



第十章

开放经济均衡



第十章 开放经济均衡

第十章

第一节 国际收支及其平衡

第二节 国际储备政策

第三节 国际资本流动

第四节 开放经济条件下的内外均衡



第一节

国际收支及其平衡



第一节 国际收支及其平衡

本节考点：

- 1、国际收支平衡表的内容
- 2、国际收支平衡表的分析
- 3、国际收支不平衡的形成原因
- 4、外部均衡的调节政策
- 5、我国国际收支平衡表及国际收支的调节



第一节 国际收支及其平衡

考点一、国际收支平衡表的内容

（一）国际收支平衡表的定义

国际收支是指在特定时期内（一个月、三个月、半年或者一年）某一经济体（国家/地区）居民与非居民全部经济交易的系统记录，它反映了该经济体与其他经济体之间发生的进出口贸易、投融资往来等各类经济交易的经济过程或者现象，以及对外金融资产负债的存量变化。



第一节 国际收支及其平衡

考点一、国际收支平衡表的内容

（一）国际收支平衡表的定义

国际收支统计数据是全面反映一个经济体对外的贸易、金融投资及收益的变动以及金融资产负债存量等情况的重要统计信息。

国际收支统计数据通过汇总整理，最终形成国际收支平衡表。



第一节 国际收支及其平衡

国际收支平衡表是按照一定会计原理和方法编制的系统记录国际收支的统计表。为更好地应对世界经济出现的诸多新变化，国际货币基金组织发布了《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版）。各国国际收支平衡表的编制，要遵循该手册的所有规定和要求。

国际收支平衡表是对一定时期内某一经济体国际收支的具体的、系统的统计和记录，可综合反映该经济体的对外经济发展、国际收支平衡状况、收支结构及储备资产的增减变动情况等，从而为其制定开放经济下的宏观经济政策、采取相应的调控措施提供基本依据。



第一节 国际收支及其平衡

（二）国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡表是按照复式簿记的借贷记账法编制的，在表中分设借方和贷方。

借方以“-”号表示，记录资金占用科目，即国际收支中支出科目；

贷方以“+”号表示，记录资金来源科目，即国际收支中的收入科目。



第一节 国际收支及其平衡

1、复式簿记原理

国际收支平衡表是采用复式簿记原理进行编制的。复式簿记原理是国际会计的通行标准，它规定：任何一笔交易要求同时作借方记录和贷方记录，即“有借必有贷，借贷必相等”。

国际收支中每笔交易的记录均由两个金额相等但方向相反的分录组成，对于每笔交易，各方都记录一个与之相应的贷方分录和借方分录：

贷记——货物和服务出口、应收收入、资产减少或负债增加

借记——货物和服务进口、应付收入、资产增加或负债减少



第一节 国际收支及其平衡

一切收入账户或负债增加、资产减少的账户，都应列入贷方；

一切支出账户或资产增加、负债减少的账户都应列入借方；

每笔交易由两个金额相等、方向相反的会计分录组成，贷方分录合计金额与借方分录合计金额相等。

贷方表示实际资源出口和对外资产减少或对外负债增加，借方表示实际资源进口和对外资产增加或对外负债减少。



第一节 国际收支及其平衡

【例】

货物出口收入在国际收支平衡表中贷记货物贸易出口，借记对外存款资产增加；

外商来华直接投资现汇流入在国际收支平衡表中贷记直接投资负债增加，借记对外存款资产增加。

如果交易属于单向转移（如捐赠），记账的账户只有一方，不能自动成双匹配，就要使用某个特定的人为设立的账户记账以符合复式簿记原理的要求。



第一节 国际收支及其平衡

2、权责发生制原则

按照会计原则，交易的记录时间原则上采用**权责发生制**确定。

权责发生制原则是指在经济价值被创造、转换、交换、转移或消失时进行会计记录的原则。

反映经济所有权变更的流量在所有权转移的时点记录，而服务在提供时记录。



第一节 国际收支及其平衡

3、市场价格原则

市场价格原则是指按照交易时的市场价格记录的原则。

一项国际经济交易可能存在多个价格，国际收支平衡表以成交时的市场价格作为交易计价的基础。

对于进出口商品，除了商品本身的价格外，还可能包括运输、装卸和保险的费用，采用到岸价格记录。

在没有市场价格的情况下，以同等条件下形成的市场价格进行记录。



第一节 国际收支及其平衡

(三) 国际收支平衡表的账户构成





第一节 国际收支及其平衡

1、经常账户

经常账户（经常项目）反映的是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。这些项目下收入和支出的差额被称作经常账户差额。

