



本套教材体例设计以“课程—课前—课堂—课后—课外”教学思想为主线，
根据岗位标准构建相应教学模块；
内容丰富、经典、实用，配有大量实训案例辅助教学；
教、学、做相结合，以培养学生实践能力为本。

姜丽凡 侯迎春 ◎ 主编

GUOJI JINRONG

国际金融



NORTHEAST NORMAL UNIVERSITY PRESS
WWW.NENUP.COM

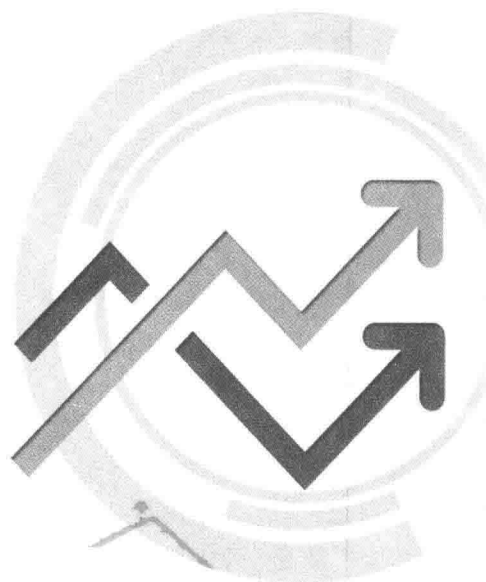
东北师范大学出版社



GUOJI JINRONG

国际金融

主 编：姜丽凡 侯迎春
副主编：聂瑞芳 冯进昆 周 南 曹俊勇
编 者：黄 钰 陈喜霖



NORTHEAST NORMAL UNIVERSITY PRESS
WWW.NENUP.COM

东北师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融 / 姜丽凡, 侯迎春主编. — 长春: 东北
师范大学出版社, 2014.4
ISBN 978-7-5602-9830-6

I. ①国… II. ①姜… ②侯… III. ①国际金融 - 高等职业教
育 - 教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 096100 号

□ 策划编辑: 李国中

□ 责任编辑: 刘建坤 □ 封面设计: 周永华

□ 责任校对: 郑晓红 □ 责任印制: 刘兆辉

东北师范大学出版社出版发行
长春净月经济开发区金宝街 118 号 (邮政编码: 130117)

电话: 0431—85687213

传真: 0431—85691969

网址: [http:// www.nenup.com](http://www.nenup.com)

电子函件: sdcbbs@mail.jl.cn

东北师范大学出版社激光照排中心制版

三河市越阳印务有限公司印装

河北省三河市皇庄镇赵庄子村 (邮政编码: 065200)

2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

幅面尺寸: 185 mm × 260 mm 印张: 16.5 字数: 369 千

定价: 33.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 可直接与承印厂联系调换

前言 Preface

国际金融是金融学在开放经济条件下的拓展,是在国际贸易理论的基础上逐步形成和发展起来的。自 20 世纪 80 年代以来,经济和金融全球化、自由化、投资机构化、交易电子化等趋势的发展推动国际金融迅速发展并成为一门独立学科。它是一门理论性和实务性兼具的学科。

国际金融是财经类专业的核心课程,是金融学的专业骨干课程。在中国不断开放以及人民币国际化进程稳步推进的形势下,我国将需要更多懂得国际金融的专业人才。培养既有专业知识又具备一定实践业务能力的国际金融人才是符合我国当前社会经济生活的实际需求的。

高职高专教育是以就业为导向的职业能力教育,是培养实用型人才的教育。基于此,本教材的编写不仅考虑到国际金融专业理论的研究内容,更兼顾国际金融理论结合实践的应用能力的培养,在教材体系结构上做了精心的安排。

本教材具有以下特点:

1. 内容新。国际金融是一门涉及面广并且十分复杂的学科,国际经济金融形式的发展变化也促使国际金融研究领域不断发展深化。本教材在尊重国际金融理论体系的前提下,充分体现了国际金融领域的最新的知识、资讯、数据以及发展趋势,突出反映了中国国际金融领域的新发展、新情况和新问题。

