
第三部分

外债数据的使用

15. 债务可持续性：中期方案和债务比率

引言¹

15.1 债务的产生是经济活动的自然结果。任何时候，都有一些经济实体收入超过其当前消费和投资需要，而另一些实体在此方面却存在赤字。通过产生债务，这两组实体都能更好地实现其消费和产出倾向，从而鼓励经济增长。

15.2 债务的产生以债务人将履行债务合同的要求这一假设为前提。但是，如果债务人的收入不足，或者，在收入不足的情况下缺乏足够的可用资产，则债务问题随之发生；债务存量将达到债务人不能履行其义务的水平。在这些情况下，或者在预计会出现这些情况时，国际资金流动给债权人和债务人带来的好处可能没有充分实现。因此，各国需要良好的风险管理程序并将外债保持在可持续的水平上。

15.3 本章考虑可持续性分析的工具（如中期方案）以及债务指标在确定偿付能力和流动性问题方面的作用。在此之前，首先就可持续性的偿付能力和流动性这两个方面进行简要讨论。

偿付能力

15.4 从一国的角度来看，可以将偿付能力定义为该国连续履行其对外义务的能力。定义一国理论上的支付能力相对简单，但却并不是很有帮助：在理论上，假设债务在到期时可以转期（展期），如果净利息支付的现值不超过其他经常帐户流入

（主要是出口收入）减去进口的现值，则有关国家是具有偿付能力的。²在实践中，各国在远未达到这一约束条件之前，在认为从该国的经济和社会目标来说偿还债务的成本过高时，就停止偿还其债务。因此，有关的约束条件一般是进行支付的意愿，而不是理论上的宏观经济支付能力。要确定一国具有偿付能力并愿意进行支付并不容易。偿付能力“很像诚实：它从不可能得到充分证实，证据的显现很慢”。³

15.5 在分析偿付能力问题时，有必要考虑公共和私人部门债务的不同影响。如果存在公共部门将停止履行其对外义务的风险，那么，这本身就可能急剧减少所有经济部门的资金流入，因为政府可能对债务偿还发布延期偿付命令并实行外汇限制。大量公共外债可能削弱政府允许私人部门进行债务偿付的承诺。此外，如果发生大规模私人违约，也可能导致资金流入的急剧下降，政府可能随后以外汇限制、普遍的债务延期偿付命令或救援的形式进行干预。但是，个别私人部门借款人的问题仅限于有关贷款人。

流动性

15.6 流动性问题（即，当流动资产短缺影响一个经济体履行其目前对外义务的能力时）几乎总是在那些引发资不抵债或不愿偿付的情况下出现。但是，当债权人失去信心并从事对该经济体的国际储备造成压力的交易时，随着自我实现的对一国流动性的“挤提”，流动性问题也可能独立于偿付能

1.本章借鉴了基金组织（2000）《与债务和储备有关的对外脆弱性指标》（华盛顿：3月23日），可以在基金组织的网站（www.imf.org/external/np/pdr/debtres/index.htm）上得到该文件，还可从世界银行的网站上获得。

2.在考虑进口时，值得注意的是它们是内生因素，可能受到严重压缩（下降）。

3.参见Calvo（1996），第208页。

力问题而出现。⁴例如，出口收入的急剧下降、（国外和/或国内）利率的上升⁵或进口价格的上涨可能引发流动性问题。债务的币种和利率构成、债务的期限结构以及是否可以得到偿付债务的资产都是决定一个经济体对外部流动性危机的脆弱性的重要因素；下一章将对所有这些因素进行讨论。协调债权人行动的机制（例如，债权人“委员会”）通过分享信息并协调对策，可能有助于防止或限制流动性危机的影响。

中期债务方案

15.7 一般在中期方案中进行外债可持续性分析。这些方案是定量评估，考虑了对经济变量行为的预期和其他因素，以确定在哪些条件下债务和其他指标会稳定在合理的水平上、经济体面临的主要风险以及政策调整的需要和余地。宏观经济不确定性（例如，经常帐户的前景）和政策不确定性（例如，财政政策的不确定性）往往决定中期前景，并且是基金组织在第四条磋商中以及为设计基金组织资助的调整规划是需要考虑的重要因素。

15.8 经常帐户差额十分重要，因为如果持续出现逆差，该国的对外状况可能最终变得不可持续（正如外债与国内生产总值的比率上升所反映的那样）。换言之，通过发行债务工具不断为大量经常帐户逆差进行融资将导致债务负担增加，由于需要偿付大量债务，可能削弱偿付能力并导致流动性方面的对外脆弱性。

15.9 中期方案的一个好处是，从总体宏观经济框架的角度来审视借款。然而，这种方法可能对变量（例如，经济增长、利率和汇率）的预测和（特别是）资金流动是否会持续（它可能会突然逆转）十分敏感。⁶因此，可准备各种备选方案。此

4.有关自我实现的危机的讨论，参见Krugman（1996）和Obstfeld（1994）。

5.例如，当国内利率因人们认为该经济体的信誉下降而上升时。

6.对关键指标（例如，国际收支的经常帐户、预算赤字等）进行分析可能特别有助于确定资金流动逆转的可能性。

外，压力测试（假设一个或多个变量发生重大变化，“如果…，会发生什么情况”的方案）可能有助于分析这些变量的波动或其他假设的变化（比如石油进口或出口价格的变化）带来的主要风险。压力测试有助于进行流动性分析，并为制定有关战略以减轻所识别的风险（例如，增加国际储备和/或与外国贷款人建立应急信贷额度，从而加强流动性缓冲）奠定基础。

债务比率

15.10 制定债务比率主要是为了帮助说明与债务有关的潜在风险并进而为稳健的债务管理提供支持。中期方案中的债务指标可以对重要趋势做出有益的概括。如上所述，它们最好是从动态的角度用于中期债务方案，而不是作为瞬态指标。债务比率应与在中期方案中决定债务比率趋势的主要经济和金融变量（特别是预计的增长率和利率）结合起来考虑。⁷要考虑的另一个关键因素是，在多大程度上存在适当的合同执行措施（也就是说，债权人权利、破产程序等），以帮助确保私人债务合同是在“稳健的”基础上签订的。更一般地说，私人部门运作所依据的激励结构可能影响借款和贷款决策的稳健性；例如，是否存在有利于短期融资或外币融资的激励措施。

15.11 结果，在就什么是债务比率的适当基准做出一般界定时，存在概念问题；换言之，确定债务指标的临界范围的余地相当有限。虽然参照其他宏观经济变量在一段时期内进行分析，可能有助于建立关于可能出现的债务危机或债务偿付困难的“预警信号”系统，但是，对各个不同国家的总体债务比率的绝对值进行比较的作用并不大。例如，在某一年度较高或较低的债务与出口比率作为对外脆弱性指标的效用可能有限，而债务与出口比率随时间的变动情况却可反映与债务有关的风险。

7.如果易货贸易量很大，并且，债务是以不易于在市场上买卖的产品进行偿付的，那么，这可能影响对债务比率的解释，因为这种形式的偿付的机会成本不同于纯财务义务。

15.12 对于更同质的一组国家以及对于公共部门债务来说，更有可能确定与债务有关的指标的范围，这些范围表明债务比率或偿债率正接近在其他国家导致债务偿付暂停或重新谈判的水平，或者使官方债权人考虑债务负担是否已达到成本过高而不能支撑的水平。例如，在重债穷国倡议下，援助根据公共债务与出口的比率（150%）或债务与财政收入的比率（250%）的目标而确定。在这些比率中，使用的是债务的现值，并且，仅考虑一部分外债，即中长期公共债务和公共担保的债务。⁸

15.13 下文更详细地讨论了几个广泛使用的债务比率。表13提供了更全面的清单。大致来说，有两组债务指标：以流量为基础的指标（例如，与出口或国内生产总值有关的指标），这些指标称为流量指标，是因为分子或分母为流量，或者分子和分母都是流量；及以存量为基础的指标，即分子和分母都是存量。

债务与出口的比率和债务现值与出口的比率

15.14 债务与出口的比率定义为任何一年年末总债务余额与该经济体商品和服务出口的比率。该比率可以用作衡量可持续性的指标，因为在既定利率下，随着时间的推移债务与出口的比率提高，意味着债务总额的增长快于该经济体对外收入基本来源的增长，表明该国今后在偿还其债务方面可能出现的问题。

15.15 使用债务存量的指标都有几个缺陷。首先，将对外借款用于具有较长孕育期的生产性投资的国家更有可能表现出较高的债务与出口比率。但是，随着投资开始生产出可出口的产品，该国的债务与出口比率可能开始下降。因此，对于这些国家来说，从跨时期的角度来看，债务与出口的比率可能并不是太高，即使在某一年度它可能看上去很高。因此，这一指标可以用滞后一个平均酝酿期时

的出口为基础，即，用下一个时期或几个时期以后的预计出口为分母。⁹更一般地说，这也强调了需要监测中期方案中的债务指标，以克服“瞬点图”的局限。

15.16 其次，一些国家可能受益于十分优惠的债务条件，而另一些国家支付较高的利率。对于这些国家来说，为了更好地反映隐含的债务负担（就资金的机会成本来说），有益的做法是报告并分析债务的平均利率；或者，以风险中性的商业参考利率对未来分期偿付的预计流量（包括利息）进行折现，从而计算债务的现值。如上所述，在分析重债穷国的债务可持续性时，基金组织和世界银行使用这种债务的现值指标——特别是债务现值与出口的比率和债务现值与财政收入的比率（见下）。债务现值与出口的比率很高并且不断上升，可被看作是该国正走向债务不可持续的信号。

债务与国内生产总值的比率和债务现值与国内生产总值的比率

15.17 债务与国内生产总值的比率定义为年末外债总额头寸余额与年度国内生产总值的比率。通过使用国内生产总值作为分母，该比率可表明通过将资源从生产国内商品转向生产出口品来偿还外债的潜力。事实上，如果可出口商品只占国内生产总值的很小部分的话，一国可能有很高的债务与出口比率，但债务与国内生产总值的比率却很低。

15.18 虽然债务与国内生产总值的比率不会受到与出口有关的批评（这些批评主要集中在出口商品不同程度的附加值和出口的价格波动上），但是，在存在实际汇率高估或低估的情况下（这可能大大扭曲作为分母的国内生产总值），这一比率可能不太可靠。此外，正如债务与出口的比率一样，重要的是考虑该国的发展阶段以及优惠债务和非优惠债务的组合。

15.19 在债务比率中，债务现值与国内生产

8.参见Andrews等人（1999），网址：<http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.cfm?sk=3448.0>。附录五讨论了重债穷国方法，并包括了受到监测的债务比率的信息。

9.为了消除出口业绩特殊或不规则的波动，往往使用多年平均值，例如，重债穷国债务可持续性分析采用三年平均值。

表15.1. 债务指标概述

指标	评价/使用
清偿力	
付息率	平均利息支付与出口收入的比率，表明外债的条件和债务负担。
外债与出口的比率	作为与一国的还款能力密切相关的趋势指标，十分有用。
外债与国内生产总值的比率	它将债务与资源基础（可能将生产转向出口品从而提高还款能力）联系起来，因此很有用。
债务现值与出口的比率	用于（例如）重债穷国评估的关键可持续性指标，将债务负担与还款能力进行比较。
债务现值与财政收入的比率	用于（例如）重债穷国评估的关键可持续性指标，将债务负担与供还款的公共资源进行比较。
偿债额与出口的比率	偿付能力和流动性的混合指标。
流动性	
国际储备与短期债务的比率	在具有较大的、但不确定的进入资本市场的机会的国家，是衡量储备充足性的最重要指标。可以预测该比率，从而评估未来对流动性危机的脆弱性。
短期债务与债务总余额的比率	表明对短期融资的相对依赖。加上期限结构指标，使人们可以监测未来的偿还风险。
公共部门指标	
公共部门偿债额与出口的比率	反映还款意愿和转移风险的有用指标。
公共债务与国内生产总值或税收收入的比率	反映公共部门偿付能力的指标。可以针对全部债务或外债确定该指标。
非优惠债务的平均期限	不受优惠债务较长的还款期限影响的期限指标。
外币债务与债务总额的比率	外币债务包括外币指数化的债务。衡量汇率变动对债务影响的指标。
金融部门指标	
敞口外汇头寸	外币资产减负债加来自资产负债表外项目的外币净多头头寸。为外汇风险指标，但由于银行监管，该指标通常较小。
外币期限不匹配	既定期限的外币负债减外币资产之差占这些外币资产的百分比。衡量在金融部门的外币融资中断的情况下中央银行储备所面临的压力的指标。
外币负债总额	衡量在多大程度上资产不能抵销流动性撤回的有用指标。
公司部门指标	
杠杆率	债务的名义（帐面）价值与股本（资产减债务和衍生负债）的比率。是衡量财务结构稳健性的关键指标。高杠杆率加剧对其他风险的脆弱性（例如，低盈利能力、高短期债务/债务总额比率）。
利息与现金流量的比率	未来利息支付总额与经营性现金流量（即付息和纳税前的现金流量）的比率。是反映总体财务稳健性的关键现金流量指标。
短期债务与各种期限的债务的比率（全部债务以及仅外币债务）	与杠杆率结合，是对暂时融资中断的脆弱性的指标。
资产收益（在纳税和付息前）	在纳税和付息前全部资产的利润。是反映总体盈利能力的指标。
净外币现金流量与总现金流量的比率	净外币现金流量：未来外币现金流入减未来外币现金流出。是衡量未对冲的外币风险敞口的关键指标。
净外币债务与股本的比率	净外币债务被定义为外币债务负债与资产之差；股本等于资产减债务和净衍生负债。本指标是衡量汇率变化对资产负债表影响的指标。

总值的比率的分子，也用按市场利率（即风险中性的商业参考利率）折现的未来预计债务偿付进行估计。

债务现值与财政收入的比率

15.20 债务现值与财政收入的比率定义为按

市场利率（即风险中性的商业参考利率）折现的未来预计债务偿付与年度财政收入的比率。在经济相对开放、面临沉重的外债财政负担的国家，该比率可以用作衡量可持续性的指标。在这种情况下，政府动员国内收入的能力十分重要，且这种能力不能用债务与出口或国内生产总值的比率来衡量。随着

时间的推移，该指标的上升表明该国在偿还其债务方面可能出现预算问题。

偿债额与出口的比率¹⁰

15.21 该比率定义为任何一年长期和短期外债的本金及利息偿付与商品和服务出口的比率。偿债额与出口的比率可以作为债务可持续性指标，因为它表明一国的出口收入有多少将用于偿还其债务，进而还表明支付偿债义务对出口收入意外下降的脆弱性。该比率往往突出那些有着大量短期外债的国家。可持续的水平是根据债务——出口比率、利率和债务的期限结构来确定的。债务的期限结构可能影响信誉，因为短期信贷占总体债务的比重越高，偿债义务的年度流量就越大并越脆弱。

15.22 偿债额与出口的比率注重偿付，从而考虑了优惠债务和非优惠债务的组合，而该比率随着时间推移的演变可以就分布不均匀的偿付结构提供有用信息（特别是在中期方案中）。此外，侧重于政府和政府担保的债务偿付的狭义偿债率，可以作为政府债务可持续性和转移风险（实行阻止债务偿付的汇率限制的风险）的有用指标，因为它可以使人们了解偿债的政治成本。¹¹

15.23 除每年的偿债额和出口收入可能变动之外，偿债额与出口的比率作为衡量对外脆弱性的指标具有一些局限。首先，偿债额一般不包括短期债务的分期偿付，¹²并且，私人部门数据的涵盖范围可能往往有限，这要么是因为该指标有意侧重于公共部门，要么是因为难以获得私人偿债额的数据。

15.24 其次，许多经济体放开了贸易体制，将产出的更大部分向世界其他地方出口。但是，与

此同时，它们的进口增加，并且，出口品的进口成份上升。因此，对于具有更高的出口倾向的经济体来说，没有针对出口品的进口密度加以纠正的偿债额与出口比率有低估的倾向；¹³这一论点同样适用于债务与出口的比率。

15.25 最后，这一概念综合了流动性和偿付能力问题，与仅跟踪偿付能力的指标（例如，利息支付与出口的比率）或仅跟踪流动性的指标（储备与短期债务的比率）相比，这可能使它在分析上更不容易处理。

国际储备与短期债务的比率

15.26 该比率是纯流动性指标，定义为货币当局掌握的国际储备存量与以剩余期限为基础的短期债务存量的比率。它可能是衡量储备充足性的特别有用的指标，尤其是对于那些能有效但却不是完全有把握进入国际资本市场的国家来说。¹⁴

15.27 该比率表明在下一年度国际储备是否超过短期、中期和长期外债的预定分期偿付额；也就是说，该经济体在多大程度上有能力在来年利用自己的国际储备来满足对非居民的所有预定分期偿付。它提供了一个指标来衡量如果一国的对外借款中断（例如，由于国际资本市场的有利变化），它会多快被迫进行调整。来年对非居民的私人 and 公共债务的所有预定债务分期偿付都包括在这一比率中的短期债务下，而无论其为何种工具或计值货币如何。可以计算侧重于政府（和银行部门）的外币债务的类似的比率。这对于具有非常开放的资本市场和大量公共部门外币债务的经济体可能特别有用。

15.28 有趣的是，在大多数理论模型中，公共债务的期限结构是不重要的，因为它假设市场是完全的。¹⁵但是，即使是在发达国家，市场也很少

10.除债务总额与出口的比率外，世界银行的《全球发展融资》出版物还提供各个国家的这一比率以及债务总额与国民生产总值（国民产出）的比率。

11.例如，重债穷国倡议使用该指标的一种形式，侧重于官方债务。

12.这是世界银行的《世界发展报告》和《全球发展融资》以及基金组织的《世界经济展望》所采用的方法。缺乏数据以及假设短期债务主要由易于展期的贸易信贷构成，导致了这种做法。正如经验表明的那样，在一些情况下，这一假设并不可靠。

13.关于特殊情况下为什么偿债额与出口的比率可能不是一国对外脆弱性十分可靠的指标的更多原因，请参见 Kiguel (1999)。

14.第7章（表7.11）介绍的外债净头寸强调了其他居民的对外资产相对于债务的潜在重要性。

15.参见 Lucas 和 Stokey (1983) 及 Calvo 和 Guidotti (1992)。

是完全的；正如90年代中后期发展中国家和新兴市场国家的几场货币危机所表明的那样，相对于国际储备而言短期债务存量的过度积累带来的风险可能十分严重，即使是在那些一般被视为具有偿债能力的国家。一个结论是，短期债务与国际储备比率过高的国家更容易出现流动性危机。¹⁶

15.29 然而，在解释国际储备与短期债务的比率时，需要考虑各种因素。首先，相对于国际储

备而言，大规模的短期债务存量并不必然导致危机。与较易受金融危机冲击的许多新兴经济体相比，许多先进经济体具有更高的短期债务与储备的比率。有利于稳健的风险管理的激励结构等因素以及经证实的合同执行的良好记录可有助于树立信誉，并有助于解释这种差异。其次，要考虑宏观经济基本面（特别是经常帐户逆差以及实际汇率）所发挥的重要作用。此外，还应考虑汇率体制。例如，灵活的体制可以降低危机的可能性和成本。最后，该比率假设它所衡量的国际储备确实可得并可用于履行对外义务；但历史上的情况并不总是如此。

¹⁶参见Berg等人(2000)；Bussière和Mulder (1999)；Furman和Stiglitz (1998)。

16. 外债分析：进一步的考虑

引言

16.1 前一章讨论的债务比率主要侧重于总体外债、外债偿付以及整个经济偿付到期债务的潜力。然而，在评估经济体对外债头寸带来的偿付能力和流动性风险的脆弱性时，可能需要更详细地研究外债头寸的构成和有关活动。本章特别利用《指南》第一部分介绍的数据序列，探讨有关外债构成、对外收入、对外资产、金融衍生产品和该经济体的债权人等其他数据的相关性。但是，本章的讨论并非详尽无遗。

外债的构成

16.2 下文阐述本《指南》中介绍的不同数据序列对债务分析的相关性。本节特别侧重于以下问题：

- 谁在借款？
- 按职能类别分类的债务构成如何？
- 使用什么类型的工具借款？
- 债务的期限如何？
- 债务的币种构成如何？
- 债务是否存在产业集中？
- 债务偿还情况如何？

16.3 传统债务分析的重点是官方部门借款，从银行或官方渠道得到的贷款也相当重要。但是，90年代私人部门在资本市场上的借款大幅扩张。这对债务分析具有重要影响，包括需要收集和分析按借款部门分类的外债数据。

16.4 如果存在公共部门将停止履行对外义务的风险，这本身就可能对整个经济资金流入的急

剧减少，这在一定程度上是因为它也令人严重怀疑政府对允许私人部门偿债的经济环境的承诺。因此，有关公共部门外债总额和短期外债的信息十分重要。特别是，在缺乏资本管制或受到限制的市场的情况下，有关政府短期内债的信息十分重要，因为如果人们认为公共部门财务状况欠佳，这可能导致资本外逃和对国际储备的压力。

16.5 另外，除自身的借款政策外，政府在确保创造或保持条件使其他部门进行稳健的风险管理方面发挥着特殊作用；例如，避免使人们倾向于短期外币借款的政策。

16.6 大部分金融部门（特别是银行）天生具有高杠杆率，也就是说，大多数资产由债务负债提供融资。银行可以通过吸收存款和短期同业贷款承担对非居民的负债。这些头寸可能迅速积累，也可能迅速下降（取决于存款和存款人的性质）。银行资金中介作用发挥得如何将影响银行抵御大规模提款的能力。的确，更一般地说，有关资产和负债构成的信息对于银行（和非银行金融公司）十分重要，特别是有关期限结构和期限不匹配（包括外币）的信息，因为它使人们了解这些机构对大规模提款的脆弱性以及对外汇和利率变化的敏感性。¹

16.7 正如第15章提到的那样，从境外借款的非金融公司大规模违约（取决于其对经济体的重要性）可能导致代价高昂的政府干预，影响金融部门的信用风险，并削弱经济中的资产价格。在任何情

¹通过明确的或隐含的存款保险和有限责任，银行面临道德危害风险。来自存款保险计划的潜在道德危害风险是，因存款的一部分免于损失，银行可能受到激励，持有含更高风险但可能赚取更高收益的资产组合。监测银行承担的风险是银行监管的核心内容，这超出了本《指南》的范围。

况下，公司的偿债需要都将影响该经济体的流动性状况。正如银行的情况一样，公司部门运作所依据的管理体制和激励结构十分重要。例如，相对于外币资产或对冲（不管它们是外币现金流量形式的自然对冲，还是通过远期交易等衍生产品进行对冲）来说，过度的外币借款（特别是短期借款）使公司部门在出现大规模汇率变动的情况下面临现金流动（流动性）问题。相对于外币资产来说过度的外币借款可能使公司在本国汇率贬值的情况下面临偿付能力问题。如果汇率急剧贬值，随后的公司倒闭可能减少外部融资流量并抑制国内经济活动，特别是在合同执行情况欠佳或有关程序受到破坏的情况下。

16.8 提供担保可能影响经济行为。政府总是提供隐含的和明确的担保（例如存款保险），有时还对私人部门对外借款进行担保（在本《指南》中划为有公共担保的私人部门债务）。此外，国内公司可能利用离岸企业进行借款并对它们提供担保，或者让国内银行对债务偿付进行担保。类似地，外国公司可能为部分内债提供担保。在可能的情况下，应监测直接和明确的担保，因为它们影响风险评估。

16.9 债务工具的职能分类是国际收支的概念，将工具分为四类：直接投资、证券投资、金融衍生产品和其他投资。直接投资发生在一国的投资者及其在另一国的关联机构之间，一般建立在长期关系的基础上。最近的危机大都表明：与其他职能类别相比，这类投资在危机中受到影响的可能性较小。²根据定义，证券投资包括可交易的债务工具；其他投资包括所有其他债务工具。金融衍生工具对外债分析的相关性将在下文加以讨论。

16.10 债务人发行的工具的类型取决于债权人的购买意愿及债务人的偏好。贷款形式的借款是由银行发放的债务，而证券更可能由更广泛的投资者拥有。贸易信贷往往是短期的。虽然股票发行不被视为债务工具，但是已宣布分配的股息包括在债务偿付中，因此，仍有必要监测这些工具的活动。

2.但是，在危机情况下，直接投资企业可能通过对冲本币资产而给汇率带来更多压力。此外，外国投资者可能将利润调回而不是进行再投资，因此，实际上增加其投资的国内（债务）融资部分。

至少，非居民或居民突然抛售股票可能对经济体及其举债和偿债的能力具有重要的影响。³

16.11 债务的期限构成十分重要，因为它可能对流动性具有深远的影响。人们认为大规模短期外债的集中使经济特别容易受到意外的财运下滑的影响。⁴例如，具有大规模短期外债的经济体可能容易受到投资者情绪突然变化的影响。同业额度对于人们风险感受的变化特别敏感，通过监测再融资（“展期”）率，可以发现投资者对该经济体的情绪的变化预警信号。⁵

16.12 债务分析需要区分按原始期限划分的短期债务（即，发行期限为一年或不到一年的债务）和按剩余期限划分的短期债务（即，在一年或更短期内到期的债务）。按原始期限划分的数据提供了有关债务的典型期限和债务结构的信息，监测这些期限的变化提供了有关债权人偏好和债务人部门分布的有用信息。按剩余（残余）期限划分的数据为分析人员和政策制定者提供了有关还款义务的信息，即，流动性结构。对于政策制定者来说，为了确保充分的流动性（例如，由适当的国际储备与短期债务比率所表明的那样），需要避免集中性的债务偿付。

16.13 债务人对其债务的名义价值感兴趣，因为在任何时候名义价值都是债务人欠债权人的数量。同时，债务人最好监测其债务的市场价值。市场价值以及超过“无风险”工具利率的差幅向借款人表明市场对其偿债能力的看法以及目前对该债务人的市场情绪。⁶这是十分重要的信息，因为它可能影响未来的借款计划：在条件似乎不错时，再次借款是否有利；或者，是否有借款成本可能增加、甚至出现再融资困难的预警信号。然而，对于债务

3.在分析证券交易（债务和股票）时，价格（而不是数量）的变化可能使市场均衡。

4.编制平均期限数据可能掩盖了债务的部门构成和期限分布的重要差异。然而，按部门和债务工具分类的平均期限数据可以提醒政策制定者和市场参与者注意可能出现问题的期限结构。

5.第7章中的专栏7.1更详细地讨论了这类监测。

6.越来越多来自信用衍生产品的信息（例如，违约掉期和利率期权）提供了有关实体信用状况的市场信息。

具有很低的定值和/或在市场上以很低的流动性（或两者兼而有之）进行交易的国家来说，情绪的突然变动可能使外债的市场价值发生非常急剧的变化，而这种变化也可能突然逆转。由于有关外债名义价值的信息不受这种变动的影 响，在这种情况下，它具有特别的分析价值。

16.14 外债的币种构成也十分重要。拥有以本币偿付的外债和拥有以外币偿付的外债存在显著差异。如果本币突然贬值，外币外债（包括与外币挂钩的债务）对经济体具有潜在的重要的财富和现金流量影响。例如，当公共债务是以外币偿付时，本币贬值可能使公共部门的财务状况恶化，因此促使政府避免必要的汇率调整。有关各部门债务币种构成的信息（包括居民和非居民的外币债权）特别重要，因为财富效应也取决于居民之间的外币关系。

16.15 但是，对外债的外币构成进行任何分析，都需要考虑外币资产和收入以及与外币挂钩的金融衍生产品头寸的规模和构成。后者可以用来将对外币的风险敞口转变为对本币的风险敞口或对另一种外币的风险敞口。

16.16 短期和长期外债的利率构成也可能具有重要影响。短期利率的急剧上升（例如，80年代初经历的利率上升）可能对债务的实际成本具有深远的影响，特别是如果很大一部分债务的利息支付与浮动利率（如伦敦同业市场拆放利率）挂钩的话。正如外币头寸的情况一样，有必要考虑金融衍生产品的头寸，因为它们可能显著改变债务的实际利率构成。例如，可以利用利率型金融衍生产品将可变利率债务转换为固定利率负债，反之亦然。下文将更详细地讨论金融衍生产品对于外债分析的相关性。

16.17 还应监测债务的产业集中程度。如果债务集中于特定的一个产业或一些产业，则某些产品的全球需求下降等经济冲击可能增加该经济体中断债务偿付的风险。⁷

16.18 为了监测债务偿付情况，将要偿付的

7.虽然本《指南》没有明确包括有关衡量外债的产业构成的指导准则，但是，可以利用本《指南》介绍的概念以及《国际标准产业分类》（《1993年国民帐户体系》第594-596页）的“部门”分类，来编制这些数据。

数额（而不是债务的市场价值）十分重要。债务偿付包括不断进行的债务偿付（即，支付利息和本金）和到期时的最终本金支付。然而，要确切地知道任何一个时点的债务偿付时间表是极不可能的。由于可变利率和汇率，对将要偿付的数额的估计可能随着时间的变化而变化；包含可能在某些条件下启动的嵌入式卖出期权（卖出的权利）或买入期权（买入的权利）的债务的偿付日期进一步增加了不确定性。因此，在提供有关债务偿付安排的数据时，重要的是在提供数据的同时，以透明的方式提供用于估计外债负债未来偿付情况的相关假设。

16.19 一个经济体开始出现偿债困难的一个迹象是，相对于外债头寸和到期的偿债额来说，拖欠规模呈上升趋势。在这些情况下，按机构部门和工具类别分类的详细数据可能有助于找出问题的根源。

收入的作用

16.20 在分析债务的过程中，未来的收入趋势显然十分重要，因为它影响债务人偿还债务的能力。传统上的重点是商品和服务出口的收入。商品和服务出口的收入在多大程度上“弥补”了债务或债务偿付？产品和市场的多样化是有利的，因为它限制了对冲击的风险敞口，因此限制了整个私人部门陷入困境的可能性；并限制了公共部门因收入损失而影响其偿付意愿的可能性。出口收入的币种构成可能也十分重要。

16.21 虽然偿付的意愿是确定债务是否得到偿付的一个重要因素，但是对外借款的使用将影响作为偿债资金来源的未来收入。⁸如果债务用于为非生产性活动提供资金，则未来收入更有可能无法满足偿债的需要。要解决的问题不是借入资金的具体使用，而是应结合整个经济体的指标（例如，产

8. Dragoslav Avramovic等人（1964，第67页）指出，虽然“偿债率确实能作为短期信誉评判（也就是说，评判流动性危机可能引发违约的风险）的一个方便的准绳，但是从长期的角度来说，唯一重要的因素是生产的增长率。”的确，“只有产出和储蓄最大化才符合借款人和贷款人的利益，因为它们将是偿债的唯一来源。”

出和出口的增长率以及全要素生产率——都是可能从国民帐户数据中得到的数据序列)来考虑该经济体的整体投资效率。从另一个角度来说,如果一个经济体不愿意偿付其债务并出现违约,生产损失可能随之出现,因为该经济体停止与国际资本市场一体化。

资产的作用

16.22 如上所述,需要将对外债务头寸与对外资产联系起来考虑,因为对外资产有助于满足偿债要求——资产产生的收入和资产的出售可以满足流动性需求。在国际投资头寸中,对外资产和对外负债之差是一个经济体的净资产(或负债)头寸。

16.23 对于所有的经济体来说,根据定义,国际储备资产由货币当局出于某些目的(为支付失衡进行直接融资、通过外汇市场干预间接管理这些失衡的规模从而影响汇率和/或达到其他目的)可以方便地得到和控制的对外资产构成。考虑到国际储备资产的这一作用,1999年3月,基金组织执董会借鉴基金组织和十国集团中央银行全球金融体系委员会的工作,加强了数据公布特殊标准对公布国际储备和外币流动性数据的要求,推出了国际储备和外币流动性的一个数据模板,该模板在国际储备数据方面的透明度比过去要大得多。⁹

16.24 但是,随着经济中的私人实体在国际市场上变得日益活跃,它们也可能获得对外资产和负债。私人部门对外资产的多样性表明,这些资产与储备资产的性质不同。例如,不能将私人部门的对外资产在部门和各个企业之间进行分配从而使之可以用于满足私人部门的流动性需要。但是,在各个国家的外债头寸分析中,需要考虑这些资产的存在。一种办法是提供每一机构部门的净外债头寸,从而将债务工具形式的对外资产的机构归属和集中程度与外债进行比较(参见第7章)。

16.25 但是,在比较资产和债务的过程中,还有必要考虑资产的流动性和质量、风险性以及资

产的职能和工具构成。

16.26 最重要的是,资产应能够产生收入并且/或者是流动的,从而可以根据需要将其出售。资产的职能构成在此方面提供了重要信息。例如,直接投资资产可产生收入,但流动性往往较低,特别是如果它们是对公司或附属机构的独资非交易投资的话。典型的直接投资资产要么是短期内不流动的(例如,厂房和设备);要么是可以销售,但直接投资者需要考虑撤走资产对直接投资企业的影响。后者是出售压力的一个抵销因素。然而,一些直接投资资产可能接近证券投资并相对可交易,例如,在具有较深的股票市场的国家的公司的非多数股份。

16.27 根据定义,证券投资可交易。贷款和贸易信贷等投资虽然产生收入,却可能比证券投资的流动性要差,但是这些投资的期限可能十分重要,因为短期资产的价值可以较早实现。贷款越来越多地可以组合成一个债务工具并进行交易。贸易信贷的撤出很有可能影响出口收入(在出现外部压力的情况下,出口收入是一个非常重要的收入来源)。

16.28 在债务分析中对资产进行评估时,资产的质量是一个关键因素。原则上,资产的质量反映于资产的价格中。对发行人及其常驻国有所了解可以使人们更清楚资产的质量及其在危机时的可获得性;可获得性往往与所在地或国家类别有关。了解资产的地理分布可有助于了解国内经济对其他经济体金融困难的脆弱性。

16.29 资产以及债务工具的币种构成提供了各种汇率的变动对经济影响的信息,特别是它提供了有关交叉汇率变动的财富效应(例如,美元-日元汇率的变化对欧元区国家的影响)的信息。国际清算银行的《国际银行业统计》(参见下章)和基金组织的“协调的证券投资调查”(参见第13章)鼓励至少收集有关非居民债务人的常驻国的数据以及资产的币种构成的数据。

金融衍生产品及回购协议的相关性

16.30 金融衍生产品市场的发展影响债务管

9.参见Kester(2001)。

理和分析。金融衍生产品用于一系列目的，包括风险管理、对冲、在各个市场间套利以及投机。

16.31 从管理债务工具风险的角度来说，衍生产品可能比其他工具更为便宜、更为有效。这是因为可以用它们直接交换掉要管理的具体风险。例如，可以通过与外币挂钩的衍生产品对外币借款进行对冲，从而消除部分或全部外币风险。因此，有关外币衍生产品的名义头寸的总量信息在确定汇率变动的财富和现金流量效应方面十分重要。类似地，通过利率掉期转换成“固定利率”支付，可以降低可变利率借款所涉及的现金流量的不确定性。¹⁰在这两种情况下，衍生合同都将使借款人卷入额外的对手方信用风险，但却有利于其实行良好的风险管理。

16.32 衍生产品还用作投机和套利工具。¹¹它们是进行杠杆交易的工具，因为预付相对较少的资金，可以实现大量风险敞口，可以对同一发行人或非常类似的发行人发行的各种工具隐含的风险价格之差进行套利。¹²然而，如果运用不当，金融衍生产品可能引起重大损失，因此增加一个经济体的脆弱性。衍生产品还可被用于规避监管，进而对市场产生始料未及的压力。例如，外国机构可以通过总收益互换规避对持有证券的禁令。¹³

16.33 基础价格的变动可能使衍生产品头寸变得很有价值或代价昂贵。头寸的价值是按其市场价值衡量的。出于上述所有原因，人们对金融衍生产品头寸的市场价值、资产和负债总额以及名义价值感兴趣。¹⁴

10.如果在重新确定浮动利率时，借款人的信用风险溢价发生变化，则不可能完全消除风险。利率掉期将消除市场利率变动的风险。

11.投机和套利（汇）活动可有助于增加市场的流动性并促进对冲。此外，在用于套利（汇）目的时，衍生产品可以降低不同市场和/或不同工具之间任何无效率的价差。

12.作为金融术语，杠杆描述的是在不必以自有资金进行购买的情况下享有持有金融资产头寸的全部好处。金融衍生产品是国际投资者可以用来使投资具有杠杆效应的工具，例如回购。

13.总收益互换是一种信用衍生产品，它以一项金融工具的总收益交换有担保的利率（例如同业利率）加一个利差。

14.虽然本《指南》仅明确介绍有关与外币和利率挂钩

16.34 在其他工具（例如债券和票据）中，也可以嵌入类似于金融衍生产品的增加或减少风险的特征。这种强化的工具的一个例子是结构债券。例如，这些工具可以以美元发行，还款价值取决于墨西哥比索－美元汇率的倍数。借款人还可以在债券合同中包括卖出期权（卖出的权利），这可能降低息票利率，但却增加了提前赎回债券的可能性，尤其是当借款人遇到困难时。此外，还可以发行含有信用衍生产品的与信用挂钩的债券，将利息和本金的支付与另一借款人的信用状况挂钩。工具中包括这些衍生产品可以改善借款人的借款条件，但代价是承担额外的风险，后果是偿付条件和/或偿付安排的不确定性。因此，人们对分析有关这些结构债券的信息产生了兴趣。

16.35 回购协议（回购）也有利于风险管理的改善和套利。回购使投资者可以购买一项金融工具，随后在回购协议下转售该证券，从而为这笔购买提供主要资金。通过在回购协议下出售有关证券，投资者保留了对该证券价格变动的风险敞口，同时仅需要较少的现金支出。在这个例子中，投资者持有“多头”或正的头寸。另一方面，通过证券贷款，投机者或套利者可以出售它们并不拥有的一种证券，随后从另一投资者那里借入该证券（证券贷款）以满足结算需要，从而持有一种工具的“空头”或负的头寸。

16.36 虽然在正常情况下所有这些活动都增加市场的流动性并使人们可以高效地持有头寸，但是，当市场情绪发生变化时，波动可能加剧，因为可能需要减少杠杆头寸，例如，需要达到保证金要求。由居民发行的、涉及居民和非居民之间回购和证券贷款交易的证券的头寸数据有助于了解和预测市场压力。这些数据还可以帮助了解债券偿付安排数据。例如，如果非居民在回购交易下向居民出售证券，该居民随后将有关证券全部直接出售给另一非居民，则债券偿付安排会记录发行人就同一证券

的金融衍生产品名义价值的的数据，但是有关各种风险类别的金融衍生产品名义价值的信息（类别信息和总量信息）也可能具有分析价值。

对非居民的两组偿付，尽管对一项证券只有一组偿付。在出现波动的情况下，当一个方向发生大量头寸时，表面上看可能导致对证券的巨额债务偿付，但实际上可能是逆向交易引起的，如涉及跨境逆向交易的居民证券头寸数据。

有关债权人的信息

16.37 在任何债务分析中，了解债权人都是重要的，因为不同的债权人具有不同的动机，受不同的影响。

16.38 贷款人的部门和国家是债务分析的重要因素。传统的债务分析侧重于部门划分，特别是在官方部门、银行部门和其他部门（主要是私人部门）之间进行区分。这种部门划分的重要性在于如果出现支付困难，有序解决的难易程度不同。例如，债务减免谈判会因债权人身份的不同而不同。官方部门和银行构成相对较小的、独立的债权人集团，

它们可以与债务人通过巴黎俱乐部（官方部门）和伦敦俱乐部（银行）等论坛进行会晤和谈判。相反，其他私人债权人往往数量更多并且更加形形色色。

16.39 此外，公共部门可以是欠外国私人部门的债务的担保人。出口信贷往往就是这种情况，在这种情况下，如果债务人不支付，则信贷机构对外国私人部门进行支付，并因而承担债权人的角色。这些安排旨在刺激贸易活动，保险费则由私人部门支付。如果该信贷机构的确属于公共部门，在违约的情况下，最终债权人就是公共部门。债权人的国别结构对于债务分析十分重要，因为如果债权人的地理分布过于集中，在出现不利的金融活动的情况下，就可能产生波及效应。例如，如果主要债权人集中于一个或两个国家，那么，它们自身的经济或外债头寸问题可能使它们从债务国撤走资金。的确，债权人集中于一个国家和部门（例如银行）可能使一个经济体在很大程度上依赖于那个部门和经济体的情况。

第四部分

国际机构的工作

17. 国际机构的外债统计

引言

17.1 四个国际机构公布外债及有关统计：

- 国际清算银行，根据按常驻地编制的和合并报表的国际银行统计（债权人报告）及国际证券统计（基于市场信息），在国际清算银行的《季刊》中公布；
- 基金组织，根据国际收支和国际投资头寸（《国际收支手册第五版》）框架，在《国际金融统计》和《国际收支统计年报》中公布；
- 经合组织，通过有关发展中国家和转轨国家外债的债权人报告系统，在《外债统计》中公布；
- 世界银行，通过有关中低收入国家外债的债务人报告系统，在《全球发展融资》中公布。

17.2 这些统计数据的发展系出于不同原因和不同目的。本章概述2000年年底国际清算银行、基金组织、经合组织和世界银行的报告系统，并将国际清算银行、经合组织和世界银行公布的数据与基金组织的国际投资头寸数据进行比较。另外，本章还就经合组织和世界银行的数据之间存在的差异做了一些说明，并介绍了《国际清算银行－基金组织－经合组织－世界银行联合外债统计》季刊。

国际清算银行

17.3 表17.1显示了国际清算银行的国际银行统计涵盖的范围。国际清算银行编制两组主要数据：国际银行统计和国际证券统计。这些数据可从 <http://www.bis.org/statistics/index.htm> 获得，

并每季度在国际清算银行的出版物《季刊》和《国际清算银行－基金组织－经合组织－世界银行联合外债统计》中公布（见下文）。

国际银行统计

17.4 国际银行统计体系有两组主要数据。¹ 第一组作为监测总体市场发展这一需要的副产品在70年代后期发展起来，以债权银行的所在国或常驻国为基础（称为按常驻地编制的统计）。第二组是在80年代初拉美债务危机爆发后推出的，因此目的明确——旨在衡量信用风险，以债权银行的原在国或国籍为基础。其基本原则是对报告银行机构的风险敞口余额进行全球合并报表。自国际银行统计体系建立以来，每季度都提供按常驻地编制的统计，但合并报表数据的报告频率是在2000年从每半年一次增加到每季度一次的。

17.5 虽然在这两组统计数据中，债务人对双方都是根据其常驻国确定的，而无论借款的最终担保人的所在地如何，但是，只有按常驻地编制的银行统计与国际投资头寸框架相符。首先，债权人 also 根据其所在国确定，因此，由贷款的东道国报告（而非在国籍/合并报表的统计中总部的母国）。这种方法使人们可以在双边的基础上对统计进行逐个国家核对。其次，其工具分类（即，在持有的贷款

¹ 参见国际清算银行（2000a）。虽然国际清算银行还收集有关银团贷款的数据，但是该信息不能用于衡量外债。首先，贷款可能用作其他类型的筹资的后备，因此可能没有提用或者仅部分使用。其次，在一些情况下，有关资金用于取代过去的银行债务，因此没有增加借款人的债务。第三，银团贷款只是各种形式的国际银行贷款的一种。因此，虽然银团贷款数据可能有助于评估目前的市场情况，但是它们不能用来衡量外债。

表17.1. 国际清算银行国际银行数据的涵盖范围

界定债权人的基础	界定债务人的基础	提供的分类
常驻/所在地 国籍/合并报表 国籍/合并报表	常驻/地 常驻/地 国籍	部门、币种、工具 部门、期限 无

和债务证券之间进行划分)与国际投资头寸在证券投资与其他投资头寸之间的划分接近。第三,币种分类使人们可以从存量数据中得出流量,这可以用来对国际收支交易进行大致的测算。²另外,还在银行和非银行之间进行部门划分。鉴于内债编制人员在全面报告国内非银行金融交易方面面临困难,这一分类特别有助于国家债务编制人员进行比较和估计。³

17.6 相反,国籍/合并报表的统计与国际投资头寸框架不符。其主要目标是衡量报告机构面临的信用风险,主要基本原则是在全球合并报表的基础上报告。合并报表意味着各个报告机构的国家风险敞口涵盖其在所有国家(包括债务国本身)的关联机构的国家风险敞口。而且,作为合并报表过程的一部分,同一银行集团有关联的办事机构之间的头寸(银行内头寸)被轧差,这剔除了系列跨境头寸。最后,该报告体系下的国家风险敞口包括以外币计值的当地债权,这显然不在国际收支统计的范围之内。

17.7 与此同时,国际清算银行国籍/合并报表的统计提供其他地方没有的一些重要类别的国家外债信息。其中的精华是短期债务(剩余期限不超过一年),这不是债务人报告系统原有的重点。另一个重要信息是部门分类(银行、公共部门和私人非银行)。此外,从1999年6月底开始,该报告系统包括了根据担保人——要么是借款实体本身的总部(对于分支机构),要么是有明确(具有法律效力的)

担保的借款的担保人——的定居国对债权进行的重新分类,即所谓“最终风险”数据。原则上,担保还包括在借款人国家之外的其他国家具有流动性并可得的抵押品;也就是说,如果所提供的抵押品是由美国居民发行的,那么,最终风险数据将该债权从抵押品提供者的常驻国重新划到美国。因此,这种从直接对手方向最终对手方的重新分类不包括具有隐含担保的债权或者被认为是具有隐含担保的债权,如银行或公司的独立的子公司的情况(除非由总部明确担保)。

17.8 作为国际清算银行合并报表的统计的一部分,提供某些不在资产负债表上出现的潜在债权(“未拨付的信贷承诺”)的信息。这种资产负债表外风险敞口包括具有法律效力的提供资金的承诺,例如,根据事先规定的日期提用贷款和未提用的信贷额度。遗憾的是,该定义涵盖的项目的不同性质(例如,可能包括某些担保)可能限制了这一类别在债务衡量方面的运用。

17.9 采用对最终对手方风险敞口的数据并不是要取代对直接对手方风险敞口的数据,而是旨在为评估国家风险提供有益的补充。的确,鉴于很难衡量最终风险到底在于何处,以及边界情形的重要性,巴塞尔银行监管委员会明确建议银行在这两种基础上计算国家风险敞口(双重风险敞口衡量)。⁴最终风险敞口往往可以更好地衡量债权人补偿其债权的能力。

2.使用有关时期的平均汇率进行调整以剔除货币变动对存量数据的影响,这种做法只能作为实际交易的近似。

3.另见基金组织(1992),第54-62页。

4.参见巴塞尔银行监管委员会(1982)。此外,在此方面,正如第12章提到的那样,国际清算银行从1998年6月开始每半年收集一次全球场外衍生产品市场敞口头寸的统计数据。然而,没有按对手方国别分类的这些数据。

表17.2. 国际清算银行国际证券统计的涵盖范围

界定债权人的基础	界定债务人的基础	提供的分类
常驻地 国籍	不详 不详	期限、币种、工具、部门 期限、币种、工具、部门

国际证券统计

17.10 国际证券统计来自包含所有国际证券发行的详细信息的数据库，⁵这些信息来自各种商业市场渠道。将每个证券发行人归入两个国家栏。一个是所在地，由发行人的常驻地决定。另一个是国籍，对应于发行实体的总部或所有者的常驻国。因此，在常驻地和国籍的基础上提供债务数据。然而，由于难以确定债务证券的持有人（相当重要的原因是国际债券一般是不记名证券），没有债权人的相应分类。结果，没有考虑由债务国的居民购买的国际证券。与此同时，只报告国际证券意味着该报告系统没有涵盖由非居民购买的国内证券。

17.11 该统计包括四类基本信息，涉及四个方面：宣布新发行和完成新发行、新发行的净额（对应于完成的发行和赎回之差）和季末存量。在这四类基本信息中可以方便地得到发行人的国籍和住所，以及期限分类（剩余期限）和部门分类。此外，开发了计算机程序来读取和汇总各次发行，以便编制原始期限和发行类型等数据。

17.12 为了衡量外债而汇总国际银行和证券统计时，将按常驻地编制的（而不是合并报表的）银行统计按持有的银行贷款和证券分类，原则上这种做法应能够消除债务证券的重复计算。然而，银行数据包括数量未知的对当地市场上发行的证券（与国际发行相对）的持有量，在一些情况下，它可能较大并且/或者容易变化。因此，不能完全确定国际银行和证券数据之间的实际重叠规模。

5.国际证券发行定义为在债务国之外筹资的发行，无论是在国际债券（原欧洲债券）市场，还是在外国市场，例如扬基债券市场（Yankee bond market）。

国际货币基金组织

17.13 在外债统计领域，基金组织收集并发布年度和季度国际投资头寸数据。这些数据在每月的《国际金融统计》出版物和每年的《国际收支统计年报》中公布。1984年第一次在《国际收支统计年报》中公布国际投资头寸数据。《国际收支手册第五版》概述了建议采用的衡量国际投资头寸的概念。这些概念与《1993年国民帐户体系》相符，因此与本《指南》介绍的概念相符。在本文撰写时，有63个国家的数据。

17.14 国际投资头寸是衡量一国在某一时刻（例如年末）对外金融资产和负债存量的指标。⁶换言之，国际投资头寸是有关下述内容的统计报表：（1）一个经济体对外金融资产存量的价值和构成，即，该经济体对世界其他地方的金融债权；（2）一个经济体对世界其他地方的负债存量的价值和构成。构成头寸的金融项目包括对非居民的债权、对非居民的负债、货币黄金和特别提款权。对下一个经济体的资产负债表（正如《1993年国民帐户体系》描述的那样）来说，国际投资净头寸（对外金融资产存量减对外负债存量）加一个经济体的非金融资产存量构成该经济体的净值。

17.15 某一时期结束时的头寸反映金融交易、定值变化和该时期发生的其他调整，并影响资产和/或负债的水平。⁷由于概念方法一致，这些金融交易就是国际收支中记录的那些金融交易。国际投资

6.有关国际投资头寸的全面介绍，请参见《国际收支手册第五版》第二十三章。

7.虽然金融交易作为国际收支报表的一部分反映在《国际金融统计》和《国际收支统计年报》中，但是基金组织不收集或公布定值变化和其他调整。

头寸中的定值变化是由股票和债务证券等工具的市场价格变动以及汇率变动带来的持有收益和损失。从名义价值来说，债务工具的市场价格变动不影响名义余额。其他调整项目相当于《1993年国民帐户体系》中的“其他数量变化”，它们是并非交易或定值变化的变化，但是它们影响资产和负债的水平，例如重新分类。

17.16 因此，国际投资头寸提供了一个框架，使人们可以将国际收支中记录的外债交易（例如，贷款的拨付和偿还、应计的利息费用等）与对外债务负债余额头寸的变化联系起来（正如各个报告期之间国际投资头寸的变化所记录的那样）。由于有时存量规模被用来确定国际收支帐户中投资收益的收和支，经常帐户、金融帐户和头寸项目中的收入类别在分类和定值上的一致性就有助于人们就对外投资的收益率和回报率进行有意义的分析。此外，国际投资头寸与国民帐户中世界其他地方的资产负债表的核对，为人们根据一个经济体所有机构部门的行为来分析国际投资头寸的变化提供了一个框架。⁸上述各种核对为债务分析工作提供了支持。

经济合作与发展组织

17.17 经济合作与发展组织（经合组织）收集两组包括外债信息的数据：

- 来自债权人报告系统的有关官方和官方支持的（即官方部门担保或保险的）出口信贷的总量信息以及所有其他官方贷款的各项交易数据，这些数据在经合组织的出版物《外债统计》和《国际清算银行—基金组织—经合组织—世界银行联合外债统计》上公布（见下文）；
- 来自发展援助委员会年度问卷的有关援助贷款和赠与流量、其他官方流量、私人市场交易和非政府组织对每个受援国及所有

受援国的援助的总量数据，这些数据在《发展中国家资金流入的地理分布》和《发展合作报告》中公布。

17.18 经合组织的主要外债出版物是《外债统计》年刊，它提供有关发展中经济体和转轨经济体的债务数据。这些数据主要来源于债权人，有关贷款的债权人报告系统数据（包括出口信贷）、国际清算银行的国际银行和证券统计以及世界银行的多边贷款数据提供了核心数据序列。其他一些债务人数据来源如下：从世界银行得到欠非经合组织官方债权人的债务，并从各种渠道得到非居民非银行在银行的存款。这些数据按期限、债权人部门和/或工具分类提供。其分类与国际投资头寸的分类不同，虽然在理论上它们应该相似，但是由于采用的概念和方法以及报告的完整性不同，这两种形式的外债数据的总额不同。