经常账户差额显示的是出口和应收收入之和与进口和应付收入之和之间的差额（出口和进口指货物和服务，而收入指初次收入和二次收入）。

经常账户差额等于经济体的储蓄-投资缺口，因此，经常账户差额与国内交易有关。



第一节 国际收支及其平衡

2、资本和金融账户

资本账户（资本项目）显示的是居民与非居民之间的**资本转移**和**非生产、非金融资产的取得和处置**。

资本转移是指固定资产所有权转移，同固定资产取得和处置相联系的或以其 为条件的资产转移，债权人不索取任何回报而取消的债务等情形。

非生产、非金融资产的取得和处置是指各种无形资产如专利权、版权、商标权、经销权以及租赁和其他可转让合同的交易。



第一节 国际收支及其平衡

2、资本和金融账户

金融账户（金融项目）反映的是金融资产和负债的获得及处置净额，金融账户交易列在国际收支中。

经常账户差额与资本账户差额之和为某一经济体与世界其他经济体之间的净贷款（顺差）或净借款（逆差）。



第一节 国际收支及其平衡

3、误差与遗漏净额

在编制国际收支平衡表时，资料不完整、数据来源不一致、统计时间和计价标准不一致、货币换算等因素会造成误差和遗漏。误差和遗漏净额账户是为使国际收支平衡表保持平衡而人为设置的平衡账户。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0。

当贷方总计大于借方总计时，差额数列在误差与遗漏净额的借方；

当借方总计大于贷方总计时，差额数则列在误差与遗漏净额的贷方。



第一节 国际收支及其平衡

【多选】以下属于国际收支贷记分录的是（ ）。

- A. 货物和服务出口
- B. 货物和服务进口
- C. 应收收入
- D. 资产减少
- E. 负债增加



第一节 国际收支及其平衡

答案：ACDE

解析：国际收支中每笔交易的记录均由两个金额相等但方向相反的分录组成，反映了每笔交易的流入和流出。

对于每笔交易，各方都记录一个与之相应的贷方分录和借方分录：

贷记（CR）——货物和服务出口，应收收入，资产减少，或负债增加；

借记（DR）——货物和服务进口，应付收入，资产增加，或负债减少。



第一节 国际收支及其平衡

【多选】国际收支平衡表包括（ ）。

- A. 经常账户
- B. 资本账户
- C. 金融账户
- D. 误差与遗漏净额
- E. 非金融资产账户



第一节 国际收支及其平衡

答案：ABCD

解析：根据《国际收支和国际投资头寸手册（第六版）》的规定，国际收支平衡表包括：

①经常账户；②资本账户；③金融账户；④误差与遗漏净额。



第一节 国际收支及其平衡

【单选】国际收支平衡表中的经常账户差额是指（ ）。

- A. 资本转移
- B. 错误与遗漏
- C. 经济体的储蓄—投资缺口
- D. 货物和服务



第一节 国际收支及其平衡

答案：C

解析：经常账户反映的是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。

经常账户是国际收支中重要的账户类别。这些账户的差额又称经常账户差额。经常账户差额显示的是，出口和应收收入之和与进口和应付收入之和之间的差额（出口和进口指货物和服务，而收入指初次收入和二次收入）。

经常账户差额等于经济体的储蓄—投资缺口，因此，经常账户差额与国内交易有关。



第一节 国际收支及其平衡

【多选】国际收支平衡表中的资本账户包括（ ）。

- A. 储备资产
- B. 直接投资
- C. 资本转移
- D. 非生产非金融资产的取得和处置
- E. 经常转移



第一节 国际收支及其平衡

答案：CD

解析：资本账户显示的是居民与非居民之间非生产非金融资产和资本转移的贷方分录及借方分录。它记录非生产非金融资产的取得和处置，如向使馆出售的土地、资本转移等，也就是一方提供用于资本目的的资源，但该方没有得到任何直接经济价值回报。故C、D两项正确。



第一节 国际收支及其平衡

考点二、国际收支平衡表的分析

（一）国际收支平衡表分析的意义

国际收支平衡表可综合反映一国的国际收支平衡状况、收支结构及储备资产的增减变动情况，为分析一国的国际经济表现、汇率政策和储备管理等，提供了一个综合框架。



第一节 国际收支及其平衡

（一）国际收支平衡表分析的意义

对国际收支平衡表的编制国来说，对国际收支平衡表的分析，可以让**管理当局**充分了解本国的外汇资金来源和运用方面的问题，以及储备资产的增减情况，使管理当局及时、准确地掌握本国的国际收支的综合情况，找出国际收支顺差或逆差的原因，采取合理的调节措施恢复本国国际收支平衡。