2. 理论与实践相结合。每个项目以国际金融基本理论为基础,做到深入浅出,结合国内外实际经济运行情况,用理论分析实际问题,以提高学生综合运用专业知识的能力。每个教学任务配有案例展示,强化对理论知识的理解和运用能力。

3. 课后附有专业测评和课外知识扩展。课后专业测评有助于学生巩固其所学知识,并及时发现不足。课外知识扩展有助于帮助学生扩展知识外延,开阔知识领域,帮助学生提升专业思维。

本教材共分九个项目,由姜丽凡和侯迎春担任主编,聂瑞芳和冯进昆担任副主编。姜丽凡负责全书框架的设计,拟写编写大纲,以及全书的统稿、审核和总纂。各项目编写及分工如下:姜丽凡编写(项目一、项目六),侯迎

春（项目四、项目五），聂瑞芳（项目二、项目三、项目七），冯进昆（项目九），黄钰（项目八）。其他老师负责前期资料的整理。

在金融全球化的大背景下，国际金融研究内容不断丰富、不断深化，本教材的编写力求内容新颖，结构完善，并涵盖国际金融领域最新的研究成果。为此，参考了众多专家学者的相关著作和文献，在此一并表示感谢。

由于编者水平有限，编写时间紧迫，书中难免有疏漏和不当之处，教材中的内容和观点还需进一步完善和充实，恳请同行专家学者和读者提出建议和意见。

编者

目录

Contents

项目一 国际收支

○课程专业能力

○课前项目直击

任务一 国际收支与国际收支平衡表 2

任务二 国际收支分析 13

任务三 国际收支的调节 17

任务四 我国的国际收支 24

○课后专业测评

○课外知识拓展

项目二 外汇与汇率

○课程专业能力

○课前项目直击

任务一 外汇概述 34

任务二 汇率及其标价 39

任务三 汇率的形成机制与变动 51

○课后专业测评

○课外知识拓展

项目三 汇率制度与外汇管理

○课程专业能力	
○课前项目直击	
任务一 汇率制度	64
任务二 外汇管理	69
任务三 我国的外汇管理和人民币汇率制度	78
○课后专业测评	
○课外知识拓展	

项目四 外汇交易实务

○课程专业能力	
○课前项目直击	
任务一 外汇市场概述	92
任务二 传统外汇交易实务	101
任务三 金融衍生工具交易实务	111
○课后专业测评	
○课外知识拓展	

项目五 外汇风险管理

○课程专业能力	
○课前项目直击	
任务一 外汇风险概述	128
任务二 外汇风险管理	134
○课后专业测评	
○课外知识拓展	

项目六 国际储备

○课程专业能力	
○课前项目直击	
任务一 国际储备概述	150
任务二 国际储备管理	162
任务三 我国的国际储备	168
○课后专业测评	
○课外知识拓展	

项目七 国际金融市场

○课程专业能力

○课前项目直击

任务一 国际金融市场概述180

任务二 传统的国际金融市场185

任务三 新兴的国际金融市场196

○课后专业测评

○课外知识拓展

项目八 国际资本流动

○课程专业能力

○课前项目直击

任务一 国际资本流动概述206

任务二 外债与国际债务危机211

任务三 我国外资管理概述216

任务四 国际游资与金融危机220

○课后专业测评

○课外知识拓展

项目九 国际金融组织

○课程专业能力

○课前项目直击

任务一 国际金融组织概述234

任务二 全球性国际金融组织237

任务三 区域性国际金融组织248

○课后专业测评

○课外知识拓展

参考文献256

项目一

国际收支

项目	课程专业能力	完成情况
国际收支	掌握国际收支的概念，学习国际收支平衡表的内容和编制方法；	
	理解国际收支失衡的含义、原因及其影响；	
	掌握国际收支失衡调节措施；	
	了解我国国际收支的发展历程及主要特征。	
师生总结		