经合组织报告系统

17.19 债权人报告系统于1967年建立，旨在“定期向参与者提供有关债务和资本流动的数据”。因此，这些年来它不仅成为官方贷款的主要信息来源，而且成为对外贷款的期限和条件以及流向发展中国家的资金的部门和地理分布的主要信息来源。

17.20 债权人报告系统包括有关承诺和贷款的单独报告表格。三种报告表格涉及承诺：赠与（表格1A）；不包括出口信贷的援助和其他官方贷款（表格1B）；五年或五年以上有担保的和直接的出口信贷（表格1C）。四种表格涉及贷款：不包括出口信贷的各项援助和其他官方贷款的状况（表格2）；汇总的中长期有担保的出口信贷的状况（表格3）；汇总的中长期直接出口信贷的状况（表格3A）；以原始期限为基础的短期出口信贷的余额（表格3B）。表格2提供了各项交易数据；表格3、3A和3B提供了有关期末余额和期内交易的总量数据。表格3、3A和3B还提供了预计的偿付额。

17.21 债权人报告系统不同表格的报告频率不同。反馈者需连续不断地报告官方贷款承诺，每半年报告一次出口信贷债务，而有关各项援助和其他官方贷款状况的数据则每年报告一次。由于这些

⁸世界其他地方帐户和国际投资头寸之间存在分类差异，这特别反映了分析需要的不同。例如，国民帐户侧重于工具，而国际投资头寸侧重于功能类别。附录4提供了详细的核对情况。

贷款不受金融市场变化的密切影响，人们认为这种频率是适当的。

17.22 发展援助委员会年度问卷提供汇总的流量数据，它们主要以国际收支原则为基础，下文提到的情况例外。⁹因此，在国际收支与发展援助委员会的流量数据之间存在广泛的对应关系。在债权人报告系统的报告不全面的情况下，可以从发展援助委员会报告系统得到债务流量数据，并可以根据以前的存量和发展援助委员会的流量来估算债务存量数据。

经合组织数据与国际收支/国际投资头寸数据的比较

数据的表述

17.23 不同于国际投资头寸中的表述方式，经合组织的类别反映债务的不同类型，部分是根据债权人进行分类，部分是根据工具进行分类。它们包括官方双边贷款（不包括出口信贷）、官方发展援助/官方援助、官方支持的出口信贷、官方多边贷款、银行贷款、债务证券、其他债权和短期债务。

17.24 历史上，收集官方发展援助和其他官方贷款的数据反映了人们对记录发展融资（特别是援助）的分析兴趣。官方发展援助定义为对发展援助委员会受援方名单第一部分的国家提供的流量，它们：（1）由官方机构（包括中央和地方政府）或其执行机构提供；（2）每笔交易的管理都以促进发展中国家的经济发展和福利为主要目标，并且是优惠性的，提供至少25%的赠与成份（按10%的折现率计算）。符合上述标准的、对发展援助委员会名单第二部分的国家（转轨国家）提供的流量是官方援助。¹⁰这些贷款也可以向借款国的私人部门发放，尽管这种情况极少。

17.25 收集出口信贷数据是出于经合组织贸易委员会跟踪出口信贷机构活动的需要。另外，债

权人和债务人对世界银行和有关机构提供的多边贷款以及其他非经合组织债权人提供的贷款规模感兴趣，尽管这些数据是通过债务人报告系统中编制的。

17.26 这些数据的表述方式有助于债权人考虑国家风险。债务人和债权人可确定可以在巴黎俱乐部、伦敦俱乐部等论坛重新谈判的数量，或者可以作为双边债务减免的对象的数量；并讨论债权人负担分摊或不同类别的债权人在债务国借款中的相对重要性等问题。

概念

17.27 经合组织的两个报告系统一般要求采用国际收支的居民地位标准。债权人根据债务人的常驻国确定债务人对手方，尽管在离岸中心、“方便旗”国家或飞机租赁等情况下，最终借款人可能在第三国。在经合组织的报告系统中，所有债务存量和流量都按面值定值，不同于国际收支和国际投资头寸中的市场价值。虽然这似乎是一个重要分歧，但是实际上两者差异很小，因为在国际投资头寸中非交易工具总是按名义价值定值的。

17.28 经合组织的数据和国际投资头寸数据之间的一个显著差异是，不同于国际投资头寸，经合组织的数据并非在全面的权责发生制的基础上报告。经合组织和国际投资头寸的数据都在拨款发生时记录拨款；但是，在经合组织的数据中，还款是在发生时报告，而不是像在国际投资头寸中那样在到期时报告。经合组织的债务存量计算为拨付的本金余额加利息拖欠，而国际投资头寸的债务存量是包括已应计但尚未支付的全部利息费用的余额。

17.29 国际投资头寸数据和经合组织的数据对长期和短期债务的定义一致。因此，在经合组织的数据中，短期债务包括签约期限为一年或不到一年的所有债务加所有债务的本金和利息拖欠（在可能存在拖欠的情况下）。在经合组织的数据中，只有两类债务有期限分类：银行和出口信贷。其他所有债务类别都划为长期。利用《外债统计》中的数据，可以通过将短期债务加上在下一年到期的长期债务的本金支付数额相加，估计剩余期限为一年或不到一年的债务。

9.从以下网站可以得到有关发展援助委员会报告系统的进一步信息：<http://www1.oecd.org/dac/html/crs.htm>。

10.发展援助委员会名单主要包括所有非经合组织成员国和一些经合组织成员国。

17.30 经合组织的数据公布非居民债权人部门，而国际投资头寸公布居民债务人部门。另外，经合组织数据的部门分类与国际投资头寸或《1993年国民帐户体系》不符。在经合组织的数据中，有官方部门和私人部门，其中银行单独列出。尽管不公布，但是经合组织掌握一些关于居民债务人部门的数据。尽管其不报告除出口信贷外的其他官方贷款的借款人分类，但是可以假设这些资金的大多数借款人属于广义政府部门。对于出口信贷，报告人在公共借款人和私人借款人之间进行区分，尽管没有在银行和其他私人部门之间做进一步区分。假设经重组的出口信贷是对公共借款人的债权；通知经合组织的重组债务一般是由债务人的公共部门和债权人的官方部门进行重组的债务。

具体项目

贸易信贷

17.31 在经合组织的数据中“贸易信贷”的概念比国际投资头寸中的概念要广，后者“只”包括由商品和服务交易及在建工程（或将要进行的工程）的卖方和买方直接提供信贷带来的债权和负债。经合组织的数据包括三类出口信贷：官方支持的卖方信贷、官方支持的银行信贷和官方直接信贷。它不包括没有官方以保险或担保形式支持的私人部门信贷。

拖欠

17.32 在国际投资头寸和经合组织的债务数据中，对本金和利息拖欠的记录处理相同；拖欠在支付逾期时出现，并划为短期债务。然而，在经合组织的数据中，仅报告罚息（即，对拖欠收取的利息），并只在债务重组将利息资本化时将其纳入债务存量；而在国际投资头寸中，累计拖欠带来的应计利息费用也属报告之列（尽管《国际收支手册第五版》在这一问题上不是十分明确）。

注销

17.33 注销是债权人的单边行动，它是从债权人的帐簿中取消一项债务的会计程序。因此，它

应反映在债权人就债务存量致经合组织的通知中，从而影响债权的规模。国际投资头寸没有记载债务人的处理，因此，债务人和债权人的数据可能出现差异。虽然官方和官方支持的债务很少注销，但是对于银行来说，注销更为常见。

债务减免

17.34 在发展援助委员会的统计中，债务减免与《国际收支手册第五版》的概念类似但却不同。不同于《国际收支手册第五版》，只有为促进受援方发展或福利而进行的减免才符合发展援助委员会的债务减免条件。然而，同《国际收支手册第五版》一样，发展援助委员会的统计将满足这一条件的、在双边协议的框架内自愿取消的债务划为债务减免，并作为官方发展援助赠与报告（在《国际收支手册第五版》中为资本转移）。不同于《国际收支手册第五版》，发展援助委员会系统的债务减免概念还包括通过优惠性重组或再融资实现的债务现值的减少以及在政府间双边协议的框架内发生的债务转换折价（尽管在某些情况下，《国际收支手册第五版》也将这些折价记录为债务减免，参见第8.33段）。

17.35 在债务取消时，大多数经合组织报告人在报告时都遵循国际收支原则：被减免的数额按被取消的债务存量的数额定值，并在债权人将其记入帐簿时按总额报告。然而，少数报告人只在债务偿付到期时每年报告一次债务减免。这种方法导致发展援助委员会的减免赠与和国际收支的资本转移在记录的时间（减免分布于若干年）和数额（除本金和利息拖欠外，还包括在减免时尚未到期的利息）方面存在差异。由于一些已被减免的数额在其还款到期前可能仍包括在债务存量余额中，这种方法还可能高估经合组织衡量的在减免协议后过渡时期（到还款到期之间）的债务存量。

债务重组

17.36 债务重组反映在经合组织收集的债务存量和流量数据中。重组流量在实际执行重组时记录，这应对应于将其记入（债权人和债务人）帐簿

的时间，这与国际投资头寸的方法相同。因此，任何未来期限的重组在重组实际执行时记录，而不是在就整个重组达成协议时记录。在短期债务（包括拖欠）重组为长期时，正如在国际投资头寸中一样，在经合组织的数据中也予以反映。另外，正如在国际投资头寸中一样，如果重组涉及债权人或债务人部门的变化（例如，巴黎俱乐部重组由私人部门在债权人政府担保下向借款人政府担保的私人部门贷出的债务，可能成为政府对政府的债务），经合组织数据记录所有权的法律变化。¹¹然而，当重组是在官方部门内进行时，只有利息的资本化作为流量报告（从而避免被重组的本金有两个相互抵销的分录）。虽然经重组的欠公共债权人的出口信贷可以这样记录在经合组织的数据库中，但是，在《外债统计》中，它划在非银行出口信贷项下。

17.37 虽然原则存在很多相似之处，但是，在实际中，重组的复杂性使债权人和债务人难以进行全面、正确的报告，并可能造成经合组织数据和国际投资头寸之间的差异。债权人和债务人记帐时间的真实差异，在跟踪重组方面的实际困难（可能导致拖欠和被重组的债务的错误分类等问题），以及遗漏资本化的利息，有时可能使债权人的报告和债务人的国际投资头寸数字产生差异。

债务转换

17.38 在经合组织的数据中，当以官方债务换取将用于发展目的的股权或相应资金时，这应作为对债务转换的官方发展援助赠与来报告，只有在交换存在折价的情况下才记录债务减免。另外，如果在以发展为目的的双边协议框架中，官方部门向私人部门实体折价出售债务，随后以之交换将出于发展目的用于为私人部门实体谋取益处的股票或相应资金，则官方部门的损失应作为债务减免报告。在这两种情况下，正如在国际投资头寸中一样，按被转换的债务的价值相应减少债务存量。

¹¹政府承担外债的对应分录很可能是对私人部门的债权或资本转移。由于政府出口信贷机构提供的担保或保险，债权人政府可能从私人部门获得该债权。

世界银行

17.39 世界银行通过“债务人报告系统”从债务国收集外债数据。这些报告数据构成每年在《全球发展融资》（原《全球债务表》）中公布的各国债务存量和流量的详细数据的核心；《世界发展指标》和《国际清算银行-基金组织-经合组织-世界银行联合外债统计》中也提供部分债务数据。

17.40 世界银行对债务统计的兴趣既是分析上的，也是操作上的。在分析层次上，世界银行是有关发展中国家经济形势的信息和分析的一个主要国际来源。世界银行工作人员大量使用债务统计数据来分析发展中经济体的经济前景、融资需要、信誉和债务可持续性。在操作层次上，世界银行的贷款和借款活动要求密切监测每个借款者的总体财务状况，例如偿债能力。为此，世界银行（借款）的《一般条件》要求借款或提供担保的成员国向世界银行报告外债信息。作为向世界银行执董会陈述贷款和信贷的一个条件，每个借款国或提供担保的国家都必须提交有关其外债的完整报告（或有关这种报告的可接受的行动计划）。

债务人报告系统

17.41 债务人报告系统建立于1951年，是世界银行监测外债的主要手段。在债务人报告系统，从世界银行借款的各国（特别是中低收入国家）定期向其报告长期外债数据。

17.42 涵盖的国家个数和报告的数据逐渐扩展。在本文撰写时，136个国家提交两种报告：公共部门长期债务和公共部门担保的债务的逐笔贷款数据；没有公共担保的私人部门长期债务的概括性报告。数据是用特殊的报告表格提供的。对于公共和公共担保的债务，通过表格1和1A（按季）报告各笔新贷款承诺，并通过表格2报告在记录期末每笔贷款的状况以及在记录期内记录的交易。对于无担保的私人债务，通过表格4报告债务存量、记录期内的交易和未来债务偿付的总量数据。短期债务数据要么从该债务国得到，要么利用债权人和其他来源单独估计，最重要的来源是国际清算银行合并

报表的国际银行统计的剩余期限数据，对其进行了调整，以符合原始期限的概念。¹²

17.43 表格1用于逐笔报告在一个日历季度中产生的原始期限超过一年的公共和公共担保的外债的条件。该报告可以反映和公布广泛的信息，以便用于世界银行内外的统计和分析。

17.44 收集有关债权人名称、类型和常驻地的信息，用于划分欠官方和私人债权人的外债、评估债权人的风险敞口、分析来自官方和私人债权人的净资金流量、确定是否符合巴黎俱乐部债务条件。

17.45 在债务人方面，还在表格1中报告借款人的名称和类型、担保人的名称、借款人的经济部门以及偿债资金是否来自中央政府预算。这些信息用于几个方面，包括衡量公共和私人部门的借款、确定资金的用途以及评估中央政府的债务负担。

17.46 表格1使人们可以编制有关贷款条件的详细信息，包括利率和利差、宽限期、期限、偿债方式以及贷款的计值货币和还款货币。这些信息用于计算赠与成分、预计的债务偿付、债务的现值和其他债务及经济指标。

17.47 表格1A在表格1不能充分描述还款条件的情况下，反映未来到期的偿付以及将在未来规定的日期生效的在多年重组协议中重组的数额。

17.48 表格2用于报告每笔原始期限超过一年的对外债务负债的年度状况。该年度汇总报告介绍在报告期末尚存的或在该报告期内偿还或取消的每笔公共或公共担保的债务的存量和流量信息。对于每笔债务，除报告该年发生的交易外，还需一并提供承诺额、未拨付额以及未偿余额、已拨付额。另外，还要提供有关累积拖欠和债务重组的信息。所有数额都按还款货币报告。根据表格2的报告，得出广泛的存量和流量帐户以及经济指标，并在《全球发展融资》上公布。该报告应在报告期结束后的3个月内提供。

12.在《全球发展融资》的注释和定义中有详细介绍；可参见网址：<http://www.worldbank.org/prospects/gdf2002/vol1.htm>。《全球发展融资》数据库可从网上订购，网址：http://publications.worldbank.org/e-commerce/catalog/product?item_id=1023868。

17.49 表格4用于提交原始期限超过一年并且没有公共部门担保的私人部门外债状况的年度信息。按债务人机构的类型（商业银行、直接投资企业和其他）对这些信息进行汇总，并就每一类机构提交单独的表格。每一类债务人机构还需提供以下类型的债权人信息：私人银行和其他金融机构、外国母机构和关联机构、出口商和其他私人及官方机构（政府和国际组织）。

17.50 表格4包括存量和流量帐户以及每一类债务人在报告期结束后的未来10年里本金及利息偿付的预计数。

世界银行和国际收支/国际投资头寸数据的比较

数据的表述

17.51 正如《全球发展融资》所反映的那样，债务人数据的表述对应于与国际投资头寸不同的一组分析需要。其目的是提供有关一国借款活动、是否可以获得外部资金以及借款成本的详细情况，并促进有关该国债务负担、偿债能力、融资需要和信誉的综合分析。为此，按不同的分类层次提供存量和流量数据。第一种分类是长期和短期债务的划分，第二种分类是公共（和公共担保的）和私人借款的划分。特别注意列明由政府直接担保的私人借款。另外，人们认为预测的还款情况对于分析和管理工作至关重要，因而将其纳入数据表述范围。

17.52 债权人分类超出了工具分类的范围。例如，对于官方债权人（多边和双边），更详细的分类包括该部门提供的优惠贷款。这些数据特别有助于债务工作。使用10%的折现率、具有25%或25%以上初始赠与成份的官方信贷被划为优惠贷款（正如发展援助委员会定义的那样）。但来自主要区域性开发银行（非洲开发银行、亚洲开发银行、欧洲复兴开发银行和泛美开发银行）、基金组织和世界银行的信贷除外，在这些情况下，贷款是否是优惠的根据每个机构自己对优惠的分类来确定。

17.53 对私人贷款按机构（例如银行）和工具（例如债券）进行分类。与贸易有关的借款（例如，出口信贷和卖方信贷）包括在“其他私人贷款”

中，因此不单独列出。所提供的数据在公共实体或有明确政府担保的私人实体欠私人部门的债务，和私人部门欠私人部门的债务之间进行区分。

17.54 根据目前的债务交易和贷款条件来预测未来债务偿付和债务拨付情况。预计的债务偿付是对现有债务余额(包括现有外债尚未拨付的金额)到期偿付的预测，需考虑已执行的多年重组协议。未来的债务拨付和债务偿付仅针对现有债务而言，不反映有关未来借款的任何假设。

概念

17.55 债务人报告系统在编制债务存量的过程中所使用的主要概念符合《灰皮书》的概念框架，也与国际投资头寸的一些内容一致。要求报告国提供的信息的详细程度以及债务数据的表述受到数据在分析和操作方面的应用的影响(参见第17.40段)。债务人报告系统包括原始期限超过一年的欠非居民的所有债务和短期债务。外债总额为长期和短期债务(以及使用基金组织信贷)之和。

17.56 与国际投资头寸一样，债务人报告系统中的外债统计是根据常驻地编制的(与根据国籍编制相对)——外债是由实际设在报告国的实体欠设在报告区域之外的实体的债务，而无论国籍如何。因此，外国银行的分行是报告国的居民，而国内银行的国外办事处则不是。另外，生活在境外的国民在国内银行持有的银行存款应包括在外债数据中。

17.57 在一些情况下，由于分析和操作原因，债务人报告系统偏离常驻地标准，因而偏离国际投资头寸框架。例如，债务人报告系统从一国的外债中剔除设在居民离岸金融中心的银行的债务；相对于东道主的经济来说，这些债务往往可能很大。¹³

17.58 应以外币和本币向非居民偿付的债务是债务人报告系统要求报告的信息。在实践中，债务人报告系统的侧重点是外币债务；不包括欠非居

民的本币债务。这偏离了国际投资头寸框架。另外，债务人报告系统不反映由非居民持有的货币(钞票和硬币)。

17.59 债务人报告系统偏离国际投资头寸的一个方面是存量的定值。债务人报告系统按名义价值而不是按交易价值或当期市场价值衡量所有存量。对于像贷款和存款这样的非交易债务工具或不可转让的债务工具来说，实际上几乎没有差异，因为在国际投资头寸中非交易工具一直按名义价值定值。然而，对于参与交易的债务工具来说，情况并非如此。

17.60 债务人报告系统和国际投资头寸对长期和短期债务的定义相似：短期债务包括原始期限为一年或不到一年的所有债务，长期债务包括原始期限超过一年的所有债务；利息拖欠包括在短期债务中。但两者在本金拖欠的处理上存在差异：债务人报告系统按原债务类型对这些拖欠进行分类，而国际投资头寸将其划分为短期债务。

17.61 债务人报告系统的长期外债部门分类有两类：公共部门债务和有公共部门担保的私人债务；所有其他无担保的私人债务。这种分类与国际投资头寸的分类不同，尽管可以利用相关信息将债务人报告系统的债务人分类(这9个类别是中央政府、地方政府、中央银行、私人银行、直接投资、公共公司、混合企业、官方开发银行和私人)与国际投资头寸的分类联系起来。在债务人类别内，债务人报告系统提供按债权人部门所作的进一步分类。国际投资头寸则不提供债权人部门分类。

17.62 债务人报告系统在现金交易的基础上测算债务存量和流量，与国际投资头寸建议的权责发生制方法不同。因此，在债务人报告系统中所报告的流量是现金(或实物)交易的结果，例如实际贷款拨付或偿还，债务余额是拨付的金额减偿还的金额(和任何利息拖欠)，预测也是在到期债务的基础上进行的。而在国际投资头寸框架中，拨款在发生时记录，但还款是在到期时报告。国际投资头寸中的债务存量还包括已应计但尚未支付的利息费用。

¹³那些借办“方便旗”公司的国家，情况可能也是如此。

世界银行数据与经合组织数据的比较

17.63 对于数据用户来说，债务人和债权人的债务统计数据在债务的表述和记录类别方面都存在显著差异。这是因为不同报告系统所选择的分类反映了不同用户的分析需要。本节讨论并说明一些差异的原因。

17.64 两个系统都提供的一个分类是在原始期限基础上的短期和长期概念。两个系统还都提供在年内到期的长期债务数据以及在原始期限基础上的短期债务数据，可用以估计剩余期限指标。

17.65 债务人统计数据和债权人统计数据编制人员对这两组数据序列加以比较，以便了解为什么报告的债务数据存在差异。他们的工作揭示了某些报告差异。

17.66 首先，某些借款国对短期和长期债务定义的使用与债权人不同。例如，某些债权人可能将展期的短期贷款划为长期贷款。其次，债务人报告系统未将本金拖欠划为短期债务，而是如上所述，按原债务类型划分。然而，对于核对债务人和债权人的数据来说，这不造成问题，因为在债务人数据中本金拖欠被单独列出，从而与债权人信息可比。

17.67 其次，债权人系统中的双边官方发展援助和债务人系统中的双边优惠债务并不完全可比。差异产生的原因在于贷款的涵盖范围不同。在债务人数据中，如果贷款的赠与成份为25%或25%以上，则双边直接出口信贷可能包括在双边优惠贷款下；而在债权人数据中，它们划为出口信贷，而不是官方发展援助。当出口信贷得到官方发展援助贷款的补贴时（混合信贷），对这些信贷的补贴作为官方发展援助贷款出现在债权人数据中。

17.68 第三，对债务人和债权人系统中的贷款进行逐笔比较表明，有时债务人和债权人对拨款和还款的时间有着不同的看法，这导致在某一时间点所报告的债务余额出现差异。

17.69 第四，因重组而产生差异。在债务减免的情况下，债务人系统可能出于分析目的，在债务取消之前采取行动，而债权人则往往等待双边协议的签署，后者可能需要议会批准。在对有担保的

出口信贷进行重组的情况下，在债权人方面，被重组的贷款可能仍划为出口信贷，而不是新的官方贷款；而债务人则将其记录为新的双边官方贷款。

国际清算银行－基金组织－经合组织－世界银行联合外债统计

17.70 《国际清算银行－基金组织－经合组织－世界银行联合外债统计》于1999年3月15日第一次在经合组织的网站上发布，¹⁴国际清算银行、基金组织和世界银行的网站上有超级链接。¹⁵以上信息是在财政统计跨机构工作组的倡议下发布的，其数据更新频率为每季度一次。该站点的目的是便于广泛的用户及时、经常地得到一组数据，这组数据汇集了有关国际机构（国际清算银行、基金组织、经合组织和世界银行）目前编制和公布的外债数据。

17.71 《联合统计》所涵盖的主要债务类型包括银行的贷款、在境外发行的债务证券、布雷迪债券、官方支持的非银行贸易信贷（即，由出口国的非银行机构发放的出口信贷）、多边债权¹⁶和官方双边贷款（主要用于发展目的的贷款，不包括出口信贷）。对银行的负债总额及官方支持的银行和非银行贸易信贷的数据作为备忘项提供。国际清算银行、基金组织、经合组织和世界银行提供这些数据。该统计主要来自债权人和市场渠道，但也包括由债务国提供的数据。在本文撰写时，提供175个以上国家的数据。该统计还反映以下形式的对外金融资产数据：对银行的债权和持有的国际储备资产，它们分别由国际清算银行和基金组织编制。专栏17.1详细介绍了2001年中期《联合统计》中的数据。

17.72 表17.3显示了联合统计数据中的样板表，它反映过去5个季度和上年12月的债务存量，最短

14. 参见<http://www.oecd.org/dac/debt/>。

15. 分别参见<http://www.bis.org/statistics/index.htm>，<http://www.imf.org/external/np/sta/cd/joint.htm>，和<http://www.worldbank.org/data/data-by-topic/debt.html>。

16. 在本文撰写时，《联合报表》中的数据所涵盖的多边债权有：来自非洲开发银行、亚洲开发银行和泛美开发银行的贷款；使用基金组织的信贷；国际复兴开发银行的贷款和来自世界银行的国际开发协会的信贷。

专栏17.1. 国际清算银行—基金组织—经合组织—世界银行联合外债统计

本专栏详细阐述各数据序列的来源、定义和范围。参见表17.3和<http://www1.oecd.org/dac/debt/index.htm>。

本表各列涉及存量（在每一时期结束时的余额）和流量（在该时期内的拨付减还款）。表中提供了债务证券、布雷迪债券、多边债权和双边贷款的流量（表格的B、C、E和F行）。对于银行和贸易信贷数据（表格的A、D、J、L和M行），提供了存量的变化（针对有关时期内与美元汇率的变化进行了调整）。对于其他序列，没有提供流量数据。

A行：银行贷款

J行：对银行的负债总额（按常驻驻地编制的）

M行：对银行的债权总额（按常驻驻地编制的）

数据来自国际清算银行按常驻驻地编制的银行统计。

B行：在境外发行的债务证券

H行：在境外发行的债务证券（在一年内到期）

数据来自国际清算银行对国际证券进行的季度统计。

C行：布雷迪债券

布雷迪债券包括根据1989年初出台的“布雷迪计划”重组的商业银行债务。有关布雷迪债券的数据从世界银行的债务人报告系统中获得。有关存量和流量（发行减偿还）的年度数据与债务国报告的相同并包括回购。有关存量和流量的季度数据是根据债券的偿还条件估计的，并反映就该季度的回购进行的调整。在《全球发展融资》中，该数据包括在公共和公共担保的债务中（但是未单独列示）。

D行：非银行贸易信贷

数据来自经合组织成员国出口信贷担保机构每半年一次向经合组织提交的报告。非银行贸易信贷包括官方出口信贷（是长期信贷）和官方担保或保险的卖方信贷（即由出口商向境外进口商发放的信贷）。它们还包括官方担保或保险的金融信贷的拖欠和官方重组的数额，因为这些数额是由出口信贷机构从原银行债权人那里接管过来的。此外，它们还包括由不向国际清算银行报告的银行机构发放的有担保的金融信贷。这些数据仅涉及由债权国的官方部门担保或保险的贸易信贷。它们包括向借款国的公共和私人部门发放的信贷。

E行：多边债权

多边债权涉及非洲开发银行、亚洲开发银行、泛美开

发银行、基金组织和世界银行债权的数据。存量是来自非洲开发银行、亚洲开发银行和泛美开发银行的贷款、使用基金组织的信贷和世界银行的国际复兴开发银行贷款及国际开发协会信贷的总额。流量是贷款和国际开发协会信贷的拨付减本金偿还以及基金组织的购买减购回之和。

F行：官方双边贷款（发展援助委员会债权人）

本行反映由经合组织发展援助委员会的成员国政府发放的贷款（直接出口信贷除外）的债务余额，数据来自经合组织的债权人报告系统。由官方部门发放的直接出口信贷包括在非银行贸易信贷中（D和H行）。除直接贷款外，官方双边贷款包括以实物形式偿付的贷款和联合融资方案中的合格贷款。

G行：对银行的负债（在一年内到期）

K行：对银行的负债总额（合并报表的）

数据来自国际清算银行合并报表的银行统计。

I行：非银行贸易信贷（在一年内到期）

这些数据来自经合组织的债权人报告系统。它们包括由出口商向境外进口商发放的、剩余期限为一年或不到一年的、官方和官方担保或保险的卖方信贷，包括：（1）原始期限为一年或不到一年的出口信贷；（2）原始期限超过一年的信贷在下一年到期的本金数额。这些数据仅涉及由债权国官方部门担保或保险的贸易信贷。它们包括对借款国的公共和私人部门发放的信贷。

L行：贸易信贷总额

这些数据来自经合组织的债权人报告系统。本行涉及所有官方和官方支持的贸易信贷，即，由经合组织报告国的官方部门担保或保险的贸易信贷。这些信贷包括向借款国的公共和私人部门发放的信贷。除D行反映的非银行贸易信贷外，本行还包括由银行发放的、由官方出口信贷担保机构担保或保险的金融或买方信贷。这些有担保的银行信贷还包括在A行（银行贷款）、G行（对银行的负债）、J行（对银行的负债总额—按常驻驻地编制的）、K行（对银行的负债总额—合并报表的）所反映的数额中。

N行：国际储备资产（不包括黄金）

数据是基金组织的《国际金融统计》中公布的数据。

时滞为两个月；并反映最近两年和最近两个季度的流量数据。在有关信息可得的情况下，还提供以剩余期限为基础的短期债务数据。数据用户还可以免费进入在线数据库，该数据库提供更长的时间序列并允许对数据进行处理。一些数据的提供频率为每

半年一次，而且相关组织尚无提供这些数据的季度性内推和外推数据的打算。这些数据在季度结束后的22周公布。¹⁷

¹⁷ 该时滞指国际清算银行《国际银行统计》的时滞，它们是《联合统计》的核心序列。

表17.3. 国际清算银行－基金组织－经合组织－世界银行联合外债统计样表（1）

(百万美元)	存量（期末）					流量（2）				
	2000年		2001年			2002年	2000年	2001年	第 三 季度	第 四 季度
	12月	3月	6月	9月	12月	3月	年	年		
国家 A										
外债—各种期限										
A	银行贷款 (3)									
B	在国外发行的债务证券									
C	布雷迪债券									
D	非银行贸易信贷 (4)									
E	多边债权									
F	官方双边贷款 (发展援助委员会债权人)									
在一年内到期的债务										
G	对银行的负债 (5)									
H	在国外发行的债务证券 (6)									
I	非银行贸易信贷 (4)									
备忘项:										
J	对银行的负债总额 (7) (按常驻国编制的)									
K	对银行的负债总额 (6) (合并报表的)									
L	贸易信贷总额									
M	对银行的债权总额 (8)									
N	国际储备资产 (不包括黄金)									
国家 B										
外债—各种期限										
A	银行贷款 (3)									
B	在国外发行的债务证券									
C	布雷迪债券									
D	非银行贸易信贷 (4)									
E	多边债权									
F	官方双边贷款 (发展援助委员会债权人)									
在一年内到期的债务										
G	对银行的负债 (5)									
H	在国外发行的债务证券 (6)									
I	非银行贸易信贷 (4)									
备忘项:										
J	对银行的负债总额 (7) (按常驻国编制的)									
K	对银行的负债总额 (6) (合并报表的)									
L	贸易信贷总额									
M	对银行的债权总额 (8)									
N	国际储备资产 (不包括黄金)									
国家 C										
外债—各种期限										
A	银行贷款 (3)									
B	在国外发行的债务证券									
C	布雷迪债券									
D	非银行贸易信贷 (4)									
E	多边债权									
F	官方双边贷款 (发展援助委员会债权人)									
在一年内到期的债务										
G	对银行的负债 (5)									
H	在国外发行的债务证券 (6)									
I	非银行贸易信贷 (4)									
备忘项:										
J	对银行的负债总额 (7) (按常驻国编制的)									
K	对银行的负债总额 (6) (合并的报表)									
L	贸易信贷总额									
M	对银行的债权总额 (8)									
N	国际储备资产 (不包括黄金)									

来源: 经合组织, 在互联网上见 <http://www.oecd.org/dac/debt/index.htm>.

(1) 来自债权人和市场来源 (关于布雷迪债券的数据除外, 这些数据来自债务人来源), 包括所有货币计值的外债。

(2) B、C、E、F和I项为流量数据; A、J和M项为汇率调整变化; D、G、H、L、K和N项没有数据。

(3) 来自国际清算银行按常驻国编制的银行统计, 它以报告银行的常驻国为基础。

(4) 官方和官方担保的。由于受到重组的出口信贷从F行转入D行, 1998年底数据序列断开。

(5) 来自国际清算银行的合并报表的银行统计, 它以报告银行总部所在国为基础, 包括银行持有的证券。

(6) 包括外国银行持有的债务证券, 这些证券也包括在G行中。

(7) 来自国际清算银行按常驻国编制的银行统计, 它以报告银行的常驻国为基础, 包括银行持有的证券。

(8) 来自国际清算银行按常驻国编制的银行统计, 它以报告银行的常驻国为基础。

17.73 为使用户了解数据的局限并促进使用数据的最佳做法，四家机构在编制数据的同时，还编制了一套数据诠释，以说明数据与国际公认的概念有何联系。这些数据主要来自债权人 and 市场渠道，但也包括由债务国自身提供的信息。这些数据并没有提供有关外债总额的完全综合和一致的指标。例如，这些数据不包括：（1）不通过银行的无官方担保的卖方信贷；（2）直接投资：公司间贷款；（3）私人发行的债务证券；（4）由非居民持有的国内发行的债务证券；（5）非居民在国内机构的存款；（6）欠非发展援助委员会政府的数额。然而，《联合统计》的确汇集了由有关机构分别编制和公布的现有最佳国际可比数据。

17.74 在比较数据序列的过程中，用户需要谨慎。例如，数据来源存在重复，比如，国际证券数据和国籍/合并报表的银行统计，后者包括证券并且不对国际证券与国内证券加以区分。因此，对于在一年内到期的债务来说，有关境外发行的债务证券的数据包括由外国银行持有的证券，但同时，外国银行持有的这些证券也包括在有关对银行的负债的数据下。另外，数据可能存在不一致。例如，有关银行贷款和在一年内到期的对银行的负债总额的数据来自不同的数据来源，分别来自国际清算银行的按常驻地编制的和合并报表的国际银行统计。因此，以债权人和市场为基础的统计不能取替代债务国自身建立适当的报告系统。

18. 外债监测系统

引言

18.1 本章介绍2000年年底英联邦秘书处与联合国贸易和发展会议的债务记载系统。这两个系统都得到广泛使用，旨在帮助各国在计算机化的系统中记载和储存逐个工具的信息。尤其是，两者的特点是都可以对所存信息进行分析。

英联邦秘书处债务记载和管理系统

18.2 英联邦秘书处债务记载和管理系统于1985年首次推出，在逐个工具的基础上提供公共和私人内外债数据的综合存储库以及分析和管理贷款组合的工具，从而帮助各国记载和管理债务。为了反映债务管理的最佳做法，定期对该系统进行升级，以反映工具、债权人做法、债务报告标准和技术的变化。表18.1列出了英联邦秘书处债务记载和管理系统的主要职能。

18.3 英联邦秘书处债务记载和管理系统用于约50个英联邦和非英联邦国家，涉及财政部、计划部和中央银行的70个站点。它作为英联邦秘书处债务和发展资源管理咨询服务的一部分提供，涉及下述领域：

- 加强签订和管理债务的法律和制度安排；
- 在债务政策和战略、债务重组、贷款评估等领域向政府提供咨询并帮助与债权人进行谈判；
- 帮助编制债务数据并检查数据库的质量；
- 就债务管理的各个领域以及使用英联邦秘书处债务记载和管理系统举办培训课程和讲习班，进行能力培养；
- 开发和维护英联邦秘书处债务记载和管理

系统，包括向用户提供支持。

功能

18.4 英联邦秘书处债务记载和管理系统是为日常管理记载各类流量（外债和内债、赠与及政府贷款）的综合系统。它具有综合的外债模块和综合的内债模块，前者可以记载广泛的官方和商业工具，包括短期和私人部门债务；后者可以记载内债工具（例如国库券、债券和票据）的整个发行周期，并可以就发行、拍卖和投标分析做出计划。实际和预测的交易数据及拖欠数据的记载符合国际外债数据指导准则。另外，英联邦秘书处债务记载和管理系统内有处理债务重组（包括再融资和巴黎俱乐部重组）的综合软件。

18.5 特殊的管理工具模块帮助债务管理人员制定和分析债务战略，例如资产组合分析、风险管理的敏感性测试、监测债务可持续性指标以及其他预警信号。另外，还有大量查询和报告软件（包括60多个标准报告）以及定制的报告“生成程序”，它使用户可以迅速地填写自己的报告。

18.6 有多重安全特征以符合各国的需要，包括设定（不同部门）访问屏幕和报告的能力，以便区分前台部门、中间部门和后台部门的职能。

技术特征

18.7 英联邦秘书处债务记载和管理系统具有为债务管理人员和编制人员提供帮助的若干技术特征。例如，贷款浏览器软件（类似于Windows浏览器）使人们可以迅速显示、查询和报告在数据库中存储的数据。更一般地说，英联邦秘书处债务记载和管理系统旨在满足小型及更大型的数据库的需

表18.1. 英联邦秘书处债务记录和管理系统的主要功能

债务记录	债务报告	债务分析	其他功能
<ul style="list-style-type: none"> 保持所有外债和内债工具的详细清单, 包括: <ul style="list-style-type: none"> - 公共债务和赠与; - 短期和私人部门债务; - 重组协议, 包括重新确定债务期限; 记录一项工具的基本细节和条件; 记录与债务有关的其他相关信息, 例如, 汇率、利率和宏观经济数据; 在有未来拨款和没有未来拨款的情况下, 预测按工具分类的债务偿付及债务偿付总额; 在逐笔交易的基础上, 记录实际债务偿付和拨款交易; 确定贷款拖欠并计算罚息; 监测贷款和赠与的使用及拨付; 监测政府贷款, 包括转贷。 	<ul style="list-style-type: none"> 提供有关任何一组或一类工具的信息和报告; 编制满足各种数据要求的标准报告, 包括政府财政、国际收支和国际投资头寸; 使用特制的报告生成程序, 方便地生成定制报告; 对具体用户在数据库中的查询做出反应。 	<ul style="list-style-type: none"> 在各种方案下, 对利率和汇率变动进行敏感性分析; 根据对币种、利息和偿付条件的不同假设, 测试新借款的影响; 与其他软件包 (例如世界银行的“债务可持续性模块+”) 一起进行债务可持续性分析; 评估不同的贷款提议; 评估不同的再融资和贷款重组建议, 并计算债务减免; 将英联邦秘书处债务记录和管理系统的债务数据与外生的经济数据结合起来, 以便预测关键债务指标 (在名义值和现值的基础上); 评估对汇率和利率风险的暴露。 	<ul style="list-style-type: none"> 通过电子方式将债务数据输入世界银行的债务人报告系统以及电子制表软件和其他软件包 (例如, 资产和负债管理及政府会计系统); 使用为债务管理人员开发的以 Windows 为基础的附加产品——“债务管理人员”, 浏览英联邦秘书处债务记录和管理系统的数据; 使用验证实用程序以确保数据库的完整性和准确性; 通过数据库和安全管理选项统一前台部门、中间部门和后台部门的职能; 执行内务处理职能, 例如, 备份和存储并设立调制解调器入口。 <p>未来发展:</p> <ul style="list-style-type: none"> 通过网络在线记录和报告 全面的权责发生制和市价定价计算 或有负债模块

要, 可以在各类相关数据库中运行, 包括 INFORMIX、ORACLE 和 SQL-Server。英联邦秘书处债务记载和管理系统以公开的产业标准技术为基础, 可以向“债务可持续性模块+”、世界银行的“债务人报告系统”以及其他软件包 (例如, Excel、会计和其他管理信息系统) 输出信息。英联邦秘书处债务记载和管理系统以英文和法文操作, 有独立于语言的设计以便翻译成其他语言。英联邦秘书处债务记载和管理系统具有在线和书面“帮助”软件, 它得到英联邦秘书处债务记载和管理系统网站互联网支持的补充。

18.8 贷款浏览器还有一个帮助功能, 可以提

供在线的或硬拷贝的支持, 并得到互联网上的贷款浏览器网站的支持。更多信息请见英联邦秘书处债务记载和管理系统网站: www.csdrrms.org 或联系:

英联邦秘书处
 经济和法律咨询服务处处长
 地址: Marlborough House
 Pall Mall, London SW1Y 5HX, United Kingdom
 电话: 44-(0) 20-7747 6430
 传真: 44-(0) 20-7799 1507
 电子邮件: csdrrms@commonwealth.int

联合国贸易和发展会议：债务管理和金融分析系统

18.9 债务管理和金融分析系统是供财政部和/或中央银行管理公共债务使用的计算机系统。它定期升级，从而顺应并帮助确立债务管理的最佳做法。

18.10 债务管理和金融分析系统使用户可以监测公共短期、中期和长期债务、外债和内债以及转贷业务。还可以在该系统中登记私人债务和赠与。债务管理和金融分析系统旨在满足三种不同的债务管理需要：债务管理人员的日常操作需要（参见贸发会议，1993），债务办公室的总体统计需要；政策制定者的分析需要。在公共支出方面，如果财政部有预算执行系统，则债务管理和金融分析系统可以方便地与预算执行系统链接。

18.11 债务管理和金融分析系统5.2版是以Windows为基础的应用程序，¹它利用该标准图形用户界面的全部优势。它还使用Oracle的关系数据库管理系统²和ORACLE开发工具。³标准的债务管理和金融分析系统5.2版有四种不同的语言：英语、法语、西班牙语和俄语，可以在单一用户以及联网的环境中使用。

操作管理

18.12 债务操作管理是根据行政命令和组织结构对债务进行日常管理，涉及记载、分析、控制和操作功能。债务管理和金融分析系统5.2版的操作特征主要强调记载和分析功能，包括编制汇总的债务数据并分析关键指标。反过来，这些信息成为控制公共借款的基础。

债务管理和金融分析系统5.2版的记载功能

18.13 债务管理和金融分析系统的主菜单遵循贷款协议典型的操作周期。在“管理”部分登记

贷款的细节，根据合同信息，计算分期偿付表并做出初步的提款估计。“管理”部分还包含“参考文件”菜单，用户在此输入每天的汇率、可变利率、商业参考利率、预算线识别号码以及债权人/债务人和协议的其他参与方。随着拨款的出现，它们将登记在该系统的贷款“动用”部分。根据用户的要求，该部分的程序还可以自动打印绘图要求。随后，与贷款的偿付有关的所有交易（包括拖欠、罚息、重组、互换等业务）都记载在该系统的“偿付”部分。偿付部分包含与预算拨款的链接。拖欠自动登记功能使用户能够对某一组贷款建立拖欠分程序。

可以在债务管理和金融分析系统中登记的协议的类型

18.14 债务管理和金融分析系统（5.2版）具有进行登记和在下述类型的协议之间建立所需链接的软件：

- 贷款。该系统可以按原币种记载所有贷款类合同，包括债券。该系统可以储存定量信息（即，金融条件）和定性信息（即，具体评述或备忘项，如合同的法律条款的类型）。此外，贷款“模块”具有下述软件：
 - 记载银团贷款的二级市场份数和份额的变动，从而报告在某一时刻银团每一位成员的风险敞口；
 - 维护贷款协议修订的记载；
 - 在贷款的整个周期内，维护贷款状况记载，即，当贷款已商定但尚未拨付时、在贷款存在的时期内以及当贷款得到全部偿还时；
 - 记载货币库贷款（世界银行和区域性开发银行的贷款）
 - 将贷款和赠与信息与具体的项目、协议记载、转贷协议和预算拨款联系起来。
- 赠与。登记赠与的“模块”包含与贷款模块相同的软件，偿还条件除外。
- 转贷协议。该系统可以记载贷款的转贷和转贷款与原贷款之间的关系。

1. Windows是从微软公司得到许可的软件。

2. 关系数据库汇集各种“关系”，关系是二维表格，该表格中的各个项目是单值的；每一列都有一个不同的名称；同一列所有的值都具有相同的属性；各列的顺序并不重要；每一行都不同；各行的顺序并不重要。

3. ORACLE是Oracle公司的注册商标。

- 复合协议。记载复合协议的功能使用户可以登记将几项单独的信贷（和/或赠与）协议合并起来的总体信息，并将这一总体协议与来自该协议的各项贷款或赠与联系起来。
- 项目。该系统的项目信息功能使人们可以方便地识别各个项目及其与为这些项目提供融资的贷款和赠与的关系，以及与这些项目有关的各笔拨款。
- 债务重组协议。债务重组功能将重组的双边贷款与有关的“商定的备忘录”联系起来，并旨在为重组谈判提供辅助数据，以便记载得到的重组条件，并便于识别和报告重组交易。

如何在债务管理和金融分析系统5.2版中登记这些信息？

18.15 债务管理和金融分析系统记载每项贷款合同中规定的各笔信贷的金融条件；除其他内容外，要记载的特征包括本金的期限、利息的期限、利率和汇率。根据这些信息，该系统自动估算拨款和分期偿付表。贷款信息的输入分两个层次：**总体信息和分档**；它们是管理的子集。每笔贷款都有一个“总体信息”部分和至少一个“分档”部分。

管理

18.16 管理部分登记具体贷款或赠与协议、通过贷款和/或赠与融资的项目、总体协议（例如，复合协议，巴黎俱乐部的商定备忘录等）和重组协议的全部基本数据。在这一部分储存下述**参考信息**：

- 不同协议的**参与方**（债务人、债权人等）。该系统要求提供有关每一个参与方的一组信息，例如，机构类型、常驻国、电信数据等。
- 用于预测的**共同可变利率**。
- 用于计算现值的**商业参考利率**，它在重债穷国倡议框架内特别有用。经合组织公布这些利率。
- 该系统可以记载**每天的汇率**。这些汇率输入

该系统中的全部贷款资产的共同汇率文件。

- 在此输入**预算线**，以便根据需要用于拨款和债务偿付过程。换言之，预算线指用于偿付不同贷款的预算帐户号码。
- **利率组**和**期限组**使用户可以根据选择和分类的需要，定制这些贷款属性的范围。

总体信息

18.17 所有对于贷款协议和赠与来说是总括性的信息都输入在这一标题下。与贷款的参与方或客户（借款人、贷款人、担保人、受益人等）的链接也在这一部分输入，但是如果协议的某些参与方仅与具体分档有关，也有将贷款参与方链接输入分档层次的软件。其重要特征包括：

- 该系统采用灵活的**贷款标识符**，因而用户可以使用自己的编码标准，而限于预先规定的数字贷款号码。
- 参考参与方文件，在这里界定**参与方**在各种协议（贷款、赠与等）中的作用。
- 在这里登记并监测各种协议（贷款、赠与等）的**修订**。
- 参考参与方文件，在这里登记并监测银团贷款中**债权人的参与份额**。
- 在这里登记并监测在贷款的整个周期内**贷款状况**的记载。
- 在这里记载**货币库**贷款（世界银行和区域性开发银行的贷款）。
- **用户定义域**使债务官员可以满足一国特有的贷款细节需要，它们随后在生成报告时可以用作选择和分类标准。

分档信息

18.18 有关利息支付和本金偿付条件的信息登记在被称为**分档**的详细层次上，并使人们可以更准确地记载涉及几种货币和几个利率的贷款。例如，多边借款往往在同一信贷下具有几个货币分档。这些不同的分档可能有相同的利率，也可能有不同的利率。因此，每种货币将作为有着自己的分期偿付安排的单独分档登记。该系统记载各分档的具体浮

动利率。这些利率要么输入该系统的全部贷款资产的共同汇率文件，要么作为一个贷款分档的特征输入。这将取决于用户需要的计算准确程度。采用这种构思是由于不同债权人将在同一日期对同一货币使用不同的利率。

18.19 债务管理和金融分析系统为手工和/或自动管理分档提供了三种不同的选择：仅一个分档、已知的多个分档和个数未知的分档。

- 仅一个分档：仅有一个分档；所有拨款都属于该分档。该分档的交易将总是以该分档的基础币种进行，这里的基础币种必须与贷款币种相同。
- 多个已知分档：用户建立每个分档，界定每个分档的拨款概况和金额（该系统将自动管理每个分档未拨付金额的分配，作为理论拨款）。
- 在贷款完全拨付前个数未知的分档：在这种情况下，债务管理和金融分析系统帮助设立分档，方法是自动产生所谓零分档，它包含根据贷款仍未拨付的金额估计的拨款。每登记一笔拨款时，它都产生一个实际的分期偿付表，从第一号分档开始。拨款也可以输入现有分档，在这种情况下，系统将重新计算现有零分档中的估计拨款，但不设立新分档。

债务管理和金融分析系统5.2版的操作和控制功能

操作功能

18.20 债务管理和金融分析系统记载所有类型的各项交易：拨款（登记在**动用**中）和偿还本金、支付利息及佣金等（登记在**偿付**中）。

动用

18.21 **动用**部分用于登记**拨款**。该系统可处理以与该分档的币种相同或不同的货币进行的拨款，并按贷款货币、分档货币和当地货币登记相应的价值。为了进行验证，根据在相应的文件中登记的汇率，核对所有数据的一致性。拨款还可以与一

个项目或规划的拨款相联。

18.22 该系统有一个软件可用来确定过去的估计拨款并自动将它们重新分配到未来：**向前滚动的估计拨款**，它也从这一选项中启动。当大量的估计拨款没有发生时，用户可以在该选项中从某一日期开始成批更新未来的未拨付金额。因此，根据新的未来拨款预测，该系统将自动更新分期偿付表。

偿付

18.23 在这一部分处理**偿债操作**。有处理本金和利息的一个选项以及处理佣金和罚息的其他两个选项。可以用六种货币输入和/或跟踪所有偿债操作：当地货币、分档货币、有效货币、欧元、美元和特别提款权。用户可以使用下述功能：

- 偿债操作将按预定日期排序，域状态将通知用户到期日目前处在偿付过程的哪个阶段（预定、候付、已付、注销、重组、已下令支付但没有收到付款人的反馈，等）。
- 在分期偿付表的基础上生成**偿债到期日**清单。用户必须核实这些清单，以及在候付清单上的到期日（那些预定日期在今天之前的到期日），登记为已付、重组、注销、互换或确认为拖欠。该系统可以将逾期的到期日自动确认为拖欠，如果用户做此选择的话。
- 拖欠的积累最终还导致欠不同债权人的**罚息**存量的积累。债务管理和金融分析系统根据数据库中每一笔确认的拖欠交易估计罚息。罚息模块使用户可以记载有关罚息的支付、重组和注销操作。
- 还在这一部分登记**预算拨款数额**。该系统使人们可以将预算拨款分录和实际付款加以比较。用户自己定义预算期（在财年内），输入预算线识别符，并将拨款输入每一预算线。然后将拨款与分档和各笔交易联系起来，通过这种方式，该系统根据在规定的预算期内实际交易的累计数额自动监测拨款。因此，可以监测贷款、利息、本金和佣金支付的预算安排，像预算中规

定的那样每个项目一行，并可以根据各国的需要方便地调整。如果实际交易之和超过拨款，该系统将发出警告。

- 在这里登记来自多边机构的一些货币库贷款所使用的**调整因素**。这些因素将用于报告，因为该系统总是按帐面价值记载货币库贷款，利用这些因素重新确定用户指定的某一日期余额和债务偿付的价值。
- 还可以从这一选项中打印或通过电子方式传送**付款指令**，这是各国特有的功能。如果与预算系统相联，可以通过相应的预算拨款处理付款指令。

历史数据

18.24 公共债务系统应能够反映和计算历史数据。为了满足这一要求而输入有关各笔交易的信息可能非常单调并且在一些情况下实际上构成主要工作任务。为了克服这一问题，债务管理和金融分析系统允许用户在逐笔贷款和逐个分档的基础上输入某一日期（用户规定债务管理和金融分析系统的截止日期）的余额。**历史数额**余额将包括在截止日期已偿还的本金总额、支付的利息总额等。这将使该系统可以计算在截止日期后任何一个日期的任何汇总层次上的存量和流量。

控制和监测功能

18.25 第一个控制功能是有关数据准确性和数据验证方面的。一旦输入了数据，系统将视情况对其进行定期更新或删除。为了确保特定贷款数据之间的一致性，该系统包括某些控制功能。通过在用户的计算机屏幕上显示一些错误讯息，用户将对数据进行纠正和验证。用户还可以编制不同的报告来核对数据是否正确。

