

《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版）系列宣传之二

——国际收支统计表式及数据变化解读

本文主要介绍我国实施《国际收支和国际投资头寸手册》（第六版）（以下简称《手册》第六版）后国际收支统计表式及数据的变化。目前，我国按国际货币基金组织（IMF）1993年发布的《国际收支手册》（第五版）编制国际收支平衡表和国际投资头寸表。2009年，IMF发布《手册》第六版。按照工作计划，我们将从2015年开始按照第六版的标准编制和公布国际收支平衡表和国际投资头寸表，报表表式及数据均会发生一定变化。为帮助社会各界使用和理解新版报表，现将主要变化说明如下（由于国际投资头寸表与国际收支平衡表金融账户的表式完全相同，因此，下面主要以国际收支平衡表的表式为例说明）。

一是储备资产并入金融账户下，不会再出现“双顺差”。我国目前公布的平衡表中，储备资产作为一级项目与经常账户、资本和金融账户并列列示。实际上，从《手册》第五版开始，按照标准组成，储备资产即应归入金融账户下，我国将其单列主要是考虑储备资产变化较大且较重要。从第六版开始，我们将按照国际标准将储备资产列于金融账户下。这种列示方法有助于还原经常账户与资本和金融账户的对应关系，即经常账户记录实际资源变化，资本和金融账户记录由此引起的净资产变化及资金流动。同时，为兼顾公众的阅读习惯，我们将在金融账户下设“非储备性质的金融账户”和“储备资产”两个大项，前者口径与目前公布表式的金融账户相同，之下再细分为直接投资、证券投资等。

以 2013 年数据为例，目前表式中资本和金融账户差额为 3262 亿美元，储备资产-4314 亿美元；按照第六版公布表式，将储备资产并入金融账户后，资本和金融账户差额将变为-1052 亿美元，储备资产记录金额不变。也就是说，在新的表式下，如果不考虑误差与遗漏，经常账户呈现顺差时，资本和金融账户必然会呈现逆差，不会再出现“双顺差”。

二是项目归属及分类变化，货物和服务贸易差额此消彼长。最重要的变化是，来料加工在第五版下按照进口和出口分别记录在货物贸易下，而第六版是按照工缴费净额记录在服务贸易下，转手买卖则由服务贸易调整至货物贸易下。由此，经常账户下货物贸易和服务贸易的借方、贷方和差额均将发生变化，但经常账户的总差额不变。以 2013 年国际收支平衡表为例（如果数据源不变），货物贸易顺差将由 3599 亿美元下降到 3518 亿美元，服务贸易逆差将由 1245 亿美元下降到 1164 亿美元，而经常账户总差额 1828 亿美元不变。另外，还有一些其他变化，如金融账户下原分为直接投资、证券投资和其他投资，现将“金融衍生工具和雇员认股权”从证券投资中单列出来，变为与证券投资并列的分类，增加了一个大类，等等。

三是项目名称变化。名称变化分为两种，一种是英文名称未变化，中文翻译拟变化，以使得中文翻译更准确，如“经常项目”修改为“经常账户”，“资本和金融项目”修改为“资本和金融账户”，“旅游”修改为“旅行”（包括商务旅行和私人旅行），建筑修改为“建设”（主要考虑是“建筑”一词意义相对较窄，实际上该项服务不仅包括建筑物的建设，还包括道路、桥梁及水坝等的建设）

等；另一种是项目的英文名称变化，主要目的是与国民账户体系等其他国际统计标准的相关概念进行协调，如经常账户下的“收益”修改为“初次收入”、“经常转移”修改为“二次收入”；“贸易信贷”修改为“贸易信贷与预付款”等。

四是金融账户按差额列示，不分别列示借方和贷方。主要原因是金融交易买卖往往非常频繁，规模非常大，分析资产和负债的净变化比总流量更有意义，同时总流量通常很难统计，很多时候需根据存量变化推算流量。如存款的存取笔数很多，短期外债的提款和还款频繁，通常最终只关心其净增加多少就可以满足分析需求，同时其余额也会在国际投资头寸表中记录。

五是使用一列方式列示数据，而非三列，同时借方记负值。目前我们在公布国际收支平衡表时按贷方、借方、差额三列列示数据，未来将按照一列列示数据，这种列示方法有助于进行时间序列分析。第六版下，按照国际标准，在国际收支平衡表中将以负值来表示借方数据。

