

第七章 对外经济核算

对外交易

国外账户

国际收支平衡表

本章内容

- 对外交易核算及其意义
- 各部门常住性的识别
- 国外账户
- 国际收支平衡表

第一节 对外经济核算及其意义

- 国外和对外交易
- 对外核算的方法和内容
- 对外核算的意义

国外

- 国外是对应特定国家而存在的概念，它指与该国发生联系但又不属于该国范围的所有交易者
 - 国内：常住单位——经济利益中心
 - 国外：
 - { 非常住单位
 - { 与一国常住单位进行交易

对外交易

- 对外交易：是指国内机构单位与国外单位之间发生的各种交易。或者说是一国常住单位与非常住单位之间的交易。
- 对外交易与国内交易的区别
 - 国内交易的双方都是同一国的常住单位，交易导致资源在国内各单位之间的重新配置，但不会影响经济总体的资源总量
 - 对外交易的一方为国外单位，因此交易导致资源在国内和国外之间的流动，从而影响经济总体的资源总量

对外交易核算的意义

- 保持账户体系的封闭性和完备性，使每笔交易都按照四式记帐记录
- 可跟踪国内与国外之间的经济往来，反映一国参与国际经济活动的规模及其影响

住户常住性的识别

- 住户的常住性取决于它的住所所在地，而不是工作所在地
 - 一个住户的所有成员必须是同一个国家的常住单位。如果住户的某些成员连续在国外生活或工作一年以上，其经济利益中心已经发生转移，则它不再是原住户的成员，而成为生活或工作所在国的常住单位

住户常住性的识别

- 例外

- 一国在其国外领土飞地所雇佣的武官与文官属于该国的常住单位，即使他们长期住在飞地以外的住宅里，常住性依然不改变
- 留学生和在国外就医的病人无论在国外居留多长时间，只要他们仍然是原住户的成员，就被视为原籍国的常住单位

公司常住性的识别

- 企业常住性主要根据该企业在哪个国家长期从事经济活动，而不是该企业的财产隶属于哪个国家
- 如果公司和准公司在较长时期内或无限期地在一国经济领土内从事相当规模的生产活动，或在那里拥有土地或建筑物，则为该国的常住单位

公司常住性的识别

- 如果一国常住单位所拥有的公司或准公司在国外保留一个准备长期经营的生产单位，并从事相当规模的货物或服务的生产，或在国外拥有土地或建筑物，则为所在国的常住单位
- 对于一国常住单位所拥有的经营流动设备（船只、飞机、钻井井架和井台、铁路车辆等）的单位，如果这些单位长期在其他国家境内经营，且被所在国税务和工商部门认可，那么该单位是所在国的常住单位。如果这些单位在国际水域或空间经营，则仍属于所属国的常住单位

政府单位和非营利机构的常住性

- 政府单位的常住性：一国的中央政府和各级地方政府所拥有的部门、机关以及驻外使领馆、军事单位或其他政府实体属于该国的常住单位，而外国政府和国际组织设在该国的使领馆、军事单位或其他政府实体是该国的非常住单位
- 非营利机构的常住性。在大多数情况下，非营利机构属于所在国的常住单位
 - 从事跨国慈善事业或救济工作的非营利机构，如果它在某一国设有分支机构达一年以上，则该分支机构应视为所在国的常住单位。

中国国际收支统计中的常住单位

- 根据《国际收支统计申报办法》，中国国际收支统计中的常住单位主要包括以下四类
 - 在中国（不含港澳台）境内居留1年以上的自然人，不包括外国及港澳台地区在境内的留学生、就医人员、外国驻华使馆领馆外籍工作人员及其家属
 - 中国短期出国人员（不满1年）、在境外留学人员、就业人员及中国驻外使馆领馆工作人员及其家属
 - 在中国境内依法成立的企事业法人（含外商投资企业及外资金融机构）及境外法人的驻华机构（不含国际组织驻华机构、外国驻华使馆领馆）
 - 中国国家机关（含中国驻外使馆领馆）、团体、部队