18.26 该系统还可以生成大量报告以便控制和监测债务管理操作。⁴例如：在下个月到期的付

4.没有适当的体制环境（也就是说，债务办公室的行政和体制安排以及它与其他机构之间的关系和信息交流），该系统就不能适当地执行这些功能。

款的报告（以便按时支付）；允许用户按经济部门、债权人类型、融资类型等选择贷款的选择功能，以使用于控制余额或债务偿付的上限。

债务管理和金融分析系统5.2版的分析功能

报告功能

18.27 本功能提供灵活而全面的一组报告，这些报告在汇总时，可以按当地货币、美元、欧元或特别提款权编制。债务管理和金融分析系统5.2版可以大量生成以下四类报告，见下面的介绍。

预先界定的没有参数的报告

18.28 用户不能修改这类格式。报告涉及非常具体的话题，并就所选的贷款“块”提供所有可得信息。因此，不需要参数。《分期偿付表》是这类报告的一个例子。

预先界定的有参数的报告

18.29 用户也不能修改这类格式。但是，该报告可能涉及大量数据，因此用户可以界定所涵盖的报告期。债务管理和金融分析系统5.2版生成世界银行债务人报告系统的表格1和表格2，它们就属于这类报告；⁵债务官员大量使用的《贷款帐户表》也属于这类报告。

用户界定的报告

18.30 根据用户需要定制的报告使用户可以建立它们自己自行设计的报告。除用户可以选择一组不同的参数（例如，币种、汇总程度、时期等）外，用户还可以在根据所储存的信息和/或预测得到的债务总额清单中选择各栏的内容。对于某些格式来说，报告可以包括多达12栏的内容，并包括占债务总额的百分比。一旦用户确立了报告格式，就可将其储存在由债务管理和金融分析系统5.2版中，以便日后打印出原数据或新数据，并在需要的情况

5.报告世界银行的表格1和2还可以“打印”和以电子形式报送。参见第17章第17.39段。

下修改格式。

18.31 为了在债务管理和金融分析系统中创建报告，用户首先界定要研究的一组贷款，然后分拣出这组贷款，并最终界定报告参数（例如，币种、频率、详细程度等）、所选择的标准在报告中出现的层次顺序以及如何计算小计项。债务管理和金融分析系统5.2版采用按用户需要定制的Oracle浏览器，以便建立贷款子集并分拣这些子集。如果用户希望这样做，可以给定这些子集的名称并保存以供日后使用。

18.32 在创建用户界定的报告时，用户必须选择报告的格式：

- 格式1：各列表示总量，每一总量针对一个具体时期；
- 格式2：各列表示总量，各行表示时期；
- 格式3：各行表示总量，各列表示时期。

18.33 用户命名每一份新报告，以便能够检索该报告以供日后使用。但是，在检索以前保存的报告时，用户还可以改变相应的子集或报告参数。除其他内容外，报告的参数包括：

- 时期：用户可以按财年、日历年度或由用户界定的确切时期编制报告。预算年度作为债务管理和金融分析系统5.2版的一个系统参数单独界定。
- 经调整的数额：对于登记为货币库贷款的贷款来说，该系统允许用户按登记的货币库调整因素调整报告中的数额。
- 选择单个行列：用户可以从债务管理和金融分析系统工作人员界定的各行列清单中选择，并根据用户自身的需要将它们组合起来。这使用户能够（比如）将存量和流量的各列结合在同一份报告中；这些存量和流量可以是以前的交易量，也可以是预测值。
- 各行列的详细说明：用户不仅可以获得有关行列的现有变量或总量，而且可以建立自己的总量并将其纳入预先界定的有关各行列的清单。通过这种方式，用户不用等待债务管理和金融分析系统工作人员

来将新的总量纳入该系统的报告。

具体报告

18.34 通过直接访问数据库。在Oracle Browser, Oracle Reports和其他工具（如Microsoft Access和Microsoft Query）的帮助下，用户可以通过直接访问债务管理和金融分析系统5.2版制作报告。另外，支持开放数据库连接的任何程序都可以与债务管理和金融分析系统5.2版数据库连接，使具有适当访问授权的用户可以在债务管理和金融分析系统5.2版数据库上使用这些软件的计算、分拣、格式化和绘图功能。最普及的电子表格和数据库程序（如Excel、Lotus 1-2-3和Access）却能支持“开放数据库连接”。这些链接可以建立在查询的基础上，从而在数据库录入新分录时，结果会发生变化。因此，当数据库中以美元为贷款货币的贷款的名义余额发生变化时，具有选择以美元为贷款货币的全部贷款余额查询功能的Excel电子表格的内容将自动改变，而无需Excel用户的干预。

18.35 因此，债务管理和金融分析系统5.2版对用户创建的报告格式的数量没有限制。

18.36 通过将生成的结果输出到Excel中，债务管理和金融分析系统使用户可以方便地将生成的结果输出到Excel中，以便对数据进行进一步处理。然而，不同于上述“开放数据库连接”选项，在修改债务管理和金融分析系统数据库时，Excel或其他类似电子表格中的数据不自动更新。

分析功能

18.37 系统特别设计了分析模块，以便根据债务组合的名义余额进行预测，并采用商业参考利率作为折现率计算现值。使用现值而不是名义值使用户可以考虑债务组合的期限和优惠情况，并消除优惠的影响。采用以名义余额为基础的预测“模块”来计算实际所欠债务的偿付数额，不包括未来的和假设的拨款。

18.38 该模块使用户能够在不同的参数和计算方法（按比例分配和截断方法）中选择对于制定

和比较各种不同的重债穷国债务可持续性分析方案特别有意义的参数和计算方法。

18.39 在债务管理和金融分析系统与世界银行的“债务可持续性模块+”之间建立了接口，它是帮助有关官员分析一国对外融资需要并将债务减免操作或新借款的影响进行量化的工具。该接口向债务管理和金融分析系统的用户提供了手段，以便从债务管理和金融分析系统向“债务可持续性模块+”系统输出数据。该接口使债务管理和金融分析系统的用户能够直接受益于该系统数据库中的数据，避免了在“债务可持续性模块+”中重新输入这些数据的需要。

18.40 债务管理和金融分析系统还通过以下方式，为债务管理人员提供分析支持：

- 便于方便地**登记可能出现的新债务**并分析这些新债务对未来偿债模式的影响；
- 使人们可以方便地进行**模拟**以确定在一段时期内利率波动和汇率变动的影响；
- 计算并提供从预定的到期日登记为拖欠起到某一既定日期的**罚息的详细信息**；
- 计算**应计的利息费用**，它使债务官员可以自动生成前一个月以及上月末的信息以供包括会计部门在内的其他部门使用。

执行管理

18.41 与世界银行的“债务可持续性模块+”相结合，债务管理和金融分析系统的执行债务管理特征包括专门报告，其目的是：

- 向债务管理人员和计划人员提供便于使用的工具，以便帮助他们进行决策、评估各种备选战略并制定谈判战略。这些支持分析/决策的工具将债务数据与其他经济变量（例如，国际收支的各组成部分）结合起来，使人们可以模拟债务重组并考虑假设的新贷款和融资。
- 向债务管理人员提供支持决策的系统和分析工具，以便帮助他们管理资产组合并使构成、期限、利率和汇率风险敞口最优化。这些工具通过考虑（比如）汇率变动或浮

动利率波动的模拟过程，使人们可以进行敏感性分析。

技术特征

概述

18.42 债务管理和金融分析系统必须简便并易于使用，因为它必须在用户可能并非计算机专家的环境下工作。因此，做了大量努力使该系统尽可能方便用户并尽可能灵活，从而尽可能使用户可以在没有联合国贸易和发展会议技术人员帮助的情况下操作该系统。在此方面，以下述特征为标准：⁶

- 以Windows为基础的用户绘图界面，它包括逐字段导航、彩色屏面、具有“快捷键”和鼠标支持的Windows标准样品、从选择清单中方便地选取菜单选项等。
- 该系统的**编码文件**分为标准编码和用户定义的编码。这使人们可以定制各国特定的编码，例如，地点编码、经济部门编码等。
- **语言独立性**使该系统与语言有关的部分（例如，菜单）与该系统本身分离开来。此外，债务管理和金融分析系统在交付时包括四种标准语言，用户可以方便地从一种语言转换成另一种语言。这一特征对于不能用于向世界银行和其他国际组织或债权人进行报送的语言（例如俄语）操作该系统的国家特别重要。通过这种方式，他们可以选择以英语编制报告。
- **访问系统编码**使用户有足够的“特权”（见下文），他可以添加、删减或修改可由用户更新的系统编码。
- 用户还可确定在该系统中验证数据的**容限**。

安全

18.43 5.2版的安全特征包括给不同的用户不

⁶有关硬件和软件要求的进一步信息，请参见UNCTAD（2000）。该文件定期更新以便包括软件和硬件技术的最新发展情况。

同的访问权，从而防止未经授权的人员查看或编辑数据，以（例如）确保只有数据库管理人员可以访问该系统的管理职能。如果需要，可以细化这种**访问控制**，以便使人们实际上可以根据每个最终用户来定义和执行该用户可以处理的数据组（例如，特定的债权人），并且，对于每一组数据，定义和执行该用户可以进行的操作。**双重控制**软件使管理人员可以验证数据的最初登记，或者验证由首先登记或修改该数据的用户以外的指定人员对数据进行的修改。除其他好处外，该系统如果按这种方法调整，在输入的或修改的数据得到验证前，不允许将这些数据用于报告。

18.44 Oracle还提供了保存和查阅运行记载的可能，这些记载详述每个用户进行的操作类型，并且，在出现修改的情况下，保留操作前的数据。

18.45 Oracle提供备份和恢复程序以及在断电情况下的自动恢复功能。这大大减少了数据文件受到破坏的风险。

转换软件

18.46 对于债务管理和金融分析系统4.1版+或5.0版的用户来说，如果它们希望将其装置更新为债务管理和金融分析系统5.2版，联合国贸易和发展会议开发了只需很少的用户手工干预就可将数据自动转换到5.2版格式的界面。

对其他信息系统的支持

18.47 债务管理和金融分析系统5.2版可以与其他计算机系统链接。因此，该系统可以为其他信息系统（例如，那些涉及国际收支、预算、公共部门和/或中央银行会计、政府收入和支出、货币管理的系统等）提供债务数据。

与网络运行系统的兼容性

18.48 债务管理和金融分析系统5.2版以执行客户/服务器体系结构的Oracle关系数据库管理系统为基础。因此，债务管理和金融分析系统5.2版可以在支持ORACLE 7.1关系数据库管理系统服务器的任何网络运行系统上运行，并可以拥有Windows工作站客户。这包括Novell， Windows NT和UNIX。

文件和培训

18.49 可以提供债务管理和金融分析系统5.2版的全套文件。这包括：

- 全面的《用户指南》；
 - 《债务管理和金融分析系统》术语（参见贸发会议，1998）；
 - 《数据库管理人员手册》；
 - 有关界面的适当《技术文件》。
- 下一章介绍贸发会议提供的培训。

19. 外债统计技术援助的提供

引言

19.1 本章介绍参与编制本《指南》的国际机构在外债统计及相关的宏观经济统计领域提供技术援助的情况。本章并不涵盖在外债统计领域提供的全部技术援助，并且，本章仅反映本文撰写时的情况。

英联邦秘书处

19.2 除在用户国支持英联邦秘书处债务记录和管理系统¹外，英联邦秘书处还在债务管理的各个领域就数据编制、贷款操作和分析、能力培养和政策咨询向财政部和中央银行提供技术援助。在债务统计领域，就下述内容提供有针对性的援助：

- 汇编来自各种渠道的债务数据：通过解释贷款文件（贷款协议、债权人声明、一般条件和其他债权人做法等），当地工作人员接触到编制贷款详细目录的技术，从而可以编制/检索所有有关的债务信息。
- 采用适当的方法记录贷款工具：就英联邦秘书处债务记录和管理系统提供培训，该系统考虑不同的债权人做法和商定的编制债务统计的标准。该系统使用户国可以按逐笔贷款记录债务信息（详细情况、期限和交易）。该系统还可以记录随后的发展情况，例如，巴黎俱乐部协议带来的债务重组。
- 在逐笔记录贷款的基础上，验证和核对存

量、流量及其他详细情况，包括与债权人的记录进行验证和核对：一旦数据库建立，就培训当地工作人员，以便对数据进行验证并将债务存量和偿债规模与其他来源（债权人或其他机构，包括世界银行）进行核对。在此过程中还可以解决数据分类不一致的问题。

- 按不同用户要求的各种格式公布债务数据：近年，按用户要求的格式向各种用户公布外债数据是援助的一个重点。英联邦秘书处债务记录和管理系统的用户在国内、外都可得到培训，培训内容是为用户提供数据的各项软件。这些软件包括：英联邦秘书处债务记录和管理系统提供的100份报告；将信息输出到电子表格以供进一步处理的软件；外接附件软件以及与其他系统的嵌入式电子链接。

19.3 另外，作为能力培养工作的一部分，英联邦秘书处制定了全面的债务管理培训项目，旨在提高负有不同程度责任的当地工作人员的技能 and 知识，从而使他们能够有效地履行债务管理职能。这些培训单元可以定制以满足具体国家的需要，它们可以分为以下几大类：

- 基本培训项目，例如，解释贷款/信贷协议（内外债）；债务重组操作，包括巴黎俱乐部和伦敦俱乐部重组；债务数据验证技术；
- 基本和高级课程：使用英联邦秘书处债务记录和管理系统（以及外接附件软件）记录和管理贷款；及时报告债务统计数据，包括将数据提取到其他系统；支持债务分

¹第18章介绍了英联邦秘书处债务记录和管理系统的主要特征。

析，例如，资产组合分析或债务可持续性分析。

- 关于债务管理技术和战略、新债务倡议以及新的做法和标准的专门课程和讲习班。它们针对不同的学员，从政府的高层官员到参与实际债务操作的人员。
- 就对债务管理有着更广泛影响的问题举行研讨会和达成共识的会谈，例如，重债穷国倡议和在放松管制的经济环境下的债务可持续性。

19.4 在向各国提供咨询服务的过程中，英联邦秘书处与各区域性机构和国际机构积极合作，特别是在具体国家（例如，数据验证）和区域性培训项目中联合开展活动。

欧洲中央银行

19.5 在欧洲中央银行的协调下，欧元体系²向准备加入欧盟的候选国（所谓“申请加入国”³）的中央银行提供技术援助，以便为它们将来加入欧洲中央银行体系及随后加入欧元体系做准备。欧洲中央银行的技术援助主要是为了帮助这些国家实行有关数据收集和编制系统，从而使它们届时能够达到欧洲中央银行的统计要求，并为欧元区适当联系起来的（汇总的和合并报表的）统计数据做出贡献。援助的形式是：在欧洲中央银行或不同国家组织研讨会；欧洲中央银行工作人员到有关国家进行访问。研讨会可能约请欧盟国家的中央银行专家，并主要还是针对有关中央银行和国家统计机构的经济学家（统计人员和/或管理人员）。在与其他机构（特别是欧盟委员会（欧洲共同体统计处）和基金组织）的合作下，欧洲中央银行试图推动现有国际

2. 欧元体系（Eurosystem）包括欧洲中央银行加上在2001年1月1日启用欧元的12个欧盟国家的中央银行。欧洲中央银行体系包括欧元体系和其他3个欧盟国家（丹麦、瑞典和英国）的中央银行。

3. 该词特指在本《指南》写作时已开始与欧盟进行谈判的国家，即，保加利亚、塞浦路斯、捷克共和国、爱沙尼亚、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、马耳他、波兰、罗马尼亚、斯洛文尼亚和斯洛伐克共和国。土耳其也是候选国，但是，还没有开始谈判。

统计标准的采用，特别是《1993年国民帐户体系》、《1995年欧洲帐户体系》和《国际收支手册第五版》。

19.6 欧洲中央银行提供的援助涉及它在欧盟负责的各个统计领域：货币和银行统计、证券发行、利率、国际收支和国际投资头寸以及相关问题（数据公布特殊标准、国际储备、外债等）。在欧盟内，欧洲中央银行全权负责货币与银行统计及相关统计。在共同负责的领域——国际收支统计就是这种情况，其中，欧盟委员会（欧洲共同体统计处）在欧盟内负责经常和资本帐户（并编制欧盟总量），而欧洲中央银行负责金融帐户（并编制欧元区总量）——两机构密切合作组织援助；并寻求与其他国际组织的密切合作。

19.7 欧洲中央银行还将与申请加入国在金融帐户领域进行合作，包括《1993年国民帐户体系》和《1995年欧洲帐户体系》规定的世界其他地方帐户的时间序列；编制金融帐户以促进各个统计领域之间的一致性。按工具而不是按职能将外债数据纳入该框架。

19.8 除向申请加入国提供援助外，欧洲中央银行还参加由区域性机构和论坛（例如，南美共同市场、西非经济货币联盟、南部非洲关税同盟）组织的研讨会/讲习班，以便分享在编制一组国家的总量方面取得的经验。

国际货币基金组织

19.9 基金组织提供统计技术援助，包括国际收支统计、国际投资头寸和外债统计、政府财政统计、货币与银行统计以及国民帐户和价格统计。为成员国官员就统计方法及其应用（包括外债和国际储备及相关信息）举办的培训课程和研讨会加强了这项工作。此外，基金组织通过其在公共互联网上的网站<http://www.imf.org/external/np/sta/index.htm>提供关于统计主题的信息。

19.10 在所有领域，技术援助都旨在改善官方统计数据的收集、编制和公布。除了就准确性、涵盖范围和及时性提供评估外，每个领域的技术援

助代表团还往往提供在职培训、帮助设计报告表格和电子表格以便促进正确的分类，并列岀改进统计程序的短期和中期行动计划。代表团可能特别注重帮助各国开展有关工作，以便遵守数据公布特殊标准的要求或参加数据公布通用系统。技术援助代表团一般在访问期间与国家当局讨论报告草案，随后借鉴有关当局的意见最终定稿。

19.11 提供技术援助的主要手段是就一项议题派出短期代表团，由基金组织工作人员以及从外部招聘的专家进行这些访问。建立一个专家小组以便确定那些凭借其经验和资格有能力为统计部在一个或多个宏观经济统计领域的技术援助项目做出贡献的专家。基金组织还派出多部门统计代表团，这些代表团就加强宏观经济统计主要领域的体制安排、方法、收集和编制做法进行总体评估并提供建议。这些代表团不仅涉及与每个部门有关的问题，而且涉及各个部门之间数据的一致处理和协调安排，并提供改进统计的短期和中期行动计划，包括就有关议题进行的后续代表团访问。

19.12 只有在一国当局提出申请时才提供技术援助。因为对这种援助的需求通常超过基金组织所掌握的资源，在确定各国技术援助申请的重点时，考虑一系列因素，包括在多大程度上：（1）一国当局为获得该项援助提供大力支持，并承诺确保援助的实施；（2）援助解决在基金组织监督和其他工作过程中发现的一国在实施宏观经济政策的体制能力方面存在的薄弱环节；（3）援助有助于加强一国设计和实施基金组织资助的规划的能力；（4）援助为一国努力遵守国际公认的关于透明度的标准和守则提供支持。基金组织承认，有时申请国的系统或区域重要性和/或由于危机后的形势而岀现的技术援助需要可能影响提供技术援助的决策。

19.13 基金组织还在华盛顿特区的基金学院、联合维也纳学院、基金组织-新加坡区域培训学院、阿比让的联合非洲学院、阿拉伯联合酋长国和其他几个区域性地点举办区域性培训项目，提供统计方法培训课程。这些研讨会长度不超过6周，一般包括一系列讲座、讨论、实际练习和案例研究。在讲座过程中，为学员提供机会，讨论他们在各自国家

工作的过程中实际遇到的问题。

19.14 有关基金组织技术援助和培训课程的更多信息，请联系：

国际货币基金组织
统计部
主任
华盛顿特区20431，美国

经济合作与发展组织

19.15 经合组织负责债权人报告系统的处室没有正式的技术援助项目。然而，秘书处的工作人员在巴黎向成员国债权人报告者提供技术支持，并通过访问报告国首都的代表团提供技术支持。另外，非经合组织成员国有时访问巴黎，讨论报告问题以及债务人和债权人报告之间存在的差异。例如，来自印度财政部和位于孟买的联邦储备银行的工作人员定期访问经合组织。

19.16 经合组织主办了“促进发展的二十一世纪统计伙伴关系”。“促进发展的二十一世纪统计伙伴关系”设于1999年，由统计人员、政策制定者和统计数据的其他用户组成，是支持发展中国家和转轨国家统计发展的全球协会。它并不是一个新机构，它通过现有的全球性、区域性和国内的组织结构运作。其成员在加强各国作为有效决策基础的统计能力方面具有共同利益。“促进发展的二十一世纪统计伙伴关系”起初通过分区域讲习班促进统计数据的用户和编制人员进行对话。这种对话导致国家行动计划即“统计发展的战略计划”的产生，就广泛的数据—经济（包括外债统计）、社会和环境—培养可持续发展的统计能力。这些计划的制定及其实施往往需要技术援助。通过与发展援助委员会的合作（这种合作使双边捐助方和欧盟委员会、基金组织、联合国开发计划署和世界银行汇聚一堂），“促进发展的二十一世纪统计伙伴关系”强调统计数据在实现和监测发展目标方面的重要性，促进捐助方就培养统计能力的援助项目进行更密切的协调。关于更详细的情况，请参见www.paris21.org。

联合国贸易和发展会议

19.17 联合国贸易和发展会议的债务管理培训项目包括一系列培训单元，它们是根据管理的方向、区段和层次组织事先确定的。这种单元方法使培训项目的设计十分灵活，联合国贸易和发展会议采用这种方法与债务管理和金融分析系统⁴的用户进行交流，从而设计为各个国家、债务办公室和/或用户组定制的程序。

19.18 联合国贸易和发展会议的培训框架有三个方向：

- 国家债务管理框架内的内部能力培养；
- 软件和计算机（包括债务管理和金融分析系统培训）；
- 一般债务管理。

19.19 这些方向在两类不同的培训“区段”内组织：

- **区段一**可以称为一般知识库，它是任何参与者在每一方向上应具备的最低知识。一般知识库培训包括所有基础知识，普遍适用于在公共债务领域工作的所有人员。
- **区段二**可以称为专门知识库，它是向不同官员提供的有针对性的培训，以便使他们能够履行他们负责的具体职能或任务。专门知识库培训具体适用于在公共债务领域工作的人员。

19.20 在每一个组成部分和区段内，培训活动针对于三个管理层次：高级管理层、中级管理层和操作人员。在每一层次内，不同培训单元的提供一般都采用渐进的方法，并逐渐从一般知识发展到专门知识库培训。在所有情况下，培训都总是以最新版本的债务管理和金融分析系统及其可能生成的不同信息为基础。

世界银行

19.21 世界银行在统计能力培养方面向其客

⁴ 债务管理和金融分析系统是用于管理公共债务的计算机系统。第18章有更详细的介绍。

户国家提供技术援助，以便促进关键经济、社会和环境统计数据的编制和广泛公布。这些数据为经济管理和减贫战略提供支持。

19.22 通过体制能力培养项目、咨询职能、培训和有关活动，提供技术援助。无论提供技术援助的方法如何，这些项目基本上都是针对有关国家的，尽管在区域集团内部遇到类似问题并且采用共同方法可能有效的情况下也举办区域性项目。在所有领域，技术援助都借鉴国际统计标准和方法、统计能力培养的良好做法以及最近的技术发展。

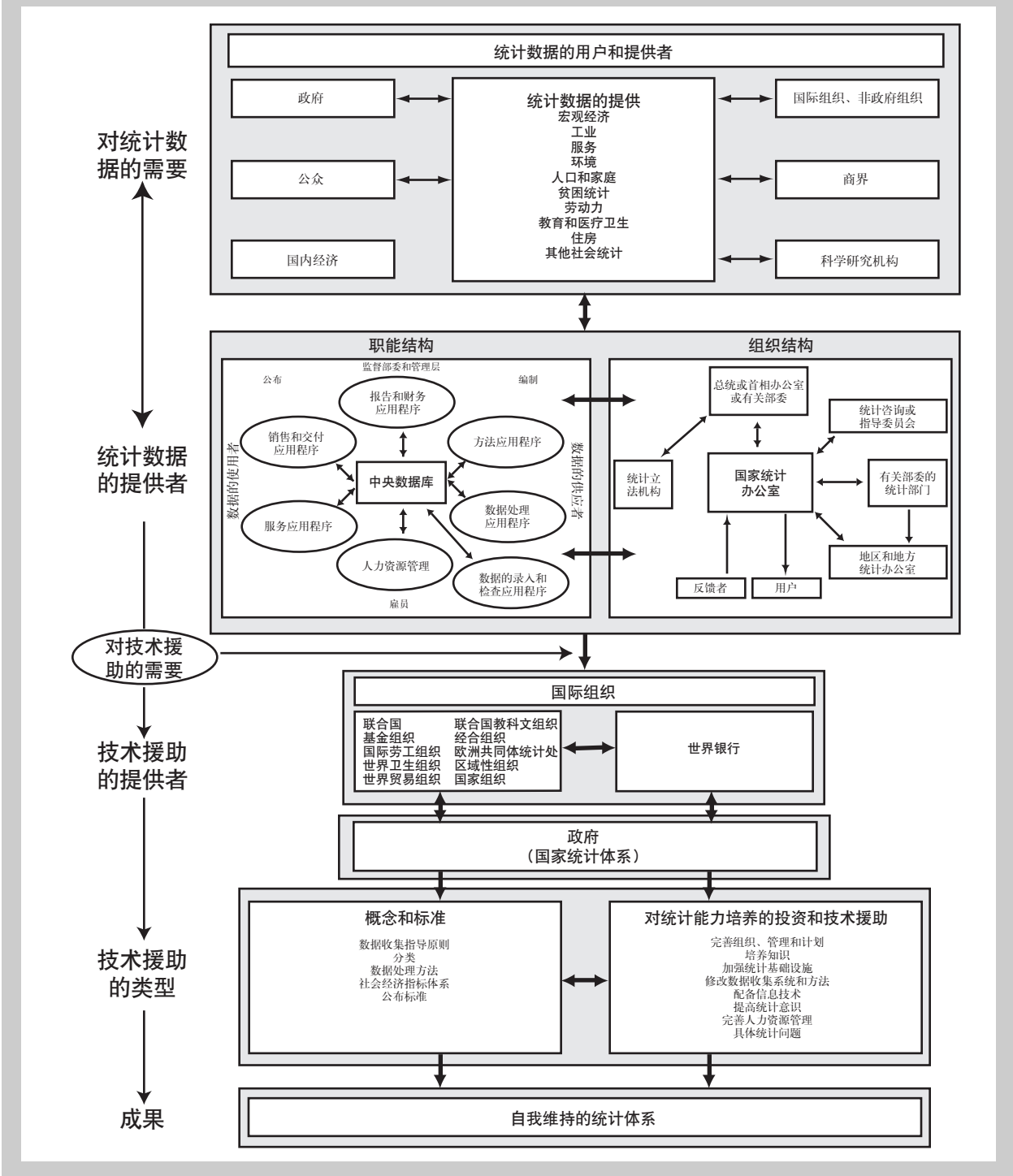
19.23 技术援助活动通常是在需求的推动下开展的；并针对成员国在其国家经济和部门工作过程中与世界银行或其他国际组织的工作人员合作确定的需要和重点。各利益方之间——各个捐助方之间以及国家统计体系中的各个实体之间——进行协调的（最重要的）目标是，避免工作的重复并提高程序的协调性，进而降低交易成本。作为捐助方和受援方协调的一个机制，世界银行支持设立“促进发展的二十一世纪统计伙伴关系”，它为来自世界各地的政策制定者和统计人员提供了一个论坛，以便讨论统计能力培养问题并就提供援助以加强统计能力的方法达成一致意见。

19.24 世界银行技术援助工作的重点日益放在促进协调的、由需求带动的、以知识为基础的技术援助上，以便培养可持续的统计能力，并涵盖综合统计能力培养以及与一国统计体系的具体问题有关的项目。

19.25 综合统计能力培养涉及一国统计体系的所有方面（见下图）。其目标是：

- 通过建立收集、处理和编制统计数据的健全的法律和制度框架，加强统计基础设施；
- 通过完善组织结构和统计机构之间的协调，并通过包括强调战略管理和共同计划的管理改革，强化组织安排；
- 通过更好的人力资源管理和开发，完善人员配备方法；
- 通过采用更新的数据收集技术、使用更新的统计方法和现代信息管理系统（根据各

图19.1. 世界银行在统计机构能力建设方面提供的技术援助



国情况适当定制), 更新技术和实物资源;

- 就新的数据概念以及关于可靠和一致的数据编制、质量控制和广泛公布的国际标准提供培训。

19.26 相反, 具体项目涉及一国统计体系在某一领域或某些领域存在的差距, 例如, 国民收入帐户、环境统计或债务数据系统。但是, 与综合项目一样, 具体项目也涉及组织和职能问题。

19.27 世界银行主办的技术援助活动由赠与或贷款提供资金。赠与融资来自世界银行的赠与⁵和世界银行管理的信托基金的赠与。⁶

19.28 中小型技术援助项目可以是世界银行

5.世界银行的体制发展基金于1993财年设立, 以便为不与世界银行贷款业务直接挂钩的“上游”体制发展提供技术援助赠与。体制发展基金为在国家经济和部门工作以及政策对话过程中确定的小型的以行动为导向的计划提供资金。

6.包括为咨询服务和技术援助提供资金的信托基金。这些信托基金涵盖广泛的活动, 包括项目准备和投资前研究、经济和部门工作、体制建设、试点项目、培训和会议。咨询服务可以直接为受援方的活动提供支持, 也可以为世界银行的活动提供支持, 并可以通过信托基金项目提供, 或者通过独立的信托基金提供。2000财年, 双边捐助方设立了一个新的全球技术援助基金, 以便推动统计能力培养。世界银行代表捐助方管理“统计能力培养信托基金”。

大型项目贷款的一部分。对于更大的项目来说, 也可能采用“学习与创新贷款”或“特定投资贷款”形式的单独贷款, 与双边捐助方和其他国际机构的伙伴关系安排往往为这些贷款提供共同融资。国别技术援助项目的准备一般通过赠与提供资金, 执行和监测通过赠与和由客户国家适当分摊负担的贷款(往往是实物形式)共同提供资金。对于一些中、高收入国家来说, 鼓励在可报销的基础上参加技术援助。⁷

19.29 改进债务统计数据的范围和质量的技术援助是世界银行在几个国家就公共债务管理提供的技术援助项目的一个主要内容。例如, 作为公共债务管理的一项内容, 提供“学习与创新贷款”、“技术援助贷款”或“公共部门改革贷款”。债务统计技术援助活动可能涵盖广泛的项目, 包括国家债务办公室的组织结构、数据收集方法、数据库管理系统、战略性债务管理的数据需要、公布做法和债务办公室工作人员的培训。

7.根据“补偿安排”, 客户国家提出对世界银行具体服务的要求, 服务费用将得到全额补偿。执行这类安排的成员国一般不再是世界银行的借款国, 但仍需要技术援助; 参与执行这类安排的还有其他合作伙伴开发机构, 这些机构与世界银行签约, 提供贷款前准备、评估或监督服务方面的援助。

附录

附录1. 特定的金融工具和交易：分类

本附录的目的是提供关于特定工具和交易的详细信息，并描述它们在外债总额头寸中的分类方法。本附录有两部分。第一部分描述特定的金融工具，以及它们在外债总额头寸中如何分类；第二部分描述一些特定交易的分类方法，经验表明这些交易的分类方法需要特别澄清。

第一部分 金融工具：描述及其在外债总额头寸中的分类¹

A

美国存托凭证 (American Depository Receipt, ADR)

美国存托凭证是一种可转让的凭证，代表对非美国居民公司证券的所有权。尽管美国存托凭证的基础证券可以是债务工具或货币市场工具，但绝大多数是股票。美国存托凭证使得非美国居民公司能够以美国投资者更容易接受的方式（如以美元）在美国市场上发行其股票，而无需披露美国证券交易委员会通常要求的所有信息。美国的证券存托银行购买基础外国证券，然后向美国投资者发行以美元表示的凭证。凭证是记名的。投资者可以在任何时候用该凭证交换基础证券。另见无记名存托凭证 (Bearer Depository Receipts) 和存托凭证 (Depository Receipts)。

分类

这些工具按美国存托凭证的基础工具的性质进

¹本附录大量参考了英格兰银行 (1998) 的金融术语数据库。

行分类。这是因为，“发行”中介并不将基础证券记入自己的资产负债表，而只是提供了便利。因此，债务人是基础证券的发行者，即美国存托凭证视为由非美国居民发行。这些工具如果为非居民所有，那么，若基础证券为债务证券，则包括在外债总额头寸中。这种证券划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作债务证券，证券投资）；或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。如果基础项目是股本投资，应在备忘项中划作股本负债。

拖欠 (Arrears)

到期后未偿还的数额，包括已到期但尚未向债权人支付的预定偿债数额。

巴黎俱乐部所指的拖欠是指在重组期之前到期的未偿数额。见附录中的巴黎俱乐部，债权人及重组期。

分类

本金和/或利息的拖欠记为新的短期负债。这些新的工具如果为非居民所有，将作为拖欠包括在外债总额头寸中。关于原始借款，将视本金和利息已按期偿还而记载未偿债务。

资产支持的证券 (Asset-Backed Securities)

资产支持的证券是这样一种债券，其收入支付和本金偿还依赖于—组资产。证券可能由各种资产支持，如抵押贷款、信用卡贷款、汽车贷款，实际上是将流动性差的资产转换成可交易的证券。资产支持的证券使原始贷款机构能够将信用风险转移给投资者。资产支持的证券有几个主要特点。原始贷

款人通常将资产出售给一个信托机构或其他形式的中介（特别购买机构）。如果这家机构是银行，它不需针对该资产按监管规定持有相应的“资本金”。该中介将通过发行证券为购买资产提供融资。由于收入和本金的偿还依赖于基础资产，如果基础资产得到提前偿还，证券也得到提前偿还。发行者通常提供不同档的证券，在发生提前偿还时，第一档将首先得到偿还，然后是第二档，依次类推。各档的定价反映了提前偿还的可能性。现在也已出现了由将未来收入（如音乐家的收入）证券化的资产支持的证券。

分类

为非居民所有的资产支持的证券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将其划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。无论未偿数额是多少，这些证券都有一个特殊的问题，因为在任一时刻都可能偿还部分本金的情况。因此，在部分偿还本金的情况下，如果只是简单地按期末市场价格对原始票面价值进行重新定值，将会高估头寸数据。

B

往帐和来帐余额 (Balances on Nostro and Vostro Accounts)

来帐（你方帐户）是另一家银行在报告银行的帐户，往帐（我方帐户）是报告银行在另一家银行的帐户。

分类

往帐和来帐的负债头寸包括在外债总额头寸中。根据帐户的性质，它们可被划作银行，短期，货币和存款或贷款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

银行存款 (Bank Deposit)

银行存款是对银行的债权，要么是可转让的，要么是“其他存款”。可转让存款包括这样的存款，即它们可随时按票面价值交易，不受限制也无需交罚金，可以通过支票、汇划指令、直接借记/贷记或其他支付工具直接用于支付。“其他存款”包括以存款证明代表的所有债权，如储蓄和定期存款、活期存款（允许立即提现，但不能直接向第三方转移）以及储蓄贷款协会、信用协会、建筑协会等的股权证（在法律上或实际中可随时或在较短的通知时间后赎回）。

分类

银行存款是银行和其他存款机构的负债，如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中，划作银行，短期，货币和存款（在国际投资头寸中，划作其他投资），除非有详细的信息可以区分短期和长期。

银行承兑汇票 (Banker's Acceptances)

银行承兑汇票是在未来某一日期支付某一特定数额货币的可转让的指令，款项将从银行提取并由银行担保。这些汇票通常用于国际贸易融资目的，作为在未来某一特定日期收到货物后支付给出口商某一确定的数额的指令。银行在汇票上盖上“已承兑”字样这一行为产生了银行承兑。承兑汇票代表所有者拥有的无条件的债权以及承兑银行的无条件的负债。银行对出票人具有债权，出票人有义务在到期日或到期日之前向银行支付票面价值。银行在汇票上面写上“已承兑”字样后，就承担了主要支付义务，保证向承兑汇票的所有者付款。银行承兑汇票可在二级市场上贴现，贴现额反映了距离到期的时间及担保银行的信用。由于银行承兑汇票代表了银行付款义务（实际上是“双名票据”），并且是可转让的，它成为很有吸引力的资产。银行承兑汇票总是折价出售，期限最长270天。

分类

银行承兑汇票是货币市场工具，是对承兑银行

的债权，银行对出票人具有债权。如《1993年国民帐户体系》所建议的，运用有关建议时需考虑各国做法及这些工具性质上的差别。

银行承兑汇票如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中，划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非它们的原始期限超过一年（这种情况下应划作债券和票据）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

无记名存托凭证 (Bearer Depository Receipt)

以无记名而非记名形式发行的存托凭证。见存托凭证 (Depository Receipts)。

分类

无记名存托凭证按支持它的基础工具的性质进行分类。这是因为“发行”中介不将基础证券记入自己的资产负债表，而只是提供便利。因此，债务人是基础证券的发行者。这些工具若为非居民所有，应包括在外债总额头寸中，划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

债券和票据 (Bonds and Notes)

债券和票据是原始期限超过一年的债务工具。它们通常在有组织的及其他金融市场交易（或是可交易的）。债券和票据通常赋予持有者获得固定货币收入或由合同确定的可变货币收入的无条件的权利。除永久性债券外，债券和票据还赋予持有者在一个或若干特定日期无条件获得定额本金偿还的权利。

分类

为非居民所有的债券和票据应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投

资头寸中，划作证券投资，债务证券）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

含有买入期权的债券 (Bonds with an Embedded Call Option)

这种债券赋予发行者在某一特定日期或该日期之前购回债券的权利。这一权利的价值通常反映在债券的利率中。

分类

为非居民所有的含有买入期权的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

含有卖出期权的债券 (Bonds with an Embedded Put Option)

这种债券赋予债权人在某一特定日期或该日期之前，或在某些情况下（如发行者的信用评级下降），将债券卖回给发行者的权利。这一权利通常反映在债券的利率中。

分类

为非居民所有的含有卖出期权的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。期权视为债券的整体组成部分之一，不单独定值和分类。

布雷迪债券 (Brady Bonds)

布雷迪债券是以美国财政部长尼古拉斯·布雷迪的名字命名的，产生于布雷迪计划。该计划于80

年代末建立，是一个自愿性的、以市场为基础的方法，用以减轻一些新兴市场国家对商业银行的债务和偿债负担。布雷迪债券由债务国发行，用以交换商业银行贷款（有些情况下是未付利息）。本质上，它们为债务国重组现有债务提供了一个机制。这种债券以美元计值，在国际市场上“发行”。本金额通常（但不总是）由特别发行的30年期零息美国国债作为抵押，债务国用国际货币基金组织、世界银行及其自身的外币储备购买这种国债。有些情况下，布雷迪债券的利息支付由存放在纽约联邦储备银行的信用评级至少是AA的证券提供担保。布雷迪债券比原始银行贷款的可交易性要高，但它有不同的形式。主要的类型有：

- 平价债券：按原始贷款价值发行，但债券息票利率低于市场利率。本金和利息的支付通常担保。
- 折价债券：低于贷款原始价值发行，但息票利率等于市场利率。本金和利息的支付通常有担保。
- 债务转换债券：按原始贷款价值发行，但条件是以新货币债券的形式提供“新”货币。
- 前倾性减息债券：以低利率固定息票发行，但几年后利率增加。

还有一些不太常见的类型。

分类

为非居民所有的布雷迪债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。发行布雷迪债券时，假设原始贷款已赎回，除非布雷迪债券的发行条件另有说明。任何名义债务的减少应予以记载（见第8章）。本金抵押品（如美国国债）的初始购买是一项单独的交易，划作美国的债务。

C

大额存单 (Certificates of Deposit, CD)

大额存单是银行发行的凭据，承认在该银行有

一笔特定期限、特定利率的存款。大额存单本质上是可转让的定期存款（由凭据证明）。大额存单在国内和国际市场上广泛发行，通常是无记名工具，以面值发行，原始期限为一至六个月（尽管也有长达七年的）。期限为一年或一年以下的大额存单，利息通常在到期时支付；更长期限的大额存单，半年支付一次利息。大额存单的利率取决于几个因素：当前市场状况、大额存单的面值以及提供大额存单的银行在市场上的地位。大额存单通常是流动性很强的工具，使银行能够获得比从银行间市场上借款更便宜的资金来源。

分类

为非居民所有的大额存单应包括在外债总额头寸中。原始期限为一年或一年以下的大额存单应划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。原始期限超过一年的大额存单应划作债券和票据。有少数大额存单不可转让（或不可交易）。这些大额存单如果为非居民所有，应划作银行，短期，货币和存款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将其划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

附带抵押品债务 (Collateralized Debt Obligations)

附带抵押品债务是这样一种债务，即其收入支付和本金偿还依赖于一组工具。附带抵押品债务通常由一组多样化的贷款和债券工具支持，这些贷款和债券工具从二级市场或商业银行购得。这些工具多样化的性质使得附带抵押品债务不同于资产支持的证券（由一组类似的证券支持，如抵押贷款和信用卡贷款）。由于收入和本金的偿还依赖于基础工具的表现，有可能提前偿还。发行者通常提供不同档的证券，因此在发生提前偿还时，第一档资产首先得到偿还，然后是第二档，以此类推。每一档的定价反映了偿还的可能性。

分类

为非居民所有的附带抵押品债务应包括在外债

总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。无论未偿余额是多少，这些证券都有一个特殊的问题，因为在任一时刻都可能没有本金得到部分偿还的情况。因此，在部分偿还本金的情况下，如果只是简单地按期末市场价格对面值进行重新定值，将会高估头寸数据。

商业票据 (Commercial Paper, CP)

商业票据是以无记名形式发行的、在确定的到期日支付某一数额的无担保的承诺。商业票据使公司能够直接从最终投资者那里筹措短期资金，融资渠道可以通过自己的商业票据销售人员进行销售，也可以通过银行交易商安排发售。商业票据具有短期的性质，期限从隔夜到一年不等，通常折价出售。一些市场上支付息票。发行规模通常从10万美元到10亿美元不等。商业票据无需通过短期货币市场上的金融中介，因此为公司提供了更便宜的融资形式。但鉴于其无担保的性质，发行者的信用对投资者非常重要。信用评级较差的公司可以通过以下两种方式获得更高的评级：请其银行或保险公司提供第三方担保；或通过多重期权便利 (Multiple Option Facility, MOF) 发行商业票据，这种多重期权便利在发行不成功的情况下提供了备用信用额度。

分类

为非居民所有的商业票据应包括在外债总额头寸中。这种票据应划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。当商业票据折价发行时，这种折价就代表利息收入。

与商品挂钩的债券 (Commodity-Linked Bonds)

这种债券的赎回价值与某一商品的价格挂钩。

债券发行者的收入通常与商品的收入紧密挂钩。

分类

为非居民所有的、收益分配与商品价格变动挂钩的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

与商品挂钩的衍生工具 (Commodity-Linked Derivatives)

这些衍生工具的价值源于某一商品的价格。它们包括：

- 商品期货——在有组织的交易所内进行交易。交易方承诺在某一特定日期以商定的合同价格购买或出售某一特定数量的商品；
- 商品期权——期权的买方有权利但无义务在某一特定日期或该日期之前以合同商定的价格购买（买入期权）或出售（卖出期权）某一特定数量的商品；和
- 商品掉期——交换两项支付流量，一项代表当前通行的现货价格，另一项是特定数量和质量的特定商品的商定合同价格。

通常进行净现金结算。

分类

为非居民所有的与商品挂钩的衍生工具一概包括在备忘项金融衍生工具中。

可转换债券 (Convertible Bonds)

可转换债券是一种固定利率债券，投资者有权将债券转换成借款公司或其母公司的股本。债券转换成股本的价格在发行时确定，通常比发行时股本的市场价值要高。转换债券的权利可以在将来某一特定日期或一段日期内（“窗口期”）行使。转换的权利不能与债券分开。该工具使得投资者能够参与

公司资产的升值，同时限制风险。可转换债券支付的息票利率通常比基础股本发行时的股息率高，但比可比的不具有转换期权的债券的利率低。对于投资者，可转换债券的价值取决于债券收益比基础股票的股息收益高出多少。

分类

为非居民所有的可转换债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。债券转换成股本后，债务就消灭了。所发行的股本在备忘项中记载为股本负债。如果非居民与发行者之间存在直接投资关系，那么股本在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。

信用衍生工具 (Credit Derivatives)

这种衍生工具为信用风险提供了市场。投资者使用信用衍生工具增加或减少信用风险暴露。运用信用衍生工具意味着，投资者相信基础工具发行者的信用，但不一定使本金遭受风险（尽管证券中可包含信用衍生工具）。例如，债权人可能贷款给债务人，但希望保护自己免于债务人的违约风险。债权人以信用违约互换的形式“购买”这种保护。信用违约互换是指，债权人将利率中隐含的风险溢价交换成违约情况下的现金支付。这些工具还被用来规避当地的投资规定。例如，外国投资者如果无法投资于股本证券，他会进行总收益互换的交易，为此他针对股本证券的总收益（股息和资本利得/损失）支付参考利率（如伦敦同业市场拆放利率）。另一种最常见的信用衍生工具是利差互换，其收益分配结构取决于新兴市场国家债务与其他债务（如美国国债）之间的利差。

分类

非居民作为交易对手的信用衍生工具一概包括

在备忘项金融衍生工具中。

与信用挂钩的票据 (Credit-Linked Note)

即所谓的结构性证券，是信用衍生工具和普通债券的组合。

分类

为非居民所有的与信用挂钩的票据包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。信用衍生工具视为债券的有机组成部分之一，不单独定值和分类。

通货 (Currency)

通货包括流通中普遍用于支付的纸币和硬币。

分类

为非居民所有的本币应包括在外债总额头寸中，划作货币当局（或银行），短期，通货和存款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

与货币挂钩的债券 (Currency-Linked Bonds)

这种债券的息票支付和赎回价值与汇率的变动挂钩。此类债券的例子包括墨西哥的银行于1994年发行的特索债券（tesobonos，一种与美元挂钩的短期债券）。该债券以比索发行和支付，其赎回价值与美元/墨西哥比索汇率的变动挂钩。当墨西哥比索贬值时，赎回价值增加。

分类

为非居民所有的、收益分配与汇率挂钩的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

货币库贷款 (Currency Pool Loans)

货币库贷款由世界银行和区域性开发银行提供，是多种货币债务，由等值美元表示，币种构成对于所有借款人是相同的。世界银行保证，货币库等值美元90%或以上的部分按1美元 = 125日元 = 1欧元的固定汇率计算。自1991年以来保持了这样的比率。在欧元出台之前，货币汇率保持在1美元 = 125日元 = 2等值德国马克（包括德国马克、荷兰盾和瑞士法郎）。贷款拨付额用拨付当日适用的汇率转换为等值美元。然后将等值美元额除以拨付日的货币库单位价值，以确定拨付的货币库单位的数量。货币库单位是借款人须偿还的。偿还货币库单位时，用当时通行的货币库单位价值将货币库单位转换成等值美元额。因此，货币库单位价值可视为一个汇率，用这个汇率将货币库单位转换成等值美元，该汇率根据构成货币库的货币的汇率变动而每日改变。货币库单位价值的计算方法是，货币库货币的等值美元除以未偿货币库单位的总数。当美元相对货币库中其他货币升值时，货币库单位价值下降。

分类

借款国的货币库贷款应包括在外债总额头寸中。它们应划作贷款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

D

大幅度折价债券 (Deep Discount Bond)

这是一种支付小额利息、以比票面价值低很多的价格发行的债券。另见零息债券。

分类

为非居民所有的大幅度折价债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款

（见第3章中描述的直接投资）。

存托凭证 (Depository Receipts)

存托凭证使得非居民实体能够以另一市场的投资者更容易接受的方式在该市场上发行其股本或债务。存托银行购买基础外国证券，然后以投资者更容易接受的货币发行凭证。投资者可以在任何时候将其存托凭证换为基础证券。另见美国存托凭证 (American Depository Receipts) 和无记名存托凭证 (Bearer Depository Receipts)。

分类

存托凭证按支持它的基础工具的性质进行分类。这是因为，“发行”中介并不将基础证券记入自己的资产负债表，而只是提供了便利。因此，债务人是基础证券的发行者。这些工具如果为非居民所有，那么，若基础工具为债务证券，则包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。如果基础项目是股本投资，应在备忘项中划作股本负债。如果非居民与发行者之间存在直接投资关系，那么股本在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。

在互助协会的存款 (Deposits in Mutual Associations)

互助协会（如储蓄贷款协会、建筑协会、信用协会等）发行的份额或类似存款证明形式的存款划作银行存款。见银行存款。

分类

为非居民所有的在互助协会的存款应包括在外债总额头寸中。它们应划作银行，短期，通货和存款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

双货币债券 (Dual Currency Bonds)

双货币债券是一组债务证券，其利息和/或本金支付与债券发行货币不同。与货币挂钩的债券是继货币掉期市场发展之后发行的，这一市场扩大了国际债券发行的货币范围。

分类

为非居民所有的双货币债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

E

股本 (Equity)

股本证券包括所有这样的工具和记载，即承认在所有债权人的债权得到偿付后，对公司型企业的残余价值具有求偿权。

分类

股本证券应包括在备忘项股本负债中。如果非居民与发行者之间存在直接投资关系，那么股本在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。

与股本挂钩的债券 (Equity-Linked Bond)

与股本挂钩的债券兼有债务和股本的特征。与股本挂钩的债券是这样一种债务工具，即它包含以某一固定价格购买发行公司、发行公司的母公司或另一家公司的股本的权利，购买的形式要么是转换现有债务，要么是行使购买的权利。这些工具通常在股票市场价格上升的情况下发行，此时发行，公司能够以低于市场利率的成本筹得资金，投资者获得利息支付，并潜在地锁定了资本利得。

分类

为非居民所有的与股本挂钩的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。债券转换成股本后，债务就消灭了。所发行的股本在备忘项中记载为股本负债。如果非居民与发行者之间存在直接投资关系，那么股本在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。另见认股权证债券和认股证书。

与股本挂钩的衍生工具 (Equity-Linked Derivatives)

与股本挂钩的衍生工具的价值源自股本价格，它包括以下几种类型：

- 股本期货——在有组织的交易所内交易，交易方承诺在某一特定日期以商定的合同价格购买或出售某一特定数量的单个股本、股本篮子或股本指数；
- 股本期权——期权买方有权利但无义务在某一特定日期或该日期之前以商定的合同价格购买（买入期权）或出售（卖出期权）某一特定数量的单个股本、股本篮子或股本指数；
- 股本掉期——一方将一项股本投资的收益率交换成另一项股本投资的收益率。

通常进行净现金结算。

分类

为非居民所有的与股本挂钩的衍生工具一概包括在备忘项金融衍生工具中。

认股权证债券 (带有认股权证的债务) (Equity-Warrant Bond, Debt-with-Equity Warrants)

认股权证债券是含有认股权的债务工具，赋予

持有者在事先确定的期间内或在某一特定日期以固定的合同价格购买发行公司、发行公司的母公司或另一家公司的股本的权利。认股权证可与债务证券分离，并可单独交易。行使认股权通常会增加发行者的总资本金，因为债务在赎回日期之前并未被股本取代，仍然存在。发行认股权证债券降低了借款人的筹资成本，投资者预期将来能通过行使认股权获得利润，因此一般会接受较低的债券收益率。

分类

由于认股权证可与债务证券分离并单独交易，这两项工具应单独记载。为非居民所有的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。为非居民所有的认股权证一概包括在备忘项金融衍生工具中。

F

固定利率债券 (Fixed-Rate Bond)

在债券期限或若干年内息票支付保持不变的债券。另见可变利率债券。

分类

为非居民所有的固定利率债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

外国债券 (Foreign Bonds)

外国债券是由非居民借款人在除自己所在市场外的其他国家的国内资本市场上发行的、通常以该外国市场的货币计值的证券。可通过公募或私募进

行发售。这些债券一般具有所在发行国的国内市场的特征，如登记条件（无记名或记名）、结算及息票支付安排等。常见的外国债券有扬基债券（美国市场）、武士债券（日本）和猛犬（bulldog）债券（英国）。