国际收支连续四季度双顺差资本金融项目占大头

国家外汇管理局于2013年12月18日公布《2013年三季度及前三季度我国国际收支平衡表》。数据显示,2013年第三季度,我国经常项目顺差404亿美元,较上季度环比下降20.6%,较2012年同期下降42.9%。其中,货物贸易顺差867亿美元,服务贸易逆差425亿美元,收益逆差25亿美元,经常转移逆差13亿美元。值得注意的是,第三季度货物贸易顺差由2012年同期的1029亿美元下降至867亿美元,降幅达到15.7%,成为降幅最大的项目。资本和金融项目顺差同比大幅增加。第三季度资本和金融项目顺差805亿美元,而在2012年同期,为逆差517亿美元。其中,直接投资净流入342亿美元,证券投资净流入100亿美元,其他投资净流入358亿美元,国际储备资产增加970亿美元。

农行战略发展部研究员付兵涛对《第一财经日报》记者表示:“近期国际诸多机构看好未来一段时间的中国改革,预计资本流入有可持续性。”付兵涛还表示:“国际资金流入,对中国改革新起步而言,具有一定的推动作用,不过也给宏观的货币政策等带来压力。”

(资料来源:《第一财经日报》.2013年12月19日.杨柳盼.)

任务一 国际收支与国际收支平衡表

国际收支是一国开放的宏观经济研究的重要内容之一,它反映了一个国家一定时期全部的对外经济、政治、文化等方面的活动。国际收支不仅具有会计学上的意义,即通过对贸易余额、国际收支余额等统计数据进行分析,为分析一国经济运行提供实证支持;更具有经济学意义,即为一国的贸易结构、产业结构、经济实力以及经济运行状况的分析提供依据,也有助于国家对涉外经济发展状况的全面了解。

一、国际收支的概念

国际收支(Balance of Payments),是指一个国家或地区在一定时期本国居民与非本国居民之间发生的全部对外经济交易价值的系统的货币记录。为充分理解“国际收支”这一概念,应注意从以下几个方面理解:

(1) 国际收支以经济体为统计范畴。经济体是指对某个区域的经济组成进行统称和划分,可以是一个国家或者一个地区,例如,中国是一个经济体,中国香港是一个经济体,中国台湾、中国澳门也是一个经济体,它们各自拥有自己的银行、货币体系以及关税体系。

(2) 国际收支是一个流量概念,而不是存量概念。它反映的是一国统计期内国际经济交易记录,可以是一年、半年或一个季度,一般为一年。

(3) 国际收支记录的是居民与非居民之间的交易。在国际收支的定义中,居民是以居住地为标准,包括个人、政府、非营利团体和企业四类,必须在某个国家(或地区)居住一年以上,否则为非居民。以下四类人(自然人和法人)需注意:

①一国的外交使节、驻外军事人员及家属,属于非居民。

②国际机构,如联合国、国际货币基金组织、世界银行集团等不是任何一个国家的居民。

③国外留学生、外国就医人员,属当地的非居民。

④我国居民指内地居民,香港、澳门、台湾居民为中国非居民。

(4)国际收支统计的是全部的对外经济交易,包括用货币支付的,如商品、劳务、金融产品的交易,也包括不用货币支付的,如易货贸易等。

(5)计价、记账单位和折算办法。国际收支平衡表中,按照市场价格对全部交易计价。但在某些情况下,可能不存在市场价格,如非货币交易往来,需按照同等条件下形成的市场价格推算。对外经济往来中涉及很多外国货币,国际收支一般采用单一货币记录,我国采用美元。不同货币之间的折算办法一般按照交易日的市场汇率最短时间内的平均汇率计算。