对外核算的方法和内容

- 在前面的内容中，国外核算是作为各帐户组成部分而存在的：
 - 生产帐户：与国外部门发生的货物和服务进出口
 - 收入分配帐户：本国与外国之间的收入分配流量
 - 资本与金融帐户、资产负债帐户：一国与外国间的金融流量和存量关系
- 综合的对外经济核算
 - 国际收支平衡表：国民核算五个子体系
 - 国外帐户

对外交易核算的基本原则

- 估价原则：市场价格
 - 交易：交易者协议的价格
 - 存量：编制资产负债表时的现行市场价格
- 记录时间：权责发生制，即经济价值产生、交换、转移或消灭时记录
- 记帐单位和汇率换算：将外币折算为本币时因按照通行市场汇率的中间价折算
 - 交易：交易日的通行市场汇率的中间价
 - 存量：编制资产负债表日通行市场汇率的中间价

对外交易核算的形式

- 对外交易核算的形式
 - 国外账户：立足于国外部门编制的对外交易系列账户
 - 国际收支平衡表（**BOP**）：立足于国内编制的反映一定时期一国对外经济往来的综合统计报表
- 两种形式的异同
 - 相同点：概念、定义、分类、核算范围与核算层次基本一致
 - 不同点：
 - **BOP**相对独立，国外账户是**SNA**账户体系的组成部分
 - **BOP**立足于国内编制，国外账户立足于国外编制

第二节 国外帐户核算

- 国外帐户的性质和内容
- 货物与劳务对外帐户
- 原始收入与经常转移对外帐户
- 对外资本帐户和对外金融帐户
- 对外资产其他变化帐户
- 对外资产负债帐户

国外账户的性质

- 国外账户立足于国外编制，因此同国内帐户正好相反。账户的来源方是国内的支出，账户的使用方是国内的收入，账户的平衡项为正（负）表明国内部门是赤字（盈余）
- 国外账户只记录国内与国外之间货物或服务的交易总量，但不记录国外部门对这些货物或服务的使用，如消费和资本形成，因此从账户系列来看，不包括生产账户和收入使用账户，资本账户的内容非常有限。
- 国外账户是国内账户的对应登录，是国内账户的补充

国外帐户的内容

- 货物与劳务对外帐户：货物与劳务的对外交易
- 原始收入和经常转移对外帐户：收入分配对外交易
- 积累对外帐户：
 - 对外资本帐户：对外资本转移、非生产非金融资产获取与买卖交易
 - 对外金融帐户：对外金融资产与负债交易
 - 对外资产其他变化帐户：非经济交易原因引起的对外资产数量变化和持有资产损益

货物和服务对外账户

- 记录一国常住单位与非常住单位之间货物与劳务往来的帐户
- 立足于国外设置：
 - 来源方：表明因国内进口使国外获取的收入
 - 使用方：反映国内出口使国外花费的支出
 - 平衡项：货物与劳务对外交易差额。
 - 正：进口 $>$ 出口，国内逆差，国外顺差
 - 负：进口 $<$ 出口，国内顺差，国外逆差

货物与劳务对外帐户

表 7—1

货物与劳务对外帐户

单位：亿元

使 用		来 源	
货物与劳务出口	1 124	货物与劳务进口	1 093
货物出口		货物进口	
劳务出口		劳务进口	
货物与劳务对外交易			
差额	- 31		
合 计	1 093	合 计	1 093