分类

所有者是非居民的外国债券（这是很有可能的，因为债券是在外国市场上发行的）应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

与外币挂钩的衍生工具 (Foreign Currency-Linked Derivatives)

其价值与外币汇率挂钩的衍生工具。最常见的类型有：

- 远期型汇率合同：在某一特定日期以商定的汇率出售或购买货币；
- 外汇掉期：先交换外币，同时进行同一外币的远期买卖；
- 交叉货币利率互换：先交换某一特定数量的外币，随后按事先确定的时间表交换与利息和本金支付相关的现金流；和
- 期权：期权买方有权利但无义务在某一特定日期或该日期之前以商定的合同价格购买或出售某一特定数量的外币。

分类

非居民作为交易对手的与外币挂钩的衍生工具一概包括在备忘项金融衍生工具中。

远期型衍生工具 (Forward-Type Derivatives)

远期型衍生工具是这样一种合同，即交易双方承诺在某一特定日期以商定的合同价格交换某一特定数量的基础项目（实际项目或金融项目）。对于

互换合同，交易双方同意根据事先确定的规则，交换由汇率或利率等决定的现金流量。本质上，交易双方交易的是具有相等市场价值的风险暴露。

分类

非居民作为交易对手的远期型衍生工具应包括在备忘项金融衍生工具中。

G

黄金互换 (Gold Swaps)

黄金互换是指用黄金交换外汇存款，同时商定在将来某一确定的日期以商定的黄金价格进行逆向交易。得到黄金（提供现金）的一方通常不将黄金记入其资产负债表，提供黄金（得到现金）的一方通常也不将黄金从其资产负债表上移走。从这点上讲，黄金互换交易类似于回购协议，应记载为抵押贷款。见附录2，另见本附录第2部分中的回购协议。

分类

对于得到现金的一方，黄金互换划作贷款。以黄金互换形式从非居民获得的借款应包括在外债总额头寸中。这一债务应划作贷款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

I

与指数挂钩的证券 (Index-Linked Securities)

与指数挂钩的证券是指息票和/或本金支付与商品价格、利率、股价或其他价格指数挂钩的债务工具。证券指数化对发行者的好处是，如果交易是针对某一特定投资者群体的要求，那么能降低利息费用；并且/或者能对某一特定市场的风险敞口头寸进行保值。投资者得到的好处是能够参与投资于一系列广泛的市场（如外汇市场或房地产市场），而不承担与直接投资于这些市场相同程度的风险。与消费价格指数挂钩的证券还使投资者免受通货膨胀的影响。

分类

为非居民所有的与指数挂钩的债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。如果利息支付与指数挂钩，这种支付视为利息。如果本金价值与指数挂钩，发行价格应记载为本金，随后因指数化而导致的任何价值变化应视为利息费用，加入基础工具的价值中。

与利率挂钩的衍生工具 (Interest Rate-Linked Derivatives)

其价值与利率挂钩的衍生工具。最常见的类型有：

- 利率互换：交换与一定期间内某种货币的名义本金额的利息支付或收入有关的现金流量。
- 远期利率协议：由一方向另一方支付现金。现金结算额的计算方法是，用某一特定日期某种货币某一特定期限的市场利率与商定的利率之间的差值，乘以名义本金额（从未被交换）。如果市场利率高于商定的利率，一方将同意向另一方支付现金；反之亦然。
- 利率期权：期权买方有权利但无义务以某一特定利率购买或出售某一特定的名义价值。交易价格是100减去商定的利率，结算额等于市场利率与所确定的利率乘以名义价值。

分类

非居民作为交易对手的与利率挂钩的衍生工具一概包括在备忘项金融衍生工具中。

L

土地所有权 (Land Ownership)

传统上，土地只能由居民所有。因此，如果非

居民购买上地，那么就创造一个名义上的居民实体，非居民对该实体拥有金融债权。

分类

非居民拥有的对名义居民实体的金融债权假设为直接股本投资，因此，该股本投资在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。

信用证 (Letters of Credit)

信用证提供了可用资金担保，但直到实际提用资金时才产生金融负债。

分类

信用证不是债务工具，因此不包括在外债总额头寸中。

贷款 (Loans)

贷款包括这样的金融资产，即债权人通过一项安排直接向债务人提供资金，在这项安排下，贷款人要么没有收到任何证明交易的担保，要么收到不可转让的文件或工具。包括：为贸易提供融资的贷款，其他贷款和预付款（包括抵押贷款），使用基金组织信贷。另外，金融租赁和回购协议也包括在贷款中。贷款可能以本币或外币偿付。

分类

非居民向居民提供的贷款作为贷款包括在外债总额头寸中（在国际投资头寸中，划作其他投资）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，可将这种债务划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

M

中期票据 (Medium-Term Notes, MTNs)

这些债务工具的期限通常为1-5年，在项目协议下通过一个或一个以上的交易商以无记名形式发

行。一旦项目建立，可迅速发行，以便利用有利的市场条件。中期票据的发行比公共债券市场更能贴近投资者需要。中期票据市场的流动性一般不如国际债券市场的流动性强，因此发行者可能需要支付更高的利率。

分类

为非居民所有的中期票据应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，可将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

军事债务 (Military Debt)

出于军事目的而提供的贷款和其他信贷。

分类

欠非居民的军事债务包括在外债总额头寸中，按债务工具的性质进行划分。

杂项应付和应收帐款 (Miscellaneous Accounts Payable and Receivable)

见其他应付和应收帐款。

货币市场工具 (Money Market Instruments)

货币市场工具是这样一种债务证券，即它通常赋予所有者在某一特定日期无条件收到事先确定的固定数额的货币的权利。这些工具通常在有组织的市场上折价交易，折价额取决于利率和距离到期日的时间。货币市场工具包括国库券、商业和金融票据、银行承兑汇票、可转让大额存单（原始期限为一年或一年以下）以及通过票据发行便利发行的短期票据。

分类

为非居民所有的货币市场工具应包括在外债总额头寸中。它们应划作短期，货币市场工具（在国

际投资头寸中，划作证券投资，债务证券)。或者，根据债务人与债权人之间的关系，可将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

抵押贷款支持证券 (Mortgage-Backed Securities)

抵押贷款支持证券是一种由资产支持的证券。见资产支持的证券。

分类

为非居民所有的抵押证券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。

共同基金份额 (Mutual Fund Shares)

共同基金是这样一类金融机构，投资者通过它们可将资金聚集在一起，投资于多样化的证券组合。个人投资者购买的基金份额代表对基础资产的所有权，即投资者拥有股本权益。由于专业基金管理人对资产进行选择，个人投资者有机会投资于多样化的、专业化管理的证券组合，而无需了解发行股票和债券的单个公司的详细情况。基金管理人通常必须充分告知投资者与特定基金投资有关的风险和费用。

分类

为非居民所有的共同基金份额是股本投资，应记载在备忘项股本负债中。

N

非交割远期合同 (Nondeliverable Forward Contracts, NDF)

非交割远期合同是一种外币金融衍生工具。非交割远期合同与一般的外币远期合同不同，因为在到期时没有两种货币的实物交割，而是根据两种货币汇率的变动情况，一方向另一方做出净现金结算。非交割远期合同普遍用于在新兴市场中对当地货币

风险进行保值。在新兴市场上，当地货币不可自由兑换，资本市场规模小且不发达，存在对资本流动的限制。在这样的情况下，非交割远期合同市场可能在离岸金融中心发展起来，合同以主要外币（如美元）结算。

分类

非居民作为交易对手的非交割远期合同一概包括在备忘项金融衍生工具中。

非参与优先股 (Nonparticipating Preferred Shares)

非参与优先股是这样一类优先股，其“股息”支付（通常具有固定的股息率）是根据事先确定的公式计算的，而不取决于发行者的收益。换言之，投资者不参与对股本投资者的利润分配（如果有的话），在发行者解散时也不分享任何盈余。另见优先股和参与优先股。

分类

非参与优先股是债务工具，因此，如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

非交易债务 (Nontraded Debt)

通常不在有组织的金融市场和其他金融市场上交易（或可交易）的债务工具。

分类

取决于工具的性质。

票据发行便利 (Note Issuance Facilities, NIF) / 循环承购便利 (Revolving Underwriting Facility, RUF)

通过票据发行便利或循环承销便利发行的票据

是短期工具，是在具有法律约束力的中期便利（一种循环信贷）下发行的。一家或几家银行对这种三个月或六个月期的票据的发行进行承购，并收取一定费用；在每一展期日，发行者可能要求银行购买未售出的票据，或提供备用信贷。票据发行便利和循环承购便利的本质区别在于承购担保。在循环承购便利下，承购银行同意在发行失败的情况下提供贷款；而在票据发行便利下，银行可提供贷款，也可购买未售出的票据。票据发行便利市场于80年代初发展起来，80年代中期盛行了很短一段时间。80年代初的债务危机爆发后，银团贷款市场低落，这时票据发行便利市场对国际银行来说是一个具有潜在利润的市场。到90年代初，欧洲商业票据（euro commercial paper, ECP）和欧洲中期票据（euro-medium term note, EMTN）成为更流行的融资形式。

分类

通过票据发行便利或循环承销便利发行的票据，如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中。它们应划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），因为其合同期限为一年以下。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

O

经营租赁 (Operational Leases)

经营租赁是这样一种安排，即将机器和设备出租一段特定期限，这一期限短于机器和设备的总预期使用寿命。在经营租赁下，出租人通常将设备维持在良好的工作状态，以便随时或在较短时间内即能出租；出租的期限可长可短；出租人通常负责设备的维护和修理，作为他向承租人提供的服务的一部分。在经营租赁下，设备的所有权不改变，而是视为出租人连续向承租人提供服务。

分类

经营租赁不是金融工具，而是服务的提供，提

供服务的费用连续应计。经营租赁下的任何支付要么划作对服务的预付款（对出租人的贸易信贷债权），要么划作对所提供服务的延期付款（对出租人的贸易信贷负债）。

期权 (Options)

期权是这样一种合同，即期权买方有权利但无义务在某一特定日期或该日期之前从期权卖方以商定的合同价格（敲定价格）购买（买入期权）或出售（卖出期权）某一特定的基础项目（实际或金融项目）。

分类

为非居民所有的期权包括在备忘项金融衍生工具中。

其他应付和应收帐款 (Other Accounts Payable and Receivable)

其他应付和应收帐款（另见贸易信贷）包括与税收、股息、证券的购买和出售、租金、工资和薪金以及社会缴款有关的到期应支付的数额。

分类

欠非居民的其他应付帐款应包括在外债总额头寸中。它们应划在其他债务负债中（在国际投资头寸中，划作其他投资）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

P

参与优先股 (Participating Preferred Shares)

另一英文名称是participating preference share。它们是这样一类优先股，即除了得到固定股息支付外，投资者还有一定权利参与发行公司的利润分配，或在发行公司解散时分得盈余。另见优先股和非参与优先股。

分类

由于参与优先股对发行公司的残余价值具有求

偿权，被划作股本工具，从而包括在备忘项股本负债中。如果非居民与发行公司存在直接投资关系，那么该股本在备忘项中划作在报告经济体的直接投资：股本资本和收益再投资。

永久付息股票 (Permanent Interest-Bearing Shares, PIBS)

这种股票是互助协会发行的延迟付息股票，在互助协会解散时排在普通股（互助协会的普通股更类似于存款，而不是股本）和所有其他负债（包括次级债务）之后。这种股票提供“永久”资本。在英国，根据监管要求，这些工具不参与利润分配，而是支付事先确定的（但不一定是固定的）利息，利息支付额不与发行者的利润挂钩。如果支付利息导致互助协会达不到资本充足率要求，那么就不支付利息。利息是不可累积的。但可发行更多的永久付息股票，以替代现金股息。

分类

永久付息股票是债务工具，因为它们是一种形式的非参与优先股（之所以这样定义，是因为工具的持有者不参与互助协会的利润分配）。为非居民所有的永久付息股票包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

永久浮动利率票据 (Perpetual Floating-Rate Notes)

是一种债务证券，利息定期参照某一独立的利率指数（如3个月伦敦同业市场拆放利率）重新确定。一般而言，这些工具由金融机构（特别是银行）发行。发行永久性证券的目的是，它们可替代股本，有资格作为巴塞尔资本充足率要求下的二级资本。近年来投资者对永久浮动利率票据的需求较弱。

分类

尽管这些工具是永久性的，它们仍属于债务证券，因为它们赋予持有者合同确定的货币收入。为非居民所有的永久浮动利率票据包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

优先股 (Preferred Shares)

另一英文名称是 preference share。优先股是这样一类股本资本，即在公司分配利润及解散时分配资产方面，排在普通股之前。投资者对公司的决策几乎没有控制权：通常仅在考虑对优先股附带的权利进行修正时，优先股才有投票权。优先股是记名证券。优先股通常按事先确定的公式支付固定息率的股息，但也有一些优先股参与发行公司的利润分配。

分类

参与优先股划作股本证券，非参与优先股划作债务证券。关于具体的分类规定，见非参与和参与优先股。

本票 (Promissory Note)

是在某一特定到期日应按要求无条件支付一定金额的承诺。本票在国际贸易中广泛使用，作为保证支付的手段。出票（发行）人是进口商，受益人是出口商。当出口商在本票上背书时（在进口商有信用的情况下），该本票就被交易了。

分类

本票是货币市场工具，是对发行人的债权。如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中。它们应划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一

年以上（这种情况下应划作债券和票据）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

R

逆向证券交易 (Reverse Security Transactions)

见附录2。

S

拆息证券 (Stripped Securities)

拆息证券是将本金与定期息票转变为若干零息债券，这些零息债券的期限与息票支付日和本金赎回日相对应。可以两种方式创造拆息证券。原始证券的所有者可以请办理证券登记的清算所在原始证券的基础上“创造”拆息证券。在这种情况下，拆息证券替代了原始证券，仍是证券发行者的直接债务。另一种方式是，原始证券的所有者可以以自己的名义发行拆息证券，由原始证券“支持”。在这种情况下，拆息证券代表的是新负债，而非原始证券发行者的直接债务。短期拆息证券通常由短期资本经营者购买，作为政府中短期债券的替代品。中期拆息证券通常由一些相信收益曲线会变陡的投资者购买。对长期拆息证券的需求最大，因为这种证券的期限比原始债券长，并且是杠杆投资（投资者开始只支付相对较小的数额，就能投资于较大的名义数额）。

分类

为非居民所有的拆息证券应包括在外债总额头寸中。根据其期限，拆息证券要么划作短期，货币市场工具（原始期限是一年或一年以下），要么划作长期，债券和票据（原始期限是一年以上）（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直

接投资）。发行者的居民地位取决于谁发行拆息证券。如果原始证券的所有者发行拆息债券，那么发行者的居民地位是发行拆息债券的实体的居民地位，基础证券仍然存在。如果拆息证券仍是原始发行者的直接债务，那么拆息证券的发行者是原始发行者，拆息证券“取代”了被拆息的原始证券。

结构性债券 (Structured Bonds)

结构性债券具有这样的特征，即它们是为了吸引某类投资者，及/或利用特定的市场状况。然而，由于结构性债券是为了吸引某一特定类型的投资者，它们具有这样的风险，即当市场的变化使债券发行的结构性特点不再具有吸引力时，可能会丧失流动性。通常利用衍生工具来获得结构性特征。例如，与信用挂钩的票据是含有信用衍生工具的债券。

分类

结构性债券是债务工具，因此，如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。包含在结构性债券中的任何衍生工具都被视为债券的整体组成部分之一，不单独定值和划分。

结构性浮动利率票据 (Structured Floating-Rate Notes)

结构性浮动利率票据是由标准的浮动利率债券变化而来的。标准的浮动利率债券是一种长期债券，参照某一独立的利率指数（如6个月伦敦同业市场拆放利率）定期重新确定利息支付。结构性浮动利率票据包括一个衍生工具，该衍生工具使得利息的计算能满足投资者的利率期望。例如，可能存在利率约束，即利率不能高于某一特定利率上限或低于某一特定利率下限。随着借款人使用金融衍生工具使融资产品满足投资者的需求，同时满足其自身融资需要，结构性浮动利率票据的发行量在增加。

分类

结构性浮动利率票据是债务证券，因此，如果为非居民所有，包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。包含在结构性浮动利率票据中的任何衍生工具均被视为债券的整体组成部分之一，不单独定值和划分。

掉期 (Swaps)

掉期是一种远期型金融衍生工具合同，交易双方同意按照事先确定的规则，交换由汇率或利率等决定的现金流量。这一工具的初始市场价值为零，但随着市场价格的变化，便具有了价值。

分类

非居民作为交易对手的掉期包括在备忘项金融衍生工具中。

T

总收益掉期 (Total Return Swap)

是一种信用衍生工具，将金融工具的总收益、现金流量及资本损益与某一有保证的利率（如银行间同业利率）加上一定利差相交换。

分类

非居民作为交易对手的总体收益掉期包括在备忘项金融衍生工具中。

贸易信贷 (Trade Credit)

贸易信贷包括由以下情况产生的债权和负债，即供应商为货物和服务的交易直接提供信贷，或购买者为货物和服务及在制品（或即将生产的）支付预付款。当购买者为货物和服务支付预付款时，购

买者就直接提供了贸易信贷；当供应商提供货物和/或服务时，债务就消灭了。

分类

欠非居民的贸易信贷包括在外债总额头寸中。这种信贷应划作贸易信贷（在国际投资头寸中，划作其他投资）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这种信贷划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。《1993年国民帐户体系》将贸易信贷视为一种应付/应收帐款（《1993年国民帐户体系》，11.100段）。

国库券 (Treasury Bills)

一种常见的短期主权债务。世界上许多国家的政府都发行短期国库券。通常通过中央银行发行，期限从四个星期到两年不等。通常低于面值折价发行，按面值赎回。

分类

国库券是债务工具，因此，如果为非居民所有，应包括在外债总额头寸中。它们应划作短期，货币市场工具（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年以上（这种情况下应划作长期，债券和票据）。

U

使用基金组织信贷 (Use of Fund Credit and Loans)

指成员国从基金组织提用除该国储备档头寸之外的资金。使用基金组织信贷包括在备用安排、中期贷款、结构调整贷款、加强的结构调整贷款、体制转轨贷款以及信托基金贷款项下的购买和提款。

分类

使用基金组织信贷包括在外债总额头寸中，作为货币当局，贷款（在国际投资头寸中，划作其他投资）。

鉴于基金组织特有的会计程序，使用基金组织

信贷可视为具有货币互换的某些特征。然而，由于基金组织以特别提款权贷款，成员国以特别提款权偿付，利率与特别提款权相关，因此所建议的分类反映了交易的经济性质——贷款。

V

可变利率债券 (Variable-Rate Bond)

利息支付与某一参考指数（如伦敦同业市场拆放利率）、某一特定商品的价格或某一特定金融工具的价格（通常随市场压力连续变化）挂钩的债券。

分类

为非居民所有的可变利率债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。

可变利率票据 (Variable-Rate Notes, VRN)

这些证券采用了可变利率债券的标准特征。然而，尽管可变利率债券的标准特征是其利率比参考指数高出一个固定的利差，可变利率票据的利率与伦敦同业市场拆放利率的利差是随时间变化的，取决于发行者的信用风险的预期变化。每逢展期日（通常是每隔3个月），发行者与安排发行的机构之间谈判重新确定利差。可变利率票据通常没有到期日（即永久可变利率票据），但也有固定五年期和更长期限的票据。可变利率票据通常附带卖出期权，票据的现有持有者可以在任何利息支付日按面值将票据卖回发行银团的牵头管理人。

分类

为非居民所有的可变利率票据应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其

原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第3章中描述的直接投资）。可变利率票据中包含的卖出期权不单独定值和分类。

W

认股权证 (Warrants)

认股权证是一种金融衍生工具，其所有者有权利但无义务在某一特定期限或某一特定日期以商定的合同价格向认股权证的发行者购买或出售某一固定数量的基础资产（如股票和债券）。尽管认股权证与交易期权类似，但它的的一个显著特征是，行使认股权可创造新的证券，从而稀释了现有债券或股票持有者的资本。而交易期权所赋予的权利通常针对现有资产。认股权证可单独发行，或与股票或债券一起发行，以使基础证券更有吸引力。认股权证可在二级市场上单独报价和交易。

分类

为非居民所有的认股权证应包括在备忘项金融衍生工具中。

Z

零息债券 (Zero-Coupon Bonds)

是一次性偿付证券，在债券期限内没有利息支付。债券低于面值折价出售，到期时全额偿还。折价发行价格与面值或赎回价值之间的差额反映了发行时的市场利率和距离到期日的时间。债券的期限越长，利率越高，发行价格比面值或赎回价值低得越多。零息债券和大幅度折价债券对投资者有四点特别的好处：得到资本利得可能比得到利息收入在税收上更有利；没有或几乎没有（大幅度折价债券）再投资风险，这种风险是指，到期得到利息支付，需要将利息再投资，这时利率可能下降了；与支付固定或可变利息的可比期限的债券相比，零息债券

具有更长的“久期”，从而使其价格对利率变化更敏感；零息债券是杠杆投资，投资者只需支付相对较小的初始数额，就能投资于较大的名义数额。

另见大幅度折价债券。

分类

为非居民所有的零息债券应包括在外债总额头寸中。它们应划作长期，债券和票据（在国际投资头寸中，划作证券投资，债务证券），除非其原始期限是一年或一年以下（这种情况下应划作货币市场工具）。或者，根据债务人与债权人之间的关系，将这些证券划作直接投资，公司间贷款（见第13章中描述的直接投资）。

第二部分 特定交易的分类

本节讨论如何在外债总额头寸内对特定交易进行分类。

拖欠：应何时记载？

如果所要求的支付没有按时进行，那么从这天起，应记载拖欠。有些情况下，拖欠是由操作上的原因产生的，而不是不愿或没有能力支付。然而，原则上，在参考日期有这种未偿余额时，应记载为拖欠。

外债的抵押

为向债权人提供额外的保障，债务人可将金融资产或未来收入作为债务的抵押品。换言之，债务的偿付可以由未来出口收入（如从石油销售中取得的收入）来“支持”，或在债务人违约时，债权人可能对保存在第三方的某些金融资产具有债权。另外一种情况是，债务人可将资金投资于零息工具，该工具到期时的价值等于需偿还的债务本金价值。在所有情况下，外债应以总额记载，与抵押品分开。例如，如果债务人投资于零息债券，外债和零息债券都以总额记载，零息债券作为债务人的资产。另外，如果根据合同，债务人将用某项收入来源（如未来出口收入）偿还债务，债务人继续记载收入的

获得以及本金和/或利息的支付，即便收入直接从“来源”（如出口的买方）转到债权人的帐户而不直接涉及债务人。从分析目的出发，可能很有必要了解经抵押的外债价值，以及用以支持外债的金融资产或收入的类型。

寄售贸易

对于寄售货物（即跨越边境时准备出售但尚未实际售出的货物），没有债务产生，因为货物的所有权没有改变。

债务的废止

债务的废止是这样一种做法，即债务人通过将金融资产与负债配对，将负债从其资产负债表上移走，金融资产的收入和价值足以保证所有的偿债额都得到支付。债务的废止可以采取以下两种做法，一是将配对资产和负债放在有关机构单位的单独帐户中，二是将其转移给另一单位。本《指南》认为，只要债务人的法定义务没有改变，债务的废止就不影响债务人的未偿债务。换言之，只要支付义务从法律上仍属于原始债务人，负债的所有权就没有改变，从而应记载为原始债务人的外债。

金融租赁：对残值的处理

如第3章中所解释的，在金融租赁下，基础项目的所有权视为已经改变，因为所有权的风险和收益事实上已从法定所有者转移给了使用者。所有权的这种事实上的变化由一项金融债权提供融资，该金融债权是出租人的资产，承租人的负债。然而，尽管这项租赁可使出租人在合同期间内收回货物成本和相关费用的大部分，可能还存在残余价值。承租人可选择支付这一残余价值，以获得基础项目的法定所有权。这一残余价值应如何记载？

残余价值是债务（假设货物所有权改变时产生）的一部分。换言之，根据统计惯例，租赁开始时的债务定义为货物的全部价值，包括残余价值。这一债务记载为贷款。当承租人将货物退还给出租人，或对残余价值进行支付从而发生法定所有权转移

时，由残余价值产生的贷款负债就消灭了。基金组织的《国际收支教科书》（基金组织，1996，第126页）提供了最终支付残余价值的例子。

这一问题也带来了这样一个疑问：如果残余价值占货物总价值的比例非常大，是否应视为经营租赁而非金融租赁？对于这一比例超过多少就应视为经营租赁，没有一个严格的定义，而主要取决于租赁的性质。如果是金融租赁，通常可以从交易方的责任和义务中看出来，例如承租人负责修理和维护，出租人是金融机构，等等。

所有权改变这一假设的基础是，承租人事事实上从出租人那里承担了所有权的风险和收益。但是，如果承租人有权选择（而非事先商定）购买残余价值，或事先商定承租人将按市场价格购买残余价值，那么，租赁开始时残余价值占总价值的比例越大，就越不能认为所有权的风险和收益发生了事实上的改变。

有担保的外债

一个机构单位向一个非居民债权人担保，在某些条件下（如债务人违约），该机构单位将进行未来的偿债支付。这种担保并未消灭债权人对债务人的债权。因此，欠非居民债权人的债务人（而非担保人）应记载外债负债，除非担保人承担了外债；在担保人承担外债之前，债务人都应记载外债负债。第8章提供了债务承担分类的指导原则。

伊斯兰银行业²

伊斯兰金融机构的业务与标准的商业存款公司不同，因为在伊斯兰银行业务下，不允许对金融交易支付事先确定的利息。从第2章的外债定义可以看出，不支付债务利息本身并不排除将有关工具划作外债。是否将伊斯兰银行业工具划作外债，可以根据以下一般性指导原则来决定。

伊斯兰工具—存款包括传统存款和可转让存款，如Amanah和Qard-hasan存款，以及各种投

资参与证书（不是对金融机构永久资本的投资，也不具有可交易证券的特征）。

伊斯兰工具—债务证券包括各种投资参与证书，它们具有可交易证券的特征，但不是有关机构单位的永久资本。这一类别包括可交易性最强的投资证明，记载为金融公司的负债。

伊斯兰工具—贷款包括这样一些安排，即金融机构为客户支付预付款，为企业或贸易提供融资，或为客户提供营运资金。这种安排可能包括短期或其他合伙关系，在这类伙伴关系下，金融机构没有进行永久的股本型投资。

非寿险

对于非寿险，以下交易产生了外债：

- 非居民预付的保险费划作保险公司的外债，记载为“其他债务负债”。
- 针对非居民的未偿索赔（因某一事件发生而导致了有效的索赔）而持有的准备金，也划作保险公司的外债。同样，这些准备金也记载在其他债务负债中。

非居民存款

由于外汇管制或其他限制，非居民在本国银行的存款可能不可转移到该国以外。这种限制可能在存入存款后实行，或在开立帐户时已经实行。所有这种非居民对居民银行的存款债权应划作外债。然而，如果存款金额很大，并且出于分析目的有必要了解更多信息，则建议提供额外的信息。

借入资金的转贷

经济体中的一个机构单位可能向非居民借入资金，然后将资金转贷给该经济体中的另一机构单位。在这种情况下，向非居民借入资金的机构单位应记载外债负债，随后的任何转贷划作国内债权/负债。如第2章所指出的，决定因素是债权人是否拥有对债务人的债权。在这个例子中，非居民债权人拥有对前一个机构单位的债权。

如果经济体中的机构单位向非居民借入资金并转贷给非居民，该单位应同时记载对外债务和对外

2. 基金组织的《货币与金融统计手册》（基金组织，2000d）附录2详细描述了伊斯兰银行业。

债权。非居民借款人也应按其经济体的外债统计记载外债负债。

对资本品的部分付款

对于交货期较长的资本品（如船只），购买者可能在货物生产过程中向制造者（出口商）支付部分货款。这种部分付款记载为出口商的贸易信贷债务。当购买者拿到货物时，债务就消灭了。

从商业合同中产生的罚金

根据商业合同的条款，当一方（居民）未能履行其在合同下的部分或全部义务时，可能需要向另一方（非居民）提供补偿，即支付罚金。一旦居民开始欠非居民的罚金，在向非居民支付之前，都属于外债，记载为其他债务负债。当居民根据合同有支付罚金的责任时，就应记载该项债务。

货物和服务的预付款

当进口商向出口商支付货物和服务的预付款时，出口商就具有对进口商的负债，该负债在货物的所有权转移或提供服务之前都将存在。类似地，如果进口商在得到货物或服务后延期付款，进口商就具有对出口商的负债，该负债在进行延期支付之前一直存在。这些负债应记载为债务负债，因为需要在将来进行支付。对于预付款，未偿本金额由货物或所提供的服务进行偿还；而对于延期付款，可能是支付资金，尽管贸易信贷是通过提供货物或服务来偿还债务的。这些债务负债应记载为短期，贸易信贷，除非预付款是提前一年以上支付的。另外，预付款或延期付款都不应记载为拖欠，除非商定的支付日期已过。

货物的加工

在《国际收支手册第五版》中，如果货物跨越边境出口到另一经济体进行加工，目的是加工后再返回出口经济体，那么应在国际收支中记载货物的交易——加工经济体从原产经济体的进口。在这种情况下，相应的金融负债就产生了，作为贸易信贷记载为外债。当加工后的货物返回出口经济体时，

金融负债就消灭了。如果数额很大，建议单独划分这种贸易信贷（如国际收支贸易帐户中所建议的）。

项目贷款的拨付

项目贷款的拨付可采取以下形式：

- 对借款实体提供资金——当贷款人向借款人提供资金时，记载贷款的拨付。
- 贷款人直接向货物和服务的供应商进行支付——当贷款人支付给供应商时，记载贷款的拨付。
- 在借款人已支付供应商之后，对借款人进行补偿——当贷款人对借款人进行补偿时，记载贷款的拨付。

公共投资项目

公共投资项目涉及私人公司建造和经营的某些资产，这些资产的建造和经营通常是广义政府部门或公共公司的责任。常见的公共投资项目包括道路、桥梁、供水和污水处理工程、医院、监狱设施、发电和送电设备及管道。在许多情况下，这种交易可能属于居民与居民的交易，特别是如果私人公司建立一个单独的单位来建造和/或经营有关资产（尽管在这种情况下该单位可能产生对其非居民母公司的外债负债，这时应予记载）。但如果私人公司是非居民，是否将交易划作外债取决于有关安排的性质：

- 如果公司建造某项资产，完工后转移给政府，那么政府的任何预付款是对非居民企业的债权，即非居民私人公司的外债。如果政府只是在完工时付款，并且需要从境外借款以便为这一购买提供融资，那么政府借款时将产生外债。
- 如果政府和公司之间有租赁安排，取决于政府或公司是否因签订了租赁合同而获得了所有权的大部分风险和收益，通常将这些安排划作经营租赁或金融租赁，并因此决定是否产生外债。例如，如果私人公司继续拥有资产，但在今后某一日期会将所有权转移给政府，同时政府进行付款，以

弥补资产经营成本和融资成本，那么应划作金融租赁，并记载由此产生的外债。

与所有金融租赁一样，在实际改变所有权时，应记载货物的市场价值，它代表了政府的外债。将要进行的支付需分为经营成本和融资成本。如果可以得到市场价值，将租赁期内支付的融资成本总额与这一市场价值进行对比，就可得到贷款的隐含利率。或者，以政府具有代表性的利率对融资成本进行折现，可得到融资支付的现值。在没有其他信息的情况下，它可代表资产的市场价值，并提供了关于未来利息和本金支付的数据（第2章附录中的例一和例二提供了现成的计算，以说明有关原则）。

再保险

再保险产生的头寸按与保险同样的方法处理。

对于与寿险有关的再保险，保险公司持有的任何技术准备金，如果是非居民保险单持有者的资产，则是保险公司的外债。与住户对保险公司的债权一样，这种外债应作为其他债务负债包括在外债总额头寸中。

对于非寿险保险，非居民预付的保险费以及针对已产生的非居民索赔而持有的准备金也是外债。在这两种情况下，任何这样的外债都应记载在其他债务负债项下（另见前面所讨论的非寿险）。

回购协议：推迟归还证券

如果证券获得者未能将证券归还给证券提供者，那么如何进行记载取决于未能归还这一情况仅仅是推迟还是违约。如果是由于推迟，例如因为回购证券连锁交易的另一方无法在那一特定日期获得特定的证券，那么对外债总额头寸没有影响，尽管按照通行的市场做法，证券提供者可保留资金而不支付任何利息。如果是违约，按照逆向协议的条款，证券提供者对证券获得者的贷款债务通常就消灭了，即证券获得者不再拥有对证券提供者的债权。如果证券提供者违约，未能归还现金，那么证券提供者的证券持有量减少，证券获得者的证券持有量增加，贷款消灭。在这几种情况下，由于所提供的证券的价值可能高于所提供的现金，可能仍存在残余债权。

重组后债务的价值高于被重组的债务价值之和

如果贷款的条件改变，就产生了一个新的合同。同样，如果两项或两项以上的旧债务重组成一项债务，那么新的债务就取代了旧债务，并可按工具的类型进行分类，如贷款、证券等。如果新债的总价值高于旧债价值之和（例如债务重组产生了额外的费用），那么外债总额头寸将增加。

附录2. 逆向证券交易

1. 本《指南》将逆向证券交易定义为包括所有这样的安排，即一方依法获得证券，并根据交易开始时签订的法律协议，同意在某一商定的日期或该日期之前将同一证券或相同的证券归还给另一方（最初的证券提供者）。这样的安排称为回购协议、证券贷款或出售/购回。¹如果涉及现金，那么该协议的经济性质与附带抵押品贷款类似，因为证券购买者在协议期限内向证券出售者提供资金（该资金以证券作抵押），并通过商定的固定价格（证券在协议逆向交易时按此价格出售）从提供资金中获得收益。

2. 如第3章中所指出的，逆向证券交易中提供的证券仍保留在证券提供者的资产负债表上。如果证券获得者直接出售通过这种方式得到的证券，他们记载证券的负（或“卖空”）头寸。

3. 本附录提供了关于逆向证券交易的背景信息，并提供一些例子，说明如何在外债总额头寸中记载这些头寸。

这些工具是什么？

回购协议

4. 在回购协议下，出售者（证券提供者）提供证券用以交换现金，并承诺在未来某一特定日期以固定的价格用现金购回同样的或类似的证券。证券获得者将该交易视为逆向回购协议。证券获得者通过提供现金取得利息，利息等于证券卖出与买入

¹出售/购回在经济效果上与回购协议相同，但在操作上不如回购协议复杂。如果出售者有权利而无义务购回证券，这种安排有时称为假回购协议。本《指南》不将这种交易视为逆向证券交易。

价格之间的差额，它与当期银行间同业利率挂钩，而与“回购”的证券的利率无关。²证券获得者得到对证券的完全的、不受限制的所有权，因此可将证券转售出去。但市场风险（所有权的收益和风险，如得到持有收益或损失的权利）仍属于证券提供者。证券提供者还得到证券附带的财产/投资收入，尽管这是从证券获得者而非证券发行者那里得到的。最初，只有在证券提供者违约时，证券获得者才具有转售证券的权利。但随着市场的发展，证券获得者有权转售证券已变得很普遍。

5. 回购协议在国际金融市场上使用活跃。它们的期限通常很短，如隔夜，但也有更长期限的，有时长达几周，或是“开放”期限（即交易方每天决定展期或终止协议）。回购协议涉及几类不同的机构。最常见的是，金融机构与其他金融机构（国内或国外）之间进行交易，或中央银行与国内金融机构和其他中央银行之间进行交易。不过，非金融企业和政府也可使用回购协议。

6. 进行回购协议交易可能出于各种原因：

- 为证券购买提供融资。即，证券提供者直接获得证券，然后在回购协议下出售，以便为其头寸提供融资。
- 筹措资金以增加流动性，同时保留证券的市场价格变动所带来的风险和收益。即，证券提供者可能想拥有证券的较长期限的头寸，但可能也想在短期内获得现金。
- 获得证券，以弥补负（或“卖空”）头寸。即，证券获得者持有该证券的负头寸，从

²如果在回购协议期限内进行息票支付，那么在确定将要偿还的资金数额时需考虑这种息票支付。然而，市场参与者尽可能避免这种情况。

而从市场价格下降中获益。

- 通过买入证券，在回购协议下将证券卖出去，并用获得的现金购买更多的证券，照此下去，以获得证券的杠杆头寸。即，证券提供者建立对证券价格变动的大额正向头寸，而不需完全用自己的资金为这种头寸提供融资。
- 中央银行将回购协议作为操作工具，增加或减少国内金融市场上的流动性。在许多国家，回购利率（回购交易中借款者支付的利率）是中央银行市场贷款的基准利率。

7. 由于高信誉的市场参与者能够以较低的利率筹得资金，然后以较高的利率转贷出去，因此，回购和逆向回购协议的连锁交易在金融市场上很普遍。通过这种方式，回购协议市场成为更广泛的金融中介活动的一部分。³回购协议市场的发展能增加货币市场的流动性，同时深化基础证券（通常是政府证券，但也包括其他证券）的市场，从而给货币市场参与者和政府带来更好的借款利率。

8. 回购协议中的证券提供者通常是交易的发起方，一般会使证券获得者的谈判地位略占优势。这些称为“现金驱动的”回购协议。在这种情况下，证券提供者不需提供某一特定证券，一般只需提供可接受的证券的清单。回购协议期限内通常允许替换证券。也就是说，证券提供者可能想使用被回购的证券，于是他可以用另一相同质量的证券（一般在可接受的证券清单之内）来替代这一证券。替换证券的权利通常影响回购协议的利率。

9. 某些情况下，一方可能需要某一特定类型的证券。这种交易称为“证券驱动的”回购协议。当某一特定的证券变得“特殊”（即对这种证券的需求非常大，但供给不足）时，会产生这种交易。在这种情况下，如果提供现金作为抵押品（非现金抵押品在下面的证券贷款中讨论），证券提供者处于更有利的谈判地位。本质上讲，当证券驱动的交易

发生时，证券提供者准备接受现金，作为“贷出”证券的回报，但前提是它们贷出证券的风险能够得到补偿，补偿的办法是它们对所得现金支付的利息与它们能从货币市场上赚得的收入之间有足够的差额。在极端的情况下，如果不能从其他任何渠道获得该证券，对现金支付的利息可能降到零。

10. 交易是现金驱动的还是证券驱动的，将影响哪一方支付保证金。保证金的支付向一方提供了高于所提供的工具的市场价值的抵押品。有时用“折扣”一词来描述这一差额。保证金可在一开始支付，称为初始保证金；也可在回购协议期限内支付，称为变动保证金。⁴随着抵押品市场价格的下降，需支付变动保证金，以使保证金恢复到其初始市场价值。如果交易是现金驱动的，证券提供者将提供保证金；如果交易是证券驱动的，证券获得者将提供保证金。保证金可以是现金或证券。

11. 市场和信用风险影响所提供的保证金的数额。市场风险是基础证券的风险，证券的市场价格波动性越大，保证金数额越大。信用风险是回购协议的交易双方相对于对方的风险，保证金提供者的信用风险越大，保证金数额越大。在这两种情况下，更高数额的保证金保护得到保证金的一方，使其免受具有更大可能性的不利变化的损害。由于回购协议开始时每一方同等地面临风险，在许多发达的金融市场，如果双方的信用风险大致相等，可能不需要初始保证金（货币当局通常要求对方支付初始保证金，但它很少支付初始保证金）。但当证券的市场价格下降时，通常提供变动保证金。另一方面，当证券的价值上升时，证券获得者可能归还也可能不归还证券价值的一部分（作为“逆向变动保证金”），归还与否取决于有关国家的市场做法。在不太发达的资本市场上，根据回购证券的市场的深度和价格波动程度，可能要求支付比所提供的现金价值高出很多（可能高达25%）的初始保证金。

12. 回购协议的法律和市场安排（包括初始或变动保证金的支付、替换证券的能力以及证券提供者保留市场风险）表明，回购协议应划作贷款，

3. 回购协议市场参与者可能具有匹配的和不对应的帐户：在匹配的帐户中，所有卖出回购协议与买入回购协议的期限相同；在不对应的帐户中，这两种期限是不同的，市场参与者在收益曲线的变动上进行投机。

4. 出售/购回交易没有保证金支付。

因为证券仍留在证券提供者的资产负债表上。这显然是市场参与者对回购协议的看法。另一方面，有些人认为，鉴于证券所有权改变，应记载证券的交易，因为证券提供者不再具有对证券发行者的法定债权。第4章提供了外债总额头寸的备忘表格，可用来陈述某些债务证券的数据。这些债务证券由居民发行，居民通过逆向交易（包括回购协议）将其提供给非居民或从非居民获得。该表有助于跟踪这些证券在居民和非居民之间所有权的变化以及通过逆向交易获得的头寸。

证券贷款

13. 在证券贷款协议下，证券是通过法律协议提供的，该法律协议要求证券获得者在某一商定的日期或该日期之前将同一证券或类似证券归还给另一方（最初的证券提供者）。证券获得者从证券提供者获得证券后不向其提供现金，尽管证券获得者可能支付一定费用，或以其他证券等形式提供抵押。如果提供现金抵押，这种交易具有与回购协议相同的经济影响。

14. 与回购协议一样，完全的、不受限制的所有权转移给证券获得者，因此他们可将证券转售出去。但市场风险（所有权的收益和风险，如得到持有收益或损失的权利）仍属于证券的原始所有者。证券的原始所有者还得到证券附带的财产/投资收入，尽管这是从证券获得者而非证券发行者得到的。证券贷款是证券驱动的交易活动，因此由证券获得者发起交易，这意味着证券的“贷出者”拥有谈判优势。收取的费用取决于证券的可得性。可以在合同开始或结束时支付费用。多数情况下，证券的原始所有者认为这种安排是暂时性的，不将证券从其资产负债表上移走，也不将抵押品记入其资产负债表，因为将证券贷出后，所有者仍保留得到任何股息或利息的权利，尽管这些股息或利息是从证券获得者而非证券发行者那里得到的。⁵

5.如果贷出的证券是股本，通常避免贷款期限与股东大会或任何其他需要行使投票权的场合（如接管投标）重合。然而，不总是能够知道何时会出现这样的情况。在出现这种情况时，证券贷款安排通常允许将股本归还给原始所有者。

15. 证券贷款在金融市场上使用活跃。许多情况下，证券持有者之间的证券转移是通过证券存托机构进行的。证券所有者向存托机构提供转贷证券的一般权利，但受到某些法律条款的保护。因此，证券的所有者经常不知道他们所拥有的证券通过证券贷款协议出售了。

16. 证券贷款的主要目的是：

- 对于证券获得者，其获得证券是为了履行出售证券的承诺，即弥补负（或“卖空”）头寸。证券获得者可通过出售它们没有的证券来获得杠杆头寸，然后用证券贷款下获得的证券弥补其头寸。
- 对于证券提供者，证券获得者支付的费用是其赚取的收入。证券所有者拥有证券的长期头寸，并通过证券贷款得到额外的收入。
- 证券存托机构可以得到额外的费用收入，其中一部分可能通过较低的托管费用而转给证券所有者。存托机构比证券所有者可能更有能力对证券获得者提供的抵押品进行管理。证券所有者允许转贷证券，作为回报，他们支付较低的托管费，并且不负有管理抵押品的责任。

17. 与回购协议一样，当经纪商连续将证券转贷给经纪商、交易商或其他单位时，就产生了证券贷款的连锁交易。证券贷款的连锁交易在证券被归还时得到逆转。证券贷款中的证券可能由居民或非居民发行，由政府或公司发行，可能是股本或债务工具。证券贷款增加了证券市场的流动性，并提高了一些交易结算的及时性，特别是对于那些交易不太频繁或交易量较小的证券。

18. 证券获得者通常用与“贷出的”证券具有相同或更高价值的其他证券提供抵押，以提供初始保证金，尽管有些情况下不提供抵押品。如果提供现金抵押，这种交易具有与回购协议（前面所讨论的）相同的经济影响。如果作为抵押品的证券的市场价格相对于“贷出的”证券的价值下降，证券获得者通常需要支付变动保证金，以恢复相对头寸。如果抵押证券的价值上升，证券提供者可能需要也

可能不需要归还抵押品的一部分，具体做法因国而异。

19. 要求归还证券，支付保证金，证券的原始所有者保留证券的市场风险，并有权得到证券的收入支付，这些因素使得通过证券贷款贷出的证券仍留在原始所有者的资产负债表上。如果证券获得者出售通过证券贷款获得的证券，则记载证券的负（或“卖空”）头寸，反映了将证券归还给证券提供者的义务。如前面指出的，第4章提供了外债总额头寸的备忘表格，可用来表示某些债务证券的数据。这些债务证券由居民发行，居民通过逆向交易（包括证券贷款协议）将其提供给非居民或从非居民那里获得。

记载示例

20. 为帮助数据编制者，表A2.1提供了一些例子，说明在涉及债务证券的情况下，如何在外债

总额头寸和备忘表格中记载不同类型的逆向证券交易。⁶这些例子表明，当非居民从居民（或居民从非居民）那里获得居民发行的债务证券时，头寸如何变化。在所有这些例子中，假设交易涉及的债务证券的价值为100，提供的任何现金价值为95。每个例子涉及由A的居民发行的债务证券的交易。对于随后的每一项交易，记载的帐目包括最初的交易和随后的交易。因此，例1(b)的帐目既包括A的居民通过回购协议向非居民出售债务证券（1(a)），也包括该非居民随后通过回购协议将债务证券出售给A的另一居民（1(b)）；例1(c)的帐目既包括A的居民通过回购协议向非居民出售债务证券（1(a)），也包括该非居民随后通过回购协议将债务证券出售给另一非居民（1(c)）。

⁶如果逆向证券交易涉及股本证券，仅在用股本证券作为抵押品从非居民筹得现金的情况下，外债才受到影响。在这种情况下，记载贷款。

表A2.1. 外债：逆向证券交易的记载

交易	总外债头寸的变化		备忘项： 通过逆向证券交易获得的债务证券： 头寸的变化	
	债务证券 (+ 表示增加)	贷款 (+ 表示增加)	非居民从居民获得 (+ 表示增加)	居民从非居民获得 (- 表示增加)
例1：回购协议				
(a) A的居民通过回购协议将证券出售给非居民	—	+95	+100	—
(b) 继1(a)之后，该非居民通过回购协议将证券出售给A的另一居民	—	+95	+100	-100
(c) 继1(a)之后，该非居民通过回购协议将证券出售给另一非居民	—	+95	+100	—
(d) 继1(a)之后，该非居民将证券卖断出售给A的居民	-100	+95	+100	—
(e) 继1(a)之后，该非居民将证券卖断出售给另一非居民	—	+95	+100	—
例2：回购协议				
(a) A的居民通过回购协议向非居民购买证券	—	—	—	-100
(b) 继2(a)之后，该居民通过回购协议将证券出售给A的另一居民	—	—	—	-100
(c) 继2(a)之后，该居民通过回购协议将证券出售给非居民	—	+95	+100	-100
(d) 继2(a)之后，该居民将证券卖断出售给另一居民	—	—	—	-100
(e) 继2(a)之后，该居民将证券卖断出售给非居民	+100	—	—	-100
例3：证券贷款				
(a) A的居民通过证券贷款将证券“出售”给非居民	—	—	+100	—
(b) 继3(a)之后，该非居民通过证券贷款将证券“出售”给A的另一居民	—	—	+100	-100
(c) 继3(a)之后，该非居民通过证券贷款将证券“出售”给另一非居民	—	—	+100	—
(d) 继3(a)之后，该非居民将证券卖断“出售”给A的居民	-100	—	+100	—
(e) 继3(a)之后，该非居民将证券卖断“出售”给另一非居民	—	—	+100	—
例4：证券贷款				
(a) A的居民通过证券贷款从非居民“购买”证券	—	—	—	-100
(b) 继4(a)之后，该居民通过证券贷款将证券“出售”给A的另一居民	—	—	—	-100
(c) 继4(a)之后，该居民通过证券贷款将证券“出售”给非居民	—	—	+100	-100
(d) 继4(a)之后，该居民将证券卖断出售给A的另一居民	—	—	—	-100
(e) 继4(a)之后，该居民将证券卖断出售给另一非居民	+100	—	—	-100

附录3. 外债词汇表

A

利息费用的应计 (Accrual of Interest Costs)

连续记载利息费用，从而使资本成本与资本的供给相匹配。

联营企业 (Affiliated Enterprises)

通过直接投资所有权结构挂钩的企业，如分支机构、子公司、联营公司及合资企业。联营企业包括那些处在直接所有权关系中的企业，也包括通过第三家企业及/或连锁直接投资关系挂钩的企业。关于直接投资关系的更全面的论述，见经合组织的《外国直接投资的基准定义》(经合组织，1996年第三版，第9-12页)。

商定的备忘录 (Agreed Minute)

是巴黎俱乐部文件，详细说明了债权人和债务人之间的重新安排条件。它具体规定了偿债支付的范围(进行处理的债务的类型)、截止日期、重组期、将要重新安排的支付额的比例、分期偿付中的首付条款(如果有的话)以及重新安排和递延债务的偿还时间表。债权国政府承诺，在与执行商定的备忘录的债务国政府谈判双边协议时，纳入这些条件。巴黎俱乐部债权人只同意与具有国际货币基金组织高档信贷安排(备用安排或中期贷款)、减贫与增长贷款或权利积累计划的国家进行债务重新安排。

偿还时间表 (Amortization Schedule)

基于连续基础的本金偿还和利息支付的时间表。对于贷款，偿还时间表通常包括在合同的附件中，或可根据合同估算出来。

套利 (Arbitrage)

在一个市场上买入(或借入)并在同一市场或另一市场上售出(或贷出)，以便从市场的无效率或价格差异中获利。

关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排(经合组织共识) (Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits, OECD Consensus)

该安排(有时称作“共识”)是关于提供两年或两年以上官方支持的出口信贷的绅士协定。它由一个称为“关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排的参加方”国际机构负责谈判，该机构在巴黎开会，由经合组织秘书处主办并得到其行政支持。参加方是澳大利亚、加拿大、欧洲联盟(包括所有成员国)、日本、韩国、新西兰、挪威、瑞士和美国。另有三个观察员：捷克共和国、匈牙利和波兰。

B

国际收支 (Balance of Payments)

国际收支是一个统计报表，系统概括了某一特定期限内一个经济体与世界其他地方的经济交易。大部分交易记载的是居民与非居民之间的交易，包括：涉及商品、服务和收益的交易；涉及对世界其他地方的金融债权和债务的交易；以及划作转移的交易(如赠与)。

国际清算银行 (Bank for International Settlements)

国际清算银行于1930年根据政府间的协定建立，目的是促进中央银行间的合作。在这一宗旨下

它执行四项主要职能：持有并管理世界上许多中央银行的存款；作为国际货币合作的论坛；作为代理人或受托人，协助执行各种国际金融协议；对货币和经济问题进行研究并发行出版物。

伯尔尼联盟 (Berne Union)

又称国际信贷和投资保险人联盟 (International Union of Credit and Investment Insurers)。该联盟是出口信贷保险机构的非正式协会，于1934年成立。伯尔尼联盟有两个主要目标，一是促进国际上对出口信贷保险和投资保险的稳健原则的认可，二是交流与出口信贷保险和投资保险有关的信息。近50个成员每年召开两次会议，交流信息，寻求建立共同的标准（例如关于各种出口适当的首付款和偿还期限的标准）。该联盟对借款国进行非正式信用评级。成员还不断相互协商并密切合作。所有成员都是以保险人的身份参加，并不代表各自的政府。

双边最后期限 (Bilateral Deadline)

在巴黎俱乐部债务重新安排中，必须达成所有双边协议的最后日期。这一期限在商定的备忘录中予以规定，通常是在约6个月之后，但应要求也可延长。

双边债务 (Bilateral Debt)

由双边债权人提供的贷款。

双边重新安排协议 (Bilateral Rescheduling Agreement)

债务国和债权国之间达成的重新安排协议。从法律上讲，这种重新安排协议相当于新的贷款协议。在巴黎俱乐部债务重新安排之后，这种协议需要执行多国商定的备忘录中所规定的债务重组。

期末整付 (Bullet Repayment)