二、国际收支平衡表及其内容

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)是反映一定时期一国同外国的全部经济往来的收支流量表。其包括一个国家与其他国家进行经济、技术交流过程中所发生的贸易、非贸易、资本往来以及储备资产的实际动态所做的系统记录,是国际收支核算的重要工具。

国际收支平衡表是按照国际货币基金组织《国际收支手册》第五版规定的标准内容编制的,主要包括经常账户、资本和金融账户、误差与遗漏账户三大项目。

(一) 经常账户

经常账户(Current Account),是指本国与外国交往中经常发生的国际经济交易,反映一国与外国经济之间实际资源的转移情况,是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。经常账户由货物、服务、收入和经常转移四个子账户组成。

1. 货物

货物(Goods),又称商品贸易或有形贸易,记录货物的进出口等。根据国际收支统计口径的要求,出口、进口都采用离岸价格(FOB)计价。货物进出口总额是经常账户中最大的项目,商品交易的净额一般指贸易差额,即贸易顺差或贸易逆差。

货物一般包括以下几项内容:①一般商品,指居民向非居民出口或从非居民那里进口的可移动货物;②用于加工的货物,包括跨境运到国外加工的货物的出口以及再进口;③货物修理,包括向非居民提供的或从非居民那里得到的大型设备(如船舶和飞机等)上的货物修理活动;④通过各种运输工具在港口购买的货物,包括非居民从岸上采购的所有货物,如燃料、给养、储备和物资;⑤非货币黄金,包括不作为货币当局储备资产(货币黄金)的所有黄金的进出口。

2. 服务

服务(Services)。服务的进出口,也称为无形贸易收支或劳务收支,是一项国家对外提供劳务或接受劳务所发生的收支。包括:①运输,包括海陆空运送商品和旅客运费的收支,有些国家将运输工具的修理费、港湾费与码头的使用费、船舶注册费等均纳入运输收

支的项目。②通信,属于国际电报、电话、电传、卫星通信等服务项目引起的外汇收支都记入劳务账户。③旅游收支,指本国居民到国外旅游或外国居民到本国旅游而产生的一整套服务性费用的收支,如学生和就医人员的消费,他们不论在外多久均被视为旅游者。④保险收支,凡本国居民向外国保险公司投保,则称为保险费的支出;如外国居民向本国保险公司投保,则称为保险费的收入。⑤其他各类服务,如金融服务、建筑服务、计算机和信息服务、专有权利和特许费咨询、广告宣传费等项目收支。

目前,服务贸易收支的重要性日趋突出,在不少国家的国际收支中占有举足轻重的地位,有的甚至还超出了有形贸易收支。我国的国际收支虽常年双顺差,但在服务贸易方面却是长期逆差的。

3. 收入

收入(Incomes),又称“收益”,包括居民与非居民之间的两大类交易:职工报酬和投资收入。

职工报酬,即支付给非居民工人的工资、薪金和其他福利;投资收入,包括居民因持有国外金融资产或承担对非居民负债而造成的收入或支出,包括直接投资项下的股本收入(利润和再投资收益)和债务收入(利息)、证券投资收入(股息、红利和利息)和其他形式的投资收入(如贷款所产生的利息)。应注意的是,资本损益不作为投资收入记录,而应包括在金融账户项下。例如,投资的本金变动应记入金融账户,而投资所带来的利息或利润应记入经常账户的收益中。

4. 经常转移

经常转移(Current Transfer),又称单方面转移,记录单方面的、无须等价交换或偿还的实物或金融资产的所有权转移,包括私人转移和政府转移。私人转移,包括侨汇、年金、捐款、赡养费等转移;政府转移,包括经济和军事援助、战争赔款、债务豁免、政府与国际组织之间的定期费用等转移。

(二) 资本和金融账户

资本和金融账户(Capital and Financial Account)反映的是一国资产所有权在国际转移的状况,它包括资本账户和金融账户两大部分。

1. 资本账户

资本账户(Capital Account)。包括资本转移和非生产、非金融资产的收买和放弃。资本转移又包括:①固定资产所有权的转移;②同固定资产收买或放弃相联系的或以其为条件的资金转移;③债权债务减免等。非生产、非金融资产的收买和放弃是指各种无形资产,如专利、版权、商标、经销权等,以及租赁或其他可转让合同的交易。