货物劳务出口：指当期国内常住单位对非常住单位出售或赠与的货物和服务

货物劳务进口：指国内常住单位从非常住单位那里购买或接受赠与的货物与服务

货物进出口核算

- 核算范围：包括所有当期常住单位与非常住单位之间提供和获取货物的经济行为
 - 不能以货物是否跨越国界为标准，而要看货物是否在常住和非常住单位之间发生所有权变更。如国境货物，进出领土飞地
- 计价：应按统一估价地点（出口国关境）的市场价格记录，即按货物在关境离岸价（**FOB**）估价，包括货物的生产价值和到达出口关境前的销售服务费用。
 - 出口货物可从提交海关或其他行政机关的单据上获得
 - 进口货物，往往得到的是到岸价格，需从中扣除运输费用和保险费用

货物进出口核算

- 记录时间：
 - 应以货物所有权在常住单位与非常住单位之间发生变更的时间为准

劳务进出口核算

- 由于劳务是无形的，生产和使用上同一，因此，劳务进出口很可能表现为生产者或使用者的流动，包括：
 - 国际建筑、安装活动中的劳务
 - 国际保险服务等

原始收入与经常转移对外账户

- 记录一国常住单位与非常住单位之间收入分配流量的帐户
 - 来源方：国外的应收额
 - 使用方：国外的应付额
 - 平衡项：经常交易对外差额，列在使用方
 - 正：国外盈余 负：国外逆差
 - 起点：货物与劳务对外交易差额—来源方

表 7—2

原始收入与经常转移对外帐户

单位：亿元

国内初次分配帐户相关项目（原始分配项目） GDP-GNP	使	使用	国外应付额	来	源	国外应收额	
国内再分配帐户（经常转移分配流量） GNP-国民可支配收入	{	雇员报酬	10	货物与劳务对外交易差额	-31	{	
		财产收入	191	雇员报酬	20		起点
		生产税、进口税减补贴	0	财产收入	207		
		现期收入与财产税	1	生产税、进口税减补贴	5		317获得
		社会缴款与福利	7	现期收入与财产税	0		
		其他经常转移	78	社会缴款与福利	75		
		经常交易对外差额	-1	其他经常转移	10		
		合 计	286	合 计	286		
平衡项			287支付				
(使<来) 正：国外盈余，国内逆差							
(使>来) 负：国外逆差，国内顺差							

国民生产总值—国民总收入：4778 + (10 + 191 + 0) - (20 + 207 + 5) = 4747

国民总收入—国民可支配收入：4747 + (1 + 7 + 78) - (0 + 75 + 10) = 4748

对外资本帐户和对外金融帐户

- 是对外积累帐户的组成部分，反映对外经济交易而引起的对外资产、负债和净值变化情况
- 对外资本帐户：记录一国常住单位与国外之间发生的非金融性资本交易
- 对外金融帐户：紧接对外资本帐户，记录国外与该国外常住单位之间所有金融交易

对外资本账户

- 右方：负债和净值变化，反映资本筹集来源，应收（+）、应付（-）资本转移。
 - 起始项：经常交易对外差额
- 左方：资产变化方，反映资金使用
- 平衡项
 - 国外净贷出（+）：表示国外资本帐户盈余（国内对外净借入）
 - 净借入（-）：表示国外资本帐户亏缺（国内对外净贷出）

对外资本帐户

表 7—3

对外资本帐户

单位：亿元

资产变化		负债和净值变化	
非生产非金融资产净购买	0	经常交易对外差额	-1
净贷出(+)/净借入(-)	2	应收资本转移	4
		应付资本转移(-)	1
合 计	2	合 计	2

应收资本
转移净额
3

按照惯例，非常住单位不可能直接对该经济总体发生资本形成和土地购买，当此类交易发生时，要创立一个虚拟的常住单位拥有这些资本品和土地，同时视国外对该虚拟单位从而对该经济总体拥有一笔金融债权