债务到期时一次性偿还本金。

买方信贷 (Buyer's Credit)

是一种金融安排。在该安排下，出口国的银行

或金融机构或出口信贷机构向国外买方或进口国的银行直接提供贷款，用以支付从出口国购买的商品和服务。也称作金融信贷。买方信贷不是指买方直接向卖方提供的信贷（例如买方向卖方支付的商品和服务的预付款）。

C

资本帐户 (Capital Account)

在国际收支中，资本帐户包括资本转移以及非生产非金融项目（如专利）的获得和处置。

资本转移 (Capital Transfers)

资本转移包括无偿转移固定资产的所有权，或根据债权人与债务人之间的双边协议，债权人免除债务人的金融负债，而不需要相应回报。

资本化利息 (Capitalized Interest)

资本化利息是指，根据与债权人之间的合同安排，将应计利息费用或未来的利息支付转换成新的债务工具或本金。利息资本化最常见的形式是根据特定债务工具的明确协议，或根据债务重新安排协议的一部分，将利息费用转入本金额中。作为重新安排协议的一部分，通常根据与债权人达成的协议，将重组期（见下文）中应付利息的一定百分比转换成本金。

债权支付 (Claim Payments)

在原始借款人或借款国的担保人未能按期偿付有担保或保险的贷款时，出口信贷机构在债权等待期结束之后向出口商或银行进行的支付。在债务人或其担保人予以偿还之前，出口信贷机构将这种支付记为未收回的债权。

债权等待期 (Claim-Waiting Period)

出口商或银行在支付到期日之后、出口信贷机构支付有关债权之前所必须等待的期间。

联合融资 (Cofinancing)

商业银行、出口信贷机构、其他官方机构（与其他机构或银行一起）或世界银行和其他多边金融机构向发展中国家提供贷款或赠与，对规划或项目进行联合或平行融资。

商业信贷 (Commercial Credit)

在巴黎俱乐部下，是指最初以不满足官方发展援助信贷的条件提供的贷款。通常是市场条件提供的出口信贷，但也包括政府提供的非官方发展援助贷款。

商业参考利率 (Commercial Interest Reference Rates, CIRRs)

经合组织主要国家的一系列针对特定货币的利率。已建立了13种货币的商业贷款参考利率。这些利率是根据偿还期的长短确定的，多数以五年期政府债券收益率或三年、五年、七年期债券收益率为基础。商业参考利率每月调整，旨在反映商业利率。

商业风险 (Commercial Risk)

在出口信贷中，非主权或私人部门买方或借款人，由于违约、失去清偿能力及/或未能接收按供货合同装运的商品等原因，未以本币支付的风险，称为商业风险。商业风险与转移风险不同，后者是指不能将本币转换成偿债时应支付的货币，或广义的政治风险。

承诺 (Commitment)

一般而言，承诺是指这样一种严格的义务，即根据特定的金融条件贷出特定数额的资金，或为特定数额的资金提供担保或保险。然而，在经合组织关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排（见上文）中，承诺仅指向接受国、买方、借款人、出口商或金融机构表达的愿意提供官方支持的任何形式的声明。

承诺费 (Commitment Charge, 或 Commitment Fee)

这是在贷款承诺下对持有未拨付余额的收费。

通常采用固定费率（如每年1.5%），按未拨付余额计算。

承诺日 (Commitment, Date of)

进行承诺的日期。

可比待遇 (Comparable Treatment)

与巴黎俱乐部债权人的债务重新安排协议中的一项谅解内容。根据该谅解，债务人将从其他债权人得到至少相同程度的债务减免。

完全的市场 (Complete Market)

当某一金融市场具有每一种可能状态下每种资产的均衡价格时，就称其为完全的市场。

完成点 (Completion Point)

在重债穷国倡议（下面将谈到）下，当国际货币基金组织和世界银行执行董事会决定一个国家已满足接受该倡议下的援助条件时，称为完成点。达到完成点的时间取决于以下几方面：圆满实施决策点时商定的主要结构性改革，维持宏观经济稳定，以及采纳和实施在广泛参与过程中制定的减贫战略。（另见决策点。）

优惠贷款 (Concessional Loans)

以比市场贷款优惠很多的条件提供的贷款。优惠性体现在贷款利率低于市场利率，或允许宽限期，或二者的结合。优惠贷款通常具有较长的宽限期。

优惠重组 (Concessional Restructuring)

重组债务，使偿债额现值减少。巴黎俱乐部自1988年10月起给予低收入国家优惠重组条件，使合格债务的净现值最多可减少三分之一（多伦多条件）；自1991年12月起，债务净现值最多可减少一半（伦敦条件或“加强的优惠”或“加强的多伦多”条件）；自1995年1月起，债务净现值最多可减少三分之二（那不勒斯条件）。在重债穷国倡议下，债权人于1996年11月同意将债务净现值减少额提高到80%（里昂条件），1999年6月又提高到

90%（科隆条件）。这种重组采取流量重组或债务存量操作的形式。尽管债务条件（宽限期和期限）是标准的，债权人可以有多种选择实施债务减免。

优惠水平 (Concessional Level)

一种净现值计算方法，在提供贷款时采用。它将未来偿债额以适用于交易货币的利率进行折现，并将其与未偿债务的名义价值比较，表示为占债务名义价值的百分比。双边债务（或附加条件的援助）的优惠水平用类似的方法计算，所不同的是不使用债务的名义价值，而是贷款的面值（包括已拨付的和未拨付的数额），差额称为“赠与成份”。另见赠与成份和净现值。

重组的数额或重组的债务 (Consolidated Amount or Consolidated Debt)

在巴黎俱乐部重新安排协议下重组的偿债额和拖欠额或债务存量。

重组期 (Consolidation Period)

在巴黎俱乐部重组协议中，对在该期间内已到期或将到期的偿债支付额进行重组（即对该期间内到期的债务进行重组）。重组期的开始时间可能早于、等同于或晚于商定的备忘录日期。标准的重组期是一年，但有时也对两年或三年期的债务偿付（与国际货币基金组织多年期贷款安排相对应）进行重组。

并表报告 (Consolidated Reporting)

数据的报告包括同一实体在世界各地所有机构的债权和负债，但不包括同一实体不同机构之间的头寸。该实体的机构指总部、分支机构和子机构。合并的资产负债表指母公司及其所有机构汇总后的资产负债表，其中剔除了集团间交易的所有未实现利润以及所有集团内余额。

或有资产/负债（或有项目）(Contingent Asset/Liability, Contingencies)

或有项目的主要特征是，金融交易只有在满足

一项或多项条件后才会实际发生。

风险保护 (Cover)

提供出口信贷担保或保险，以防止出口交易中拖延支付或不支付的风险。风险保护通常（尽管并非在所有情况下）是同时针对商业风险和政治风险的。多数情况下，风险保护不涵盖未来偿债支付额的全部；保护的百分比通常在90%到95%之间。（另见数量限制。）

重新安排协议的覆盖范围 (Coverage of Rescheduling Agreements)

重新安排的偿债额或拖欠额。全面的覆盖范围意味着包括合格偿债额和拖欠额的大部分或全部。

信贷 (Credit)

具有特定偿还义务的数额。信贷包括贷款、贸易信贷、债券、票据等，以及其他安排，这些安排产生一定期限内的偿还义务（通常附带但不总是附带利息）。提供信贷的目的是为消费和投资支出以及金融交易提供融资。

信用担保 (Credit Guarantee)

出口信贷机构所做的承诺，在借款人未能偿还贷款的情况下，出口信贷机构向贷款人偿付。贷款人支付担保费。

信用保险 (Credit Insurance)

多数出口信贷机构的主要业务是为由出口商或银行提供的融资进行保险（尽管一些大机构自己进行贷款）。在这种保险下，出口信贷机构在特定条件下，向贷款人支付不超过所保金额一定百分比的损失补偿。贷款人或出口商向出口信贷机构支付保险费。这种保险通常保护贷款人免受借款国的政治风险或转移风险的影响（这种风险阻止偿债支付款项的汇出）。

债权人 (Creditor)

对另一实体拥有金融债权的实体。

债权人国 (Creditor Country)

债权人所在的国家。巴黎俱乐部所称的债权人是指官方双边债权人。

债权人报告系统 (Creditor Reporting System)

由经合组织维护的用于监控发展中国家债务的统计报告系统。主要债权人（主要是发展援助委员会的22个成员国）与欧盟委员会一起，为该系统提供信息。数据在经合组织的年度出版物《外债统计》上公布。

跨境头寸 (Cross-Border Positions)

一个经济体的居民与所有其他经济体的居民之间的资产和负债头寸。

报告货币 (Currency of Reporting)

是记帐单位，以该记帐单位向数据编制机构和/或编制债务数据的国际机构报告数据。见第2章关于记帐单位的详细内容。

交易货币 (Currency of Transaction)

一项交易凭以发生的交换媒介。它可以是货币、商品或服务。一项交易（如拨付）的交换手段不一定决定另一项交易（如偿还）的交换手段。

经常帐户 (Current Account)

国际收支的经常帐户包括居民和非居民之间发生的涉及经济价值的所有交易（但不包括金融项目交易）。无偿提供或获得的当期经济价值的抵消项目也包括在内。包括：商品、服务、收入和经常性转移。商品、服务、收入和经常性转移的差额通常称为“经常差额”或“经常帐户”差额。

本期内到期 (Current Maturities)

在重组协议下的背景下，指本金和利息支付在重组期内到期。

经常性转移 (Current Transfers)

经常性转移是除资本转移外的所有转移（所谓

转移，是指无偿转让实际资源或金融项目）。经常性转移直接影响可支配收入的水平，并会影响商品和服务的消费。

截止日期 (Cutoff Date)

该日期在一国首次进行巴黎俱乐部债务重整/重组时确定。贷款合同在该日期之前必须已经签订，这样其偿债才有资格进行重组。截止日期后提供的新贷款将来不再重组（次级战略）。在特殊情况下，截止日期后债务的拖欠可通过重组协议在短期内推迟支付。

D**小债权人 (小债权人条款) (De Minimis Creditors, 或De Minimis Clause)**

免于债务重组的小债权人，目的是简化巴黎俱乐部重组协议的实施。这些小债权人的债权在到期时全额偿付。对于多少数额以下算作小债权人，在每一商定的备忘录中予以规定

减轻债务和偿债负担的操作 [Debt-and Debt-Service-Reduction (DDSR) Operations]

债务重组协议通常针对银行贷款债务，用大幅度折价金融工具（简单现金回购），或是现值减少的新债券，回购和交换合格债务。有些情况下，新金融工具的本金完全以工业国家财政部发行的零息债券提供抵押，利息的支付也部分得到保证。减轻债务和偿债负担的操作的特点是“菜单方法”，每一债权人可从若干减轻债务和偿债负担的方法中进行选择。在1989年3月的布雷迪计划下，这些安排中的一些是在官方债权人的贷款支持下进行的。

债务代偿 (Debt Assumption)

一个实体的债务负债由另一实体承担，通常是通过相互协议。

债务回购 (Debt Buyback)

债务人回购自己的债务，通常是以相当大的折

价。债务人的债务减少，同时债权人得到一次性支付。尽管与标准的商业银行贷款协议明显不符，一些债务人还是在二级市场上回购了其自己的债务。

债务转换 (Debt Conversion)

将债务换成非债务负债（如股本），或换成对应资金（如可用于为特定项目或政策提供融资的资金）。

债务违约 (Debt Default)

未能对支付债务本金或利息。支付逾期或拖欠从技术上讲属于“违约”，因为借款人未能遵守债务条件履行支付义务。在实际中，债务何时视为“违约”，则因情况而异。

债务—慈善转换 (Debt-for-Charity Swap)

非营利性组织（如非政府组织）在二级市场上以折价购买一国的外债，然后换成当地货币，用于慈善目的。

债务—商品转换 (Debt-for-Commodity Swap)

债务国以实物偿还其全部或部分外债。债务国通常从某一特定商品或一组商品的出口收入中拿出一定百分比，专门用于向贷款人偿付债务。

债务—开发项目融资转换 (Debt-for-Development Swap)

通过将外币计值的债务换成当地货币（通常大幅度折价），为开发项目提供部分融资。这一过程通常涉及外国非政府组织用其自有外币资金从原始债权人处以相当可观的折扣价购得债务，然后再将其出售给债务国政府，获得等值的当地货币（产生进一步的折价）。该非政府组织随后将资金用于此前与债务国政府商定的开发项目。

债务—股本转换（债转股）(Debt-for-Equity Swap)

一个经济体的债务换成（通常以折价形式）同一经济体中的企业的股本。尽管形式各不相同，这

种安排通常是用以本币计值的股本负债替换了原来所欠的非居民的、以外币计值的固定利率负债（如债务证券或贷款）。这种协议可能包括某些条款，以防止债权人在将来某一特定日期之前调回资本。

债务—环境项目融资转换 (Debt-for-Nature Swap)

与债务—开发项目融资转换类似，所不同的是资金用于旨在改善环境的项目。

债务豁免 (Debt Forgiveness)

通过一个经济体的债权人与另一经济体的债务人之间的合同安排，自愿取消全部或部分债务。

债务工具 (Debt Instruments)

现有的债务工具通常产生于合同关系。在这种合同关系下，一个机构单位（债务人）具有无条件向另一机构单位（债权人）偿还本金（附带或不附带利息）或只付利息不付本金的义务。债务工具包括债务证券、贷款、贸易信贷以及货币与存款。债务工具也可能产生于法律的力量（特别是纳税或进行其他强制性支付的义务），或产生于权利和义务（这种权利和义务导致债务人有义务在将来向债权人进行支付）。

减债选择权 (Debt Reduction Option)

巴黎俱乐部优惠债务重组下的选择权，债权人通过减少重组数额的本金来实现所要求的债务现值减少。剩余的数额适用商业利率和标准偿还条件。（见优惠重组。）

债务再融资 (Debt Refinancing)

债务再融资指将原始债务（包括拖欠）转换为新的债务工具。换言之，逾期未付额或未来偿债义务通过新的债务义务“付清”了。在本《指南》和《国际收支手册第五版》中，债务工具条件的变化记为新债务工具的创造，原始债务同时消灭。

债务减免 (Debt Relief)

任何形式的减轻总债务负担的债务重整。债务减免在下述情况下产生：偿债义务的现值减少；及/或推迟到期的支付，从而使近期偿债义务减小。多数情况下，这可以用债务久期的延长来衡量（支付越靠近债务工具期限的后期，在计算久期时的权重越大）。然而，如果债务重组导致现值和久期都发生变化，但这两种变化对债务负担的影响相互抵消，就不存在债务减免，除非净影响很显著。净影响显著的情况如，现值大幅减少，同时久期只略有缩短；或久期大幅延长，同时现值只略有增加。

债务重整 (Debt Reorganization/Restructuring)

债务重整产生于涉及债权人和债务人的双边安排，这一安排改变了原先确定的偿债条件。具体形式包括债务重新安排、债务再融资、债务豁免、债务转换和提前偿还债务。

债务重新安排 (Debt Rescheduling)

是指偿债支付的正式推迟，推迟支付的部分适用新的、延长的期限。重新安排债务期限是向债务人提供债务减免的一种方式，方法是通过推迟偿债支付，或减少偿债支付额（在优惠重新安排下）。

偿债 (Debt Service)

指本金和利息的支付。实际的偿债是指为履行债务义务而实际进行的一系列支付，包括本金、利息和延期支付费用。计划的偿债是指在债务期限内要求进行的一系列支付，包括本金和利息。

偿债率 (偿债额与出口的比率) [Debt-Service (-to-Exports) Ratio]

一年内的偿债额（到期的利息和本金支付额）与该年出口（通常指商品和服务出口）的比率，通常表示为百分比。前瞻性偿债率要求对出口收入进行某些预测。该比率被视作衡量一国债务负担的主要指标。

减少偿债额的选择权 (Debt-Service-Reduction Option)

巴黎俱乐部优惠债务重新安排下的选择权，债权人通过降低债务适用的利率来实现所要求的债务现值减少。（见优惠重组。）

债务可持续性分析 (Debt Sustainability Analysis)

对一国中长期债务状况的研究。国际货币基金组织和世界银行的工作人员与有关国家联合进行这种分析，以该分析为基础决定一国是否有资格得到重债穷国倡议下的资金支持。

债务互换 (Debt Swaps)

债务互换是指将债务（如贷款或证券）换成新的债务合同（即债务—债务转换），或将债务换成股本、出口或本币（如用于债务国的投资项目）。又称债务转换。

债务解决方案 (Debt Workout)

制定出债务国可凭以偿还债务的令人满意的方法的过程，这里所说的方法包括重组、调整和提供新的资金。

债务国 (Debtor Country)

债务人所在的国家。

债务人报告系统 (Debtor Reporting System, DRS)

由世界银行维护的用于监控发展中国家债务的统计报告系统。该系统的信息来自于债务国的报告。它所提供的数据是世界银行的年度报告《全球发展融资》（原《世界债务表》）的基础。

决策点 (Decision Point)

在重债穷国倡议下，国际货币基金组织和世界银行执行董事会就一国是否有资格接受援助作出决定的那一时点。这一决定是根据债务可持续性分析以及该国在国际货币基金组织和世界银行支持的调

整规划下三年良好的表现而做出的。在决策点，国际社会承诺，在债务国履行其政策承诺的情况下，将在完成点向债务国提供援助。债务可持续性分析实际上是进行中期国际收支预测，对该国的债务负担及其偿债能力进行评估。如果该国的外债比率等于或高于适用的目标值，将考虑向其提供特别援助。这一目标值是，债务现值与出口的比率为150%。但对于债务负担相对于财政收入很高的非常开放的经济体的特殊情况，不适用这一比率。（另见完成点。）

在决策点，国际货币基金组织和世界银行的执行董事会将正式决定一国的资格，国际社会将承诺在完成点前向该国提供足够的援助，以使该国实现在决策点时计算的债务可持续性。基金组织和世界银行承诺提供的援助取决于其他债权人是否采取有效的行动以提供保证。

延期支付 (Deferred Payments)

在巴黎俱乐部债务重新安排下，未参加重组但以非优惠方式延期支付的债务，通常延长较短时间，在商定的备忘录中予以规定。

经合组织的发展援助委员会 [Development Assistance Committee (DAC) of the OECD]

1960年作为发展援助集团 (Development Assistance Group) 成立，宗旨是扩大向发展中国家提供的资金的数量，并提高资金的有效性。发展援助委员会定期检查其成员对双边和多边援助计划的捐赠的数量和性质。发展援助委员会不直接拨付援助资金，而是促进其成员加强援助努力。发展援助委员会的成员包括澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、卢森堡、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、瑞士、英国、美国和欧共体委员会。

已拨付的贷款 (Disbursed Loans)

已从贷款中拨付、但尚未偿还或豁免的数额。

拨付 (Disbursements)

提供资金的交易。交易双方必须同时记载交易。

在实际中，拨付在下述某一阶段进行记载：提供商品和服务（涉及贸易信贷）；将资金存入专项基金或帐户，供受款人支配；受款人从专项基金或帐户中提取资金；贷款人代借款人支付发票数额。当以非货币形式提供信贷时，可用“已利用的”一词。拨付应以总额记载，即实际拨付的数额。

本币 (Domestic Currency)

本币是一个经济体的法定货币，由该经济体或该经济体所属的共同货币区的货币当局发行。

久期 (Duration)

是指债务工具距离到期时间的加权平均值。对于每一现金流量的收入/支付前的期间（如6个月），用该现金流量的现值占债务工具整个期限内总现金流量的现值的比例进行加权。可用到期收益率或另一利率计算现值。现金流量越集中于债务工具期限的前期，久期相对于到期期限越短。

E

合格的债务或偿债额 (Eligible Debt or Debt Service)

在巴黎俱乐部下能够重新安排的债务，即在截止日期之前签订合同的、期限为一年或更长的债务。

加强的优惠（或加强的多伦多条件）[Enhanced Concessions (or Enhanced Toronto Terms)]

见优惠重组。

加强的结构调整贷款 [Enhanced Structural Adjustment Facility (ESAF)]

见结构调整贷款。1999年11月更名为减贫与增长贷款。

加强的结构调整贷款—重债穷国信托 (ESAF-HIPC Trust)

国际货币基金组织于1997年2月建立的信托，其目的是向国际货币基金组织和世界银行执行董事

会确定的有资格接受重债穷国倡议下援助的国家提供援助。国际货币基金组织通过这一信托提供赠与（在特殊情况下是高度优惠的贷款），用于偿付一国在完成点后对国际货币基金组织到期应付的债务。

托管帐户 (Escrow Accounts)

在外债支付中，通常指在债务国以外的银行开立的，用于划拨债务人部分出口收入的帐户。帐户余额通常等于未来一年期的偿债额。因此，债权人是这种帐户的受益人，它们因此获得了对其贷款的额外保障及有效的偿债优先权。

特殊融资 (Exceptional Financing)

除使用储备资产、基金组织信贷及构成外国当局储备的负债外，还可替代或同时使用特殊融资，以解决支付失衡。特殊融资是指一个经济体的当局为国际收支需要提供融资而做出的任何其他安排。特殊融资交易是一个分析上的概念，而不是基于严格的标准。属于特殊融资的交易包括债务豁免、债转股以及其他与债务重整有关的交易。某些情况下，政府或其他部门的某些借款也满足特殊融资标准。

出口信贷 (Export Credit)

为从债权国购买特定商品和服务提供融资的贷款。商品的供给者提供的出口信贷（如允许商品和服务的进口商延期付款）称为卖方信贷；出口国的金融机构或出口信贷机构提供的出口信贷称为买方信贷。（另见官方支持的出口信贷）。

出口信贷机构 (Export Credit Agency)

债权国的为商品和服务的出口提供保险、担保或贷款的机构。

中期贷款 [Extended Fund Facility (EFF)]

国际货币基金组织的一项贷款工具，于1974年设立，用于解决成员国的主要源于结构性问题、需要更长的调整时间（在备用安排下不太可能完成）的国际收支问题。申请中期贷款的成员国描述其在

贷款整个期限内（通常是3年）的目标和政策，并每年提供关于将在今后12个月采取的政策和措施的详细说明。其分期拨款和绩效标准与备用安排下的类似，尽管半年拨付一次也是有可能的。中期贷款的借款国必须在4年半至10年的期限内偿还资金。（另见备用安排。）

外债 (External Debt)

任何时点上的外债总额是指，一个经济体的居民欠非居民的、实际现存的（而非或有的）、必须在未来某个（或若干）时点偿还利息和/或本金的未偿负债额。

F

面值 (Face Value)

将偿还的本金额（如债券的赎回额）。贷款的面值有时称为原始合同价值，是贷款合同中规定的贷款的原始数额。如果贷款没有完全拨付，那么面值将包括未来的拨付额，正如零息债券的面值包括尚未累计的利息一样。

金融帐户 (Financial Account)

国际收支的金融帐户包括一个经济体的对外金融资产和负债。一个经济体的对外金融资产包括持有的货币黄金、国际货币基金组织特别提款权以及对非居民的债权。一个经济体的对外负债包括非居民对居民的债权。金融帐户主要按功能分类，包括直接投资、证券投资、其他投资、金融衍生工具及储备资产。

金融资产 (Financial Asset)

金融资产是价值储存手段，其所有者可对其行使所有权，并可通过在一定时期内持有该金融资产而获得经济利益（如财产收入及/或持有收益和损失）。在国民帐户体系中，大多数金融资产与其他资产不同，因为它们有另一机构单位的对应负债。

金融债权 (Financial Claim)

金融债权：(1) 使债权人能够按照与债务人合同所规定的条件从债务人获得一项或几项支付；或，(2) 规定双方的某些权利和义务，这些权利和义务的性质要求将有关债权作为金融债权处理。

金融衍生工具 (Financial Derivatives)

金融衍生工具是这样一种金融工具，即它们与某一特定金融工具、指标或商品挂钩，可通过它们在金融市场上对特定金融风险本身进行交易。金融衍生工具的价值从基础项目（如某一资产或指数）的价格中得来。与债务工具不同，金融衍生工具没有将要偿还的本金，也没有投资收入。金融衍生工具用于风险管理、套期保值、在不同市场间套利以及投机等多种目的。在价值处理上，应将金融衍生工具交易与其挂钩的基础交易分开处理，而不可将其视作后者的一部分。

金融负债 (Financial Liability)

金融负债：(1) 要求债务人按与债权人合同所规定的条件向债权人做出一项或几项支付；或 (2) 规定双方的某些权利和义务，这些权利和义务的性质要求将有关负债作为金融负债处理。

方便旗国 (税收优惠国) (Flag-of-Convenience Countries)

是指这样的国家，它们实行优惠的税收规则和其他管理规定，以吸引在该国之外开展主要业务的公司（最初主要是船运业务，但越来越多地涉及生产或服务）。

流量重新安排 (Flow Rescheduling)

在巴黎俱乐部下，是指对重组期内到期的特定的偿债额（有些情况下，也针对重组期开始时的特定的拖欠额）进行重新安排。（见债务存量操作。）

外币 (Foreign Currency)

在本《指南》中，外币指除本币外的货币。

福费廷 (票据收买业务) (Forfaiting)

在中长期信贷中常用的机制。票据收买商以折价购买本票或汇票。银行或其他提供金融服务的机构通常拥有自己的票据收买公司。

基金组织信贷 (Fund Credit)

见附录1中的使用基金组织信贷。

G

《流向发展中国家的资金的地域分布》(年刊) [Geographical Distribution of the Flows of Financial Resources to Developing Countries (annual)]

经合组织的年度出版物，显示了向各发展中国家和地区提供的官方发展融资的来源。该出版物包括关于拨付总额和净额的地域分布、承诺额、融资条件以及承诺的部门分配等详细数据。

亲善条款 (Goodwill Clause)

巴黎俱乐部协议中使用的条款。在这一条款下，债权人原则上同意（但并不承诺）考虑对仍遵守重组安排和基金组织的安排的债务国实行进一步优惠的债务减免，并已寻求从其他债权人得到可比的债务减免。该条款可用于未来的流量重组或债务存量操作。

宽限期和债务期限 (Grace Period and Maturity)

本金的宽限期是指从签订贷款合同或发行金融工具之日到首次支付本金之间的这段时间。偿还期是指首次偿付本金到末次偿付本金之间的这段时间。债务期限是这两段的加总，即宽限期加偿还期。

渐进支付 (或“混合支付”) (Graduated Payments, 或 Blended Payments)

在巴黎俱乐部债务重新安排的背景下，指这样一种偿还安排，即在偿还期内本金偿付额逐步增加，反映了对债务国偿还能力的预期提高。债权人越来越

越多地以渐进支付代替等额支付（即偿还期内每次本金偿还额相等）。从债权人的角度，渐进支付使本金的偿付提早开始；对于债务人而言，它们能够避免偿债额的突增。

赠与成份 (Grant Element)

衡量贷款优惠性的指标，是贷款面值与经折现的借款人未来偿债支付总额之间的差额，表示为占贷款面值的百分比。发展援助委员会和世界银行以10%的折现率衡量官方贷款的赠与成份。（另见发展援助委员会，优惠水平和官方发展援助。）

类似赠与的流量 (Grant-Like Flows)

原始协议规定，以有益于借款国的方式将偿债资金放在借款国的帐户并在该国使用的贷款。在经合组织发展援助委员会的统计中，这些交易被视为赠与，因为不需兑换成外币偿还贷款。但它们属于外债，因为债权人是非居民。

（将这些交易划作赠与不符合《国际收支手册第五版》的建议。在《国际收支手册第五版》中，赠与被视为转移，即无偿提供实际资源或金融资源。在上述交易中，虽然债权国削减了部分债务未偿余额，但借款国还要用本币偿还债务。）

国内生产总值 (Gross Domestic Product, GDP)

从根本上，是所有居民生产单位的总增加值之和。详细信息请见《1993年国民帐户体系》2.171至2.174段。

国民生产总值 (Gross National Product, GNP)

国内生产总值加上从国外获得的净收入。详细信息请见《1993年国民帐户体系》7.16和7.17段。在《1993年国民帐户体系》中，国民生产总值更名为国民总收入。

H

重债穷国 (Heavily Indebted Poor Countries, HIPC)

41个发展中国家属于重债穷国。这些国家有

资格从发展援助委员会及国际货币基金组织的减贫与增长贷款（原“加强的结构调整贷款”）下获得高度优惠的援助。即使全面实施传统的减债机制，这些国家的债务仍不可持续。

赫尔辛基方案 (Helsinki Package)

该协议于1992年生效。协议禁止（特殊情况除外）向高收入国家（按照世界银行的人均收入标准）及商业上可行的项目提供附加条件的援助。（另见关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排。）

高收入国家 (High-Income Countries)

世界银行将2000年人均国民生产总值不少于9,266美元的国家划作高收入国家。

重债穷国倡议 (Heavily Indebted Poor Countries Initiative, HIPC Initiative)

解决重债穷国外债问题的行动框架，由国际货币基金组织和世界银行于1996年9月联合建立。该倡议提出，国际金融社会（包括多边机构）采取全面行动，在重债穷国持续执行强劲政策的条件下，将其外债负担降到可持续的水平。

继对重债穷国倡议进行全面检查之后，1999年9月批准了对该倡议的若干修改，以提供更迅速、更深入和更广泛的债务减免，并加强减债、减贫和社会政策之间的联系。

重债穷国信托基金 (HIPC Trust Fund)

国际开发协会管理的信托基金，用于向合格的重债穷国提供赠与，以减少它们欠参加该信托基金的多边机构的债务。信托基金提前偿付或购买债务人欠多边债权人的部分债务，并取消该债务；或在债务到期时予以偿付。重债穷国信托基金从参加的多边债权人和双边捐赠者得到捐款。捐款可专门用于某一特定债务人所欠债务，也可专门用于欠某一特定多边债权人的债务。捐赠者还可向一个未分配的资金库提供捐款，并参与决定这些未分配资金的用途。信托基金使多边债权人能够按与其资金政策

相一致的方式参加信托基金，目的是解决某些多边债权人资金限制。（另见加强的结构调整贷款—重债穷国信托。）

母国 (Home Country)

机构实体总部的居住国。

东道国 (Host Country)

机构实体的所在国。

休斯顿条件 (Houston Terms)

见中低收入国家条件。

I

国际货币基金组织调整规划 (IMF Adjustment Program)

国际货币基金组织在成员国实施的调整规划是一种详细的经济规划。该规划在分析成员国经济问题的基础上，具体说明成员国正在或将要在货币、财政、对外和结构性领域需要实施的政策，以使成员国实现经济稳定，并为自我持续的经济增长奠定基础。它通常（尽管并不一定）是指由基金组织信贷支持的规划。

国际货币基金组织的安排 (IMF Arrangement)

国际货币基金组织与成员国之间的协议。在该协议基础上，国际货币基金组织向寻求解决国际收支问题的成员国提供资金，并帮助其缓解调整带来的影响。非优惠资金主要在备用安排和中期贷款下提供，优惠资金在减贫与增长贷款下提供。

机构单位 (Institutional Unit)

在《1993年国民帐户体系》中，机构单位是指进行生产、消费及积累资产和负债的实体。换言之，经济活动涉及机构单位（住户或公司）之间的交易。机构单位在《1993年国民帐户体系》中被定义为“自己能够拥有资产、产生负债及参与经济活

动并与其他实体进行交易的经济实体”（《1993年国民帐户体系》4.2段）。

机构部门 (Institutional Sector)

一组具有相同经济目的和职能的机构单位。另见部门分类。

有保险的（有担保的）出口信贷 [Insured (Guaranteed) Export Credit]

有担保的出口信贷，是由出口信贷机构提供的，以保护债权人免受债务国的政治、商业或转移风险（这些风险可能会阻碍偿债款项的汇出）的影响。（另见出口信贷机构。）

同业头寸 (Interbank Positions)

银行之间相互持有的资产和负债头寸。

利息 (Interest)

利息因使用本金而产生，它可以并通常是在本金数额之上累计的，从而给债务人带来利息费用。利息费用通常定期支付，这种定期支付的利息费用在本《指南》中称为利息支付。可以用固定利率或可变利率计算利息。在本《指南》中，与固定利率（在若干年内不变）形成对照，可变利率是与某一参考指数（如伦敦同业拆放利率）或某一特定商品的价格或某一特定金融工具的价格（这些价格通常随着市场压力而不断变化）挂钩的利率。另见本金。

国际复兴开发银行 (International Bank for Reconstruction and Development, IBRD)

国际复兴开发银行于1946年根据《布雷顿森林协定》作为政府间金融机构而成立。它是世界银行集团的初始机构，通常称为世界银行。（另见世界银行集团）。

国际银行业务（国际清算银行数据） [International Banking Business (BIS Data)]

对于这些数据，“国际”一词指银行与非居民之间的任何货币交易加上它们与居民之间的外币

(非本币) 交易。

国际开发协会 (International Development Association, IDA)

国际开发协会于1960年成立，是世界银行集团的优惠贷款机构。国际开发协会以高度优惠的条件（通常是10年宽限期、40年偿还期及很少的手续费）向低收入发展中国家提供长期贷款。

国际银行间市场 (International Inter-Bank Market)

是国际货币市场，银行在该市场上相互借贷（跨境或在当地以外币进行交易）大额资金，通常是短期的，期限从隔夜到6个月不等。

国际投资头寸 (International Investment Position, IIP)

国际投资头寸是在某一特定参考日期（通常是季度末或年末）对外金融资产和负债的存量。两个期末头寸的变化反映了该期间内发生的金融交易、定值变化及其他调整。

国际货币基金组织 (International Monetary Fund, IMF)

国际货币基金组织于1945年根据《布雷顿森林协定》建立，是政府间货币与金融合作机构，有184个成员国。其主要宗旨是促进国际货币合作，以此促进国际贸易和更广泛的经济活动的增长。基金组织向其成员国提供资金，以使它们能够在不实行贸易和支付限制的情况下纠正收支失衡。

国际证券识别代码 (International Security Identification Numbers, ISIN)

国际证券代码是一种独特的国际证券代码，由国家编码机构 (National Numbering Agencies, NNA) 分配给在其管辖区内发行的证券。国家编码机构协会 (The Association of National Numbering Agencies) 是负责全面协调国际证券识别码编码系统实施的当局。关于国际证券识别码系统的进一步信息，见国际货币基金组织《协调的

证券投资调查指南第二版》附录7（基金组织，2002）。

J

合资企业 (Joint Venture)

两方或多方持有主要权益的企业。

L

罚息 (Late Interest Charges)

债务在逾期一定时间后，可能需支付的额外的利息。一些巴黎俱乐部协议特别将罚息从债务重组中剔除。

杠杆作用 (Leverage)

可以得到持有金融资产头寸的所有收益，但无需以自有资金为该头寸提供全额融资。

信用额度 (Line of Credit)

在这种协议下，一个单位可在某一特定期限内从另一方借入某一特定限额以内的资金。信贷额度为提供可用资金作出了保证，但直到实际提供资金时才产生金融资产/负债。

贷款协议 (Loan Agreement)

贷款的法律证明和条件。

贷款担保 (Loan Guarantee)

是具有法律约束力的协议。根据该协议，担保人同意，在借款人未能支付的情况下，支付贷款工具到期应付数额的全部或一部分。

伦敦俱乐部 (London Club)

由商业银行组成，其代表定期开会，就主权借款人的债务重组进行谈判。伦敦俱乐部没有与巴黎俱乐部类似的组织框架。

伦敦同业拆放利率 (London Interbank Offered Rate, LIBOR)

伦敦银行间同业市场上对存款的拆放利率，如6个月美元的伦敦同业拆放利率或6个月德国马克的伦敦同业拆放利率。伦敦同业拆放利率是国际银行业市场的参考利率，通常是确定贷款利差的基础。因此，原始贷款协议或重新安排协议可将对借款人的利率定为6个月伦敦同业拆放利率加1.5%，每半年根据伦敦同业拆放利率的变化进行调整。利率掉期的利率也是参照伦敦同业拆放利率来报价的，即固定利率是报价利率，因为浮动利率是伦敦同业拆放利率。

伦敦条件 (London Terms)

见优惠重组。

长期期限选择权 (Long-Maturities Option)

在巴黎俱乐部下，是指这样一种选择权，即重组数额在长期内重新安排期限，但债务的现值不减少。

长期外债 (Long-Term External Debt)

期限一年以上的长期外债。期限可定义为原始期限或剩余期限。(另见原始期限和剩余期限。)

低收入国家 (Low-Income Countries)

在巴黎俱乐部下，是指有资格接受优惠条件的国家。巴黎俱乐部根据个案原则确定资格，但只有那些有资格从世界银行集团接受高度优惠的国际开发协会信贷的国家才包括在内。世界银行将2000年人均国民生产总值不高于755美元的国家列为低收入国家。

中低收入国家条件 (Lower-Middle-Income-Country Terms)

在巴黎俱乐部背景下，是指自1990年9月以来向中低收入国家提供的重新安排条件。这些条件是非优惠性的，并且最初规定等额偿还。但近年来对于商业信贷经常同意渐进支付，其期限最长为18年，

其中宽限期最长为8年。重新安排后的官方发展援助信贷为20年期，包括最长10年的宽限期。这套重新安排条件还包括在自愿基础上有限使用债务互换。世界银行将2000年人均国民生产总值在756美元至2995美元之间的国家列为中低收入国家。

里昂条件 (Lyon Terms)

见优惠重组。

M

市场定值 (Market Valuation)

自愿购买者为获得某物而向自愿出售者支付的货币数额；这一交换在独立的交易方之间以商业考虑为基础进行。债务工具的市场价值应以该工具在报表数据所指时间的市场价格为基础，即有关日期(参考期间开始或结束时)的当期市场价格。详见第2章。另见名义价值。

到期日 (最终) [Maturity Date (Final)]

合同规定的消灭债务的日期。另见原始期限和剩余期限。

期限结构 (Maturity Structure)

债权或负债期限的时间构成。亦称为“期限表”或“期限分布”。

混合信贷 (Mixed Credits)

这种信贷包含援助成份，以提供优惠的信贷条件(如较低的利率或较长的期限)。

延付利息 (Moratorium Interest)

对重新安排的债务征收的利息。巴黎俱乐部的延付利率是经债务国和债权国之间双边谈判而确定的，因此不同债权人要求支付的延付利率可能不同。而伦敦俱乐部认为所有债权人都能以可比利率获得资金，因此其同一项协议下的所有重新安排的债务的延付利率是相同的。

多边债权人 (Multilateral Creditors)

这些债权人包括如国际货币基金组织和世界银行这样的多边机构以及其他多边开发银行。

多年重新安排协议 (Multi-Year Rescheduling Agreement, MYRA)

官方债权人提供的协议，包括两年或两年以上的重组期，与多年期的国际货币基金组织贷款安排（如中期贷款及减贫与增长贷款）相一致。这种协议的形式是，在满足商定的备忘录中规定的某些条件后（如迄今为止全面实施了重新安排协议，继续执行基金组织的安排），实行一系列较短期的重组（档）。

N**那不勒斯条件 (Naples Terms)**

见优惠重组。

国籍 (Nationality)

机构实体总部的居住国。

国家编码机构 (National Numbering Agencies, NNAs)

国家编码机构是唯一有权向其管辖区内的证券分配国际证券识别代码的机构。

净流量 (Net Flow)

对贷款而言，净流量是拨付总额减去本金偿还额。

债务的净现值 [Net Present Value (NPV) of Debt]

未偿债务的名义数额减去按与合同利率不同的利率对现有债务的所有未来偿债义务（利息和本金）进行折现后的数额之和。

这一概念与机会成本的概念紧密相关。债务人以3%的利率借款显然比以10%的利率借款要好。按10%对未来偿债义务进行折现，将其与借款额比

较，这一净现值将说明以3%的利率借款这一机会，相对于以10%的利率借款，对债务人值多少。净现值可用于评估回购债券的利润，尽管需考虑如何对回购提供融资。

经合组织发展援助委员会的赠与成份是一个净现值概念，因为赠与成份是指用10%的折现率计算的净现值占贷款面值的百分比。在巴黎俱乐部和重债穷国倡议下，有时将现值误称为净现值。（见现值、优惠水平和赠与成份。）

净资源转移 (Net Resource Transfer)

净资源转移是不包括净利息支付在内的经常帐户逆差。

名义价值 (Nominal Value)

债务工具的名义价值是指债务人在某一时点上欠债权人的数额，这一价值通常根据债务人与债权人之间的合同确定。债务工具的名义价值反映了债务在创造时的价值，以及随后的经济流量，如交易（如偿还本金）、定值变化（与其市场价格的变化无关）及其他变化。从概念上讲，债务工具的名义价值可以通过用该债务工具的现有合同利率对未来利息和本金支付额进行折现而计算，这一利率可以是固定利率或可变利率。详见第2章。（另见市场定值。）

非重组债务 (Non-Consolidated Debt)

全部或部分排除在重新安排之外的债务。这种债务必须按最初借入的条件偿还，除非债权人同意可以不这样做。

金融衍生工具合同的名义额 [Notional (Nominal) Amount of a Financial Derivative Contract]

名义额是金融衍生工具合同的基础数额，需要用它计算支付或收入，但名义额本身不一定进行交换。

O

经合组织出口信贷和信用担保工作组 (OECD Working Party on Export Credits and Credit Guarantees)

经合组织29个成员国中的28个（只有冰岛未参加）讨论出口信贷问题并交流信息的论坛。

官方发展援助 (Official Development Assistance, ODA)

主要目的是促进发展中国家的经济发展和福利的官方融资。这种融资是优惠性的，赠与成份至少为25%（用10%的固定利率折现）。从传统上讲，官方发展援助资金包括各级捐赠政府机构对发展中国家的捐款（“双边官方发展援助”）以及对多边机构的捐款。官方发展援助收入包括双边捐赠者和多边机构拨付的资金。出口信贷机构的贷款（以促进出口为唯一目的）不包括在内。

官方发展援助贷款 [Official Development Assistance (ODA) Loans]

符合官方发展援助定义所规定的标准，期限在一年以上的贷款，由政府或官方机构提供，要求以可兑换货币或实物偿还。

官方开发银行 (Official Development Bank)

由公共部门控制的非货币金融中介，主要从事其他金融机构不能或不愿从事的长期贷款业务。

官方发展融资 (Official Development Finance, ODF)

流向发展中国家的官方资金总额，不包括：（1）官方支持的出口信贷；（2）对私人出口信贷的官方支持（以上两种都以促进贸易为主要目的，而不是为促进发展）；（3）出于非发展目的的赠与和贷款。官方发展融资包括官方发展援助和其他官方发展融资。

官方支持的出口信贷 (Officially Supported Export Credits)

为商品和服务的出口提供的贷款或信贷，由债

权国的官方出口信贷机构提供担保、保险或直接融资。融资成份（与担保/保险成份相对应）可由出口商提供（卖方信贷），或以与贸易有关的信贷的形式通过商业银行提供给供应商或进口商（买方信贷）。也可由出口国的出口信贷机构直接提供，通常以中期融资的形式，作为私人部门资金的补充，一般是为了促进资本设备的出口及大型中期项目的输出。在“关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排”的规则下，对于期限是两年或两年以上的出口信贷，官方支持的数额最多可达出口合同价值的85%。

离岸金融中心 (Offshore Financial Center)

具有这样的金融中心的国家或管辖区，即该金融中心的金融机构主要与非居民开展业务，并/或主要从事外币业务，这种业务的规模很大，与东道国的经济规模不相称。非居民拥有或控制的机构在该金融中心中发挥重要作用。该金融中心的机构可享受中心之外的机构得不到的税收优惠。

经济合作与发展组织 (经合组织) (Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD)

经合组织为其成员国的政府提供了讨论、制定和完善经济和社会政策的场所。成员国在相互交流之后，可能签定协议，以正式的方式采取行动。但更多的情况是，在进行讨论后，各国政府对下一系列公共政策具有更充分的信息，也更加明确本国政策对国际社会的影响。经合组织为成员国提供了与类似国家发表并交流看法的机会。经合组织的宗旨是促进成员国和非成员国的增长、就业、自由贸易和生活水平的提高。

原始期限 (Original Maturity)

自创造金融资产/负债到其最终到期日之间的时间。

其他官方资金流量 (Other Official Flows, OOF)

债权国提供的这样的官方资金流量，即不以经

济发展为目的，或主要以发展为目的，但赠与成份低于25%，因此不属于官方发展援助。其他官方资金流量包括官方部门提供或重新安排的出口信贷。

自有机构 (Own Offices)

同一实体的不同机构，包括总部、分支机构和子公司。有时称为“相关机构”。

P

巴黎俱乐部 (Paris Club)

债权政府的非正式集团，自1956年以来定期在巴黎开会，对双边债务进行重新安排。法国财政部为巴黎俱乐部提供了秘书处。债权国与债务国会面，对该国的债务进行重新安排，作为国际社会为存在偿债困难并正在执行国际货币基金组织支持的调整规划的国家提供支持的一部分。巴黎俱乐部没有固定的成员，其会议向所有接受其做法和程序的官方债权人开放。核心债权人主要是经合组织成员国，但与某一债务国有关的其他债权人也参加会议。俄罗斯于1997年9月成为巴黎俱乐部的成员。

政治风险 (Political Risk)

由于进口商的东道政府采取行动而导致不能对出口合同或项目进行支付的风险。这种行动可能包括阻止支付款的转移、吊销许可证或诸如战争、内乱、革命或其他动荡等事件（这些事件阻碍出口商按照供货合同供货，或阻碍购买商进行支付）。有时还包括自然灾害，如旋风、水灾和地震。

截止日期后的债务 (Post-Cutoff-Date Debt)

见截止日期。

减贫与增长贷款 (Poverty Reduction and Growth Facility, PRGF)

国际货币基金组织的一种贷款，1999年11月之前称为加强的结构调整贷款。减贫与增长贷款针对那些面临持续国际收支问题、有资格以优惠条件从国际开发协会借款的国家。减贫与增长贷款对与

借款国在《减贫战略文件》中制定的战略相一致的规划提供支持。《减贫战略文件》是一个综合的、本国所有的战略，由借款国制定，世界银行和基金组织的执董会在各自负责的领域内对该文件进行批准。减贫与增长贷款的年利率为0.5%，偿还期为10年，包括5年半的宽限期。（见结构调整贷款。）

保险费 (Premium)

在出口信贷中，一方因出口信贷机构提供信贷而向其支付的数额（通常是预付）。一般在支付该费用后，对付款的保障才完全有效。通常以信贷额、信贷期限及与进口国交易的风险程度为基础计算出口保险费。保险费收入是出口信贷机构的重要收入来源，用于保护信贷未得到偿付的风险。

提前偿还 (Prepayment)

借款人在到期日之前部分或全部偿还（可能以折价形式）未偿债务。提前偿还的数额可能低于当期末偿本金额。

现值 (Present Value)

现值是按某一给定利率对所有未来偿债支付额进行折现后的数额总和。如果折现利率是债务的合同利率，那么现值等于名义价值。如果折现利率是市场利率，那么现值等于债务的市场价值。

在讨论债务重整时，为一致起见。用现值这一概念来衡量各债权人减债的负担分摊。这可以通过一个例子来说明：

债务人A欠债权人B和债权人C的债务分别为100。这两项贷款的期限相同。债权人B的贷款利率是3%，债权人C的贷款利率是6%。假设“市场利率”是8%（即B和C本可以按这一利率贷款）。因此，对于B和C，以各自利率、而非市场利率贷款的机会成本可以通过以下方法计算：按8%的市场利率对未来偿债支付额进行折现，得到现值；将这一结果与未偿名义价值100进行比较；假设PV(B)代表B的贷款的现值，PV(C)代表C的贷款的现值，那么：

$$PV(B) < PV(C) < 100$$

PV(B)小于PV(C)，因为A向B的未来支付额少于向C的未来支付额。同样，A向C的支付额少于按市场利率进行支付的数额。这可以通过年度利息支付来说明。A每年向B支付3；向C支付6；若按市场利率，则支付8。

在确定减债的负担分摊时，由于B对A的债权已低于C对A的债权，尽管两项债务的名义价值相同，B需进行的减债可能大大低于C需进行的减债。因此，可以看出，通过用一个相同的利率对未来支付额进行折现，可以用可比的方式量化每一贷款对债务人的负担。

债务现值与出口的比率 (Present Value of Debt to Export Ratio, PV/X)

债务现值相当于出口(通常是商品和服务出口)的百分比。在巴黎俱乐部和重债穷国倡议下，有时将现值(PV)误称为净现值(NPV)。在这种情况下，净现值与出口的比率(NPV/X)与现值与出口的比率(PV/X)含义相同。

以前重新安排过的债务 (Previously Rescheduled Debt)

以前进行过重新安排的债务。1983年之前，巴黎俱乐部和伦敦俱乐部一般不对这类债务作进一步重新安排。而在1983年之后，对于面临严重支付困难的国家，过去重新安排过的债务经常被再次重新安排。

本金 (Principal)

债权人提供经济价值，或以其他方式创造债务负债，这就产生了债务人的本金负债。在该本金负债消灭之前，其价值可能随时间发生变化。单就债务工具本身而言，利息因使用本金而产生，它可以并通常是在本金数额上累计的，从而增加了债务工具的价值。

本金还款时间表 (Principal Repayment Schedule)

按到期日和分期支付额列出的本金还款时间表。

私人债权人 (Private Creditors)

既非政府也非公共部门机构的债权人，包括私人债券持有者、私人银行、其他私人金融机构以及拥有金融债权的制造商、出口商和其他商品供应商。

准备金 (Provisioning)

在一个实体的帐户中留出的资金，用于应对以下两种情况带来的潜在损失：(1) 债务人不偿还欠该实体的债务；及/或(2) 为该实体提供保险或担保，由此产生对该实体的债权。在许多出口信贷机构的帐户上，准备金分为一般准备金和特别准备金。一般准备金适用于总体业务，特别准备金是针对不同业务设立的。银行提留准备金。

公共债务 (Public Debt)

公共部门的债务义务。

公共外债 (Public External Debt)

公共部门的外债义务。

Q

数量 (或可保金额) 限制 [Quantitative (or Cover) Limits]

出口信贷机构在某些情况下提供的保险或信贷的上限。限制可适用于单个买方，或整个购买国，或最大合同数额。

R

出口信贷的收回 (Recoveries)

在出口信贷机构对出口商或银行的债权进行支付后，借款国对出口信贷机构的偿付。

再融资 (Refinancing)

见债务再融资。

出口信贷机构的再保险 (Reinsurance by Export Credit Agencies)

出口信贷机构可对最初由私人部门保险人或商业银行提供的保险进行再保险(一些大型官方机构也为小型官方机构提供再保险)。例如,私人保险人可保留贷款的商业风险,但针对特定政治风险寻求再保险。另外,一些出口信贷机构可能从其政府得到再保险,或从私人再保险市场上购买再保险。

剩余(残余)期限 [Remaining (Residual) Maturity]

债务支付到期前的那段时间。本《指南》建议这样衡量未偿债务的短期剩余期限,即将未偿短期外债(原始期限)的价值加上将在一年或一年以内到期的未偿长期外债(原始期限)的价值。

偿还期 (Repayment Period)

偿还债务义务的期间。

变更 (Rephasing)

修改债务偿还的条件。

报告银行 (Reporting Banks)

在国际清算银行的术语中,指所有向国际清算银行的国际银行业统计提交数据的接受存款机构(加某些不接受存款的金融机构)。

拒付债务 (Repudiation of Debt)

债务人单方面不承认债务。

重新安排 (Rescheduling)

见债务重新安排。

重新安排(期限)协议 (Rescheduling Agreement)

一个或一组债权人与债务人之间重新安排债务的协议。该词的使用有时不很严格,与债务重组协议(debt restructuring agreement)混用。前者是后者的一部分。

权利积累计划 (Rights Accumulation Program)

是国际货币基金组织的一个援助计划,于1990年建立。在该计划下,欠基金组织债务逾期已久,仍处于拖欠的成员国,如果在基金组织监督的调整规划下持续取得良好的表现,可以积累未来从基金组织获得资金的“权利”。1989年年底之后拖欠对基金组织的债务的国家没有资格接受该计划下的援助。权利积累计划坚持实行中期贷款和减贫与增长贷款支持的规划所附带的宏观经济和结构性政策标准,基金组织监督成员国的表现,权利按季度累计。

S

部门分类 (Sector Classification)

在《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》中,按经济目的和职能将类似的机构单位划在一起,构成机构部门。

短期承诺或信贷 (Short-Term Commitments or Credits)