2. 金融账户

金融账户(Financial Account)。金融账户是用来记录一国居民和非居民之间投资与借贷的增减变化的,包括对外资产和负债所有权变更的所有交易。根据投资类型或功能,金融项目分为直接投资、证券投资、其他投资和储备资产四类。

(1) 直接投资(Foreign Direct Investment)。直接投资的主要特征是投资者对另一经济体的企业拥有永久利益,直接投资者和企业之间存在着长期的关系,并且投资者对企业经

营管理施加着相当大的影响。它包括：投资者开办独资企业；与当地企业合作创办合资企业或合作企业；投资者在股票市场上买入国外已有企业股票（10%或以上），通过股权获得全部或相当部分的经营权，从而达到收购该企业的目的；利润再投资。

（2）证券投资（Foreign Portfolio Investment）。证券投资是指投资者在证券市场上购买国外发行的证券，以取得一笔预期的固定货币收入，对企业没有发言权。其包括股票证券和债务证券两方面。

（3）其他投资（Other Investment）。其他投资包括所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易，例如长短期的贸易信贷、贷款、货币和存款以及应收款项和应付款项等。

（4）储备资产（Reserve Assets）。储备资产是指一个国家的货币当局（如中央银行或其他官方机构）持有的储备资产及其对外债权。它包括货币黄金、外汇、特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸。

（三）误差与遗漏账户（Errors and Omissions Account）

误差与遗漏是人为设计的平衡项目。因为国际收支平衡表是采用复式记账法记录的，借方总额与贷方总额应该是相等的，但实际上，一国国际收支平衡表不可避免地会出现借方与贷方总额的不等，设立误差与遗漏账户，以实现国际收支平衡表借贷双方的平衡。出现误差与遗漏的原因主要有：

（1）资料来源不一。一国在编制国际收支平衡表时所汇集和应用的原始资料来自许多渠道，如海关统计、银行报告、企业报表等。

（2）资料不全。某些数字，如商品走私、资金外逃、私自携带现钞出入境等也属于国际收支范畴，难以掌握。

（3）统计资料的重复计算或错漏，各部门统计口径的不同而造成重复计算或漏算。

（4）统计数据本身是估算的。

（5）统计技术和统计方法的限制。

误差与遗漏项目在一定程度上反映了一国国际收支统计质量的高低，误差与遗漏不可以无限大。根据国际惯例，只要误差与遗漏账户占国际收支口径的货物进出口额的比重不超过5%，都是属于合理范围内的。如表1-1所示。

表 1-1 2013 年上半年中国国际收支平衡表

单位：亿美元

项目	行次	差额	贷方	借方
一、经常项目	1	984	12788	11804
1.货物和服务	2	1024	11544	10520
1.1 货物	3	1576	10577	9001
1.2 服务	4	-552	967	1519
1.2.1 运输	5	-263	189	452
1.2.2 旅游	6	-357	234	591