对外金融帐户

表 7—4

国外对该
国金融资
产净购买

对外金融帐户

国外对该国
负债的净发
生

单位：亿元

资产变化		负债和净值变化	
黄金和特别提款权	-2	黄金和特别提款权	-
货币和存款	25	货币和存款	54
股票以外的证券	55	股票以外的证券	27
贷款	-14	贷款	27
股票和其他产权	46	股票和其他产权	17
保险专门准备金	0	保险专门准备金	1
其他应收帐款	19	其他应付帐款	1
		净贷出(+)净借入(-)	2
合 计	129	合 计	129

对外资产其他变化帐户

- 对外资本帐户
- 对外金融帐户
- 对外资产其他变化帐户：非经济交易原因
 - 对外资产数量其他变化帐户
 - 重估价帐户

对外资产数量其他变化帐户

- 记录内容包括：
 - 各种非金融无形资产如专利、软件等的无偿没收
 - 金融资产和负债的无偿没收
 - 未另分类的金融资产和负债的其他数量变动（如坏帐注销）
 - 与机构合并引起的类别和结构变动

对外资产数量其他变化帐户

表 7—5

对外资产数量其他变化帐户

资产变化	负债和净值变化
无偿没收	无偿没收
未另分类的金融资产其他数量变化	未另分类的负债其他数量变化
分类和结构变动	分类和结构变动
	平衡项
	因资产数量其他变化引起的净值变化
合 计	合 计

只用于记录一国常住单位与非常住单位之间由于非经济交易原因引起的存量变化

对外重估价账户

- 记录国外对该国资产负债的重估价结果，一般仅涉及金融资产和负债
- 左方：记录国外持有资产由重估价引起的价值增减
- 右方：记录国外持有负债由重估价引起的价值增减
- 重估价给国外带来的收益（损失）——该国对国外资产重估价所产生的损失（收益）

对外重估价帐户

表 7—6

对外重估价帐户

国外损失
国内收益

单位：亿元

资产变化		负债和净值变化	
名义持有资产收益(+)/损失(-)	164	名义持有资产收益(-)/损失(+)	174
中性持有资产损益		中性持有资产损益	
实际持有资产损益		实际持有资产损益	
国外收益 国内损失		因名义持有资产损益引起的净值变化	-10
		中性持有资产损益引起的净值变化	
		实际持有资产损益引起的净值变化	
合 计	164	合 计	164

国外净损失
国内净收益

对外资产负债帐户

- 某时点上，国外对该国拥有的金融资产与负债存量，以及核算期初到期末的变化
- 期末对外资产负债帐户
- 对外资产负债变化表
- 对外资产负债动态平衡表

期末对外资产负债帐户

表 7—7

期末对外资产负债帐户

单位:亿元

资 产 国外资产存量		负债和净值 国外负债存量	
金融资产	2 893	负债	3 101
		净值	- 208
合计	2 893	合计	2 893

平衡项:

+: 国外资产负债, 国外资产净值, 国内负债净值
 -: 国外资产负债, 国外负债净值, 国内资产净值

对外资产负债变化表

资产变化		负债和净值变化	
非生产非金融资产净购买	0	负债总变化	301
金融资产净购买	129	金融负债	127
资产其他数量变化	0	名义持有损益	174
名义持有资产收益	164	净值总变化	—8
合计	293	合计	293

- 对外积累帐户的综合形成对外资产负债表：对外资本帐户、对外金融帐户、对外资产数量其他变化帐户、重估价帐户

对外资产负债动态平衡表

表 7—8

对外资产负债动态平衡表

单位:亿元

期初金融资产	2 600	期初负债	2 800
		期初净值	-200
期内金融资产变化	293	期内负债变化	301
		期内净值变化	-8
期末金融资产	2 893	期末负债	3 101
		期末净值	-208