在出口信贷下,短期承诺是为短期偿付提供的承诺,通常为6个月(尽管一些出口信贷机构将短期信贷定义为偿还期为一年或两年以下的信贷)。多数出口信贷机构主要从事短期业务,通常包括原材料、初级产品和消费品的交易。

短期债务 (Short-Term Debt)

期限在一年或一年以下的债务。期限可以是原始期限或剩余期限。(另见原始期限和剩余期限。)

特别帐户 (Special Accounts)

巴黎俱乐部于1983年首次针对有拖欠历史的债务国,实行将资金存入特别帐户的做法。债务人在签署商定的备忘录之后,每月将资金存入某一债权国的中央银行的专项帐户。存款数额大致等于债务人欠所有巴黎俱乐部债权人的重组债务的预期应付的延付利息,以及重组期内到期的任何其他支付。

债务国与单个巴黎俱乐部债权国签订双边协议以及当其他支付到期时,立即从该帐户中提款进行支付。

备用安排 (Stand-By Arrangement)

国际货币基金组织的一种贷款工具,于1952年设立。在该贷款项下,成员国可使用一定数额以内的基金组织信贷,用以克服短期或周期性国际收支困难。贷款通常按季拨付,拨付的条件是成员国达到绩效标准(如货币和预算目标)。这些标准使成员国和基金组织能够评估成员国在政策实施方面的进展,并可显示是否需要进一步采取纠正性政策。备用安排的提用期通常为1-2年(尽管可延长至3年)。还款期限为3/4至5年。如果该国的对外状况允许其提前偿还,偿还期则缩短至2/4-4年。

备用信贷 (Stand-By Credits)

在一定期间内贷出一定数额的资金,且该资金只能用于某一特定情况的承诺。

债务的暂停偿付 (Standstill)

债务国与其债权商业银行之间的临时性协议。在达成债务重整协议之前,推迟中长期债务的本金偿付,并对短期债务进行展期。目的是使债务国在谈判进行的同时能够继续得到最低数额的与贸易有关的融资,防止一些银行以损害他人的利益为代价突然撤走资金。

存量数据 (Stock Figures)

某一特定时点上的金融资产和负债的价值。

债务存量操作 (Stock-of-Debt Operation)

在巴黎俱乐部下,对合格的未偿债务存量进行重组。1991年对埃及和波兰进行了这种重组,1996年对俄罗斯和秘鲁部分进行了这种重组。目前正在根据那不勒斯、里昂和科隆条件(见优惠重组)对低收入国家进行债务存量操作,其进行债务存量操作的前提条件是债务国执行以前的流量重新安排协

议至少已经三年,并与国际货币基金组织签定有适当的贷款安排。

压力测试 (Stress Test)

压力测试是一种“如果…则…”的情况,即在现有状况下,假设一个或多个变量发生重大变化,看这一变化将对各种指标带来何种影响。例如,可考虑石油价格大幅变化对一个经济体的增长、通货膨胀和外债的影响。压力测试对金融机构尤为有用。例如,一个金融机构可考虑金融市场价格急剧变化对净值的影响,从而有助于确定持有资本金的适当水平。

结构调整贷款/加强的的结构调整贷款 (Structural Adjustment Facility, SAF/Enhanced Structural Adjustment Facility, ESAF)

结构调整贷款于1986年设立,目前已不再实行。加强的结构调整贷款于1987年设立,1996年9月成为永久的(而非临时的)贷款,并于1999年11月更名为减贫与增长贷款。(见减贫与增长贷款。)

次级战略 (Subordination Strategy)

巴黎俱乐部债权人的政策是,不对截止日期之后提供的贷款进行重新安排;因此,截止日期之前的贷款在地位上实际次于截止日期之后的贷款。(见截止日期。)

卖方信贷 (Supplier's Credit)

出口商向买方提供信贷的融资安排。

T

技术合作赠与 (Technical Cooperation Grants)

有两种基本类型的技术合作:(1)独立的技术合作。在这类技术合作下,提供资源旨在转让技术和管理技能或技术,目的是增强一国的总体能力,而不要求实施任何特定的投资项目。(2)与投资有关的技术合作。这类技术合作是指提供技术服务时要求实施特定的投资项目。

“职责范围”定义的债务重新安排（少数债权人决定的债务重新安排）(Terms-of-Reference Rescheduling)

只涉及少数债权人的巴黎俱乐部债务重新安排。债务国与其债权人之间通常不需召开重新安排会议，而是通过信函往来达成协议。

附条件的贷款 (Tied-Aid Loans)

要求债务国从债权国购买商品和服务的双边贷款。

多伦多条件 (Toronto Terms)

见优惠重组。

总官方资金流量（总值或净值）[Total Official Flows (Gross or Net)]

官方发展援助和其他官方资金流量之和，代表了债权国的官方部门向受款国的总资金拨付（总值或净值）。

档 (Tranche)

具有自身特定条件（与整个债权或负债适用的一般条件不同）的某一特定部分的债权或负债。

转移条款 (Transfer Clause)

债务国政府承诺，在私人部门支付偿债所需本币之后，保证立即无限制地转移外汇的条款。

转移风险 (Transfer Risk)

借款人无法将本币兑换成外币从而无法以外币偿债的风险。该风险通常来自于借款国政府实行汇兑限制。这是政治风险的一个特定类型。

转移 (Transfers)

转移是无偿转让实际资源或金融项目的交易。

U

未拨付的 (Undisbursed)

债权人已承诺提供、但债务人尚未利用的资金。

在国际清算银行的术语中，指对贷款银行具有法律约束力的敞口信贷额度。只有当实际拨付发生时，才记载在国际收支的交易中或国际投资头寸的头寸中。

未收回的债权 (Unrecovered Claims)

见债权支付。

中高收入国家 (Upper-Middle-Income Countries)

在巴黎俱乐部下，是指不属于中低收入或低收入国家的国家。这些国家接受非优惠的重新安排条件，最初是等额偿还安排，但在90年代越来越多地实行渐进支付安排。商业信贷重组后期限最长至15年，宽限期为2-3年。官方发展援助信贷重组后期限长至10年，包括5-6年的宽限期。世界银行将2000年人均国民生产总值在2,996美元至9,265美元之间的国家划为中高收入国家。

W

世界银行集团 (World Bank Group)

世界银行集团（或世界银行）于1944年成立，由五个密切相关的机构组成：国际复兴开发银行，国际开发协会，国际金融公司，多边投资担保机构，以及国际投资争端解决中心。世界银行是全球提供发展援助最多的机构，其重点是通过国际开发协会信贷（优惠贷款）帮助最贫困人口和最贫困国家，并向低收入和中低收入国家提供国际复兴开发银行贷款，用于发展目的。为实现其减少贫困的宗旨，世界银行着重于人力投资，特别是投资于基本医疗保健和教育；保护环境；支持和鼓励私人企业的发展；以及促进改革，以创造稳定的宏观经济环境和长期经济增长。

注销 (Write-Off)

债权人认为一项金融债权不可收回，从而不再记载在其帐户上。

附录4. 国民帐户与国际投资头寸之间的关系

1. 本《指南》建立并解释了外债统计、国际投资头寸和国民帐户之间的联系。本附录进一步解释了国民帐户和国际投资头寸之间的关系，从而将国际投资头寸数据纳入国民帐户体系中的世界其他地方帐户的对外帐户部分，以此使数据编制和收集更有效率，并有助于分析。

2. 《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》在以下问题上实际是完全一致的：对居民单位的描述，交易以及对外资产和负债存量的定值，商品和服务交易的记载时间，收入流量，经常性转移，资本性转移，对外资产和负债，以及国际投资头寸的覆盖范围。然而，世界其他地方帐户和《国际收支手册第五版》的分类不同。这特别反映了分析要求的不同，以及《1993年国民帐户体系》对经济中所有部门采用统一的分类系统的需要。本附录首先讨论国民帐户的金融帐户部分，然后将金融帐户和国际投资头寸进行详细比较。

金融帐户

金融帐户的特点

3. 金融帐户的主要特点是：（1）它们识别净借款机构用于为赤字提供融资的负债，以及净贷款机构用于分配其盈余的金融资产；（2）它们有助于分析经济中不同机构部门之间的资金流量；（3）它们强调存量变量，如金融资产和负债；（4）它们来源于各机构部门及其金融资产/负债活动的详细信息。

4. 完整的金融帐户体系（包括资金流量帐户¹）

¹ 资金流量帐户提供了机构部门之间的金融交易信息

对于分析很有作用。例如，可计算公司部门总债务/股本比率；可观察到住户或公司转向财务赤字（定义为占国内生产总值的比率）的相关变动；可监控利息支付占收入比例的上升，银行部门中介作用的加强或减弱（表示为银行相对于非银行金融机构的总资产），以及任何一个市场上对某一部门贷款的迅速增加。另外，还可得到以下信息：机构投资者的投资模式，公司从银行和债券市场取得债务融资的比例（从而可评估不同机构或不同市场对危机的脆弱程度），以及债务的期限（以原始期限为基础）。

金融资产

5. 金融帐户涉及机构部门拥有的金融资产存量以及这些资产通过金融市场的交易。在《1993年国民帐户体系》和《1995年欧洲帐户体系》²中，金融资产被定义为这样一种实体，即其所有者可对其行使所有权，并可通过在一定时期内持有或使用该资产而获得经济利益（《1993年国民帐户体系》11.16段）。简言之，金融资产是经济价值的储存手段。多数金融资产与其他资产不同，因为它们对应另一机构单位的负债。

6. 《1993年国民帐户体系》确定了八类金融资产：

- 货币黄金和特别提款权（AF.1）；
- 通货和存款（AF.2）；

（更详细的信息，见《1993年国民帐户体系》11.103至11.111段以及表11.3a）。

2. 《1995年欧洲帐户体系》（欧洲统计处，1996）是欧盟成员国使用的国民帐户体系。除非另有说明，《1995年欧洲帐户体系》与《1993年国民帐户体系》在所有方面的处理方法相同。

- 非股票证券 (AF.3) ;
- 贷款 (AF.4) ;
- 股票和其他股本 (AF.5) ;
- 保险技术准备金 (AF.6) ;
- 金融衍生工具 (AF.7) ;
- 其他应收/应付帐款 (AF.8)。

多数金融资产被进一步划分,特别是按期限和市场类型。因此,可转让存款和其他存款(如不可转让的储蓄存款)包括在通货和存款中。对于非股票证券,则按短期和长期证券进行划分。

机构部门

7. 《1993年国民帐户体系》将国民经济的机构单位分为五个互不涵盖的机构部门:非金融公司、金融公司、广义政府、住户及为住户服务的非营利性机构(表A4.1)。金融公司分为中央银行、其他存款公司(《1995年欧洲帐户体系》中的其他货币金融机构)、其他金融机构(保险公司和退休基金除外)、金融辅助机构、保险公司及退休基金。广义政府也进一步划分为四个子部门:中央政府、州政府、地方政府和社会保障基金。在《1995年欧洲帐户体系》(第2.49段)中,中央银行和其他存款公司被一并划作货币金融机构部门。另外,《1995年欧洲帐户体系》将世界其他地方部门分为欧盟、非成员国家及国际组织。

帐户间的联系

8. 金融资产和负债存量从一个会计时点到另一会计时点的变化是由各经济流量导致的。这些流量包括金融交易、定值的变化及其他变化(如债务的注销及机构单位部门划分改变导致的资产/负债的转移)。在《1993年国民帐户体系》中,流量和存量完全统一,即机构单位的存量或资产负债表头寸³的变化可完全由记载的流量来解释(表A4.2)。

3.资产负债表是关于一个经济体、部门或机构单位在某一时点上的非金融资产及金融资产和负债的存量的价值报表。对于一个经济体,总资产减去总负债(资产负债表的平衡项)等于该经济体的“净值”。

表A4.1. 《1993年国民帐户体系》的部门分类

非金融公司 (S.11)
金融公司 (S.12)
• 中央银行 (S.121)
• 其他存款公司 (S.122)
• 其他金融中介 (保险公司和退休基金除外) (S.123)
• 金融辅助机构 (S.124)
• 保险公司和退休基金 (S.125)
广义政府 (S.13)1
• 中央政府 (S.1311)
• 州政府 (S.1312)
• 地方政府 (S.1313)
• 社会保障基金 (S.1314)
住户(S.14)
为住户服务的非营利性机构 (S.15)
世界其他地方 (S.2)

注:括号中的缩写是该部门在《1993年国民帐户体系》中的编号。
1.《1993年国民帐户体系》还包括有用以显示广义政府部门的另一方式。该显示方式将社会保障基金归入基金操作所在的各级政府,由此产生三个分部:中央政府加在中央政府一级操作的社会保障基金(S.1321);州政府加在州政府一级操作的社会保障基金(S.1322);以及地方政府加在地方政府一级操作的社会保障基金(S.1323)。

简化的金融帐户资产负债表

9. 如上所述,经济体包括五个居民部门——非金融公司、金融公司、广义政府、住户及为住户服务的非营利性机构,所有这些部门都与世界其他地方部门有关系。图A4.1是按部门和工具列示非金融资产及金融资产和负债等各种资产负债表项目的表格。例如,住户持有数额为1423的固定资产及411的股票和其他股本。对于每一项金融资产/负债,该行数字表示各部门持有和发行该资产/负债的数额,并表示了资产和负债头寸的匹配。⁴对于每一部门,该列数字表示该部门拥有的资产或负债及其净值。在各行和各列之间保持一致的需要,有助于最大程度地减小数据误差。

10. 可以从图A4.1第二部分得到简化的金融帐户,因为该部分列示了所有有关机构部门的金融资产和负债。从金融资产和负债的差额(平衡项)可得到净金融资产。

4.总金融资产不等于总负债,因为货币黄金和特别提款权是金融资产,但没有对应的负债。

图A4.1. 简化的资产负债表帐户¹

		资产						负债和净值									
	总计	世界其他地方	经济总体	为住户服务的非营利性机构	住户	广义政府	金融公司	非金融公司	存量和平衡项	非金融公司	金融公司	广义政府	住户	为住户服务的非营利性机构	经济总体	世界其他地方	总计
	9,922		9,922	324	2,822	1,591	144	5,041	AN								
	6,047		6,047	243	1,698	1,001	104	3,001	AN.1 金融资产								
	5,544		5,544	231	1,423	913	99	2,878	AN.11 固定资产								
	272		231	2	97	47	85	AN.12 库存									
	272		272	10	178	41	5	AN.13 贵重物品									
	3,875		3,875	81	1,124	590	40	2,040	AN.2 非金融资产								
	3,809		3,809	81	1,124	578	37	1,989	AN.21 有形非金融资产								
	66		66	3	12	12	3	51	AN.22 无形非金融资产								
	7,573	618	6,955	173	1,821	416	3,598	947	AF								6,803
	770		770			80	690		AF.1 货币基金和特别提款权 ²								
	1,587	105	1,482	110	840	150	382	382	AF.2 通货和存款								1,587
	1,388	125	1,263	25	198	115	950	90	AF.3 非股票证券								1,388
	1,454	70	1,384	8	24	115	1,187	50	AF.4 贷款								1,454
	1,409	113	1,296	22	411	12	651	200	AF.5 股票和其他股本								1,409
	396	26	3,70	4	291	20	30	25	AF.6 保险技术准备金								396
	208	45	163	1	2	20	90	50	AF.7 金融衍生工具								208
	361	134	227	3	55	19	150	150	AF.8 其他应收/应付账款								361
									B.90 净值								
										4,136	273	1,295	4,352	375	10,431	261	10,692

注：阴影部分表示该项不适用。《1993年国民帐户体系》的代码列示在中国一列。数据来源于《1993年国民帐户体系》表13.1：资产负债表。增加了金融衍生工具一行，以反映1999年对《1993年国民帐户体系》的修改。此外，本表的数据与《1993年国民帐户体系》表格中的数据略有不同，原因是后者的数据有微小误差。

1. 在《1993年国民帐户体系》中，其他应收/应付账款记录为代码AF.7，但在1999年对《1993年国民帐户体系》进行修改后，金融衍生工具记录为代码AF.7，其他应收/应付账款记录为AF.8。

2. 货币基金和特别提款权是经济总体的对外资产，但没有相应的世界其他地方部门的负债。

图A4.2. 总体经济和世界其他地方的资产负债表

资产		存量 and 平衡项	负债和净值	
世界其他地方	经济总体		经济总体	世界其他地方
	16,714	资产		
	9,922	AN 非金融资产		
	6,047	AN.1 生产资产		
	5,544	AN.11 固定资产		
	231	AN.12 库存		
	272	AN.13 贵重物品		
	3,875	AN.2 非生产资产		
	3,809	AN.21 有形非产出资产		
	66	AN.22 无形非产出资产		
618	6,955	AF 金融资产/负债	6,446	357
	770	AF.1 货币黄金和特别提款权		
105	1,482	AF.2 通货和存款	1,471	116
125	1,263	AF.3 非股票证券	1,311	77
70	1,384	AF.4 贷款	1,437	17
113	1,296	AF.5 股票和其他股本	1,406	3
26	370	AF.6 保险技术准备金	371	25
45	163	AF.7 金融衍生工具	148	60
134	227	AF.8 其他应收/应付帐款	302	59
		B.90 净值	10,431	267

注：阴影部分表示该项不具有相应数据。《1993年国民帐户体系》的代码列示在中间一列。
数据来源于《1993年国民帐户体系》表13.1：资产负债表。增加了金融衍生工具一行，以反映1999年对《1993年国民帐户体系》的修改。本表的数据与《1993年国民帐户体系》表格中的数据略有不同，原因是后者的数据有细小误差。

11. 图A4.1可进一步简化，只列示经济总体和世界其他地方的资产负债表。在图A4.2中，经济总体的净值（其国民财富）等于该国的非金融资产（9922）与其对世界其他地方的净金融债权（618-357）之和。在经济总体的资产负债表中，居民之间的所有金融资产和负债在合并中被轧差，只留下对世界其他地方的净金融资产头寸（正值或负值）。世界其他地方的资产负债表只列示金融资产和负债。

更详细的金融帐户资产负债表

12. 金融帐户可向三个方面扩展，以显示每

表A4.2. 帐户间的联系

流量（金融资产和负债的变化）
金融帐户交易
资产数量的其他变化帐户
重新定价帐户
存量（金融资产和负债的存量）

个工具类别、每一部门对其他各部门的债权。通过表示谁借给了谁什么工具，该表赋予金融帐户很强的分析功能。如前面所描述的二维方法一样，三维表的行和列的交叉点对于检验数据的一致性起到重要作用。这是因为，对于每一部门，每一交易通常涉及至少两项资产负债变化。⁵同样，对于每一工具，每一交易涉及两项资产负债变化。例如，非金融公司发行新的债务证券，该证券为非居民购买。上述交易被记载如下：非金融公司记载非股票证券负债的增加以及通货和存款资产的增加；非居民记载非股票证券资产的增加以及通货和存款的减少。

13. 完整的三维表是一个重要的分析工具，但考虑到成本及/或概念上的复杂性，只有相对较少的国家具有完整的资金流量数据。图A4.3是《1993年国民帐户体系》（表13.3a，第302页）中的三维金融资产表。可以看到，该表最上方各列表示

5.有的交易涉及两项以上的帐目记载，例如外币金融衍生工具合同的结算。在这一交易下，被交换的货币和存款在价值上不相等，差额记载为金融衍生工具合同的赎回。

图A4.3. 详细版的资产负债表帐户

债权和债务人的类型	金融资产											
	总计	非金融公司	广义政府	为住户服务的非营利性机构	住户	金融公司						世界其他地方
						中央银行	其他存款公司		其他金融中介	金融辅助机构	保险公司和退休基金	
							存款货币公司	其他				
1. 货币黄金和特别提款权												
2. 通货和存款												
a. 通货												
i. 本币												
居民												
非居民												
ii. 外币												
居民												
b. 可转让存款												
i. 本币												
居民												
非居民												
ii. 外币												
居民												
非居民												
c. 其他存款												
i. 本币												
居民												
非居民												
ii. 外币												
居民												
非居民												
3. 非股票证券												
a. 短期												
i. 非金融公司												
ii. 金融公司												
iii. 中央政府												
iv. 州和地方政府												
v. 其他居民部门												
vi. 世界其他地方												
b. 长期												
i. 非金融公司												
ii. 金融公司												
iii. 中央政府												
iv. 州和地方政府												
v. 其他居民部门												
vi. 世界其他地方												
4. 贷款												
a. 短期												
i. 非金融公司												
ii. 金融公司												
iii. 中央政府												
iv. 州和地方政府												
v. 其他居民部门												
vi. 世界其他地方												
b. 长期												
i. 非金融公司												
ii. 金融公司												
iii. 中央政府												
iv. 州和地方政府												
v. 其他居民部门												
vi. 世界其他地方												

图A4.3. (续完)

债权和债务人的类型	金融资产											
	总计	非金融公司	广义政府	为住户服务的非营利性机构	住户	金融公司						世界其他地方
						中央银行	其他存款公司		其他金融中介	金融辅助机构	保险公司和退休基金	
							存款货币公司	其他				
5. 股票和其他股本												
a. 居民企业												
i. 上市的												
ii. 非上市的												
b. 非居民企业												
i. 上市的												
ii. 非上市的												
6. 保险技术准备金												
6.1 住户在寿险准备金和退休基金的净权益												
6.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金												
7. 金融衍生工具												
i. 非金融公司												
ii. 金融公司												
iii. 中央政府												
iv. 州和地方政府												
v. 其他居民部门												
vi. 世界其他地方												
8. 其他应收/应付帐款												
8.1 贸易信贷和预付款												
a. 非金融公司												
b. 住户												
c. 中央政府												
d. 州和地方政府												
e. 其他居民部门												
f. 世界其他地方												
8.2 其他												
a. 居民部门												
b. 世界其他地方												
备忘项: 直接投资 股本 贷款 其他												

五个互不涵盖的机构部门拥有的金融资产，金融公司部门做了进一步细分。表的各行表示按机构部门划分的各类债权。非股票证券、贷款及贸易信贷和预付款按债务人的部门进行了划分，但股票和其他股本及通贷和存款只按居民/非居民进行了细分。《1993年国民帐户体系》关于金融负债的表（表13.3b，第303页）未在这里列出，它与金融资产表

类似，不同的是表的各列表示债务人的机构部门，各行表示债权人的机构部门。使用两个表，就可以找到所有资产、负债和对应组合。编制者可调整每个表的部门和工具分类，以反映本国的情况和使用者的需要。

14. 表A4.3系从图A4.3得来，但仅包括世界其他地方的资产负债表。与图A4.3的方法相比，

表A4.3. 按交易对手方的部门列示的世界其他地方的资产负债表

世界其他地方的资产	世界其他地方的负债
2. 通货和存款 <ul style="list-style-type: none"> a. 通货 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 ii. 外币 b. 可转让存款 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 ii. 外币 c. 其他存款 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 ii. 外币 	2. 通货和存款 <ul style="list-style-type: none"> a. 通货 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 ii. 外币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 b. 可转让存款 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 ii. 外币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 c. 其他存款 <ul style="list-style-type: none"> i. 本币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 ii. 外币 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门
3. 非股票证券 <ul style="list-style-type: none"> a. 短期 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 b. 长期 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 	3. 非股票证券 <ul style="list-style-type: none"> a. 短期 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门 b. 长期 <ul style="list-style-type: none"> i. 非金融公司 ii. 金融公司 iii. 中央政府 iv. 州和地方政府 v. 其他居民部门

世界其他地方帐户的金融资产和负债按交易对手的机构部门列示。与《1993年国民帐户体系》相比，表A4.3还包括关于以下工具的交易对手的部门的

信息：通货、可转让存款、其他存款、上市股票及非上市股票。在一些国家，可得到这种额外的部门信息。

表A4.3. (续完)

世界其他地方的资产	世界其他地方的负债
4. 贷款	4. 贷款
a. 短期	a. 短期
i. 非金融公司	i. 非金融公司
ii. 金融公司	ii. 金融公司
iii. 中央政府	iii. 中央政府
iv. 州和地方政府	iv. 州和地方政府
v. 其他居民部门	v. 其他居民部门
b. 长期	b. 长期
i. 非金融公司	i. 非金融公司
ii. 金融公司	ii. 金融公司
iii. 中央政府	iii. 中央政府
iv. 州和地方政府	iv. 州和地方政府
v. 其他居民部门	v. 其他居民部门
5. 股票和其他股本	5. 股票和其他股本
a. 居民企业	i. 上市的
i. 上市的	i. 非金融公司
ii. 非上市的	ii. 金融公司
	iii. 中央政府
	iv. 州和地方政府
	v. 其他居民部门
	ii. 非上市的
	i. 非金融公司
	ii. 金融公司
	iii. 中央政府
	iv. 州和地方政府
	v. 其他居民部门
6. 保险技术准备金	6. 保险技术准备金
6.1 非居民住户在寿险准备金和养老基金的净权益	6.1 居民住户在寿险准备金和养老基金的净权益
6.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金	6.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金
7. 金融衍生工具	7. 金融衍生工具
i. 非金融公司	i. 非金融公司
ii. 住户	ii. 住户
iii. 中央政府	iii. 中央政府
iv. 州和地方政府	iv. 州和地方政府
v. 其他居民部门	v. 其他居民部门
8. 其他应收帐款	8. 其他应付帐款
8.1 贸易信贷和预付款	8.1 贸易信贷和预付款
a. 非金融公司	a. 非金融公司
b. 住户	b. 住户
c. 中央政府	c. 中央政府
d. 州和地方政府	d. 州和地方政府
e. 其他居民部门	e. 其他居民部门
8.2 其他	8.2 其他
a. 居民部门	a. 非居民部门

国际投资头寸 (IIP)

15. 第17章中描述了国际投资头寸，因而在此只提供一个简要概述。《国际收支手册第五版》关于国际投资头寸和国际收支金融帐户所要求的工

具分类包括股本工具（包括股本证券、非股份有限公司企业的股本及收益再投资）、债务工具（包括债券和票据、货币市场工具、贸易信贷、使用基金组织信贷、其他贷款、通货和存款及其他帐款（如拖欠））及金融衍生工具。另外两项金融资产（货

表A4.4. 按金融工具划分的对照

《1993年国民帐户体系》对金融工具的分类	《1993年国民帐户体系》代码	《国际收支手册第五版》对金融工具的分类	国际投资头寸代码 ¹
货币黄金和特别提款权	AF.1	货币黄金 特别提款权	5.1 (RA) 5.2 (RA)
通货和存款	AF.2	通货和存款	4.3 (OI)
通货	AF.21		5.4.1 (RA, 外汇)
可转让存款	AF.22		5.3. (RA, RPF)
其他存款	AF.29		5.5 (RA的一部分, 其他债权)
非股票证券	AF.3	债务证券	1.2 (DI的一部分, 其他资本)
非股票证券		货币市场工具	2.2.1 (PI, 债务证券)
短期	AF.31	债券和票据	2.2.2 (PI, 债务证券)
长期	AF.32		5.4.2.2 (RA, 外汇) 5.4.2.3 (RA, 外汇) 5.5 (RA的一部分, 其他债权)
贷款	AF.4	贷款	4.2.1.2 (OI)
短期	AF.41	短期贷款	4.2.2.2 (OI)
长期	AF.42		4.2.3.2 (OI) 4.2.4.2 (OI)
		长期贷款	4.2.1.1 (OI) 4.2.2.1 (OI) 4.2.3.1 (OI) 4.2.4.1 (OI)
			5.3 (RA的一部分, RPI)
股票和其他股本	AF.5	收益再投资 股本资本 股本证券 股本	1.1 (DI的一部分) 1.1 (DI的一部分) 2.1 (PI) 5.4.2.1 (RA, 外汇) 5.5 (RA的一部分, 其他债权)
保险技术准备金	AF.6		4.4.1.1 (的一部分, 其他资产 /负债, 长期)
住户在寿险准备金和养老基金的 净权益	AF.61	住户在寿险准备 金和养老基金 的净权益	4.4.2.1 (的一部分, 其他资产 /负债, 长期)
住户在寿险准备金的净权益	AF.611		4.4.3.1 (的一部分, 其他资产 /负债, 长期)
住户在养老基金的净股本	AF.612	预付的保险费和 对未偿索赔的 准备金	4.4.4.1(的一部分, 其他资产 /负债, 长期)
预付的保险费和未偿索赔的准备金	F.62		
金融衍生工具	AF.7	金融衍生工具	3 (FD) 5.4.3 (RA)
其他应收/应付帐款	AF.8		
贸易信贷和预付款	AF.81	对联营企业的其他债权/ 对联营企业的其他负债	1.2 (DI的一部分, 其他资本)
其他	AF.89	对直接投资者的其他债权 /对直接投资者的其他 负债	1.2 (DI的一部分, 其他资本)
		贸易信贷 (长期和短期)	4.1 (OI)
		其他	4.4 (OI的一部分, 其他资产 /负债)
		短期	
		长期	
备忘项目			
直接投资	AF.m		

注: DI代表直接投资; PI代表证券投资; FD代表金融衍生工具; OI代表其他投资; RA代表储备资产, RPF代表在基金组织的储备头寸。

1.在1999年对国际投资头寸的修订中,金融衍生工具职能类别包括在证券投资和其他投资功能类别之间。这影响到其他投资和储备资产的编号(与已出版的《国际收支手册第五版》相比)。

币黄金和特别提款权)被视为储备资产的一部分。

16. 居民债权人(对于资产)和居民债务人(对于负债)的机构部门对于分析很有作用。相应地,对于证券投资、金融衍生工具和其他投资,国际投资头寸按四个部门进行划分:广义政府、货币当局、银行和其他。然而,对于直接投资,国内部门是一个不太重要的因素。为此,国际投资头寸未按部门划分直接投资。另外,从定义上讲,储备资产只能由货币当局拥有或控制,因此也不需对该项进行部门划分。

17. 按机构部门对国际收支交易进行分类对于建立国际收支统计与其他统计体系(如国民帐户体系、货币和银行统计及政府财政统计)的联系发挥着重要作用。由于不同的分析需要,国际收支统计的机构部门分类与《1993年国民帐户体系》不同,但二者在很大程度上是一致的。对此下面将予以更详细的描述。

世界其他地方资产负债表帐户和国际投资头寸的比较概述

世界其他地方资产负债表帐户和国际投资头寸的相似之处

18. 由于《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》的编制者做出的明确的决定,世界其他地方资产负债表帐户和国际投资头寸的概念框架在很大程度上是一致的。可以通过比较它们在金融工具的范围以及各自在运用居民地位、市场定价、权责发生制及期限等原则时采用的方法,来说明其一致性。

金融工具的范围

19. 《1993年国民帐户体系》中确定的作为金融资产和负债的金融工具与《国际收支手册第五版》确定的及国际投资头寸中包括的金融工具完全相同。然而,这两个帐户对这些金融资产和负债的列示不完全相同,主要是因为,出于分析目的,国际投资头寸按职能划分金融工具。这使得两个帐户之间的对帐很困难。表A4.4提供了《1993年国民

帐户体系》中金融工具的八个类别及它们在国际投资头寸中的划分。从表中可以看出,工具在这两个帐户中单独列示的程度不同。然而,值得注意的是,国际收支交易数据比国际投资头寸更为细化,因此,相对于存量指标,其与《1993年国民帐户体系》流量帐户在细项内容上更加一致。(见表A4.5。《国际收支手册第五版》第132-140页详细列示了国际收支交易。)

货币黄金和特别提款权

20. 《1993年国民帐户体系》不单独区分货币黄金和特别提款权(参见图A4.4),而国际投资头寸在储备资产项下对这些资产予以单独区分。黄金若由当局(或在当局有效控制下的其他单位)拥有并作为储备资产持有,则是储备资产的一部分。特别提款权是国际货币基金组织创造的、用以补充其他储备资产的国际储备资产。在世界其他地方的资产负债表上,货币黄金和特别提款权不视作世界其他地方部门的负债,尽管它们视作本国经济的对外资产。

通货和存款

21. 在《1993年国民帐户体系》类别中,通货和存款细分为通货、可转让存款及其他存款(参见表A4.4)。国际投资头寸没有进行这种细分。然而,对于除货币当局(其通货和存款数据是在储备资产项下)之外的所有部门,《1993年国民帐户体系》中的通货和存款类别可从国际投资头寸的类别4.3其他投资中得出。

非股票证券

22. 《1993年国民帐户体系》将非股票证券细分为短期和长期(参见表A4.4)。国际投资头寸的细项划分也运用了同一原则,不同的是其子项名称为货币市场工具及债券和票据。然而,在国际投资头寸中,如果非股票证券满足直接投资和储备资产的职能类别标准,则将其划入这些类别中。对于划入直接投资的非股票证券,没有进行细分。

表A4.5. 《1993年国民帐户体系》中的表格及其与国际收支和国际投资头寸组成部分之间的对应关系：1帐户V：世界其他地方帐户，V.III：对外积累帐户¹

V.III.1: 资本帐户	
《1993年国民帐户体系》的类别	¹ 与国际收支标准组成部分（项目）、进一步细分的数据及总量数据之间的对应关系
资产的变化	负债的交易
K.2 非产出非金融资产的获得减处置	项目 2.A.2 非产出非金融资产的获得/处置
	以下各项加总:
B.9 净贷款(+)/净借款(-)	1. 经常帐户差额;
	2.A. 资本帐户差额
负债和净值的变化	资产的交易
B.12 经常对外差额	项目 1. 经常帐户
D.9 应收的资本转移	项目 2.A.1 资本转移
D.9 应付的资本转移	项目 2.A.1 资本转移
B.10.1 储蓄和净资本转移导致的净值的变化	以下各项加总:
	1. 经常帐户差额;
	2.A.1 净资本转移
V.III.2: 金融帐户 ²	
资产的变化	负债的交易
F.1 货币黄金和特别提款权	以下各项加总:
	2.B.5.1 货币黄金;
	2.B.5.2 特别提款权（相反的符号 ³ ）
F.2 通货和存款	项目
	2.B.4.2.3 通货和存款
F.3 非股票证券	以下各项加总:
	2.B.1.1.3.2.1 直接投资者发行的债务证券;
	2.B.1.2.3.2.1 联营企业发行的债务证券;
	2.B.2.2.2 债务证券（证券投资的一部分）
F.4 贷款	项目
	2.B.4.2.2 贷款
F.5 股票和其他股本	以下各项加总:
	2.B.1.1.1.2 股本资本：对联营企业的负债（对外直接投资的一部分）；
	2.B.1.2.1.2 股本资本：对直接投资者的负债（在报告经济体的直接投资的一部分）；
	2.B.1.2.2 收益再投资（在报告经济体的直接投资的一部分）；
	2.B.2.2.1 股本证券（证券投资的一部分）
F.6 保险技术准备金	以下各项加总:
	2.B.4.2.4.4.1.1 住户在寿险准备金和养老基金的净权益；
	2.B.4.2.4.4.1.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金
F.7 金融衍生工具	2.B.3.2 负债（金融衍生工具）
F.8 其他应收帐款	以下各项加总:
	2.B.1.1.3.2.2 直接投资者的其他负债（对外直接投资的一部分）；
	2.B.1.2.3.2.2 对直接投资者的其他负债（在报告经济体的直接投资的一部分）；
	2.B.4.2.1 贸易信贷（其他投资的一部分）；
	2.B.4.2.4 其他负债
	减去以下各项:
	2.B.4.2.4.4.1.1 住户在寿险准备金和养老基金的净权益；
	2.B.4.2.4.4.1.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金（都是其他投资的一部分）

表A4.5. (续)

《1993年国民帐户体系》的类别	V.III.2: 金融帐户 (续)
	与 ¹ 国际收支标准组成部分(项目)、 进一步细分的数据及总量数据之间的对应关系
负债和净值的变化	资产的交易
F.2 通货和存款	以下各项加总: 2.B.4.1.3 通货和存款(其他投资的一部分); 2.B.5.3.1 存款(在基金组织的储备头寸的一部分); 2.B.5.4.1 货币和存款(外汇的一部分); 2.B.5.5.1 货币和存款(其他储备债权的一部分)
F.3 非股票证券	以下各项加总: 2.B.1.1.3.1.1 联营企业发行的债务证券(对外直接投资的一部分); 2.B.1.2.3.1.1 直接投资者发行的债务证券(在报告经济体的直接投资的一部分); 2.B.2.1.2 债务证券(证券投资的一部分); 2.B.5.4.2.2 债券和票据(外汇的一部分); 2.B.5.4.2.3 货币市场工具和金融衍生工具(外汇的一部分); 2.B.5.5.2.2 债务证券(其他储备债权的一部分)
F.4 贷款	以下各项加总: 2.B.4.1.2 贷款(其他投资的一部分); 2.B.5.3.2 贷款(在基金组织的储备头寸的一部分)
F.5 股票和其他股本	以下各项加总: 2.B.1.1.1.1 股本资本: 对联营企业的债权(对外直接投资的一部分); 2.B.1.1.2 收益再投资(对外直接投资的一部分); 2.B.1.2.1.1 股本资本: 对直接投资者的债权(在报告经济体的直接投资的一部分); 2.B.2.1.1 股本证券(证券投资的一部分); 2.B.5.4.2.1 和 2.B.5.5.2.1 股本(储备资产、外汇和其他债权的一部分)
F.6 保险技术准备金	以下各项加总: 2.B.4.1.4.4.1.1 住户在寿险准备金和养老基金的净权益; 2.B.4.1.4.1.1.1; 2.B.4.1.4.2.1.1; 2.B.4.1.4.3.1.1; 2.B.4.1.4.4.1.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金(都是其他投资的一部分)
F.7 金融衍生工具	以下各项加总: 2.B.3.1 对联营企业的债权; 2.B.5.4.3 金融衍生工具(外汇的一部分)
F.8 其他应付帐款	以下各项加总: 2.B.1.1.3.1.2 对联营企业的其他债权(对外直接投资的一部分); 2.B.1.2.3.1.2 对直接投资者的其他债权(在报告经济体的直接投资的一部分); 2.B.4.1.1 贸易信贷(其他投资的一部分); 2.B.4.1.4 其他资产 减去以下各项 2.B.4.1.4.4.1.1 住户在寿险准备金和养老基金的净权益; 2.B.4.1.4.1.1.1; 2.B.4.1.4.2.1.1; 2.B.4.1.4.3.1.1; 2.B.4.1.4.4.1.2 预付的保险费和对未偿索赔的准备金(都是其他投资的一部分)
B.9 净贷款 (+) / 净借款 (-)	

表A4.5. (续完)

V.III.3: 资产的其他变化帐户, V.III.3.1: 资产数量的其他变化帐户	
《1993年国民帐户体系》的类别	¹ 与国际收支标准组成部分(项目)、 进一步细分的数据及总量数据之间的对应关系
资产的变化	负债的变化
K.7 灾难性损失	灾难性损失(其他调整的一部分)
K.8 无补偿的没收	无补偿的没收(其他调整的一部分)
K.10 未另分类的金融资产和负债的其他数量变化	其他数量变化(其他调整的一部分)
K.12 分类和结构的变化	分类和结构的变化(其他调整的一部分)
负债和净值的变化	资产的变化
K.7 灾难性损失	灾难性损失(其他调整的一部分)
K.8 无补偿的没收	无补偿的没收(其他调整的一部分)
K.10 未另分类的金融资产和负债的其他数量变化	其他数量变化(其他调整的一部分)
K.12 分类和结构的变化	分类和结构的变化(其他调整的一部分)
B.10.2 资产数量的其他变化导致的净值的变化	
资产的变化	负债的变化
K.11 金融资产的名义持有收益/损失	价格和汇率变化各列帐户的加息
K.11.1 金融资产的中性持有收益/损失	中性持有收益/损失各列帐户的加息
K.11.2 金融资产的实际持有收益/损失	实际持有收益/损失各列帐户的加息
负债和净值的变化	资产的变化
K.11 负债的名义持有收益/损失	价格和汇率变化各列帐户的加息
K.11.1 负债的中性持有收益/损失	中性持有收益/损失各列帐户的加息
K.11.2 负债的实际持有收益/损失	实际持有收益/损失各列帐户的加息
B.10.3 名义持有收益/损失导致的净值的变化	资产的价格和汇率变化减去负债的价格和汇率变化
B.10.31 中性持有收益/损失导致的净值的变化	资产的中性持有收益/损失减去负债的中性持有收益/损失
B.10.32 实际持有收益/损失导致的净值的变化	资产的实际持有收益/损失减去负债的实际持有收益/损失

1. 《1993年国民帐户体系》中世界其他地方部门的资产与国际收支和国际投资头寸中的负债对应,反之亦然。

2. 《国际收支手册第五版》第132-140页详细列示了用于与《1993年国民帐户体系》的金融工具类别进行这种比较的国际收支交易。由于《1993年国民帐户体系》将金融衍生工具作为单独的类别引入,《国际收支手册第五版》也将金融衍生工具作为单独的功能类别引入,自这些手册出版以来对某些项目进行了重新编号。

3. 国内部门具有对世界其他地方部门的“债权”。

贷款

23. 在两个帐户中,贷款数据都根据原始期限划分为短期和长期(参见表A4.4)。对基金组织的贷款包括在储备资产中。

股票和其他股本

24. 《1993年国民帐户体系》没有对股票和其他股本进行细分,而国际投资头寸提供了关于收益再投资、股本资本、股本证券和股本的信息。国际投资头寸对股票和其他股本的分类与对其他工具的分类一样,主要以职能类别为基础,因此股票和其他股本如果满足直接投资或储备资产的定义,即

被包括在这些职能类别中,否则就被包括在证券投资中。

保险技术准备金

25. 在《1993年国民帐户体系》中,保险技术准备金细分为住户在寿险准备金和退休基金的净权益及预付的保险费和对未偿索赔的准备金(参见表A4.4)。国际投资头寸没有对其进行细分,并将整个类别未加区分地包括在其他资产,其他投资中。两个帐户采用的方法不同反映了这一类别在国内部门分析上相对于世界其他地方部门的重要性:多数保险和退休基金活动是在一个经济体内部进行的。

金融衍生工具

26. 继1999年的修订之后,《1993年国民帐户体系》和国际投资头寸都单独列出了金融衍生工具这一类别(参见表A4.4)。然而,在国际投资头寸中,如果金融衍生工具满足直接投资和储备资产职能类别的标准,则将它们划入这些类别中。

其他应收/应付帐款

27. 在《1993年国民帐户体系》中,其他应收/应付帐款这一类别包括有两个子项——贸易信贷和预付款及其他(参见表A4.4)。在国际投资头寸中,贸易信贷被单独划入其他投资中,并按原始期限细分为短期和长期贸易信贷。《1993年国民帐户体系》中的其他项在国际投资头寸中被划在其他投资项下的其他资产中,并被进一步细分为短期和长期。在国际投资头寸中,满足直接投资标准的贸易信贷和其他资产包括在直接投资中。

核心原则

28. 《1993年国民帐户体系》、国际投资头寸及本《指南》的核心原则是相同的。居民地位和定值的概念完全一样。居民是在一国经济领土内具有核心经济利益的机构单位。头寸数据的定值是资产负债表所指日期当天的价格,即市场价格。⁶《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》都提供了关于定值的具体原则和一般性指导原则。⁷

29. 《1993年国民帐户体系》、国际投资头寸及本《指南》都运用权责发生制原则,即在创造、改变、交换、转移或消灭经济价值时记载交易。债权和负债视为在所有权改变(即,债权人和债务人分别在各自帐户上记载债权和负债)时产生。与此

6.本《指南》还定义了名义价值(第2章),并认为这一定值方法对债务分析非常重要。

7.例如,见《1993年国民帐户体系》14.48至14.52段。《国际收支手册第五版》第五章指出,在无法确定字面意义上的市场价格的情况下(例如转移定价,它极大地扭曲了对关联企业之间资源转移的衡量),需要使用替代市场价格或相当于市场价格的价格。

图A4.4. 《1993年国民帐户体系》和国际投资头寸中的部门分类

《1993年国民帐户体系》	国际投资头寸
非金融公司 (S.11)	其他部门
中央银行 (S.121)	货币当局
其他存款公司 (S.122)	银行
其他金融机构(保险公司和退休基金除外) (S.123) 金融辅助机构 (S.124) 保险公司和退休基金 (S.125)	其他部门
广义政府 (S.13) • 中央政府 (S.1311) • 州政府 (S.1312) • 地方政府 (S.1313) • 社会保障基金 (S.1314)	广义政府
住户(包括非公司) (S.14)	其他部门
为住户服务的非营利性机构 (S.15)	其他部门

形成对照,在现金收付制下,只在进行支付或得到支付时记载交易。记载的支付到期制是现金收付制的一种变形。在支付到期制下,当交易产生的收入或支付到期时,记载交易。

30. 关于将以外币计值的头寸转换为按本币或某个单一外币(如美元)计值的方法,《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》的建议是相同的:使用资产负债表相关日期通行的市场汇率的买卖中间价。《1993年国民帐户体系》和国际投资头寸使用的期限概念是按原始期限划分,尽管是作为第二层分类标准。短期金融资产通常定义为原始期限一年或一年以下(特殊情况下长达两年)的金融资产。长期金融资产定义为原始期限一年以上(特殊情况下最长为两年)以上的金融资产。

世界其他地方资产负债表帐户与国际投资头寸之间的差异

31. 《1993年国民帐户体系》中的世界其他地方资产负债表与国际投资头寸的主要差异是在数据的列示方面,反映了不同的分析需要。如上所述,国际投资头寸列示数据时重点在职能类别(如直接投资),而《1993年国民帐户体系》则将重点放在工具和部门上。另外,与《国际收支手册第五版》和国际投资头寸相比,《1993年国民帐户体系》建

议列示的机构部门的范围更广。国际投资头寸最多列示四个机构部门（货币当局、广义政府、银行及其他部门）的数据，而《1993年国民帐户体系》建议列示经济体中五个机构部门的数据。此外，与《国际收支手册第五版》不同，《1993年国民帐户体系》建议收集次部门的细项数据。图A4.4给出了《1993年国民帐户体系》和《国际收支手册第五版》机构部门的基本对应关系。

32. 如图3所示，金融公司之下的两个次部门[中央银行(S.121)和其他存款公司(S.122)]与《国际收支手册第五版》中的货币当局和银行部门相关。然而，国际投资头寸中的货币当局部门不仅包括中央银行，还包括其他政府机构或商业银行所从事的通常由中央银行从事的业务。因此，国际投资头寸中对广义政府部门的界定不一定与《1993年国民帐户体系》的定义完全相同。《1993年国民帐户体系》建议将广义政府部门进一步细分为中央政府、州政府、地方政府和社会保障基金。⁸国际投资头寸中的其他部门包括非金融公司(S.11)、金融公司中的一些次部门[如其他金融中介(S.123)、金融辅助机构(S.124)及保险公司和退休基金(S.125)]、住户(S.14)以及为住户服务的非营利性机构(S.15)。

对世界其他地方帐户、国际收支帐户及国际投资头寸之间分类联系的详细分析

33. 尽管两个体系取得了概念上的统一，但其表示形式的差异反映了以下方面的不同：分析要求；国际交易中一些项目在数量上的相对重要性；各帐户内部结构带来的限制。然而，可以建立一些联系，从国际收支帐户和国际投资头寸中得到国民帐户流量和存量数据。

34. 对于交易，《1993年国民帐户体系》对商品和服务的世界其他地方帐户进行如下划分：

- 帐户V.I：商品和服务的对外帐户（《1993年国民帐户体系》第316页）；

- 帐户V.II：原始收入和经常性转移的对外帐户；（第316页）；
- V.III.1：资本帐户（第316页）及V.III.2：金融帐户（第317页），这两个帐户是V.III：对外积累帐户（第316页）的组成部分。

在《国际收支手册第五版》中，帐户V.I和V.II反映的交易是国际收支帐户中经常帐户的交易；帐户V.III.1反映的交易包含在国际收支资本和金融帐户中的资本帐户中；帐户V.III.2反映的流量在资本和金融帐户中的金融帐户予以表示。帐户V.III.3.1：资产数量的其他变化（第317页）及帐户V.III.3.2：重新定值帐户（第317页）包括在《国际收支手册第五版》的国际投资头寸表中，以便将不同报告日期之间的交易与头寸的变化相核对。因此，帐户V.III.3.1与国际投资头寸表中的“其他调整”一列相对应，帐户V.III.3.2与国际投资头寸表中的“价格变化”和“汇率变化”两列相对应。帐户V.IV：对外资产和负债帐户（第318页）等同于《国际收支手册第五版》的国际投资头寸表。

35. 表A4.5和表A4.6提供了《1993年国民帐户体系》对外部门有关资本和金融帐户中的类别与国际收支帐户和国际投资头寸中相应项目的对应关系。《1993年国民帐户体系》对外积累帐户中资本帐户的主要组成部分（表A4.5，帐户V.III.1）与国际收支的资本和金融帐户中的资本帐户完全相同。尽管《1993年国民帐户体系》资本帐户的平衡项目——净贷款/净借款在国际收支中没有明确表示，但可以通过将《国际收支手册第五版》中的经常帐户余额与资本帐户反映的交易余额相加，得到这一数据。

36. 《1993年国民帐户体系》金融帐户的范围（表A4.5，帐户V.III.2）与国际收支的资本和金融帐户中的金融帐户的范围完全相同，尽管细分的程度不同。如上所述，《1993年国民帐户体系》的重点主要在金融工具上，而国际收支将重点放在职能分类上（即直接投资、证券投资、金融衍生工具、其他投资及储备资产）。除识别金融工具的类型外（保险技术准备金是一个例外），国际收支还包括简化的部门分类（即货币当局、广义政府、

⁸ 尽管如上所述，《1993年国民帐户体系》也建议以另一种方式对广义政府进行细分。

表A4.6. 《1993年国民帐户体系》中的表格及其与国际收支和国际投资头寸组成部分之间的对应关系：帐户V：世界其他地方帐户，帐户V.IV：对外资产和负债帐户

V.IV.1: 期初资产负债表	
《1993年国民帐户体系》的类别	¹ 与国际投资头寸标准组成部分 及进一步细分的数据之间的对应关系
AF 金融资产	以下各项加总： B.1.1.2 对直接投资者的负债（股本资本和收益再投资）（在报告经济体的直接投资的一部分）； B.1.2.2 对直接投资者的负债（其他资本）（在报告经济体的直接投资的一部分）； B.1.3.2 对直接投资者的负债（金融衍生工具）（在报告经济体的直接投资的一部分）； A.1.1.2 对联营企业的负债（股本资本和收益再投资）（对外直接投资的一部分）； A.1.2.2 对联营企业的负债（其他资本）（对外直接投资的一部分）； A.1.3.2 对联营企业的负债（金融衍生工具）（对外直接投资的一部分）； B.2 证券投资； B.3 金融衍生工具； B.4 其他投资
AF 负债	以下各项加总： A.1.1.1 对联营企业的债权（股本资本和收益再投资）（对外直接投资的一部分）； A.1.2.1 对联营企业的债权（其他资本）（对外直接投资的一部分）； A.1.3.1 对联营企业的债权（金融衍生工具）（对外直接投资的一部分）； B.1.1.1 对直接投资者的债权（股本资本和收益再投资）（在报告经济体的直接投资的一部分）； B.1.2.1 对直接投资者的债权（其他资本）（在报告经济体的直接投资的一部分）； B.1.3.1 对直接投资者的债权（金融衍生工具）（在报告经济体的直接投资的一部分）； A.2 证券投资； A.3 金融衍生工具； A.4 其他投资； A.5 储备资产 ¹
B.90 净值	
V.IV.2: 资产负债表的变化	
AF 金融资产的总变化	帐户V.IV.1.1中识别的国际投资头寸对应项目的交易、价格和汇率变化及其他调整的加总。
AF 负债的总变化	帐户V.IV.1.1中识别的国际投资头寸对应项目的交易、价格和汇率变化及其他调整的加总。
B.10 净值的总变化	资产的总变化减负债的总变化
V.IV.3: 期末资产负债表	
AF 金融资产	帐户V.IV.1.1中识别的国际投资头寸对应项目的期末价值的加总。
AF 负债	帐户V.IV.1.1中识别的国际投资头寸对应项目的期末价值的加总。
B.90 净值	
¹ 货币黄金和特别提款权是储备资产的组成部分，但在国民帐户中的世界其他地方部门没有对应的负债。	