项目	行次	差额	贷方	借方
1.2.3 通信服务	7	1	8	7
1.2.4 建筑服务	8	29	47	18
1.2.5 保险服务	9	-88	17	105
1.2.6 金融服务	10	-2	13	15
1.2.7 计算机和信息服务	11	48	72	24
1.2.8 专有权利使用费和特许费	12	-83	4	87
1.2.9 咨询	13	84	183	99
1.2.10 广告、宣传	14	9	23	14
1.2.11 电影、音像	15	-1	1	2
1.2.12 其他商业服务	16	71	169	98
1.2.13 别处未提及的政府服务	17	-1	6	7
2. 收益	18	-2	991	993
2.1 职工报酬	19	78	86	8
2.2 投资收益	20	-80	904	984
3. 经常转移	21	-38	254	292
3.1 各级政府	22	-15	6	21
3.2 其他部门	23	-23	248	271
二、资本和金融项目	24	1187	6877	5690
1. 资本项目	25	24	27	3
2. 金融项目	26	1163	6850	5687
2.1 直接投资	27	776	1475	699
2.1.1 我国在外直接投资	28	-370	147	517
2.1.2 外国在华直接投资	29	1145	1328	183
2.2 证券投资	30	241	454	213
2.2.1 资产	31	-78	97	175
2.2.1.1 股本证券	32	-22	52	74
2.2.1.2 债务证券	33	-57	44	101
2.2.1.2.1 (中) 长期债券	34	-57	44	101
2.2.1.2.2 货币市场工具	35	0	0	0
2.2.2 负债	36	318	357	39
2.2.2.1 股本证券	37	139	178	39
2.2.2.2 债务证券	38	179	179	0
2.2.2.2.1 (中) 长期债券	39	79	79	0

续表

项目	行次	差额	贷方	借方
2.2.2.2.2 货币市场工具	40	101	101	0
3.其他投资	41	147	4921	4774
3.1 资产	42	-539	1069	1608
3.1.1 贸易信贷	43	-88	65	153
3.1.1.1 长期	44	-2	1	3
3.1.1.2 短期	45	-86	64	150
3.1.2 贷款	46	-177	189	366
3.1.2.1 长期	47	-109	100	209
3.1.2.2 短期	48	-67	89	156
3.1.3 货币和存款	49	146	713	567
3.1.4 其他资产	50	-420	103	523
3.1.4.1 长期	51	100	100	0
3.1.4.2 短期	52	-520	3	523
3.2 负债	53	686	3852	3166
3.2.1 贸易信贷	54	180	180	0
3.2.1.1 长期	55	3	3	0
3.2.1.2 短期	56	176	176	0
3.2.2 贷款	57	339	2987	2648
3.2.2.1 长期	58	74	236	162
3.2.2.2 短期	59	265	2751	2486
3.2.3 货币和存款	60	178	581	403
3.2.4 其他负债	61	-11	104	115
3.2.4.1 长期	62	1	13	12
3.2.4.2 短期	63	-12	91	103
三、储备资产	64	-2035	6	2041
1.货币黄金	65	0	0	0
2.特别提款权	66	1	1	0
3.在基金组织的储备头寸	67	5	5	0
4.外汇	68	-2041	0	2041
5.其他债权	69	0	0	0
四、净误差与遗漏	70	-135	0	135

课堂案例展示

我国国际收支平衡表“误差与遗漏”项目的分析研究

国际货币基金组织认为,误差与遗漏项超过贸易总额5%,该国的国际收支运行就会出现为题,这样的国际收支平衡表就会影响到各政府部门对宏观经济趋势的正确分析,影响政府部门的决策行为,严重的甚至会误导政府部门的经济调控行为。

1990—2001年,12年间,我国“误差与遗漏差额”都出现在借方,并且数值上呈现出先递增后又逐渐减少的趋势。1997年达到最大值222.54亿美元,12年累计差额为-1466.06亿美元。2002—2004年,“误差与遗漏差额”连续3年出现正值,但之后2005年又出现逆转并一直持续至今,中间只有2007年出现正值,并且差额在数值上较之前年份有较大的增长,这一阶段累计差额达893.46亿美元。主要原因可能是随着我国的对外经济、政治、文化交往愈加频繁,遗漏和出现估计偏差的项目增多。但误差与遗漏数值如此快速地增长,也反映了我国国际收支统计工作中存在问题。

1991—1999年,我国连续9年“误差与遗漏”差额与当年进出口总额的比例超过或接近5%这一警戒线,其中1995年最严重,比例高达-7.48%,说明我国这一阶段的国际收支存在严重问题,经常账户和资本账户数据所反映情况与真实情况相距甚远,其可信度也随之降低。其他年份有的数值虽然较大,但都属于国际标准的范围之内。

从我国历年的“净误差与遗漏”项目表中数值反映的情况来看,我国国际收支平衡表中的“误差与遗漏”项目受资本外逃的影响较大,因此,政府应该加大国际收支的监管力度。

(资料来源:梁海龙,王新娟.我国国际收支平衡表“误差与遗漏”项目的分析研究[N].华北金融,2012-05-25(5).)

