世界银行贷款财务知识介绍（四）

施会

六、世界银行的货币总库制

货币总库制（Cunency Pooling System，或称货币混制算（是国际复兴开发银行（简称银行）在各借款人之间平均分摊汇率风险的制度，或者说是一种计价制度。采用这种制度，是使所有借款人在使用和偿还银行贷款时因货币不同而产生的汇率损益得到平均分摊。由于市场作用日益扩大，几种主要货币间汇率的频繁变化，造成了各个借款人之间在偿还银行贷款时，承担的汇率损益风险不均衡。为了消除这种不均衡现象，银行从1980年7月1日起正式实行货币总库制。

实行货币总库制以后，对已提取的本金不一定等于应偿还的本金。因为每日随着各种货币对美元汇率的变动，对提取的本金有一个重估价系数予以调整。应计的利息也是按重估价系数调整后的本金计算的。为此，银行通过在帐户上设置中心付款帐、贷款帐、累计用款帐和结欠本金帐，对总库及各借款人使用的贷款本金进行核算，通过运用重估价系数、累计重估价系数和分期还款调整系数，来分摊汇率损益。

1、中心付款帐（CDA）。这是银行用来反映参加总库制的所有未偿还贷款的各种货币每天的余额，及其按当天对美元的汇率（指适用汇率AER）计算的美元金额。这是一个合并帐户。当某一贷款户支用一笔款项时，支用的原币数及按当天该种货币对美元的汇率折算成美元金额，记入该帐户的借方；当贷款本金总额中有一部分到期应偿还银行时，按照银行指定的货币记入该帐户的贷方，并相应减少结欠的美元金额。世界银行在每个业务日开始前，首先对上一个业务日结束时结转过来的各种货币结欠余额，分别按当天的适用汇率（AER）折算成美元，即对上一个业务日的美元余额重新估价，以正确反映前后二天美元的升值或贬值幅度，算出总库中实际产生的汇率损益。

2、贷款帐（Loan Account）、累计提款帐（withdraWal Outstanding AcCount）和结欠本金帐（Principal Outstanding AcCount）。这是反映贷款本金活动情况的三个帐户。在银行的帐上，是以每一借款人，每一贷款号分别设立帐户进行明细核算的。

贷款帐。贷款协定一生效，银行就将贷款总额记入以借款人的名义及贷款号而设立的贷款帐户的贷方、借款人可以根据贷款协定的规定，从该帐户中支用项目所需的任何款项。提取款项时，按照提款日所提取的货币的适用汇率折算成美元记入该帐户的借方。余额在贷方，反映该贷款号下尚可支用的贷款本金数，可见该帐户是用来反映贷款的未提款情况的帐户、亦称未提款帐（Unwithdrawal Account）。

累计提款帐。这是一个辅助帐，用于反映在某一时日贷款累计已用款的情况。它是按实际发生提款的美元值记录的。当支用的是非美元货币时，按照支用日的适用汇率折算成美元，记入该帐户的借方。当贷款本金中有一部分到期归还银行时，则记入该帐户的贷方。该帐户的余额在借方，表示某一贷款累计已经使用但尚未偿还的贷款本金数。该帐户的余额与贷款帐户的余额之和，应等于贷款金额。贷款金额全部支付完以后，累计提款帐的余额应等于贷款协定中规定的贷款总额。

结欠本金帐。这是中心付款帐的分户帐，反映某一贷款随中心付款帐中结欠美元本金值涨跌变化情况的帐户，也就是该贷款户每天分摊的汇率损益帐户。某天结帐时，每一贷款户的结欠本金帐余额之和，应等于当天中心付款帐的等值美元金额。这是银行向借款人计收贷款利息的重要依据。

3、每天的重估价系数（RF）、累积重估价系数（CRF）、分期还款调整系数（AAF）。

每天的重估价系数（RF）。其计算公式是：

$$RF=\frac{\text{开帐时当天CDA的美元值}}{\text{前一天业务结束时CDA的美元值}}$$

RF反映了前后二天美元的升值或贬值幅度，即中心付款帐（CDA）当天所产生的汇率损益。RF也被用来对每一贷款当天开帐时的结欠本金帐余额进行重新估价，以保证所有参加总库制的贷款结欠的本金美元数与（CDA）的美元数保持一致。