银行及其他部门)。另外，为与《1993年国民帐户体系》相一致，《国际收支手册第五版》规定，国际收支金融帐户的贷方和借方帐目原则上按净值记

载（即资产或负债的增加减去减少）。不过，手册同时建议将按总值记载的数据作为补充信息，例如对于长期贷款的提取和偿还。

附录5. 重债穷国倡议和债务可持续性分析

1. 重债穷国倡议是监控外债头寸的一个重要倡议。该倡议旨在将一些低收入国家的外债减少到可持续的水平。可持续水平是指，这些国家能够完全偿还其当前和未来的外债，而不必依赖债务重组或积累拖欠，也不必牺牲经济增长。这特别要求对外债头寸进行准确衡量。本附录将重债穷国倡议与债务可持续性分析（重债穷国倡议的构成部分）一起进行了描述。

重债穷国倡议

重债穷国倡议的起源和描述

2. 20世纪90年代后半期，人们（特别是官方债权人）认识到，一些低收入国家的外债状况正变得极度困难。对于这些国家，即使充分利用传统的重组和减债机制，加上继续向其提供优惠资金以及它们继续实施健全的经济政策，都不足以使它们在不依赖进一步外部支持的情况下在合理的时间内达到可持续的债务水平。重债穷国倡议是基金组织和世界银行联合建立的综合、统一和协调的框架，用以解决重债穷国的上述外债问题。该框架于1996年9月经基金组织和世界银行的临时委员会和发展委员会批准后建立。继1999年初启动的全面检查后，该倡议于1999年9月得到加强，目的是提供更迅速、更深入和更广泛的债务减免，并加强减债、减贫和社会政策之间的联系。

3. 该倡议的目的是使过去持续实施强有力的经济调整和改革的重债穷国在中期实现可持续的债务状况。该倡议的核心是有关国家继续努力进行以减贫为重点的宏观经济和结构性调整及社会改革。因此，所有申请重债穷国倡议下援助的国家必须：

(1) 在决策点（见前面所述）之前，在广泛参与的基础上采纳《减贫战略文件》；（2）在完成点（见前面所述）之前实施这一战略至少一年并取得进展。¹国际金融社会承诺将以综合和协调的方式解决有关国家的外债问题，作为对有关国家上述努力的补充。事实上，该倡议要求所有债权人（双边、多边和商业债权人）都参与进来。

重债穷国倡议的资格标准和结构

4. 为获得重债穷国倡议下的援助，有关国家需具备一定资格，并面临不可持续的外债状况。为具备这种资格，一国需满足一系列标准。特别是，该国必须：

- 有资格得到基金组织和世界银行的优惠援助；
- 面临不可持续的债务负担，这一债务负担是现有的传统减债机制²不能解决的；
- 通过基金组织和世界银行支持的规划，持续实施了改革和健全的政策。

5. 将综合的、针对每项贷款的债务可持续性分析的结果（经当局和债权人认同）与重债穷国目标进行比较，可以确定外债状况的可持续性。在撰写本《指南》时，这些目标确定为，债务现值与出口的比率为150%，偿债额与出口的比率为15%。对于非常开放的经济体（出口与国内生产

1.在过渡基础上，考虑到当局准备各方参与的《减贫战略文件》所需的时间，各国可基于临时的《减贫战略文件》达到其决策点。临时的《减贫战略文件》列出了政府对建立《减贫战略文件》的承诺和计划。

2.如巴黎俱乐部根据那不勒斯条件进行的债务存量操作，债务现值减少67%，双边债权人提供至少同样优惠的减免。第8章表8.2的表格反映了巴黎俱乐部重组条件的演化。

总值的比率至少为30%)，如果在采取很大努力增加收入后（表现为财政收入与国内生产总值的比率至少为15%），仍有沉重的债务财政负担，那么债务现值与出口比率这一目标可以低于150%，将目标确定为在决策点时债务现值与财政收入的比率为250%。³

6. 基金组织和世界银行在决策点确定需要并承诺援助。这些机构和其他一些债权人还在决策点和完成点之间开始提供部分援助（过渡期债务减免）。⁴所有债权人在完成点时（或之前）提供不可取消的援助，前提是有关国家实施了一系列事先确定的关键性结构改革。⁵因此，有关国家有动力迅速实施改革，从而建立起对改革时间表的自主感。图A5.1以图解的形式描述了这一过程。

总援助的计算

7. 重债穷国倡议下的援助定义为在决策点将外债减少到重债穷国倡议目标所需的债务减免的现值。总援助定义为完成点的援助加上过渡期内提供的援助。重债穷国倡议下外债头寸的计算（或按重债穷国倡议术语的称法，称为外债的净现值的计算⁶），是在逐笔贷款的基础上，用市场利率（经合组织的商业贷款参考利率）将现有债务的所有未来偿债义务（利息和本金）进行折现后的总和。因此，对于优惠贷款，计算结果是债务的现值低于其名义价值，因为贷款的利率低于市场利率。使用可得到的最新期末数据，假设巴黎俱乐部按那不勒斯条件（合格债务减免67%）进行债务存量操作，

3.作为分母的出口是作为“后视镜”指标导出的，是决策点可得到的最近三年的商品和服务出口（《国际收支手册第五版》的定义）的平均值。如果使用财政收入作为分母，则是期末实际数据，定义为中央政府收入（不包括赠与）。

4.双边和商业债权人一般将对即将到期的债务进行重组。基金组织和世界银行在过渡期内能提供的最大援助有限额。

5.确定了若干主要因素或触发条件，它们可以充分代表宏观经济、结构性和社会领域的总体进展，并最终带来持久的经济增长、债务的可持续性及其减轻。

6.尽管普遍使用“净现值”一词，但对这种计算更为准确的称法是“现值”，即用某一利率对未来利息和本金支付额进行折现。这是本《指南》采用的方法。

对其他官方双边债权和商业债权进行可比的处理，在此基础上计算决策点的外债头寸。

债权人之间的负担分摊及援助的提供

8. 重债穷国倡议的指导原则之一是，所有债权人（即多边债权人、官方双边债权人和商业债权人）广泛和公平地参与，提供足以使有关国家实现债务可持续性的援助。对于巴黎俱乐部，这通常涉及债务存量操作，合格债务的现值最多减少90%。有关国家需要从其他官方双边债权人和商业债权人寻求可比的债务减免。

9. 多边债权人根据双边债权人的债务减免，按比例减少其对有关国家债权的现值。每一多边机构选择各自的方法，提供它所承担的援助（根据它在决策点多边债权的现值中所占比例）。基金组织的贡献是用减贫与增长贷款项下的资金提供赠与⁷，并规定仅用于偿还有关国家欠基金组织的债务。欧盟提供赠与。

10. 世界银行承诺在决策点之后（通过有选择地使用国际开发协会的赠与和分配）及完成点时采取行动。世界银行与其他一些多边债权人参与的主要形式是重债穷国信托基金。该信托基金对合格国家欠参加信托基金的多边债权人的债务提供减免，由国际开发协会进行管理，由参加的多边债权人和双边捐赠者提供捐款。为减免有关国家欠国际开发协会的债务，世界银行将国际复兴开发银行的部分净收入和盈余转移到重债穷国信托基金中。

11. 重债穷国倡议涵盖的与多边和双边债权人签订的债务仅限于公共债务和公共担保的债务，即公共部门（包括各国政府和自治公共机构）的对外债务以及公共实体担保偿还的私人债务人的对外债务。这种债务包括：

- 所有中长期政府外债和政府担保的外债；
- 长期拖欠的短期债务⁸；

7.减贫与增长贷款/信托针对长期面临国际收支问题、有资格从国际开发协会取得优惠贷款的国家。1999年11月之前，减贫与增长贷款称为加强的结构调整贷款。

8.原始期限为一年或一年以下的债务。

- 公共企业（定义为“至少50%由政府所有”）的债务；
- 正在私有化的公共企业的债务，如果债务仍归政府的话。

对拖欠的处理

12. 寻求重债穷国倡议下援助的国家需致力于消除或减少现有的拖欠，并不再积累新的对外支付拖欠。对多边债权人的所有拖欠将予以清理；或者在达到决策点之前，就清理时间达成协议。然而，这种拖欠的清理需与一国的融资约束相一致。另外，可在个案处理的基础上，将多边银行进行拖欠清理操作时提供的优惠算作重债穷国倡议下要求的援助。

债务可持续性分析

13. 债务可持续性分析对于重债穷国倡议的工作至关重要。债务可持续性分析由有关国家当局、世界银行和基金组织三方联合进行，在适当的情况下，有关区域性开发银行（如非洲开发银行和泛美开发银行）也参与进来。图A5.2以图解的形式描述了债务可持续性分析的过程。

债务可持续性分析步骤

14. 为准备决策点的讨论，要进行债务可持续性分析，以确定有关国家当前的外债状况。这种债务可持续性分析实质上是中期国际收支预测，评估有关国家的债务负担及其偿债能力。如果在实行传统的减债机制后，有关国家的外债比率仍高于适用的目标，那么就考虑向该国提供重债穷国倡议下的援助。

15. 债务可持续性分析是以债务存量和流量预测为基础进行的。需要在逐笔贷款的基础上获得所有信息，并按债权人和币种进行划分。债务的存量是可得到数据的最近一个财政年度或公历年度（取决于有关国家实行哪种年度）末的未偿债务额。对资金流量的预测包括预期的分期还本额、现有债务的拨付及新的贷款。

16. 寻求重债穷国倡议下援助的国家需在决

策点之前按逐项贷款对所有债务数据与债权人的帐户记载进行对帐。⁹对帐过程包括对债务头寸和流量进行核对。如果一项贷款是按其原始时间表进行分期偿还的（即没有对债务做出调整，如重组、豁免、取消、补充承诺、拖欠或提前偿还），定期的流量主要取决于贷款的原始条件。必须考虑对贷款额的任何调整（如注销或重组），从而就对帐后的偿债额以及债务的现值达成一致。重债穷国编制人员所需的信息，参见表A5.1。

17. 需要评估现有债务的存量和流量数据的一致性。一些简单的公式能帮助数据编制者完成这项工作，如：

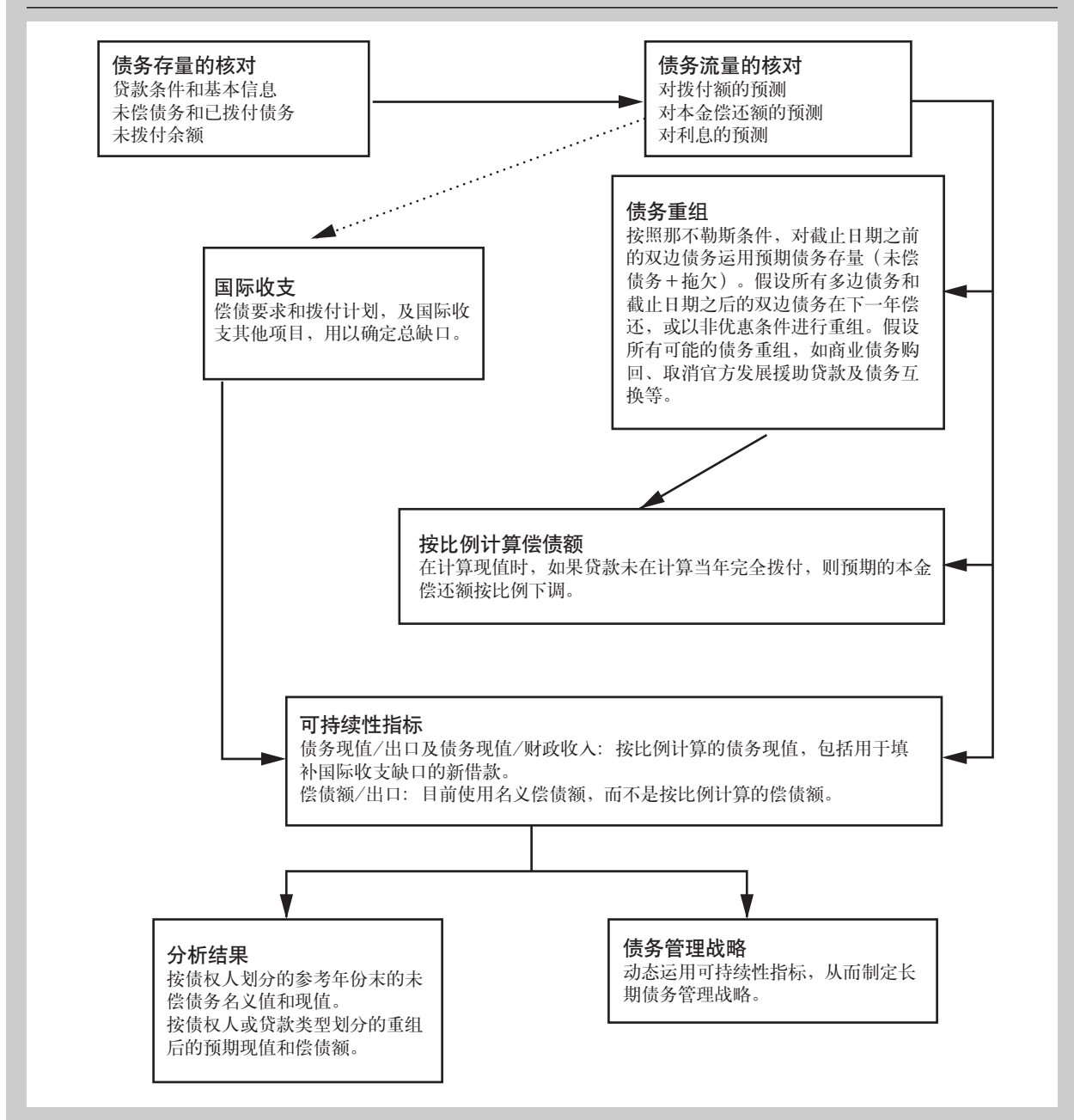
- 贷款本金的未来偿付额的总和等于未偿债务（假设没有应计的利息费用）；
- 贷款本金的未来拨付额的总和等于未拨付余额；
- 对于利息预测，可以计算某一参考年份的隐含利率（t时的利率除以t-1时的债务存量），将其与原始贷款条件中记载的利率比较，由此查出非正常的误差。对于每项贷款，随年份推移，利息下降；随每次还本，债务存量减少。

18. 对于新贷款，在某些假设的基础上，预测国际收支的预期融资缺口。这就是基线预测。必须针对如何填补缺口（如通过赠与、优惠贷款或商业借款）做出假设。可以假设，用于填补缺口的任何贷款的条件与新拨付贷款的条件相同；或者，通过评估填补缺口的意愿（如果有可能进行这种评估的话），假设不同的贷款条件。例如，在债务可持续性分析框架中，为填补缺口而新借入的资金可作为每年的两项单独贷款。可假设第一项贷款与国际开发协会的贷款条件相同，第二项贷款不如第一项的条件优惠，但仍是以前利率借入的。

19. 新借款的利息在计息六个月至一年后开始支付，本金在宽限期结束后开始偿还。因此，每年确定国际收支融资缺口，所产生的新借款作为新

⁹初步的重债穷国文件数据可以部分对帐后的数据为基础。

图A5.2. 债务可持续性分析的步骤



的贷款反馈到债务可持续性分析中。因此，国际收支和债务可持续性数据在预测期内是相互作用的，计算现值时考虑的新偿债流量¹⁰及偿债指标在决策

点文件中予以描述。这一文件是国际开发协会和基金组织执董会决定一国接受援助的资格和援助数额的基础。

20. 此外，还开展敏感性分析。决策点文件包括对各种不同宏观经济状况的预测结果，从而提供了对国际收支基线预测向不利方向变化的风险的

¹⁰ 新借款的偿债额不影响参考年份的外债头寸（该外债头寸用于在决策点计算援助额）。

影响的量化评估。将修改后的假设运用于对外部门变量，如国际价格和贸易量；国际收支中的融资项目的可得性和条件。假设的修改可能对国际收支预测和整个宏观框架产生大量的直接和间接影响。原则上，有两种方法反映预期冲击的影响。第一种是只考虑任何不利冲击对国际收支的即时直接影响，这种影响使贷方数额增加或借方数额减少，融资缺口扩大。新增加的融资缺口将由新借款填补，这反过来又提高了债务比率。对重债穷国进行不同方案的预测时，通常建议使用这种方法。

21. 另一种方法考虑了间接影响，如经济增长减缓，这通常会抑制融资缺口最初的增加。例如，咖啡出口的大幅减少首先会导致国际收支融资缺口扩大。然而，它还会使国内生产总值增长减缓，进口需求下降，这将部分抵消融资缺口最初的扩大。然而，只有在第一种方法产生极不现实的结果时，才使用这一方法。

债务可持续性分析中的利率和货币汇率假设

22. 在债务可持续性分析中，使用不同货币的商业贷款参考利率进行折现，计算外债的现值。这种商业贷款参考利率是参考日期前六个月的平均值。对于不具有商业贷款参考利率但钉住另一货币（如美元）的货币，使用被钉住货币的商业贷款参考利率。对于不具有汇率安排的货币，以及各多边机构使用的记帐单位，应使用特别提款权（SDR）利率。

23. 使用期末实际汇率，将以不同币种表示的外债的现值转换成美元值。这一期末日期与外债总额头寸参考日期相同。这种期末汇率用于基年计算和预测。对偿债比率中的分子——偿债支付额进行转换时，使用平均汇率。过去的汇率为实际汇率；未来的汇率来源于基金组织的《世界经济展望》。

表 A5.1. 重债穷国数据编制者所需数据

一般信息

债务人
债务人类型（如中央银行、公共企业等）
债权人
债权人类型（如官方债权人、双边债权人、商业银行等）
债务人对贷款的识别
债权人对贷款的识别
项目名称
贷款类型（如卖方信贷、出口信贷等）
签署日期
承诺金额和贷款币种
已拨付金额
首次和末次还本日期
宽限期
期限
利率和其他收费（如固定或可变利率）
对拖欠的处罚
偿还时间表（如等额分期偿付、年金形式的偿付等）
截止日期
赠与成份
对官方发展援助贷款（ODA）的识别

期末数据

债务存量
本金的拖欠（按逐笔贷款计算）
利息的拖欠
期末的汇率及该年的平均汇率
6个月商业贷款参考利率（CIRR）的平均值

关于拨付情况的数据

正在拨付中的债务
新债务

宏观经济数据

国内生产总值
国际收支
政府财政统计

24. 为确定一国是否达到财政/开放度标准，对于在决策点计算财政收入与国内生产总值比率（三年平均值）时使用的中央政府收入和国内生产总值，使用三年中每年的实际平均汇率转换成美元。对于在完成点计算债务净现值与财政收入比率时使用的中央政府收入预测值，使用决策点可得到的最新期末汇率进行转换。

参考书目

- Andrews, David, Anthony R. Boote, Syed S. Rizavi, and Sukhwinder Singh, 1999, *Debt Relief for Low-Income Countries: The Enhanced HIPC Initiative*, IMF Pamphlet Series, No. 51 (Washington: International Monetary Fund, 1999).
- Australia, Department of Finance, Australian National Audit Office, annual, *Aggregate Financial Statement Prepared by the Minister of Finance* (Canberra: Australian Government Publishing Service).
- Avramovic, Dragoslav and others, 1964, *Economic Growth and External Debt* (Baltimore, Maryland: Johns Hopkins University Press for the World Bank).
- Bank of England, 1998, *Financial Terminology Database* (London).
- Bank for International Settlements, quarterly, *International Banking and Financial Market Developments: Quarterly Review*.
- , 2000a, *Guide to the International Banking Statistics*, 7th ed. (Basel, Switzerland: BIS).
- , 2000b, *Report of the Working Group on the BIS International Banking Statistics*.
- , 2002, *Comparison of Creditor and Debtor Data on Short-Term External Debt* (Basel, Switzerland).
- , International Monetary Fund, Organisation for Economic Co-operation and Development, and World Bank, 1988, *External Debt: Definition, Statistical Coverage and Methodology* (Paris: OECD); the “Grey Book.”
- , 1994, *Debt Stocks, Debt Flows and the Balance of Payments* (Paris: OECD).
- Basel Committee on Banking Supervision, 1982, *Management of Banks’ International Lending: Country Risk Analysis and Country Exposure—Measurement and Control* (Basel, Switzerland: Bank for International Settlements).
- Berg, Andrew, Eduardo Borensztein, Gian-Maria Melesin-Ferretti, and Catherine Pattillo, 1999, *Anticipating Balance of Payments Crises: The Role of Early Warning Systems*, IMF Occasional Paper No. 186 (Washington: International Monetary Fund).
- Blejer, Mario I., and Liliana Shumacher, 2000, “Central Banks Use of Derivatives and Other Contingent Liabilities: Analytical Issues and Policy Implications,” IMF Working Paper 00/66 (Washington: International Monetary Fund).
- Borensztein, Eduardo, and G. Pennacchi, 1990, “Valuation of Interest Payment Guarantees on Developing Country Debt,” *IMF Staff Papers*, Vol. 37 (December), pp. 806–24.
- Bussière, Matthieu, and Christian Mulder, 1999, “External Vulnerability in Emerging Market Economies: How High Liquidity Can Offset Weak Fundamentals and the Effects of Contagion,” IMF Working Paper 99/88 (Washington: International Monetary Fund).
- Calvo, Guillermo A., 1996, “Capital Flows and Macroeconomic Management: Tequila Lessons,” *International Journal of Finance and Economics*, Vol. 1 (July), pp. 207–23.
- , and Pablo E. Guidotti, 1992, “Optimal Maturity of Nominal Government Debt: An Infinite Horizon Mode,” *International Economic Review*, Vol. 33 (November), pp. 895–919.
- Commission of the European Communities—Eurostat, International Monetary Fund, Organisation for Economic Co-operation and Development, United Nations, and World Bank, 1993, *System of National Accounts 1993* (Brussels/Luxembourg, New York, Paris, and Washington).
- Committeri, Marco, 2000, “Effects of Volatile Asset Prices on Balance of Payments and International Investment Position Data,” IMF Working Paper 00/191 (Washington: International Monetary Fund).
- Cosio-Pascal, Enrique, 1997, *Debt Sustainability and Social and Human Development*, UNCTAD Discussion Paper No. 128 (Geneva: United Nations Conference on Trade and Development).
- Davis, E.P., Robert Hamilton, Robert Heath, Fiona Mackie, and Aditya Narain, 1999, *Financial Market Data for International Financial Stability* (London: Centre for Central Banking Studies, Bank of England).
- Efford, Don, 1996, “The Case for Accrual Recording in the IMF’s Government Finance Statistics System,” IMF Working Paper 96/73 (Washington: International Monetary Fund).
- European Central Bank, 1999, *European Union Balance of Payments/International Investment Position Statistical Methods* (Frankfurt am Main).
- Eurostat, 1996, *European System of Accounts: ESA 1995* (Luxembourg: Office for Official Publications of the European Communities).

- , 2000, *ESA95 Manual on Government Deficit and Debt* (Luxembourg: Office for Official Publications of the European Communities).
- Forum for International Development Economics, 1998, *Measuring External Capital Flows to the Private Sector*, report prepared for the Macroeconomic and Financial Management Institute for Eastern and Southern Africa (Harare, Zimbabwe: FIDE International).
- Furman, Jason, and Joseph E. Stiglitz, 1998, "Economic Crises: Evidence and Insights from East Asia," *Brookings Papers on Economic Activity*: 2, pp. 1–114.
- Group of Twenty-Two Countries, 1998, *Report of the Working Group on Transparency and Accountability* (Basel, Switzerland: Bank for International Settlements).
- India, Ministry of Finance, annual, *India's External Debt: A Status Report* (New Delhi).
- Institute of International Finance, 1999, *Report of the Working Group on Transparency in Emerging Market Finance* (Washington).
- International Monetary Fund, annual, *Balance of Payments Statistics Yearbook* (Washington).
- , monthly, *International Financial Statistics* (Washington).
- , 1986, *A Manual on Government Finance Statistics* (Washington).
- , 1992, *Report on the Measurement of International Capital Flows* (Washington).
- , 1993, *Balance of Payments Manual*, 5th ed. (Washington).
- , 1995, *Balance of Payments Compilation Guide* (Washington).
- , 1996a, *Balance of Payments Textbook* (Washington).
- , 1996b, *Coordinated Portfolio Investment Survey Guide* (Washington).
- , 1999, *Results of the 1997 Coordinated Portfolio Investment Survey* (Washington).
- , 2000a, *Analysis of the 1997 Coordinated Portfolio Investment Survey Results and Plans for the 2001 Survey* (Washington).
- , 2000b, *Debt- and Reserve-Related Indicators of External Vulnerability* (Washington, March 23); available on the Internet at <http://www.imf.org/external/np/pdr/debtres/index.htm>.
- , 2000c, *Financial Derivatives: A Supplement to the Fifth Edition (1993) of the Balance of Payments Manual* (Washington).
- , 2000d, *Monetary and Financial Statistics Manual* (Washington).
- , 2001, *Government Finance Statistics Manual 2001* (Washington).
- , 2002, *Coordinated Portfolio Investment Survey Guide*, 2nd ed. (Washington).
- , and Organisation for Economic Co-operation and Development, 2000, *Report on the Survey of Implementation of Methodological Standards for Direct Investment* (Washington).
- International Monetary Fund, and World Bank, 2001, *Guidelines for Public Debt Management* (Washington).
- Irwin, Timothy, M. Klein, G. Perry, and M. Thobani, eds., 1997, *Dealing with Public Risk in Private Infrastructure* (Washington: World Bank).
- Kester, Anne Y., 2001, *International Reserves and Foreign Currency Liquidity: Guidelines for a Data Template* (Washington: International Monetary Fund).
- Kiguel, Miguel, 1999, "Monitoring Financial Vulnerability" (unpublished; Buenos Aires: Argentina, Ministry of Finance and Public Works, June).
- Kindleberger C.P., 1978, *Manias, Panics, and Crashes: A History of Financial Crises* (New York: Basic Books).
- Klein, Thomas M., 1994, *External Debt Management: An Introduction*, World Bank Technical Paper No. 245 (Washington: World Bank).
- Kumar, Raj, 1999, "Framework for Monitoring External Debt of Corporates Under Capital Account Liberalization," in *Corporate External Debt Management*, proceedings of a seminar held at Kathmandu, Nepal, compiled by The Credit Rating Information Services of India, Limited.
- Krugman, Paul R., 1996, "Are Currency Crises Self-Fulfilling?" *NBER Macroeconomics Annual*.
- Labiberté, Lucie, and Réjean Tremblay, 1996, "Measurement of Foreign Portfolio Investment in Canadian Bonds" (Ottawa: Statistics Canada).
- Lucas, Robert E., and Nancy L. Stokey, 1983, "Optimal Fiscal and Monetary Policy in an Economy Without Capital," *Journal of Monetary Economics*, Vol. 106 (July), pp. 911–24.
- Merton, Robert C., 1977, "An Analytical Derivation of the Cost of Deposit Insurance and Loan Guarantees," *Journal of Banking and Finance*, Vol. 1 (Suppl.), pp. 3–11.
- Mody, Ashoka, and Dilip Patro, 1996, "Valuing and Accounting for Loan Guarantees," *World Bank Research Observer*, Vol. 11 (February), pp. 119–42.
- New Zealand, Department of Finance, annual, *Budget Economic and Fiscal Update* (Wellington).
- Obstfeld, Maurice, 1994, "The Logic of Currency Crises," *Cahiers Economiques et Monétaires* (Banque de France), No. 43, pp. 189–213; available also as NBER Working Paper No. 4640 (Cambridge, Massachusetts: National Bureau of Economic Research).
- Oesterreichische Nationalbank, 1995, *Reports and Summaries*, 1/1995 (Vienna).
- , 1999, *Focus on Austria*, 1/1999 (Vienna).
- , 2000, *Balance of Payments Book of Austria* (Vienna).
- Organisation for Economic Co-operation and Development, annual, *Development Co-operation Report* (Paris: OECD, Development Assistance Committee).

- , annual, *External Debt Statistics: Main Aggregates* (Paris).
- , annual, *Geographical Distribution of Financial Flows to Aid Recipients* (Paris).
- , 1996, *OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*, 3rd ed. (Paris).
- , 1999, *Handbook for Reporting Debt Reorganization on the DAC Questionnaire* (Paris).
- Polackova Brix, Hana, 1999, *Contemporary Approaches to the Analysis and Management of Government Risks* (Washington: World Bank).
- Stephens, Malcolm, 1999, *The Changing Role of Export Credit Agencies* (Washington: International Monetary Fund).
- Sundaresan, Suresh M., 2002, “Institutional and Analytical Framework for Measuring and Managing Government’s Contingent Liabilities,” in *Government at Risk*, pp. 99–122, ed. by Hana Polackova Brix and Allen Schick (New York: Oxford University Press for the World Bank).
- Towe, Christopher M., 1990, “Government Contingent Liabilities and the Measurement of Fiscal Impact,” IMF Working Paper 90/57 (Washington: International Monetary Fund).
- United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD), 1993, *Effective Debt Management*, UNCTAD/GID/DMS/15 (Geneva: UNCTAD, DMFAS Program).
- , 1998, *DMFAS Glossary*, UNCTAD/GID/DMFAS/Misc.3/Rev.2 (Geneva: UNCTAD, DMFAS Program).
- , 1999, *Proceedings of the Inter-Regional Debt Management Conference, December 1997*, UNCTAD/GDS/DMFAS/Misc.12 (Geneva: UNCTAD, DMFAS Program).
- , 2000, *DMFAS 5.2 Software, Hardware and Training Requirements*, UNCTAD/GID/DMFAS/MISC.6/ Rev.5 (Geneva: UNCTAD, DMFAS Program).
- World Bank, annual, *Global Development Finance* (Washington).
- World Bank, annual, *World Development Report* (New York: Oxford University Press for the World Bank).
- World Bank, 2000, *Debtor Reporting System Manual* (Washington).

索引

后附数字为词条在章节、专栏或附录中的段落号。

- Accounting principles, external debt, 会计原则, 外债2.12-2.53, 6.1-6.36
- Accrual of interest costs, 利息费用的应计, 定义, 2.5和附录3。亦见Interest cost accrual, 应计利息费用
- Accrual recording, 权责发生制记载, 专栏2.1
- Active portfolio management, 积极的证券组合管理, 11.24
- ADR, 见American depository receipt
- Affiliated enterprises, 联营企业, 定义, 附录3
- Agreed minute, 商定的备忘录, 定义, 附录3
- American depository receipt, 美国存托凭证, 附录1, 第一部分
- Amortization schedules, 偿还时间表, 定义, 附录3
- Arbitrage, 套利, 定义, 附录3
- Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits, 关于官方支持的出口信贷的指导原则之安排, 附录3
- Arrears, 拖欠
- classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 - creation of, 产生, 2.29
 - debt servicing, 偿债, 16.19
 - 定义, 3.36
 - gross external debt position, 外债总额头寸, 4.4
 - interest cost accrual, 应计利息费用, 2.81
 - nominal value, 名义价值, 2.40
- OECD data reporting, 经合组织的数据报告, 17.32
- recording dates, 记载日期, 附录1 (第二部分)
- third party guarantees, 第三方担保, 2.30
- time of recording, 记载时间, 2.29-2.30
- traded debt instruments, 被交易的债务工具, 2.44
- valuation, 定值, 2.40
- Asset-backed securities, classification of, 资产支持的证券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Association of National Numbering Agencies, 国家编码机构协会, 专栏13.1
- Australia, 澳大利亚
- contingent liabilities measurement, 测算或有负债, 9.15
 - country case study, 国别案例研究, 14.2-14.16
- Austria, country case study, 奥地利, 国别案例研究, 14.17-14.41
- Average interest rates, 平均利率, 6.18, 7.38-7.39
- Balance of payments, 国际收支
- capital account, 资本帐户, 附录3
 - comparison with OECD data, 与经合组织数据的比较, 17.23-17.38
 - comparison with World Bank data, 与世界银行数据的比较, 17.51-17.62
 - current account, 经常帐户, 附录3
 - 定义, 附录3
 - financial account, 附录3
- Balance of Payments Manual, Fifth Ed. (BPM5)* (IMF), 《国际收支手册第五版》, 国际货币基金组织, 1.7
- Balance of Payments Statistics Yearbook*

- (IMF),《国际收支统计年报》,国际货币基金组织,17.13
- Balance sheets,资产负债表,附录4:9-4:14,图A4.1-图A4.3
- Bank deposits, classification of, 银行存款,分类,附录1(第一部分)
- Bank for International Settlements, 国际清算银行
- consolidated banking statistics, 合并报表的银行统计,17.4,17.6
- database of international debt securities, 国际债券数据库,专栏13.1
- function of, 职能,附录3
- International Banking Statistics, 国际银行统计,17.1-17.9
- International Securities Statistics, 国际证券统计,17.3,17.10-17.12
- locational banking statistics, 按常驻地编制的银行统计,17.4,17.6
- semiannual derivatives data, 半年期衍生工具数据,12.31-12.32
- Banker's acceptances, 银行承兑,6.11,附录1(第一部分)
- Banking sector, 银行部门,定义,3.7
- Banks, 银行
- debt guarantees, 债务担保,12.8-12.10
- debt statistics compilation, 编制债务统计,12.1-12.3
- external debt, 外债,16.6
- offshore banks, 离岸银行,12.7
- reporting debt, 报告债务,12.4-12.6
- residency of, 居所,2.21
- Barter arrangements, 易货安排,2.38
- Basel Committee on Banking Supervision, 巴塞尔银行监管委员会,9.19
- BDR. 见Bearer depository receipt
- Bearer depository receipt, 无记名存托凭证,附录1(第一部分)
- Berne Union, 伯尔尼联盟,附录3
- Bilateral deadline, 双边最后期限,定义,附录3
- Bilateral debt, 双边债务,定义,附录3
- Bilateral rescheduling agreements, 双边重新安排协议,定义,附录3
- BIS. 见Bank for International Settlements
- Blended payments, 混合支付,定义,附录3
- Bonds, 债券
- Brady bonds, 布雷迪债券,附录1(第一部分)
- classification of, 分类,3.20,附录1(第一部分)
- commodity-linked, 与商品挂钩的债券,附录1(第一部分)
- convertible, 可转换债券,附录1(第一部分)
- currency-linked, 与货币挂钩的债券,附录1(第一部分)
- deep-discount, 大幅度折价债券,附录1(第一部分)
- dual-currency, 双货币债券,附录1(第一部分)
- with embedded call options, 含有买入期权的债券,附录1(第一部分)
- with embedded put options, 含有卖出期权的债券,附录1(第一部分)
- equity-linked, 与股本挂钩的债券,附录1(第一部分)
- equity-warrant, 认股权证债券,附录1(第一部分)
- fixed-rate, 固定利率债券,附录1(第一部分)
- foreign, 外国债券,附录1(第一部分)
- interest cost accrual, 应计利息费用,2.28
- sovereign bond restructuring, 主权债券重组,专栏8.1
- structured, 结构性债券,附录1(第一部分)
- variable-rate, 可变利率债券,附录1(第一部分)
- zero-coupon, 零息债券,附录1(第一部分)
- Bonds and notes, 债券和票据,3.20
- BOPSY. 见Balance of Payments Statistics Yearbook

- Borrowing agreements, 借款安排, 11.8-11.9
- Borrowing sectors, 借款部门, 16.3
- BPM5. 见 *Balance of Payments Manual*
- Brady bonds, 布雷迪债券, 专栏8.1, 附录1 (第一部分)
- Brady Plan, 布雷迪计划, 专栏8.2
- Brass plate companies, residency of, 铜牌公司的居所, 2.18
- Bullet repayment, 期末整付, 定义, 附录3
- Buybacks, debt reorganization and, 债务重整与回购, 8.31
- Buyer's credit, 买方信贷, 定义, 附录3
- Canada, country case study, 加拿大, 国别案例研究, 14.42-14.63
- Capital account, 资本帐户, 定义, 附录3
- Capital goods, part-payments, 对资本品的部分付款, 附录1 (第二部分)
- Capital transfers, 资本转移, 定义, 附录3
- Capitalized interest, 资本化利息, 定义, 附录3
- Cash recording, 现金记载基础, 专栏2.1
- CBDMS. 见 *Computer-based debt-management system*
- CDOs. 见 *Collateralized debt obligations*
- CD. 见 *Certificate of deposit*
- Census data, debt statistics compilation, 总体普查, 债务统计编制, 12.14
- Center of economic interest, 经济利益中心, 定义, 2.15
- Certificate of deposit, classification of, 大额存单, 分类, 附录1 (第一部分)
- Chile, country case study, 智利, 国别案例研究, 14.64-14.79
- CIRRs. 见 *Commercial Interest Reference Rates*
- Claim payments, 债权支付, 定义, 附录3
- Claims-waiting period, 债权等待期, 定义, 附录3
- CMFB. 见 *Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics*
- Cofinancing, 联合融资, 定义, 附录3
- Collateralized debt obligations, classification of, 附带抵押品债务, 分类, 附录1 (第一部分)
- Collateralized external debt, 有抵押的外债, 附录1 (第二部分)
- Collateralized loan approach, 抵押贷款处理方法, 3.31
- Commercial banks, debt relief, 商业银行的债务减免, 专栏8.2
- Commercial contracts, penalties, 从商业合同中产生的罚金, 附录1 (第二部分)
- Commercial credit, 商业信贷, 定义, 附录3
- Commercial Interest Reference Rates, 商业参考利率, 8.18, 附录3
- Commercial paper, classification of, 商业票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Commercial risk, 商业风险, 定义, 附录3
- Commitment, 承诺, 定义, 附录3
- Commitment, date of, 承诺日, 定义, 附录3
- Commitment charge, 承诺费, 定义, 附录3
- Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics, 货币、金融和国际收支统计委员会, 专栏14.1
- Commodities, as debt repayment, 用商品偿还债务, 2.37-2.38
- Commodity-linked bonds, classification of, 与商品挂钩的债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Commodity-linked derivatives, classification of, 与商品挂钩的衍生工具, 分类, 附录1 (第一部分)
- Commonwealth Secretariat, technical assistance, 英联邦秘书处, 技术援助, 19.2-19.4
- Commonwealth Secretariat Debt Recording and Management System. 见 *Debt Recording and Management System (Commonwealth Secretariat; CS-DRMS)*
- Comparable treatment, 可比待遇, 定义, 附录3
- Complete market, 完全市场, 定义, 9.18, 附录3

- Completion point, 完成点, 定义, 附录3
- Compound interest, interest cost accrual, 复利, 应计利息费用, 2.68-2.69
- Computer-based debt-management system, 计算机化债务管理系统, 11.17
- Computer systems, traded securities debt statistics compilation, 被交易证券债务统计编制计算机系统, 13.6
- Concessional debt, 优惠债务, 定义, 6.22
- Concessional loans, 优惠贷款, 定义, 附录3
- Concessional restructuring, 优惠重组, 定义, 附录3
- Concessionality level, 优惠水平, 定义, 附录3
- Consensus. 见 Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits
- Consignment trade, 寄售贸易, 附录1 (第二部分)
- Consolidated amount, 重组的数额, 定义, 附录3
- Consolidated banking statistics, 按合并报表编制的统计, 17.4, 17.6
- Consolidated debt, 重组的债务, 定义, 附录3
- Consolidated reporting, 并表报告, 定义, 附录3
- Consolidation, value of debt, 重组, 债务的价值, 附录1 (第二部分)
- Consolidation period, 重组期, 定义, 附录3
- Contingent assets, 或有资产, 定义, 附录3
- Contingent liabilities, 或有资产/负债
 credit conversion factors, 信用换算系数, 9.19 定义, 2.10, 9.3, 附录3
 explicit, 显性或有负债, 9.4-9.8
 implicit, 隐性或有负债, 9.9-9.10
 market value measures, 市场价值定值方法, 9.20
 maximum potential loss measurement method, 最大潜在损失定值方法, 9.14, 9.16
 measuring, 测算, 9.11-9.23
 option-pricing measurement methods, 期权定价定值方法, 9.21-9.22
 present value measurement method, 现值定值方法, 9.17
 public sector guarantees, 公共部门担保, 9.24
 ultimate risk, 最终风险, 9.25-9.29
- Convertible bonds, classification of, 可转换债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Coordinated Portfolio Investment Survey, 协调的证券投资调查, 13.35-13.36
- Cover, 风险保护, 定义, 附录3
- Cover limits, 可保金额限制, 定义, 附录3
- Coverage of rescheduling agreements, 重新安排协议的覆盖范围, 定义, 附录3
- CP. 见 Commercial paper
- CPIS. 见 Coordinated Portfolio Investment Survey
- Credit, 信贷, 定义, 附录3
- Credit availability guarantees, 信贷可获性保证, 9.7-9.8
- Credit conversion factors, 信用换算系数, 9.19
- Credit derivatives, classification of, 信用衍生工具, 分类, 附录1 (第一部分)
- Credit guarantees, 信用担保, 9.6, 附录3
- Credit insurance, 信用保险, 定义, 附录3
- Credit-linked external debt, projected payments, 预测与信用挂钩的外债的还款, 6.34
- Credit-linked notes, classification of, 与信用挂钩的票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Creditor, 债权人, 定义, 附录3
- Creditor country, 债权国, 定义, 附录3
- Creditor Reporting System (OECD), 债权人报告系统 (经合组织)
 定义, 附录3
 dissemination of external debt statistics, 公布外债统计, 17.1-17.2, 17.17-17.22
- Creditor sectors, 债权人部门
 external debt by, 按照债权人部门划分的外债, 7.40-7.43
 information concerning, 有关债权人部门的信息, 16.37-16.39
 multilateral organizations, 多边组织, 6.4

- official creditors, 官方债权人, 6.5
- types of, 类型, 6.3
- Cross-border activity, debt statistics compilation, 跨境活动, 债务统计编制, 12.12
- Cross-border positions, 跨境头寸, 定义, 附录3
- Cross-border trade-related credit, 与贸易有关的跨境信贷, 7.55-7.56
- Currency, 通货, 货币
- classification of, 分类, 3.34, 附录1 (第一部分)
- composition of external debt, 外债的币种构成, 16.14
- issued by a monetary authority of another economy, 另一经济体货币当局发行的货币, 7.20
- Currency and deposits, 通货与存款, 定义, 3.34
- Currency composition, 币种构成
- domestic, 本币, 6.12
- foreign currency debt, 外币债务, 6.13
- Currency-linked bonds, classification of, 与货币挂钩的债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Currency of reporting, 报告货币, 定义, 附录3
- Currency of transaction, 交易货币, 定义, 附录3
- Currency pool loans, classification of, 6.26, 货币库贷款, 分类, 附录1 (第一部分)
- Currency swaps, 货币掉期, 7.27
- Current account, 经常帐户, 定义, 附录3
- Current liabilities, 目前的负债, 2.10
- Current maturities, 本期内到期, 定义, 附录3
- Current transfers, 经常性转移, 定义, 附录3
- Cutoff date, 截止日期
- for debt reorganization, 债务重整截止日期, 专栏8.2
- 定义, 附录3
- DAC. 见Development Assistance Committee
- Data collection, 收集数据, 11.4-11.7
- Data compilation, 编制数据, 10.1-11.7, Fig 10.1. 亦见Statistics
- Data Template on International Reserves and Foreign Currency Liquidity, 国际储备和外币流动性数据模版, 7.31
- DDSR. 见Debt- and debt-service-reduction operations
- De minimis creditors, 小债权人, 定义, 附录3
- Debt- and debt-service-reduction operations, 减轻债务和偿债负担的操作, 定义, 附录3
- Debt assumption, 债务代偿
- for debt reorganization, 债务重整中的债务代偿, 8.45-8.49
- 定义, 8.45, 附录3
- Debt buyback, 债务回购, 定义, 8.31, 附录3
- Debt conversion, 债务转换
- for debt reorganization, 债务重整中的债务转换, 8.7, 8.29-8.30
- debt swaps, 债务互换, 8.6
- 定义, 8.29, 附录3
- external debt position, 外债头寸, 8.32
- OECD data reporting, 经合组织的数据报告, 17.38
- Debt-conversion bonds, 债务转换债券, 附录1 (第一部分)
- Debt default, 债务违约, 定义, 附录3
- Debt exchanges, 债务交换, 8.7
- Debt-for-charity swaps, 债务—慈善转换, 定义, 附录3
- Debt-for-commodity swaps, 债务—商品转换, 定义, 附录3
- Debt-for-development swaps, 债务—开发项目融资转换, 定义, 附录3
- Debt-for-equity swaps, 债务—股本转换
- debt conversion, 债务转换, 8.30
- 定义, 8.30, 附录3
- Debt-for-nature swaps, 债务—环境项目融资转换, 定义, 附录3
- Debt forgiveness, 债务豁免
- for debt reorganization, 债务重整中的债务豁免, 8.7, 8.23-8.24

- 定义, 8.23, 附录3
- external debt position, 外债头寸与债务豁免, 8.25-8.28
- OECD data reporting, 经合组织的数据报告, 17.34-17.35
- Debt instruments, 债务工具
- classification of, 分类, 16.9-16.10
 - data collection, 收集数据, 11.15
 - 定义, 附录3
 - nontraded, 非交易债务工具, 2.35-2.41
 - traded, 被交易债务工具, 2.42-2.44
- Debt liabilities, 债务负债, 2.4
- Debt Management and Financial Analysis System (UNCTAD; DMFAS), 债务管理和金融分析系统(联合国贸易和发展会议, DMFAS)
- analytical functions, 分析功能, 18.27-18.40
 - executive management, 执行管理, 18.41
 - operating, controlling, and monitoring, 操作、控制和监测, 18.20-18.26
 - operational management, 操作管理, 18.12
 - reporting facilities, 报告功能, 18.27-18.36
 - technical characteristics, 技术特征, 18.42-18.49
- Debt-monitoring systems, 债务监测系统, 专栏 7.1
- Debt office, 债务办公室
- active portfolio management, 积极的债务组合管理, 11.24
 - analytical function, 记载职能, 11.22
 - collection and compilation of data, 收集和编制数据, 11.4-11.16
 - controlling and coordinating functions, 控制与协调职能, 11.23
 - data validation, 数据验证, 11.18-11.19
 - executive debt management, 高级债务管理, 11.20-11.21
 - functions of, 职能, 11.20-11.26
 - information storage, 信息储存, 11.17
 - monitoring function, 监测职能, 11.23
 - operations function, 操作职能, 11.22
 - organizational structure, 组织结构, 11.25-11.26, 图11.1
 - recording function, 记载职能, 11.22
- Debt operations, 债务操作, 定义, 附录3
- Debt prepayments, 债务提前偿还, 8.29, 8.31, 8.32
- Debt ratios, 债务比率, 15.10-15.29
- debt service to exports, 偿债额与出口的比率, 15.21-15.25
 - debt to exports, 债务与出口的比率, 15.14-15.16
 - debt to GDP, 债务与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
 - international reserves to short-term debt, 国际储备与短期债务的比率, 15.26-15.29
 - present value of debt to exports, 债务现值与出口的比率, 15.14-15.16
 - present value of debt to fiscal revenue, 债务现值与财政收入的比率, 15.20
 - present value of debt to GDP, 债务现值与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
- Debt Recording and Management System (Commonwealth Secretariat; CS-DRMS), 债务记载和管理系统(英联邦秘书处, CS-DRMS)
- coverage, 涉及领域, 18.3
 - domestic debt module function, 内债模块功能, 18.4
 - external debt module function, 外债模块功能, 18.4
 - management tools manual function, 管理工具手册功能, 18.5
 - technical characteristics, 技术特征, 18.7-18.8
- Debt reduction, 减债
- for debt reorganization, 债务重整中的减债, 8.17-8.22, 8.34-8.44
 - 定义, 8.5

- external debt position, 外债头寸, 8.25-8.28
- Debt reduction in present value terms, 按现值计算的减债, 定义, 8.5
- Debt-reduction option, 减债选择
- for debt reorganization, 债务重整中的减债选择, 8.19
- 定义, 附录3
- Debt refinancing, 债务再融资, 定义, 8.11, 附录3
- Debt relief, 债务减免, 定义, 8.4, 附录3
- Debt reorganization, 债务重整
- borrowing for balance of payments support, 为支持国际收支的借款, 8.50
- buybacks, 回购, 8.31
- commercial bank debt relief, 商业银行的债务减免, 专栏8.2
- cutoff date, 截止日期, 专栏8.2
- debt assumption, 债务代偿, 8.45-8.49
- debt conversion, 债务转换, 8.7, 8.29-8.30
- debt forgiveness, 债务豁免, 8.7, 8.23-8.28
- debt reduction, 减债, 8.5, 8.17-8.25-8.27, 8.34-8.44
- debt relief, 债务减免, 8.4
- debt rescheduling, 债务重新安排, 8.7, 8.10-8.12
- debt swaps, 债务互换, 8.6
- 定义, 8.3, 附录3
- external debt position, 外债头寸, 8.13-8.15, 8.25-8.27, 8.32
- flow data, 流量数据, 8.16, 8.28, 8.33
- function of, 功能, 8.1
- new money facilities, 新融资便利, 8.51
- packages, 一揽子安排, 8.8
- prepayments, 提前偿还, 8.29, 8.31
- statistical treatment of, 统计处理, 8.9
- types of, 类型, 8.7
- Debt rescheduling, 债务重新安排
- for debt reorganization, 债务重整中的债务重新安排, 8.7, 8.10-8.12
- 定义, 8.10, 附录3
- OECD data reporting, 经合组织的数据报告, 17.36-17.37
- Debt restructuring, 债务重组
- data collection, 数据收集, 11.15
- 定义, 附录3
- Debt securities, classification of, 债务证券, 分类, 3.29. 亦见Securities
- Debt service, 偿债, 定义, 附录3
- Debt-service ratio, 偿债率, 定义, 附录3
- Debt-service-reduction option, 减少偿债额的选择权
- for debt reorganization, 债务重整中的减少偿债额的选择权, 8.19
- 定义, 附录3
- Debt-service schedules, 偿债时间表, 1.10, 6.23, 7.2, 7.8-7.16
- Debt-service-to-exports ratio, 偿债额与出口的比率
- for debt sustainability, 偿债额与出口的比率反映的债务可持续性, 15.22-15.25
- 定义, 15.21, 附录3
- Debt servicing, 偿债, 16.18-16.19
- Debt statistics. 见Statistics
- Debt sustainability, 债务可持续性
- creation of debt, 债务的产生, 15.1-15.3
- debt ratios, 债务比率, 15.10-15.13
- debt-service-to-exports ratio, 偿债额与出口的比率, 15.21-15.25
- debt-to-exports ratio, 债务与出口的比率, 15.14-15.16
- debt-to-GDP ratio, 债务与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
- international reserves-to-short-term debt ratio, 国际储备与短期债务的比率, 15.26-15.29
- liquidity, 流动性, 15.6
- medium-term debt scenarios, 中期债务方案, 15.7-15.9

- present value of debt-to-exports ratio, 债务现值与出口的比率, 15.14-15.16
- present value of debt-to-fiscal revenue ratio, 债务现值与财政收入的比率, 15.20
- present value of debt-to-GDP ratio, 债务现值与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
- solvency, 偿付能力, 15.4-15.5
- Debt sustainability analysis, 债务可持续性分析
- currency assumptions, 货币汇率假设, 附录5:22-附录5:24
- 定义, 附录3
- function of, 功能, 附录5:1
- interest rate assumptions, 利率假设, 附录5:22-附录5:24
- process, 步骤, 附录5:14-附录5:21
- tools for, 用途, 15.3
- Debt swaps, 债务互换
- debt-for-development, 债务—开发项目融资转换, 8.6
- debt-for-domestic currency, 债转本币, 8.6, 附录3
- debt-for-equity, 债务—股本转换, 8.6, 附录3
- debt-for-exports, 债转出口, 8.6, 附录3
- debt-to-debt, 债务—债务互换, 8.6, 附录3
- 定义, 8.6, 附录3
- Debt-to-exports ratio, 债务与出口的比率, 15.14-15.16
- Debt-to-GDP ratio, 债务与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
- Debt-with-equity warrants, 附认股权证债务, 附录1 (第一部分)
- Debt workout, 债务解决方案, 定义, 附录3
- Debt write-offs, 债务注销, 8.3
- Debtor country, 债务国, 定义, 附录3
- Debtor Reporting System (World Bank), 债务人报告系统 (世界银行)
- comparison with IIP data, 和国际收支/国际投资头寸数据的比较, 17.51-17.62
- comparison with OECD data, 和经合组织数据的比较, 17.63-17.69
- concepts, 概念, 17.55-17.62
- 定义, 附录3
- function of, 功能, 8.2, 17.1-17.2, 17.39-17.50
- presentation of data, 数据的表述, 17.51-17.54
- Decision point, 决策点, 定义, 附录3
- Deep-discount bonds, classification of, 大幅度折价债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Defeasement, 债务的废止, 附录1 (第二部分)
- Deferred payments, 延期支付, 定义, 附录3
- Defined-benefit pensions, debt liabilities, 确定给付的养老金计划, 债务负债, 2.39
- Depository receipts, 存托凭证
- American, 美国存托凭证, 附录1 (第一部分)
- bearer, 无记名存托凭证, 附录1 (第一部分)
- classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
- Deposits, 存款
- classification of, 分类, 3.34, 附录1 (第一部分)
- interest cost accrual, 应计利息费用, 2.71-2.72
- projected interest payments, 利息支付预测, 6.28-6.29
- Deposits in mutual associations, 在互助协会的存款, 附录1 (第一部分)
- Derivatives. 见 Financial derivatives
- Development Assistance Committee, 发展援助委员会
- annual questionnaire, 年度问卷, 17.17, 17.22
- 定义, 附录3
- function of, 功能, 8.2
- List of Aid Recipients, 受援方名单, 17.24
- Development Co-operation Report (OECD), 《发展合作报告》(经合组织), 17.17
- Direct investment, 直接投资, 3.14-3.18, 12.33
- Direct reporting companies, 直接报告公司, 12.21