三、国际收支平衡表的编制

国际收支平衡表是按照复式记账原理编制的,每笔经济交易用两个或两个以上的有关账户同时进行记录,有借必有贷,借贷必相等。

“借”“贷”反映外汇资金来源和运用的增减变动。贷方称为正号项目(Plus Items),记录一切收入项目或负债增加、资产减少项目;借方称为负号项目(Minus Items),记录一切支出项目或资产增加、负债减少项目。

(1) 应记入贷方的经济交易包括:①商品出口;②向国外提供交通运输等劳务;③向国外旅游者提供的劳务;④本国对外投资所获得的利息、利润收入;⑤从国外获得的赠予和援助;⑥外国向本国的投资;⑦货币黄金的输出;⑧官方储备的减少。

(2) 应记入借方的经济交易包括:①商品进口;②外国提供的交通运输等劳务;③本国居民去国外旅游;④向国外支付利息;⑤向国外提供赠予和援助;⑥本国向国外投资;⑦货币黄金的输入;⑧官方储备的增加。

总之,引起本国从国外获得货币收入的交易记入贷方,引起本国向国外进行货币支出的交易记入借方;或者引起外汇供给的经济交易都记入贷方,引起外汇需求的经济交易都记入借方。

下面举例说明国际收支平衡表的编制方法。以A国为例,假设发生了如下5笔交易:

(1) A国某企业从美国购买价值为50万美元的汽车,用企业海外美元存款支付货款。A国商品进口,应记录在借方的贸易项目中,同时,海外银行存款的减少,意味着外汇资产的减少,应记录在“其他投资”的贷方(单位为美元,下同)。

借：商品进口 50

贷：其他投资 50

(2) A 国某公司向英国出口了 100 万美元的纺织品，用英国银行的美元存款账户收款。A 国商品出口，应记录在贷方的贸易项目中，同时，海外银行存款的增加，意味着外汇资产的增加，应记录在“其他投资”的借方。

借：其他投资 100

贷：商品出口 100

(3) A 国居民到欧洲旅游，用旅行支票共支付 8 万美元。海外旅游为支出项，应记入“服务”的借方，同时，A 国对外负债增加，应记录在“其他投资”的贷方。

借：服务 8

贷：其他投资 8

(4) A 国某公司在海外投资所得利润 200 万美元，其中，75 万美元用于当地再投资，50 万美元购买当地商品运回国内，75 万美元结售给政府换取本币。A 国海外投资所得利润，应记录在经常账户的“收益”中，利润所得应记在贷方。而借方体现在三个方面：利润再投资即直接投资的借方；购买当地商品运回国内即商品进口；结售给政府换取本币即储备资产的增加。

借：直接投资 75

商品进口 50

储备资产 75

贷：收益 200

(5) A 国政府向 B 国提供 100 万美元以及价值 50 万美元的物资援助。A 国政府的对外单方面转移属于支出项，应记在“经常转移”的借方；外汇储备资产的减少，物资援助相当于出口，均应记录在贷方。

借：经常转移 150

贷：储备资产 100

商品出口 50

对以上数据进行统计记录，A 国国际收支平衡表如表 1-2 所示。

表 1-2 A 国某年度国际收支平衡表

单位：万美元

项目	贷方	借方	差额
经常项目	350	258	92
货物	100 (2) 50 (5)	50 (1) 50 (4)	
服务		8 (3)	
收入	200 (4)		
经常转移		150 (5)	