累税重估价系数（CRF）。反映在一定时期内，CDA中某一笔提款或某一余额，由于汇率变化而引起总库美元值的累积涨跌率。CRF是该时期内每天RF

的连乘积。银行一般在每一报告期（半月）末用CRF来计算某一贷款户在报告期内应计算的利息累计数，以代替每天计算利息累计数。

分期还款调整系数（AAF）。反映某一贷款累计提款数涨跌情况的加权平均率。其计算公式是：

$$AAF=\frac{\text{某贷款某天开帐时结欠本金余额}}{\text{该贷款当天开帐时累计提款帐余额}}$$

AAF主要用于确定贷款本金到期偿还时，借款人实际应偿付的本金金额，这部分金额中包括了该贷款所分摊的CDA的汇率损益。

4、贷款费用的计算。通常银行要求借款人每六个月交付一次贷款费用（包括承诺费和利息）。但并不将每天应计交的贷款费用金额都计算出来，而是将利息期内每天应计算费用的贷款数，逐日累积至指定的付息付费日期，再用日费用率来计算应交付贷款费用的金额。

（1）承诺费计费累计数：它是从利息期初（指上期付息日）起至规定的付费日止，逐日以贷款帐户余额为基数累积计算的应交付承诺费的累计美元数。累计时，不考虑各种货币对美元汇率变化的因素，因为未提款余额不存在美元的升值或贬值的问题。

（2）利息计息累计数：它是计算借款人应交付贷款利息的基础。与计费累计数的计算方法一样，也是从利息期初始，以每一贷款结欠的本金余额为基数，逐日累积至指定的付息日期止。由于加入总库制的货币混合计算，每一贷款的结欠本金余额是随着CDA每天结欠美元的升、贬值变化计算的，因此计息累计数余额也必须随着美元的升、贬值变化计算。即在利息期内的每半个月报告期初，必须对上期结转过来的计息累计数，以本报告期末对期初的CRF重新估价，以准确反映在报告期末的美元现值，并结转于报告期的下半个月。以此类推，逐期结转并累积至利息期末。

5、适用汇率（AER）。适用汇率是世界银行用于确定某一笔提款折合美元值的汇率，它是根据国际货币基金组织、各中央银行和市场汇率等几个因素确定的（但英镑、法郎、日元、马克和特别提款权等五种主要货币对美元的汇率，必须采用国际货币基金组织每天公布的汇率），仅适用于银行内部对贷款的核算，不同于市场上的汇率。由于市场汇率与适用汇率不同，产生汇率损益是不可避免的。只要借款人所要求的货币，与银行所支付的货币及记帐的货币不同，就存在着汇率损益。因此，适用汇率与借款人要求银行用何种货币支付费用款关系极大。因为，银行付款时只能按借款人所要求的货币支付。银行也可以根据业务需要，用其掌握的另一种货币去购买借款人所需的货币予以支付，而银行记帐时，只根据其实际支付出去的货币种类和金额记入CDA帐，并以支付的货币和金额按适用汇率折算成美元后记入借款人的累计提款帐。所以付款所用的货币，决定了某一笔提款帐项所发生的损益。例如：（1）借款人要求付J￥1,000,000给供货商，银行用FF900,000去购买J￥1,000,000后支付。记入借款人的累计提款帐时，是按FF900,000当天的AER折算成美元记帐的，假设为US $340,500。在该例中直接看不出任何汇率不同而产生的损益，但事实上损益是存在的。（2）借款人要求付US $1,000,000给供货商，银行用£950,000购买美元后支付，按当天的适用汇率，将折成US $1,005,000，很明显，借款人损失了US $5,000。提款过程中产生的汇率损益，应由借款人自己承担。此后，由于参加了总库制，总库中所产生的汇率损益，是由所有借款人平均分摊的。

·诗　词·

西　江　月

会计代表国家

凌荣贤

工矿企业扩权，
改革遍开新花。
三者兼顾振中华，
谁来代表国家？

严格核算监督，
国家颁布专法（注）
紧握财权为四化，
会计代表国家！
（注）指会计法。

中国财政杂志社