第三节 国际收支平衡表

- 国际收支与国际收支平衡表
- 国际收支平衡表的内容
- 编制

国际收支概念的演变

- 国际收支的概念可以追溯到17世纪重商主义时期的贸易理论，而最早的国际收支平衡表则产生于19世纪上半叶的英国。
- 目前世界上普遍采用国际货币基金组织所提出的《国际收支手册》，它的提出主要是指导成员国按国际可比方式编制自己国家的国际收支资料
- 狭义国际收支：贸易收支，以及一次大战后的战争赔款和国际信贷的出现，加上国际货币金本位制的崩溃，最终演变为外汇收支，反映一国的对外外汇资金收支
- 广义国际收支：二次大战后，国际交往增多，形式多样，演变为广义的概念，泛指一国与世界其他国家（地区）间由各种经济往来而发生的收入和支付。

广义国际收支

- 是否涉及外汇收支，包括：
 - 涉及外汇收支的国际经济往来
 - 不涉及外汇收支的国际经济往来
- 交换、转移，包括
 - 国际间的交换行为
 - 单方面转移及其他：如黄金货币化、特别提款权的分配与取消

国际收支平衡表内容

- 相当于国外系列账户中的交易账户，即不包括积累账户中的其他积累账户和资产负债表
 - 标准组成部分：经常项目、资本和金融项目、储备资产项目
 - 国际收支平衡表与国外系列账户的对应关系
 - 经常项目—货物与服务账户、原始收入和经常转移账户
 - 资本和金融项目、储备资产项目—资本账户、金融账户

经常项目

- 对涉及货物、劳务、收入、单方面转移等非金融性经济价值的对外交易的归纳。记录对外交易中实际资源的流动。包括：
 - 对外贸易：货物交易，进口形成支出，国内经济资源增加；出口形成收入，经济资源减少
 - 非贸易往来：各种因提供服务、提供金融资产而产生的收支行为，以及政府对外交往中的收支。对外提供劳务等形成收入，使用国外提供的劳务形成支出。
 - 无偿转让：单方面转移收支。接受转移形成收入，提供转移形成支出

经常账户的货物和服务

- 货物交易，是指货物的对外进出口活动。
- 国际服务贸易，指常住单位与非常住单位之间相互提供服务的交易
 - 包括：运输、旅游、建筑服务、通讯服务、保险服务、金融服务、计算机和信息服务、专有权利使用费和特许费、咨询、广告和宣传、其他商业服务和政府服务

经常账户的收益和经常转移

- 经常账户上记录的收益和经常转移，属于国内和国外之间发生的收入分配活动
 - 与资金流量核算记录的内容相对应，收益部分属于收入初次分配，经常转移则相当于收入再分配

经常账户的收益和经常转移

- 收益包括：职工报酬和投资收益两部分
 - 职工报酬：指个人在另一个国家为所在国机构单位工作而得到的报酬
 - 如果该职工在国外长期就业，停留时间超过1年，就转化为所在国的常住单位，其报酬就不再属于国际收支中的收益
 - 投资收益：指常住单位因拥有国外金融资产而获得的财产收入和因承担对外负债而支付的财产收入
 - 与对外资产负债的类别相对应，包括直接投资收益、证券投资收益和其他投资收益
 - 获得的财产收入记录为收入，对外支付的财产收入记录为支出

经常账户的收益和经常转移

- 转移：对应国际间单方面支付而设置的项目，具体包括经常转移和资本转移，定义与资金流量核算一致，这里仅记录经常转移
 - 从转移涉及的主体，经常转移包括：
 - 政府间或政府与国际组织间的转移：如政府间为自然灾害、战争或其他救济活动而发生的捐赠，政府定期向国际组织缴纳的款项等
 - 其他部门之间的转移：个人汇款，以及如救济捐赠等的其他经常转移

资本往来项目

- 反映资金在国际间流动，从资金角度记录除储备资产以外的有关对外金融资产与负债变动的所有交易，即记录这些金融资产和负债在当期的变动额。
 - 长期资本往来：一年以上，直接投资，股票债券和各种中长期贷款
 - 短期资本往来：一年以内，短期贷款，延期收付等。
 - 资金流入本国（负债增加或债券减少）形成收入，资金流出本国（负债减少或债券增加）形成支出。在记录净额的情况下，债权净增加表明支出，负债净增加表明收入