- Disbursed and outstanding debt, 已拨付且未清偿的债务, 1.3-1.5
- Disbursed loans, 已拨付的贷款, 定义, 附录3
- Disbursements, 拨付, 定义, 附录3
- Discount bonds, 折价债券, 附录1 (第一部分)
- Discounted instruments, interest cost accrual, 折价发行工具, 应计利息费用, 2.74-2.76
- Discounted principal, interest cost accrual, 本金折价, 应计利息费用, 2.64-2.65
- DMFAS, 见Debt Management and Financial Analysis System (UNCTAD)
- DOD. 见Disbursed and outstanding debt
- Domestic currency, 本币
定义, 6.12, 附录3
external debt composition, 外债头寸, 6.12, 7.19-7.21
- Domestic currency debt, 本币债务, 6.12
- Domestic-currency-linked debt, 与本币挂钩的债务, 6.13
- Domestic currency unit, 本币货币单位, 2.51
- Domestically issued securities, 国内发行的证券
classification of, 分类, 6.21
nonresident investment, 非居民投资于国内发行的证券, 13.10-13.25
- DRCs. 见Direct reporting companies
- DRS. 见Debtor Reporting System
- DSA. 见Debt sustainability analysis
- Dual-currency bonds, classification of, 双货币债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Due-for-payment recording, 到期支付记载基础, 专栏2.1
- Duration, 久期, 定义, 附录3
- Early repayment provisions, projected payments, 有提前偿还规定的外债的还款预测, 6.33
- ECB. 见European Central Bank
- Economic territory, 经济领土, 定义, 2.14
- EFF. 见Extended Fund Facility
- Eligible debt, 合格的债务, 定义, 附录3
- Eligible debt service, 合格的偿债额, 定义, 附录3
- Embedded derivatives, instruments with, 含有衍生工具的工具, 2.89
- Enhanced concessions, 加强的优惠, 定义, 附录3
- Enhanced Structural Adjustment Facility, 加强的结构调整贷款, 定义, 附录3
- Enhanced Toronto terms, 加强的多伦多条件, 定义, 附录3
- Enterprise surveys, 企业调查
agency coordination, 12.13
census data, 机构协调, 12.14
confirming data reliability, 证实数据可靠性, 12.20
cross-border activity, 跨境活动, 12.12
debt statistics compilation, 外债统计编制, 12.11
encouraging participation, 鼓励加入, 12.19
form testing, 测试调查表, 12.18
group level approach, 集团层次的方法, 12.15
partial coverage collections, 部分覆盖范围收集, 12.14
random samples, 随机抽样, 12.14
stratified random samples, 分层随机抽样, 12.14
survey development, 调查设计, 12.16-12.18
- Equity, classification of, 股本, 分类, 附录1 (第一部分)
- Equity capital, 股权资本
定义, 3.16
valuation, 定值, 2.49
- Equity liabilities, 股权负债
and external debt, 和外债的关系, 1.7
memorandum tables, 备忘表, 4.12-4.13
- Equity-linked bonds, classification of, 与股本挂钩的债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Equity-linked derivatives, classification of, 与股本挂钩的衍生工具, 分类, 附录1 (第一部分)

- Equity securities, 股本证券
 定义, 3.23
 valuation, 定值, 2.48
- Equity-warrant bonds, classification of, 认股权证债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- ESA95. 见 *European System of Accounts: ESA 1995*
- ESAF. 见 Enhanced Structural Adjustment Facility
- ESAF-HIPC Trust, 加强的结构调整贷款—重债穷国信托, 定义, 附录3
- ESCB. 见 European System of Central Banks
- Escrow accounts, 托管帐户, 定义, 附录3
- EU. 见 European Union
- Eurobonds, restructuring, 欧洲债券, 重组, 专栏8.1
- European Central Bank, 欧洲中央银行, 19.5-19.8
- European Commission, 欧洲联盟委员会, 专栏14.1
- European System of Accounts: ESA 1995*, 《1995年欧洲帐户体系: ESA 1995》, 专栏14.1
- European System of Central Banks, 欧洲中央银行体系, 19.5
- European Union, statistics on the excessive deficit procedure, 欧盟: 超额赤字程序统计, 专栏14.1
- Eurostat. 见 European Commission
- Eurosystem, 欧元体系, 19.5
- Exceptional financing, 特殊融资, 定义, 附录3
- Exchange rate conversion, 转换汇率, 2.52
- Exchange rates, data collection, 收集汇率数据, 11.14
- Executive debt management, 高级债务管理, 11.20-11.21
- Explicit contingent liabilities, 显性或有负债 credit availability guarantees, 信贷可获性保证, 9.7-9.8
- credit guarantees, 信贷保证, 9.6
 定义, 9.4
- loan guarantees, 贷款担保, 9.5
- payment guarantees, 还款担保, 9.5
- Export credit, 出口信贷, 定义, 附录3
- Export credit agencies, 出口信贷机构
 定义, 附录3
- reinsurance by, 出口信贷机构的再保险, 附录3
- Exports, 出口
- debt-service-to-exports ratio, 偿债额与出口的比率, 15.21-15.25
- debt-to-exports ratio, 债务与出口的比率, 15.14-15.16
- present value of debt-to-exports ratio, 债务现值与出口的比率, 附录3
- Extended Fund Facility, 中期贷款, 定义, 附录3
- External debt, 外债
- accounting principles, 会计原则, 2.12-2.53, 6.1-6.36
- analysis of, 分析, 1.6-1.8, 16.1-16.39
- compatibility of data, 数据的兼容性, 2.2
- composition of, 构成, 16.1-16.19
- creditor information, 有关债权人的信息, 16.37-16.39
- by creditor sectors, 按照债权人部门划分, 7.40-7.43
- current liabilities, 目前的负债, 2.10
 定义, 2.1, 2.3, 附录3
- financial derivatives, 金融衍生产品, 16.30-16.34
- foreign currency composition, 外币币种构成, 1.10
- gross external debt, 外债总额头寸, 2.3, 4.1-4.15
- interest rate composition, 利率构成, 7.35-7.37
- loan drawings, 贷款提取, 2.23
- net external debt, 外债净头寸, 1.10, 7.44-7.47

- outstanding liabilities, 未偿还的负债, 2.4
- principal, 本金, 2.5-2.8
- public sector, 公共部门, 5.1-5.10
- reconciliation of positions and flows, 核对外
债头寸与流量, 7.48-7.49
- relationship with financial instruments in the
1993 SNA, 与《1993年国民帐户体系》中的
金融工具的关系, 2.11
- repurchase agreements, 回购协议, 16.35-
16.36
- residence determination, 居所的确定, 2.9
- role of assets, 资产的作用, 16.22-16.29
- role of income, 收入的作用, 16.20-16.21
- by short-term remaining maturity, 按照短期
剩余期限划分的外债, 7.5-7.7
- 亦见Gross external debt
- External Debt Statistics* (OECD), 外债统计
(经合组织), 17.17-17.18
- Face value, 面值
- 定义, 2.33, 附录3
- nominal value and, 名义价值与面值, 2.33
- Financial accounts, 金融帐户
- balance sheets, 资产负债表, 附录4:9-附录
4:14, 图A4.1-图A4.3
- features of, 特征, 附录4:3-附录4:4
- financial assets, 金融资产, 附录4:5-附录4:6
- institutional sectors, 机构部门, 附录4:7
- Financial asset, 金融资产, 定义, 附录3
- Financial claims, 金融债权, 定义, 附录3
- Financial derivatives contracts, 金融衍生工具合
同
- foreign currency and, 金融衍生工具和外币,
6.27
- paying or receiving foreign currency, 根据金
融衍生工具合同接受或支付外币, 6.27,
7.25, 7.29
- Financial derivatives, 金融衍生工具
- data collection from transactions, 金融衍生工
具交易的数据收集, 11.16
- debt statistics compilation, 债务数据编制,
12.28-12.32
- 定义, 2.11, 附录3
- external debt and, 和外债, 1.7, 16.30-16.34
- function of, 功能, 3.24, 3.25
- market value, 市场价值, 2.46
- memorandum table, 备忘表, 4.10-4.11
- notional amount, 名义金额, 7.27, 7.29
- Financial instruments, 金融工具
- classification of, 分类, 3.1, 3.3, 附录1 (第
一部分)
- direct investment, 直接投资, 3.14-3.18
- financial derivatives, 金融衍生工具, 3.24-
3.25
- other investment, 其他投资, 3.26-3.37
- portfolio investment, 证券投资, 3.19-3.23
- reserve assets, 储备资产, 3.38
- Financial leases, 金融租赁
- 定义, 3.33
- projected payments, 还款预测, 6.36
- residual value, 残余价值, 附录1 (第二部分)
- Financial liability, 金融负债, 定义, 附录3
- Fiscal revenue, present value of debt-to-fiscal
revenue ratio, 财政收入, 债务现值与财政
收入的比率, 15.20
- Fixed-rate bonds, classification of, 固定利率债
券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Fixed-rate external debt instruments, 固定利率
外债工具, 6.15-6.17
- Fixed-rate instruments, 固定利率工具
- interest cost accrual, 应计利息费用, 2.70-
2.81
- nominal value, 名义价值, 2.32
- Flag-of-convenience countries, 方便旗国, 定
义, 附录3
- Flow rescheduling, 流量重新安排, 定义, 8.12,
附录3
- Foreign bonds, classification of, 外国债券, 附

- 录1 (第一部分)
- Foreign currency, 外币
定义, 附录3
external debt composition, 外债的币种构成, 1.10, 7.17-7.21
financial derivative contracts and, 金融衍生工具合同和外币, 6.27
gross external debt, 外债总额头寸, 7.22-7.29
projected payments and nonresidents, 用外币向非居民的支付, 7.30-7.34
revaluing end-period positions, 对期末头寸重新定值, 12.43-12.45
- Foreign currency debt, 外币债务
定义, 6.13
forex swaps, 外汇掉期, 7.27
forwards and options contracts and, 远期和期权合同与外币债务, 7.28
projected payments, 预测还款, 6.25-6.26
by type of currency, 按照外币的种类划分, 6.14
- Foreign currency instruments, interest cost accrual, 外币工具, 应计利息费用, 2.90
- Foreign-currency-linked debt, 与外币挂钩的债务, 6.13, 7.19, 12.39-12.45
- Foreign-currency-linked derivatives, classification of, 与外币挂钩的衍生工具, 附录1 (第一部分)
- Foreign issued securities, 外国发行证券, 6.21
- Foreign markets, issues of securities by residents, 居民在外国市场上发行证券, 13.26-13.28
- Forfeiting, 福费廷 (票据收买业务), 定义, 附录3
- Forward-type derivatives, 远期型衍生工具
定义, 3.25
classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
- Forwards, 远期, 7.28
- Front-loaded interest reduction bonds, 前倾性减息债券, 附录1 (第一部分)
- Fund credit. 见Use of IMF credit and loans
- Fungible bonds, interest cost accrual, 可替代债券, 应计利息费用, 2.76
- GDDS. 见General Data Dissemination System
- GDF. 见Global Development Finance
- GDP. 见Gross domestic product
- GDRCs. 见General direct reporting companies
- General Data Dissemination System, 数据公布通用系统, 专栏4.1
- General direct reporting companies, 直接报告公司, 12.21
- General government sector, 广义政府部门, 定义, 3.6. 亦见Government sector
- Geographical Distribution of Financial Flows to Aid Recipients (OECD), 《流向发展中国家的资金的地域分布》(经合组织), 17.17, 附录3
- Global Development Finance, 《全球发展融资》, 17.39
- Global note facilities, 9.8
- GNFs. 见Global note facilities
- GNP. 见Gross national product
- Gold swaps, 黄金互换, 3.31, 附录1 (第一部分)
- Goods, 货物
as debt repayment, 用货物偿还债务, 2.37-2.38
prepayments, 预付款, 附录1 (第二部分)
processing, 加工, 附录1 (第二部分)
- Goodwill clause, 亲善条款, 定义, 附录3
- Government debt office. 见Debt office
- Government sector, 政府部门
debt statistics, 债务统计, 11.1-11.26
定义, 3.6
- Grace periods, 宽限期
定义, 附录3
interest cost accrual and, 应计利息费用和宽限期, 2.88
- Graduated payments, 渐进支付, 定义, 附录3
- Grant elements, 赠与成分, 定义, 附录3

- Grant-like flows, 类似赠与的流量, 定义, 附录3
- Grey Book, 灰皮书, 1.2, 1.5, 1.8
- Gross domestic product, 国内生产总值
debt-to-GDP ratio, 债务与国内生产总值的
比率, 15.17-15.19
定义, 附录3
- Gross external debt, 外债总额
定义, 2.3
foreign currency, 外币外债总额, 7.22-7.29
- Grey Book definition, 灰皮书的定义, 1.2
outstanding liabilities, 负债余额, 4.8-4.9
presentation table, 表述表, 4.3-4.6
reverse security transactions, 逆向证券交易,
4.14-4.15
亦见External debt
- Gross national product, 国民生产总值, 定义,
附录3
- Guaranteed export credit, 有担保的出口信贷,
定义, 附录3
- Guaranteed external debt, 有担保的外债,
16.8, 附录1 (第二部分)
- Guaranteed payments, 有担保的偿还, 2.30
- Heavily indebted poor countries, 重债穷国
debt reorganization, 债务重整, 专栏8.2
debt sustainability analysis, 债务可持续性分
析, 附录5:1, 附录5:13-附录5:24, 图A5.2
定义, 附录3
亦见HIPC Initiative
- Helsinki Package, 赫尔辛基方案, 定义, 附录3
- High-frequency debt-monitoring systems, 高频
率的债务监测系统, 专栏7.1
- High-income countries, 高收入国家, 定义, 附
录3
- HIPC. 见Heavily indebted poor countries
- HIPC Initiative, 重债穷国倡议
定义, 附录3
description of, 描述, 附录5:2-附录5:3
eligibility criteria, 合格标准, 附录5:4-附录
5:11
origin of, 起源, 附录5:2-附录5:3
Paris Club and, 与巴黎俱乐部关系, 专栏8.2
structure of, 结构, 附录5:4-附录5:12, 图
A5.1
亦见Heavily indebted poor countries
- HIPC Trust Fund, 重债穷国信托基金, 定义,
附录3
- Home country, 母国, 定义, 附录3
- Host country, 东道国, 定义, 附录3
- Household sector, debt statistics compilation,
住户部门债务统计编制, 12.34-12.35
- Households and nonprofit institutions serving
households sector, 住户和为住户服务的非
营利机构部门, 3.11
- Houston terms. 见Lower-middle-income-coun-
try terms
- IBRD. 见International Bank for Reconstruction
and Development
- IBS. 见International Banking Statistics
- IDA. 见International Development Association
- IFMS. 见Integrated Financial Management
System
- IFS. 见International Financial Statistics
- IIP. 见International investment position
- IMF. 见International Monetary Fund
- IMF adjustment program, 定义, 附录3
- IMF arrangement, 定义, 附录3
- Implicit contingent liabilities, 隐性或有负债,
9.9-9.10
- Importers, trade-related credit, 进口商, 与贸
易有关的信贷, 6.10-6.11
- Index-linked instruments, 与指数挂钩的工具,
interest cost accrual, 应计利息费用, 2.84-
2.87
projected payments, 还款预测, 6.30
- Index-linked securities, classification of, 与指
数挂钩的证券, 分类, 附录1 (第一部分)

- India, 印度
- contingent liabilities measurement, 测算或有负债, 9.15
 - country case studies, 国别案例研究, 14.80-14.107
- Industrial concentration of debt, 债务的产业集中, 16.17
- Initial margins, 初始保证金, 附录2:10
- Institutional sectors, 机构部门
- banking, 银行部门, 3.7
 - 定义, 附录3
 - financial accounts, 金融帐户, 附录4:7
 - general government, 广义政府, 3.6
 - households and nonprofit institutions serving households, 住户和为住户服务的非营利机构, 3.11
 - intercompany lending liabilities, 公司间贷款, 3.12
 - monetary authorities, 货币当局, 3.5
 - nonbank financial corporations, 非银行金融机构, 3.9
 - nonfinancial corporations, 非金融公司, 3.10
 - other sectors category, 其他部门类别, 3.8
- Institutional units, 机构单位
- classification of, 分类, 3.1-3.2
 - 定义, 附录3
 - residency of, 居所, 2.15-2.16
- Insurance companies, debt liabilities, 保险公司的债务负债, 2.39
- Insured export credit, 有保险的出口信贷, 定义, 附录3
- Integrated Financial Management System, 一体化财政管理系统, 11.13
- Inter-Agency Task Force on Finance Statistics, 财政统计跨机构工作组, 17.70
- Interbank positions, 同业头寸, 定义, 附录3
- Intercompany lending, 公司间借贷
- gross external debt position, 外债总额头寸, 3.15, 4.4
 - liabilities, 负债3.12
- Interest, 利息
- 定义, 2.5, 附录3
 - fixed rate, 固定利率, 2.32
 - late, 逾期利息, 2.81
 - late charges, 罚息, 附录3
 - payments, 支付, 2.5, 2.7
 - periodical payments, 定期支付, 2.6
 - predetermined, “预先确定的”利率, 2.83
 - projected payments on deposits, 存款的利息支付预测, 6.28-6.29
 - schedule of payments, 还款时间表, 2.8
 - variable rate, 可变利率, 2.32
 - 亦见Interest cost accrual
- Interest cost accrual, 应计利息费用
- arrears, 拖欠, 2.81
 - compound interest, 复利, 2.68-2.69
 - costs not yet payable, 应计但尚未应付, 2.26-2.28, 2.54-2.55, 4.9
 - 定义, 2.5, 附录3
 - deposits, 存款, 2.71-2.72
 - discounted principal, 本金折价, 2.64-2.65
 - fixed-rate instruments, 固定利率工具, 2.70-2.81
 - foreign currency instruments, 外币工具, 2.90
 - fungible bonds, 可替代债券, 2.76
 - implementation of, 实行, 2.25, 2.54-2.56
 - index-linked instruments, 与指数挂钩的工具, 2.84-2.87
 - instruments issued at a discount, 折价发行的工具, 2.74-2.76
 - instruments with embedded derivatives, 含有衍生工具的工具, 2.89
 - instruments with grace periods, 有宽限期的工具, 2.88
 - interest-rate-linked instruments, 与利率挂钩的工具, 2.82-2.83
 - loans, 贷款, 2.70
 - present value, 现值, 2.59-2.66

- securities, 证券, 2.73
- straightline approach, 直线法, 2.67, 2.69
- stripped securities, 拆息证券, 2.77-2.80
- theoretical framework, 理论框架, 2.57-2.58
- variable-rate instruments, 可变利率工具, 2.82-2.87
- zero-coupon instruments, 零息票工具, 2.66
- Interest-rate-linked derivatives, 与利率挂钩的衍生工具
- classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
- external debt and, 与外债, 7.36-7.37
- Interest-rate-linked instruments, interest cost accrual, 与利率挂钩的工具, 应计利息费用, 2.82-2.83
- Interest rates, 利率
- average interest rates, 平均利率, 6.18, 7.38-7.39
- composition of external debt, 外债的利率构成, 7.35-7.37, 16.16
- data collection, 数据收集, 11.14
- fixed-rate external debt instruments, 固定利率的外债工具, 6.15-6.17
- interest rate level, 利率水平, 6.19
- moratorium interest, 延付利息, 专栏8.2
- risk-neutral rates, 风险中性利率, 8.18
- variable-rate external debt instruments, 可变利率外债工具, 6.15-6.17
- weighted average interest rates, 加权平均利率, 6.20, 7.39
- International Bank for Reconstruction and Development, 国际复兴开发银行, 附录3
- International banking business, 国际银行业务, 定义, 附录3
- International Banking Statistics (BIS), 国际银行统计 (国际清算银行), 17.1-17.9
- International Development Association, 国际开发协会, 11.25, 附录3
- International Financial Statistics* (IMF), 《国际金融统计》(基金组织), 17.13
- International interbank market, 国际银行间市场, 定义, 附录3
- International investment position, 国际投资头寸
- comparison with OECD data, 与经合组织数据的比较, 17.23-17.38
- comparison with World Bank data, 与世界银行数据的比较, 17.51-17.62
- core principles, 核心原则, 附录4:28-附录4:30
- coverage of financial instruments, 所涵盖的金融工具的范围, 附录4:15-附录4:36, 图A4.4
- data reporting, 数据报告, 17.13-17.16
- 定义, 17.14, 附录3
- relationship with national accounts, 与国民帐户的关系, 附录4:1-附录4:2
- International Monetary Fund, 国际货币基金组织
- function of, 职能, 17.1-17.2, 17.13-17.16, 附录3
- technical assistance, 技术援助, 19.9-19.14
- International reserve assets, 国际储备资产, 16.23
- International reserves-to-short-term debt ratio, 国际储备与短期债务的比率, 15.26-15.29
- International Securities Statistics (BIS), 国际证券统计 (国际清算银行), 17.3, 17.10-17.12
- International security identification number, 国际证券识别代码, 6.21, 专栏13.1, 附录3
- ISIN. 见International security identification number
- Islamic banking, 伊斯兰银行业, 附录1 (第二部分)
- Israel, country case study, 以色列, 国别案例研究, 14.108-14.114
- Joint BIS-IMF-OECD-World Bank Statistics on External Debt*, 《国际清算银行-基金组

- 织-经合组织-世界银行联合外债统计》，
17.17, 17.39, 17.70-17.74, 专栏17.1
- Joint venture, 合资企业, 定义, 附录3
- Land ownership, classification of, 土地所有权,
分类, 附录1 (第一部分)
- Late interest, 逾期利息, 2.81
- Late interest charges, 罚息, 定义, 附录3
- Learning and Innovation Loan, 学习与创新贷
款, 19.28
- Letters of credit, 信用证
classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
定义, 9.6
- Leverage, 杠杆作用, 定义, 附录3
- Liabilities, 负债
contingent, 或有负债, 2.10, 9.1-9.29
current, 目前的负债, 2.10
equity, 股本负债, 4.12-4.13
outstanding, 未偿负债, 2.4
- Liberalization, statistics collection techniques at
different stages of, 不同开放阶段的收集方
法, 10.16-10.22
- LIBOR. 见London interbank offered rate
- Life insurance, debt liabilities, 寿险的债务负
债, 2.39
- LIL. 见Learning and Innovation Loan
- Line of credit, 信用额度, 定义, 9.6, 附录3
- Linear bonds, interest cost accrual, 线性债券,
应计利息费用, 2.76
- Liquidity, 流动性, 15.6
- Loan agreement, 贷款协议, 定义, 附录3
- Loan commitments, 贷款承诺, 定义, 9.6
- Loan guarantees, 贷款担保, 9.5, 附录3
- Loans, 贷款
classification of, 分类附录1 (第一部分)
定义, 3.28
interest cost accrual, 应计利息费用, 2.70
- Loans not fully disbursed, projected pay-
ments, 对未完全拨付的贷款的还款预测,
6.31
- Locational banking statistics, 按常驻地编制的银
行统计, 17.4, 17.6
- London Club, 伦敦俱乐部, 专栏8.2, 附录3
- London interbank offered rate, 伦敦同业拆放利
率, 定义, 附录3
- London terms. 见Concessional restructuring
- Long-maturities option, 长期期限选择权, 定
义, 附录3
- Long-term debt, 长期债务, 定义, 2.53
- Long-term external debt, 长期外债, 6.7-6.8,
附录3
- Low-income countries, 低收入国家, 定义, 附
录3
- Lower-middle-income-country terms, 中低收
入国家条件, 定义, 附录3
- Lyon terms. 见Concessional restructuring
- Margin payments, 支付保证金, 附录2:10
- Market rate, exchange rate conversion, 市场汇
率, 转换汇率, 2.52
- Market valuation, 市场定值, 定义, 附录3
- Market value, 市场价值
arrears, 拖欠, 2.44
composition of external debt, 外债的市场价
值构成, 16.13
determination of, 确定, 2.31
estimation of, 估算, 2.31, 专栏2.2
interest cost accrual, 应计利息费用, 2.56
nondebt instruments, 非债务工具, 2.45-2.46
traded debt instruments, 被交易债务工具,
2.34, 2.42-2.43, 7.50-7.51
- Maturity, 期限
composition of external debt, 外债的期限构
成, 16.11-16.12
定义, 2.53
long-term/short-term, 长期/短期, 2.53
“open,” “敞口的”, 6.35
remaining maturity measures, 按剩余期限测

- 算, 6.6-6.8
- short-term remaining maturity, 剩余期限为短期, 6.7, 7.5-7.7
- Maturity date (final), 到期日, 定义, 附录3
- Maturity structure, 期限结构, 定义, 附录3
- Medium-term debt scenarios, 中期债务方案, 15.7-15.9
- Medium-term notes, classification of, 中期票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Memorandum items, 备忘项目, 4.7-4.15
- Mexico, country case study, 墨西哥, 国别案例研究, 14.115-14.135
- Military debt, classification of, 军事债务, 附录1 (第一部分)
- Miscellaneous accounts payable and receivable. 见Other accounts payable and receivable
- Mixed credits, 混合信贷, 定义, 附录3
- MOFs. 见Multiple options facilities
- Monetary authorities sector, 货币当局部门, 3.5
- Money market instruments, 货币市场工具 classification of, 分类, 附录1 (第一部分) 定义, 3.21
- Monitoring systems 见Debt-monitoring systems
- Moratorium interest, 延付利息, 附录3, 专栏8.2
- Mortgage-backed securities, classification of, 抵押贷款支持证券, 分类, 附录1 (第一部分)
- MTNs. 见Medium-term notes
- Multilateral creditors, 多边债权人, 定义, 附录3
- Multilateral organizations, 多边组织, 6.4
- Multiple options facilities, 多重选择便利, 9.8
- Multiyear rescheduling agreement, 多年重新安排协议, 定义, 附录3
- Mutual fund shares, classification of, 共同基金份额, 分类, 附录1 (第一部分)
- MYRA. 见Multiyear rescheduling agreement
- Naples terms. 见Concessional restructuring
- National accounts, relationship with IIP, 国民帐户和国际投资头寸之间的关系, 附录4:1-附录4:2, 附录4:8
- National numbering agencies, 国家编码机构, 专栏13.1, 附录3
- Nationality, 国籍, 定义, 附录3
- NDFs. 见Nondeliverable forward contracts
- Negotiable financial instruments, interest cost accrual, 可转让金融工具, 应计利息费用, 2.75
- Net external debt, 净外债, 1.10, 7.44-7.47
- Net flow, 净流量, 定义, 附录3
- Net present value of debt, 债务的净现值, 定义, 附录3
- Net resource transfer, 净资源转移, 定义, 附录3
- New Zealand, 新西兰 contingent liabilities measurement, 测算或有负债, 9.14 country case study, 国别案例研究, 14.136-14.155
- NIFs. 见Note issuance facilities
- 1993 SNA. 见System of National Accounts 1993
- NNAs. 见National numbering agencies
- Nominal amount, 名义金额, 2.46, 附录3
- Nominal value, 名义价值 arrears, 拖欠的名义价值, 2.40 composition of external debt, 外债的名义价值构成, 16.13 debt statistics compilation, 债务统计编制, 12.31 定义, 2.32, 附录3 establishment of, 确定, 2.31-2.32 face value and, 面值与名义价值 2.33 interest cost accrual, 应计计息费用, 2.56 nontraded debt instruments, 非交易债务工具的名义价值, 2.35-2.36, 2.41 traded debt instruments, 被交易的债务工具, 2.42, 7.50-7.51
- Nonbank financial corporations sector, 非银行金融公司部门, 3.9
- Nonconsolidated debt, 非重组债务, 定义, 附录3

- Nondebt instruments, 非债务工具, 2.45-2.49
- Nondeliverable forward contracts, classification of, 非交割远期合同, 分类, 附录1 (第一部分)
- Nonfinancial corporations sector, 非金融公司部门, 3.10, 16.7
- Nonguaranteed private sector external debt, 未被担保的私人部门外债, 定义, 5.6
- Nonlife insurance, 非寿险, 附录1 (第二部分)
- Nonparticipating preferred shares, classification of, 非参与优先股, 分类, 附录1 (第一部分)
- Nonprofit institutions serving households, 为住户服务的非营利机构, 3.11
- Nonresident agencies, 非居民机构, 2.20
- Nonresident deposits, 非居民存款, 附录1 (第二部分)
- Nonresidents, 非居民
 determination of, 非居民的确定, 2.13-2.21
 investment in domestically issued securities, 非居民投资于国内发行的证券, 13.10-13.25
 location of debt securities issuance, 债务证券的发行地点, 7.52-7.54
 projected payments in foreign currencies, 预测用外币向非居民的支付, 7.30-7.34
- Nontraded debt, 非交易债务
 classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 estimating position data and, 估算头寸数据时使用关于非交易债务的信息, 12.37
 valuation of, 定值, 2.35-2.41
- Nostro accounts, 往帐, 附录1 (第一部分)
- Note issuance facilities, 票据发行便利
 classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 credit availability guarantees, 信贷可获性保证, 9.7
 定义, 9.7
- Notes, 票据
 classification of, 分类, 3.20, 附录1 (第一部分)
 credit-linked, 与信用挂钩的票据, 附录1 (第一部分)
- medium-term, 中期票据, 附录1 (第一部分)
- perpetual floating-rate, 永久浮动利率票据, 附录1 (第一部分)
- promissory, 本票, 附录1 (第一部分)
- structured floating-rate, 结构性浮动利率票据, 附录1 (第一部分)
- variable-rate, 可变利率票据, 附录1 (第一部分)
- Notional amount, 名义额, 2.46, 7.27, 7.29, 附录3
- Notional value, 名义价值
 debt statistics compilation, 债务统计数据的编制, 12.31
 gross external debt interest rate composition, 外债总额头寸的利率构成, 7.36
 gross external foreign currency debt, 外币外债总额, 7.25
- NPISH 见 Nonprofit institutions serving households
- NPV. 见 Net present value of debt
- ODA. 见 Official development assistance
- ODF. 见 Official development finance
- OECD. 见 Organisation for Economic Co-operation and Development
- OECD Consensus. 见 Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits
- OECD Working Party on Export Credits and Credit Guarantees, function of, 经合组织出口信贷和信用担保工作组, 职能, 附录3
- Official bilateral creditors, 官方双边债权人, 6.5
- Official creditors, 官方债权人, 6.5
- Official development assistance, 官方发展援助, 定义, 附录3
- Official development assistance loans, 官方发展援助贷款, 定义, 附录3
- Official development bank, function of, 官方开发银行, 职能, 附录3

- Official development finance, 官方开发融资, 定义, 附录3
- Official multilateral creditors, 官方多边债权人, 6.4
- Officially supported export credits, 官方支持的出口信贷, 定义, 附录3
- Offshore banks, 离岸银行
reporting debt, 报告债务, 12.7
residency of, 居所, 2.17
- Offshore enterprises, residency of, 离岸企业的住所, 2.17, 2.19
- Offshore financial center, 离岸金融中心, 定义, 附录3
- On-lending of borrowed funds, 借入资金的转贷, 附录1 (第二部分)
- OOFs. 见 Other official flows
- Operational leases, classification of, 经营租赁, 分类, 附录1 (第一部分)
- Option pricing, 期权定价, 9.21-9.22
- Options, 期权
classification of, 分类, 附录1 (第一部分) 定义, 3.25
foreign currency options, 外汇期权, 7.28
valuation, 定值, 2.47
- ORACLE, 18.11, 18.44-18.45
- Organisation for Economic Co-operation and Development, 经济合作与发展组织
- Commercial Interest Reference Rates, 商业参考利率, 8.18
- comparison with balance of payments/IIP data, 与国际收支/国际投资头寸数据的比较, 17.23-17.38
- comparison with World Bank data, 与世界银行数据的比较, 17.63-17.69
- Creditor Reporting System, 债权人报告系统, 17.1-17.2, 17.17-17.22
- Development Assistance Committee, 发展援助委员会, 8.2, 17.11, 17.22, 17.24, 附录3
function of, 职能, 附录3
reporting systems, 报告系统, 17.19-17.22
technical assistance, 技术援助, 19.15-19.16
- Original maturity, 原始期限, 定义, 2.53, 附录3
- Other accounts payable and receivable, classification of, 其他应付和应收帐款, 分类, 附录1 (第一部分)
- Other assets/other liabilities, 其他资产/其他负债, 定义, 3.25
- Other debt liabilities, 其他债务负债, 定义, 3.35
- Other official flows, 其他官方资金流量, 定义, 附录3
- Other sectors category, 其他部门类别, 3.8
- Outstanding liabilities, 未偿负债, 2.4, 4.8-4.9
- Own offices, 自有机构, 定义, 附录3
- Ownership change date, 所有权变更日期, 2.23
- Par bonds, 面值债券, 附录1 (第一部分)
- PARIS21. 见 Partnerships in Statistics for Development in the 21st Century
- Paris Club, 巴黎俱乐部
debt rescheduling, 债务重新安排, 8.19, 专栏 8.2
function of, 职能, 附录3
as official bilateral creditor, 与官方双边债权人, 6.5
- Part-payments, for capital goods, 对资本品的部分付款, 附录1 (第二部分)
- Partial coverage collections, debt statistics compilation, 部分覆盖范围收集, 债务统计编制, 12.14
- Partial direct reporting companies, 部分直接报告公司, 12.21
- Participating preferred shares, classification of, 参与优先股, 分类, 附录1 (第一部分)
- Partnerships in Statistics for Development in the 21st Century, 促进发展的二十一世纪统计伙伴关系, 19.16
- Payment guarantees, 还款担保, 9.5
- Payment schedules, 还款时间表

- credit-linked external debt, 预测与信用挂钩的外债的还款, 6.34
- debt-service, 偿债时间表, 1.10, 6.23, 7.2, 7.8-7.16
- early repayment provisions, 提前偿还规定, 6.33
- financial leases, 金融租赁的还款预测, 6.36
- foreign currencies and nonresidents, 预测用外币向非居民的支付, 7.30-7.34
- foreign currency external debt, projected, 外币外债的还款预测, 6.25-6.26
- index-linked external debt, projected, 与指数挂钩的外债的还款预测, 6.30
- interest on deposits, projected, 存款的利息支付预测, 6.28-6.29
- loans not fully disbursed, projected, 对未完全拨付的贷款的还款预测, 6.31
- projecting payments, 还款预测, 6.24
- reverse transactions, projected, 逆向交易带来的还款的预测, 6.35
- securities with embedded options, 含有期权的证券的还款预测, 7.13-7.15
- service-related debts, projected, 与服务有关的债务的还款预测, 6.32
- time periods, 时间段, 7.10-7.12
- PDR Cs. 见 Partial direct reporting companies
- Penalties, commercial contracts and, 从商业合同中产生的罚金, 附录1 (第二部分)
- Pension funds, debt liabilities, 养老基金的债务负债, 2.39
- Periodic interest costs, memorandum table, 期间利息费用, 备忘录, 4.8-4.9
- Periodical interest payments, 定期支付利息费用, 2.6
- Permanent interest-bearing shares, classification of, 永久付息股票, 分类, 附录1 (第一部分)
- Perpetual floating-rate notes, classification of, 永久浮动利率票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Philippines, country case study, 菲律宾, 国别案例研究, 14.156-14.175
- PIBS. 见 Permanent interest-bearing shares
- Political risk, 政治风险, 定义, 附录3
- Portfolio investment, 证券投资, 3.19-3.23
- Portfolio management, 债务组合管理, 11.24
- Post-cutoff-date debt. 见 Cutoff date
- Poverty Reduction and Growth Facility, 减贫与增长贷款, 定义, 附录3
- Predetermined interest, 预先确定的利率, 2.83
- Preferred shares, 优先股
 - classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 - participating, 参与优先股, 附录1 (第一部分)
- Premiums, 保险费, 定义, 附录3
- Prepayments, 提前偿还, 预付款
 - debt reorganization, 债务重整中的债务提前偿还, 8.29, 8.31, 8.32
 - 定义, 附录3
 - for goods and services, 货物和服务的预付款, 附录1 (第二部分)
- Present value, 现值
 - 定义, 附录3
 - interest cost accrual, 应计利息费用, 2.59-2.66
- Present value of debt-to-exports ratio, 债务现值与出口的比率
 - debt sustainability and, 债务可持续性和债务现值与出口的比率, 15.14-15.16
 - 定义, 附录3
- Present value of debt-to-fiscal revenue ratio, 债务现值与财政收入的比率, 15.20
- Present value of debt-to-GDP ratio, 债务与国内生产总值的比率, 15.17-15.19
- Previously rescheduled debt, 以前重新安排过的债务, 定义, 附录3
- PRGF. 见 Poverty Reduction and Growth Facility
- Principal, 本金
 - 定义, 2.5, 附录3
 - discounted, 本金折价, 2.64-2.65

- payments, 偿还, 2.5, 2.7
- schedule of payments, 还款时间表, 2.8, 7.9
- Principal repayment schedule, 本金还款时间表, 定义, 附录3
- Private creditors, 私人债权人, 定义, 附录3
- Private sector, 私人部门, 定义, 5.5
- Project loan disbursements, 项目贷款的拨付, 附录1 (第二部分)
- Projected payments 见Payment schedules
- Promissory notes, classification of, 本票, 分类, 附录1 (第一部分)
- Provisioning, 准备金, 定义, 附录3
- PSRL. 见Public Sector Reform Loan
- Public corporation, 公共公司, 定义, 5.5
- Public debt, 公共部门, 定义, 附录3
- Public external debt, 公共部门债务, 定义, 5.10, 附录3
- Public investment projects, 公共投资项目, 附录1 (第二部分)
- Public sector, 公共部门
- contingent liabilities guarantees, 或有担保负债, 9.24
 - debt statistics, 债务统计, 11.1-11.26 定义, 5.5
 - external debt, 外债, 5.1-5.10, 16.4
- Public Sector Reform Loans, 公共部门改革贷款, 19.29
- Publicly guaranteed private sector external debt, 公共担保的私人部门外债, 定义, 5.6
- Quantitative limits, 数量限制, 定义, 附录3
- Quasi-corporations, 准公司, 3.6
- Random samples, debt statistics compilation, 随机抽样, 债务统计编制, 12.14
- RDBMS. 见Relational Database Management System
- Recording, time of, 记载日期, 2.22-2.25
- Recording basis, 记载基础, 专栏2.1
- Recoveries, 收回, 定义, 附录3
- Reference units of account, 参考记帐单位, 2.50
- Refinancing, 8.7. 亦见Debt refinancing; Debt rescheduling
- Regional central banks, residency of, 地区性中央银行的居所, 2.21
- Registers of external loans, 外国贷款登记, 12.22
- Reinsurance, 再保险, 附录1 (第二部分)
- Reinsurance by export credit agencies, 出口信贷机构的再保险, 定义, 附录3
- Reinvested earnings on foreign direct investments, 外国直接投资的收益再投资, 2.49
- Relational Database Management System, 关系数据库管理系统, 18.11
- Remaining maturity, 剩余期限 定义, 6.6-6.8, 附录3 测算, 7.5-7.7
- Reorganization. 见Debt reorganization
- Repayment period, 偿还期, 定义, 附录3
- Rephasing, 变更, 定义, 附录3
- Reporting banks, 报告银行, 定义, 附录3
- Repos. 见Repurchase agreements
- Repudiation of debt, 拒付债务 定义, 附录3 nonrecognition, 不承认债务, 2.22
- Repurchase agreements, 定义, 3.31, 附录2 delay in returning security, 回购协议, 附录1 (第二部分) function of, 功能, 附录2:4-附录2:12
- Rescheduling. 见Debt rescheduling
- Rescheduling agreement, 重新安排 (重新安排期限) 协议, 定义, 附录3
- Reserve assets, 储备资产, 3.38
- Residence, 住所
- brass plate companies, 铜牌公司, 2.18
 - center of economic interest, 经济利益中心, 2.15 定义, 2.13

- determination of, 确定, 2.9
- economic territory, 经济领土, 2.14
- institutional units, 机构单位, 2.15-2.16
- nonresident agencies, 非居民机构, 2.20
- offshore banks, 离岸银行, 2.17, 2.19
- offshore enterprises, 离岸企业, 2.17, 2.19
- regional central banks, 地区中央银行, 2.21
- shell companies, 空壳公司, 2.18
- special purpose entities, 特殊目的实体, 2.18
亦见Nonresidents
- Residual maturity, 剩余期限, 定义, 6.6, 附录3
- Residual values, treatment of, 残余价值, 附录1
(第二部分)
- Reverse security transactions, 逆向证券交易
- debt statistics compilation, 债务统计编制,
13.29-13.30
- 定义, 3.31, 附录2:1
- memorandum table, 备忘表, 4.14-4.15
- recording, 记载, 附录2:20
- sale of, 出售, 3.32
- securities lending, 证券贷款, 附录2:13-附录
2:19
- 亦见Repurchase agreements
- Reverse transactions, projected payments, 逆向
交易带来的还款的预测, 6.35
- Revolving underwriting facilities, 循环承购便
利, 9.8, 附录1(第一部分)
- Rights accumulation program, 权利积累计划,
定义, 附录3
- Risk, contingent liabilities and, 或有负债与风
险, 9.21-9.22
- RUFs. 见Revolving underwriting facilities
- SAF. 见Structural Adjustment Facility
- SDDS. 见Special Data Dissemination Standard
- Sector classification, 部门分类, 定义, 3.2, 附录3
- Securities, 证券
- asset-backed, 资产支持的证券, 附录1(第一
部分)
- index-linked, 与指数挂钩的证券, 附录1(第
一部分)
- interest cost accrual, 应计利息费用, 2.73
- location of issuance, 证券发行的地点, 6.21,
7.52-7.54
- mortgage-backed, 抵押贷款支持的证券, 附录1
(第一部分)
- stripped, 拆息证券, 附录1(第一部分)
- with embedded options, payment schedules
for, 含有期权的证券的还款时间表, 7.13-
7.15
- 亦见Traded securities
- Securities lending, 证券贷款, 3.31, 附录2:13-附
录2:19
- Security identification code, 证券识别代码, 专
栏13.1
- Sell-/buybacks, 出售/购回, 3.31, 附录2:1
- Service-related debts, projected payments, 与
服务有关的债务的还款预测, 6.32
- Services, 服务
- as debt repayment, 以服务偿清负债, 2.38
- prepayments, 预付款, 附录1(第二部分)
- Shell companies, residency of, 空壳公司的居
所, 2.18
- Short-term commitments, 短期承诺, 定义, 附
录3
- Short-term debt, 短期债务
- 定义, 2.53, 附录3
- external debt, 短期外债, 6.7-6.8
- international reserves-to-short-term debt
ratio, 国际储备与短期债务的比率, 15.26-
15.29
- monitoring, 监测, 12.23-12.27
- Short-term remaining maturity, 短期剩余期
限, 6.7, 7.5-7.7
- SIL. 见Specific Investment Loan
- Solvency, 偿付能力, 15.4-15.5
- Sovereign bonds, restructuring, 主权债券重组,
专栏8.1

- Special accounts, 特别帐户, 定义, 附录3
- Special Data Dissemination Standard, 数据公布特殊标准, 专栏4.1
- Special purpose entities, residency of, 特殊目的实体的居所, 2.18
- Specific Investment Loans, 特定投资贷款, 19.28
- SPEs. 见Special purpose entities
- Spot rate, exchange rate conversion, 即期汇率, 转换汇率, 2.52
- Stand-By Arrangement (IMF), 备用安排, 定义, 附录3
- Stand-by credit, 备用信贷, 定义, 附录3
- Standstill, 债务的暂停偿付, 定义, 附录3
- Statistics, 统计
 - coordination among official agencies, 官方机构之间的协调, 10.4-10.10
 - debt-service payments, 偿债支付, 11.12-11.13
 - disbursements data, 拨付, 11.10-11.11
 - dissemination of external debt statistics, 外债统计的发布, 10.23-10.25, 17.1
 - estimating position data with transactions information, 使用交易信息估算头寸数据, 12.36
 - legal backing for data collection, 数据收集的法律支持, 10.12-10.15
 - resource allocation, 资源分配, 10.11
 - technical assistance, 技术援助, 19.1-19.29
亦见*specific countries*
- Stock figures, 存量数据, 定义, 附录3
- Stock-of-debt operation, 债务存量操作, 定义, 附录3
- Stock rescheduling, 存量重新安排, 8.12
- Straightline interest, interest cost accrual, 单利, 应计利息费用, 2.67, 2.69
- Stratified random samples, debt statistics compilation, 分层随机抽样, 债务统计编制, 12.14
- Stress test, 压力测试, 定义, 附录3
- Stripped securities, 拆息证券
 - classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 - interest cost accrual, 应计利息费用, 2.77-2.80
 - measurement, 测算, 2.61
- Structural Adjustment Facility, 结构调整贷款, 定义, 附录3
- Structured bonds, classification of, 结构性债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Structured floating-rate notes, classification of, 结构性浮动利率票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Subordination strategy, 次级战略, 定义, 附录3
- Supplier's credit, 卖方信贷, 定义, 附录3
- Swap contracts, 掉期合同, 3.25
- Swaps, 掉期
 - classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
 - cross-currency, 货币掉期, 7.32
 - debt, 债务互换, 附录3
 - debt-for-charity, 债务—慈善转换, 附录3
 - debt-for-development, 债务—开发项目融资转换, 附录3
 - debt-for-equity, 债务—股本转换 (债转股), 附录3
 - debt-for-nature, 债务—环境项目融资转换, 附录3
定义, 3.25
 - gold, 黄金掉期, 3.31, 附录1 (第一部分)
 - total return, 总收益掉期, 附录1 (第一部分)
- System of National Accounts 1993*, 《1993年国民帐户体系》, 1.7, 2.11
- TAL. 见Technical Assistance Loans
- Technical arrears, 技术拖欠, 3.37
- Technical assistance in external debt statistics, 外债统计技术援助, 19.1-19.29
- Technical Assistance Loans, 技术援助贷款, 19.29
- Technical cooperation grants, 技术合作赠与, 定

- 义, 附录3
- Terms-of-reference rescheduling, “职责范围”
定义的债务重新安排, 定义, 附录3
- TFFS. 见 Inter-Agency Task Force on Finance
Statistics
- Third-party guarantees, 第三方担保, 2.30
- Tied-aid loans, 附条件的贷款, 定义, 附录3
- Time of recording, 记载时间, 2.22-2.29
- Toronto terms. 见 Concessional restructuring
- Total official flows, 总官方资金流量, 定义, 附
录3
- Total return swaps, classification of, 总收益掉
期, 分类, 附录1 (第一部分)
- Trade credits, 贸易信贷
classification of, 分类, 附录1 (第一部分)
定义, 3.27
liabilities, 负债, 2.38
OECD data reporting, 经合组织数据报告,
17.31
- Trade finance, monitoring debt, 监测短期债务
和贸易融资, 12.24, 12.27
- Trade-related credit, 与贸易有关的信贷
定义, 6.9-6.11
cross-border, 与贸易有关的跨境信贷, 7.55-
7.56
- Traded debt instruments, 被交易的债务工具
data model for calculating debt statistics, 计
算债务统计使用的数据模型, 12.46-12.56
location of debt securities issuance, 债务证券
的发行地点, 7.52-7.54
market valuation, 市场定值, 2.42-2.44
reconciliation of nominal and market value,
核对名义价值和市场价格, 7.50-7.51
- Traded securities, 被交易的证券
Coordinated Portfolio Investment Survey, 协
调的证券投资调查, 13.35-13.36
debt statistics compilation, 债务统计编制,
13.1-13.9
issues of securities by residents in foreign
markets, 居民在外国市场上发行证券,
13.26-13.28
mismeasurement, 错误测算, 13.31-13.33
nonresident investment in domestically issued
securities, 非居民投资于国内发行的证券,
13.10-13.25
periodic position surveys, 头寸的定期调查,
13.34
securities involved in reverse security tran-
sactions, 涉及逆向证券交易的证券, 13.29-
13.30
security databases, 证券数据库, 专栏13.1
- Tranches, 档, 2.76, 18.18-18.19, 附录3
- Transfer arrears, 转移拖欠, 3.37
- Transfer clause, 转移条款, 定义, 附录3
- Transfer risk, 转移风险, 定义, 附录3
- Transfers, 转移, 定义, 附录3
- Treasury bills, classification of, 国库券, 分类,
附录1 (第一部分)
- Treaty on Monetary Union, 货币联盟条约, 专
栏14.1
- Turkey, country case study, 土耳其, 国别案例
研究, 14.176-14.185
- Uganda, country case study, 乌干达, 国别案例
研究, 14.186-14.207
- Ultimate risk concept, 最终风险, 9.25-9.29
- UNCTAD. 见 United Nations Conference on
Trade and Development
- Undisbursed, 未拨付的
定义, 附录3
loan commitments, 贷款承诺, 9.6
- Unit-of-account-linked debt, 价值与记帐单位
挂钩的债务工具, 12.38
- United Nations Conference on Trade and
Development, 联合国贸易和发展会议
Debt Management and Financial Analysis
System, 债务管理和金融分析系统, 18.1,
18.9-18.49

- technical assistance, 技术援助, 19.17-19.20
- Unrecovered claims. 见 Claim payments
- Upper-middle-income countries, 中高收入国家, 定义, 附录3
- Use of IMF credit and loans, classification of, 使用基金组织信贷, 分类, 附录1 (第一部分)
- Valuation, 定值, 2.31-2.49
- face value, 面值, 2.33
- market value, 市场价值, 2.34
- nominal value, 名义价值, 2.32
- nondebt instruments, 非债务工具, 2.45-2.49
- nontraded debt instruments, 非交易债务工具, 2.35-2.41
- traded debt instruments, 被交易的债务工具, 2.42-2.44
- Value date, 所有权变更的日期 (结算日), 2.23
- Variable-rate bonds, classification of, 可变利率债券, 分类, 附录1 (第一部分)
- Variable-rate external debt instruments, 可变利率外债工具, 6.15-6.17
- Variable-rate instruments, 可变利率工具, 2.32, 2.82-2.87
- Variable-rate notes, classification of, 可变利率票据, 分类, 附录1 (第一部分)
- Variation margins, 变动保证金, 附录2:10
- Vostro accounts, 来帐, 附录1 (第一部分)
- VRNs. 见 Variable-rate notes
- Warrants, classification of, 认股权证, 附录1 (第一部分)
- World Bank, 世界银行
- comparison with balance of payments/IIP data, 世界银行数据和国际收支/国际投资头寸数据的比较, 17.51-17.62
- comparison with OECD data, 世界银行数据与经合组织数据的比较, 17.63-17.69
- Debtor Reporting System, 债务人报告系统, 8.2, 17.1-17.2, 17.39-17.69
- technical assistance, 技术援助, 19.21-19.29, 图19.1
- World Bank Group, function of, 世界银行集团, 职能, 附录3
- World Development Indicators*, 《世界发展指标》, 17.39
- Write-offs, 注销
- 定义, 附录3
- OECD data reporting, 经合组织的数据报告, 17.33
- Zero-coupon bonds, classification of, 零息债券, 附录1 (第一部分)
- Zero-coupon instruments, interest cost accrual, 零息工具, 应计利息费用, 2.66