另外，《手册》第六版给出了金融账户新的记录方法，即增减法，但也仍可以沿用第五版的借贷法。借贷法是指以借方（记负值）记录资产增加或负债减少，贷方（记正值）反之。增减法是指通过数值的正负说明资产负债的增加/减少，即无论资产负债，增加即记正值，减少即记负值。以储备资产为例，**2013**年储备资产增加，用借贷法记录为**-4314**亿美元，而用增减法将记录为**4314**亿美元。IMF在公布各国数据时选用增减法，其他国家根据自己的实际情况也选择了不同的方法，如澳大利亚、香港选用了借贷法，美国、日本选用了增减法。我国在公布第六版表

式时选用了借贷法，主要考虑一是不改变以往的记录方法，方便与第五版衔接，二是借贷法可表示资金流动的方向，如资产增加或负债减少记负值，表示资金流出。由于各国选用不同的方法，建议在使用其他国家的数据或进行国际比较时注意区分。

为说明几种表式的异同，在附表中以 2013 年国际收支平衡表为例，列示了第五版表式、第六版借贷法表式以及第六版增减法表式的情况，供参考。

附表 第五版与第六版表式及数据比较（以 2013 年 BOP 为例）

第五版表式		我国公布第六版表式（借贷法）		第六版表式（增减法）	
一.经常项目差额	1,828	一.经常账户	1,828	一.经常账户	1,828
贷方	26,637	贷方	26,003	贷方	26,003
借方	24,809	借方	-24,809	借方	24,175
A.货物和服务差额	2,354	A.货物和服务	2,354	A.货物和服务	2,354
贷方	24,250	贷方	23,626	贷方	23,626
借方	21,896	借方	-21,896	借方	21,273
a.货物差额	3,599	a.货物	3,518	a.货物	3,518
贷方	22,190	贷方	21,475	贷方	21,475
借方	18,591	借方	-18,591	借方	17,958
b.服务差额	-1,245	b.服务	-1,164	b.服务	-1,164
贷方	2,060	贷方	2,151	贷方	2,151
借方	3,305	借方	-3,305	借方	3,315
B.收益差额	-438	B.初次收入	-438	B.初次收入	-438
贷方	1,855	贷方	1,855	贷方	1,855
借方	2,293	借方	-2,293	借方	2,293
C.经常转移差额	-87	C.二次收入	-87	C.二次收入	-87
贷方	532	贷方	532	贷方	532
借方	619	借方	-619	借方	619
二.资本和金融项目差额	3,262	二.资本和金融账户	-1,052		
贷方	17,271				
借方	14,009				
A.资本帐户差额	31	A.资本帐户	31	二.资本帐户差额	31
贷方	45	贷方	45	贷方	45
借方	14	借方	-14	借方	14
B.金融帐户差额	3,232	B.金融帐户	-1,082	三.金融帐户	1,082
贷方	17,226	资产	-6,465	资产	6,465

借方	13,995	负债	5,383	负债	5,383
		1.非储备性质的金融账户	3,232		
1.直接投资差额	1,850	1.1 直接投资	1,850	1.直接投资	-1,850
1.1 我国在外直接投资差额	-732	1.1.1 资产	-732	1.1 资产	732
1.2 外国在华直接投资差额	2,582	1.1.2 负债	2,582	1.2 负债	2,582
2.证券投资差额	605	1.2 证券投资	605	2.证券投资	-605
2.1 资产差额	-54	1.2.1 资产	-54	2.1 资产	54
2.2 负债差额	659	1.2.2 负债	659	2.2 负债	659
3.其它投资差额	776	1.3 金融衍生工具和雇员认股权	0	3.金融衍生工具和雇员认股权	0
3.1 资产差额	-1,365	1.4 其它投资	776	4.其它投资	-776
3.2 负债差额	2,142	1.4.1 资产	-1,365	3.1 资产	1,365
三.储备资产	-4,314	1.4.2 负债	2,142	3.2 负债	2,142
四.净误差与遗漏	-776	2.储备资产	-4,314	5.储备资产	4,314
		三.净误差与遗漏	-776	四.净误差与遗漏	-776