收支的主导地位

贸易收支一直是中国国际收支的核心，1982 年贸易收支总额为 380 亿美元，占国际收支总额的 73%；2004 年增长至 11278 亿美元，占比 85%。中国的贸易顺差，尤其自 2004

年起, 长期保持高位, 为外汇储备积累提供了支持。2023 年 12 月, 我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 43391 亿美元, 同比增长 2%。其中, 货物贸易出口 20568 亿美元, 进口 16468 亿美元, 顺差 4099 亿美元。然而, 服务贸易逆差仍然存在, 服务贸易出口 2280 亿美元, 进口 4076 亿美元, 逆差 1796 亿美元。服务贸易主要项目为旅行服务进出口规模 1711 亿美元, 运输服务进出口规模 1588 亿美元, 其他商业服务进出口规模 1226 亿美元, 电信、计算机和信息服务进出口规模 674 亿美元, 反映了中国贸易结构从数量型扩张向质量型优化的转变。

3. 资本流动的重要性增加

中国的资本和金融项目在国际收支中的比重逐年增加, 显示资本流动规模持续扩大。1982 年, 资本与金融项目总额为 67.74 亿美元, 到了 2023 年, 资本与金融项目总额突破了 3.5 万亿美元。中国不仅是资本输入国, 还逐渐成为资本输出国, 累计对外投资存量达 2.5 万亿美元, 且在“一带一路”倡议推动下, 中国的对外投资多元化。资本项目交易规模从 2003 年的 3865 亿美元增长至 2023 年的 3.5 万亿美元, 标志着中国资本市场国际化程度的提高。

4. 国际收支顺差与逆差的交替波动

改革开放初期, 由于经济发展的限制, 中国的国际收支经历了顺差与逆差的交替波动。1982 年和 1983 年出现顺差, 1984—1986 年则连续三年出现逆差。自 1990 年代起, 随着出口增长和外资流入, 国际收支逐渐稳定, 仅在 1992 年短暂逆差后, 顺差开始持续扩大。2008 年, 中国国际收支顺差达到历史新高, 并持续保持稳定。2023 年, 尽管服务贸易逆差和资本外流存在, 货物贸易顺差保持稳定, 使中国经济对外抗风险能力增强。2023 年数据表明, 中国的国际收支总体仍维持平衡, 外汇储备也保持在 3.2 万亿美元以上的较高水平。

1.4.3 中国国际收支统计数据的采集

中国的国际收支统计体系全面反映了国家的对外经济活动, 对于宏观经济管理、政策制定以及国际经济地位的评估具有重要意义。随着全球化进程加速, 各国对国际收支统计数据的要求不断提高。中国的国际收支统计体系自 1996 年起逐步完善, 成为衡量国际经济地位和支持经济决策的重要工具。

1. 中国国际收支统计体系的特点

交易主体申报制: 交易主体需要根据交易性质进行申报。这种申报制提高了数据准确性, 减少了统计偏差, 确保了经济交易的及时反映。

独立完整的统计体系: 中国建立了一个独立的统计体系, 涵盖了贸易、资本流动、投资、金融交易等多个领域。该体系的设计保证了数据的全面性和准确性, 支撑了国际收支平衡表的编制。

与国际接轨: 中国借鉴了 IMF 标准, 并结合本国实际, 设计了与国际标准接轨的统计方法, 确保了统计数据的国际可比性。

2. 中国国际收支统计的数据收集框架

中国的国际收支数据收集体系包括以下主要内容：

金融机构逐笔申报：居民通过金融机构进行的涉外交易需要逐笔申报。这一制度保证了每一项交易的完整记录，确保统计数据的准确。

汇总统计：对频繁但金额较小的交易（如现金兑换、信用卡消费等）进行汇总统计，为统计提供补充。

境外资产负债及损益申报：金融机构应申报自身的境外资产、负债及损益，反映其在国际资本流动中的角色。

直接投资企业申报：外商投资企业和中国境外的直接投资企业应定期申报投资者权益、债务状况及分红等信息，为资本项目的国际收支状况提供依据。

证券投资统计：包括境内证券交易市场和境外上市的中国企业的证券交易、分红派息等数据。这有助于分析跨境资本流动。

境外账户统计：境内企业和个人在境外开立的账户余额和交易记录需定期申报，为监测跨境资金流动提供重要信息。

3. 统计体系的升级与适应

随着全球经济形势的变化和中国对外开放程度的提高，国际收支统计体系不断升级。例如，跨境电子商务、数字货币等新兴国际经济活动的兴起，促使中国统计部门探索如何将这些新形式纳入统计体系。此外，随着技术进步，统计数据的实时性和透明性也在逐步提升，增强了中国统计体系的国际影响力。



扩展阅读 1.9 人民币国际化与跨境结算的突破

案例讨论 1.4 中国国际收支的变化 与挑战：从 2008 年金融危机到 2022 年全球经济复苏

即测即练题 1.4

自
学
自
测



扫
描
此
码



复习思考题

1. 什么是国际收支？国际收支的主要构成有哪些？
2. 如何理解国际收支平衡的概念？在实际中，国际收支是否总是能够保持平衡？
3. 简述国际收支的基本记账规则。为什么国际收支账户总是平衡的？
4. 什么是经常账户、资本账户和储备账户？它们分别反映了哪些经济活动？

5. 经常账户赤字和盈余的含义是什么？它们可能带来哪些经济后果？
6. 如何解释国际收支逆差和顺差的成因？在一个开放经济中，这两种情况对经济会产生什么影响？
7. 政府如何通过财政政策调节国际收支？举例说明紧缩性财政政策如何影响国际收支。
8. 货币政策是如何影响国际收支的？解释货币供应量、利率调整与国际收支的关系。
9. 汇率变化如何影响国际收支？分析汇率贬值与汇率升值对国际收支的不同影响。
10. 外汇缓冲政策在国际收支调节中的作用是什么？有哪些优缺点？
11. 通过改变存款准备金率，中央银行如何影响国际收支？简述该政策的运作机制。
12. 在国际收支失衡的情况下，为什么直接管制措施（如外汇管制、贸易管制）是短期有效的但不能长期解决问题？
13. IMF 在国际收支失衡中的作用是什么？IMF 的干预条件有哪些？
14. 如何理解“资本流动”对国际收支的影响？资本流动的自由化会对国际收支带来怎样的变化？
15. 在经济全球化背景下，国际收支不平衡对一个国家的货币政策和财政政策会带来哪些挑战？