资本账户

- 记录对外发生的资本转移和无形非生产资产的交易
 - 资本账户记录的对外非金融投资应该与资金流量表中的非金融投资相对应，但实际上对外非金融资产交易仅限于无形非生产资产
 - 生产资产的对外交易：记录在经常账户的货物中
 - 根据核算的定义，不可能发生类似土地等有形非生产资产交易
 - 只剩下无形非生产资产交易，指涉及专利权、版权、商标和经销权等无形资产所有权变更的交易（注意与服务中的类似项目的区别）
 - 对外资本转移：与资金流量核算中资本转移定义一致，指与资产负债变化有关的单方面转移
 - 实际中，国际间资本转移的主要内容是债务减免和移民转移
 - 移民转移指一个人从一国迁移到另一国造成的资产转移

金融账户

- 涉及一国对外金融资产和负债所有权变更的所有交易，包括资产和负债的产生和清偿
 - 金融资产分四个类型：直接投资、证券投资、其他投资和储备资产（储备资产大多国家将其单列）
 - 直接投资：原则上如果常住单位拥有国外企业**10%**及以上的股权或投票权，则该投资可视为直接投资。其资本包括三个部分
 - 股本、再投资收益，和其他资本（包括直接投资者与直接投资企业间的各类资金借贷）
 - 证券投资：包括股本证券和债务证券，目的是获得价差收益或财产收入
 - 其他投资：剩余项目，包括以上没有覆盖的对外金融资产

储备资产增减额

- 储备资产：一国货币当局所持有的可直接用于国际支付的国际货币存量，包括货币黄金、外汇、特别提款权和储备头寸。
 - 主要用于弥补经常项目和资本往来项目的收支差额，保证国际收支平衡。

错误和遗漏

- 是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
 - 是为使国际收支核算保持平衡而设置的平衡项目
 - 设置净误差与遗漏项目，就是为了轧平国际收支平衡表。如果借方总额大于贷方总额，其差额记入净误差与遗漏项目的贷方；反之，记入借方

国际收支平衡表的编制方法

- 复式记账法：每一项目分借贷两方，分别记录项目的支出和收入
 - 借方：实际资源的流入（进口）、金融资产的增加（购买国外证券）和负债的减少（归还借款）
 - 贷方：实际资源的流出（出口）、金融资产的减少（出售国外证券）和负债的增加（对外发行证券）
- 每一项交易都涉及两个及以上方面，需同时记入两个及以上对应项目，并使一项目的借方和另一项目的贷方形成对应关系
 - 例如进口商品用外汇储备支付：记入对外贸易的借方表示实际资源增加；记入储备资产增减额的贷方表示金融资产减少
 - 所以，在一张平衡表上全部项目的借方数额总计与贷方数额总计必然相等。实际中存在误差，用“误差与遗漏”项目加以平衡

国际收支平衡分析

- 在某个项目下划条线，线上项目视为自主性交易，即为了获取国际间价格或利率等的差异而进行的各种交易活动；线下项目视为调节性交易，即为了弥补自主性交易的差额而进行的交易活动
- 国际收支平衡分析实质上是分析自主性交易的收支平衡
 - 在经常项目下划线——经常项目收支差额
 - 在长期资本往来项目下划线——国际收支基本差额
 - 经常项目、资本往来项目、误差与遗漏作为线上项目——国际收支总差额

中国2003年国际收支分析

- 经常项目与金融项目双顺差，导致中国外汇储备资产大量增加。同时，经常项目为顺差，意味着中国从总体上说资金是有余的
- 经常项目中，货物贸易为顺差，而服务贸易为逆差，表明中国服务贸易急需发展
- 金融项目中，利用FDI远大于中国对外FDI，表明中国企业海外扩张的步伐落后