此外，对国际收支平衡表的分析，可以使该国管理当局全面了解本国的国际经济地位，从而制定出与本国国力相称的对外经济政策，如国际贸易、国际投资、经济援助、国际借贷等对外经济政策。



第一节 国际收支及其平衡

（一）国际收支平衡表分析的意义

对其他国家而言，对主要编制国国际收支平衡表的分析，有助于了解各国经济实力、世界各国对外贸易发展情况，更好预测世界贸易的发展趋势，为本国制定合理的经济政策提供科学的依据。



第一节 国际收支及其平衡

（二）国际收支平衡与不平衡的含义

引致国际收支的经济交易，根据其交易动机，可区分为：

1) 自主性交易又称事前交易，是指有关交易主体自主地为达到某种经济目的而进行的交易。

例如，金融机构、进出口商、国际投资者等出于自主的经济动机或自身特别的目的，如追求利润、减少风险、资产保值等而进行的交易活动。



第一节 国际收支及其平衡

交易活动体现的是各交易主体的意志，具有自发性和分散性的特点，不代表国家或政府，也不以国家或政府的意志为转移。

从动机上看，这些交易完全没有考虑到一国国际收支是否会因此发生失衡。国际收支平衡表中的经常账户、资本和金融账户中除去储备资产外的其他账户所代表的交易活动都属于自主性交易项目。



第一节 国际收支及其平衡

2) 补偿性交易：又称事后交易，是指一国中央银行或货币当局出于维持国际收支平衡、调整国际收支差额、维持汇率稳定的目的而进行的各种交易。

通常，它是在自主性交易账户出现差额时，由政府出面，动用本国的黄金、外汇等官方储备，或通过中央银行、国际金融机构借入资金，弥补自主性交易带来的收支差额。

这种交易活动具有事后性、补偿性和被动性的特点，体现了国家和政府的意志，它可以使国际收支平衡表最终在账面上达到平衡。



第一节 国际收支及其平衡

基于自主性交易与补偿性交易的区分和自主性交易的本原性，一般以自主性交易来界定国际收支平衡与不平衡。

国际收支平衡是指自主性交易的收入和支出的平衡，国际收支不平衡是指自主性交易的收入和支出的不平衡。

如果自主性交易的收入大于支出，则称国际收支顺差；

如果自主性交易的收入小于支出，则称国际收支逆差。



第一节 国际收支及其平衡

（三）国际收支平衡表账面分析

对一个国家某一时期国际收支平衡表进行账面分析，主要是计算和分析国际收支平衡表表中各个账户数据及其差额，分析各个账户差额形成的原因及对国际收支的影响。

国际收支账户差额主要包括：贸易收支差额、经常账户差额、资本和金融账户差额及综合账户差额。



第一节 国际收支及其平衡

1、贸易收支差额

贸易收支差额是指一国货物和服务的进出口收支差额。尽管贸易收支仅是国际收支的一部分，但由于很多国家的贸易收支在全部国际收支中的比重比较大，也经常把贸易收支作为国际收支的近似代表。贸易收支差额也综合反映了一国的产业结构和经济效率的状况，反映了该国产品的国际竞争力。即使那些资本和金融账户比重较大的发达国家，也非常重视贸易收支差额。

若出口额等于进口额，称为贸易收支平衡；

如果出口额小于进口额，则称为贸易收支逆差；

如果出口额大于进口额，则称为贸易收支顺差。



第一节 国际收支及其平衡

2、经常账户差额

经常账户差额包括货物贸易收支、服务贸易收支、初次收入收支和二次收入收支，前两项构成经常账户收支的主体。经常账户是国际收支中最基本、最重要的账户类别，被世界各国广为使用，并被当作是制定国际收支政策和产业政策的重要依据。国际经济协调组织也经常采用这一指标对成员方经济进行衡量，如国际货币基金组织就特别重视成员方经常账户的收支状况。

在开放宏观经济中，经常账户差额能反映一国内外经济的紧密联系、债务人或债权人的地位。因此，经常账户差额也被国际银行家视为信用评级的重要变量之一。



第一节 国际收支及其平衡

如果经常账户贷方总额等于借方总额表示经常账户平衡；

如果经常账户贷方总额大于借方总额表示经常账户顺差；

如果经常账户贷方总额小于借方总额表示经常账户逆差。

经常账户差额是国际收支分析中最重要的收支差额之一。

如果一国出现经常账户顺差，则意味着该国有货物、服务、初次收入和二次收入的贷方净额，该国的国外资产净额增加，也意味着该 国对外净投资增加，该国在国际上处于贷款人的地位。

反之，则意味着该国有货物、服务、初次收入和二次收入的借方净额，该国的国外资产净额减少，也意味着该国对外净投资减少，该国在国际上处于借款人的地位。