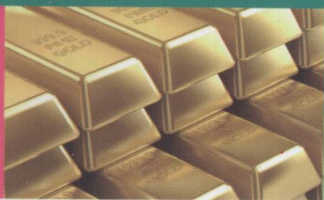




应用型本科院校规划教材 / 经济管理类

International Finance

国际金融学



- 适用面广
- 应用性强
- 促进教学
- 面向就业



主编 张米良 郭强



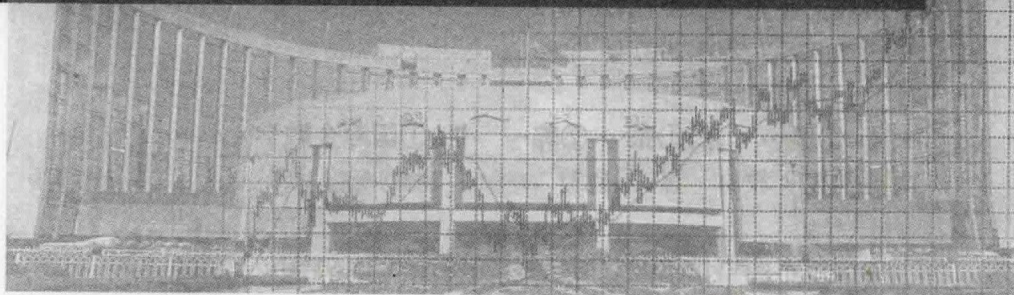
哈尔滨工业大学出版社
HARBIN INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS



应用型本科院校规划教材 / 经济管理类

International Finance

国际金融学



主 编 张米良 郭 强
副主编 郭玉侠 孙艳萍 林晓婵
参 编 于长福 黄 娜 徐 丽
黄 巍 程 宇



哈尔滨工业大学出版社
HARBIN INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内容简介

本书全面、系统地阐述了外汇及汇率、国际收支、国际储备、国际金融市场等基本理论。本书注重对基本概念、基本原理和基础知识的理解和把握,以及对国际金融理论和实践在当代最新发展情况的介绍和分析。全书共分十二章,各章配有资料库、本章小结、自测题、阅读资料等内容,并通过资料库和案例分析把国际金融学理论和实践有机结合起来,引导学生运用相关国际金融理论知识观察、分析和解决全球经济变化过程出现的种种现象和问题。

本教材适用于金融学、管理学、国际经济与贸易等经济管理类专业本科学生,以及金融从业人员在职培训和广大金融爱好者阅读和学习。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/张米良,郭强主编. —哈尔滨:
哈尔滨工业大学出版社,2010.2

ISBN 978-7-5603-2997-0

I. ①国… II. ①张… ②郭… III. ①国际金融学—
高等学校—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 025891 号

策划编辑 杜 燕 赵文斌

责任编辑 刘 瑶

封面设计 卞秉利

出版发行 哈尔滨工业大学出版社

社 址 哈尔滨市南岗区复华四道街 10 号 邮编 150006

传 真 0451-86414749

网 址 <http://hitpress.hit.edu.cn>

印 刷 东北林业大学印刷厂

开 本 787mm×960mm 1/16 印张 21 字数 454 千字

版 次 2010 年 2 月第 1 版 2010 年 2 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5603-2997-0

定 价 34.80 元

(如因印装质量问题影响阅读,我社负责调换)

序

哈尔滨工业大学出版社策划的“应用型本科院校规划教材”即将付梓,诚可贺也。

该系列教材卷帙浩繁,凡百余种,涉及众多学科门类,定位准确,内容新颖,体系完整,实用性强,突出实践能力培养。不仅便于教师教学和学生学学习,而且满足就业市场对应用型人才的迫切需求。

应用型本科院校的人才培养目标是面对现代社会生产、建设、管理、服务等一线岗位,培养能直接从事实际工作、解决具体问题、维持工作有效运行的高等应用型人才。应用型本科与研究型本科和高职高专院校在人才培养上有着明显的区别,其培养的人才特征是:①就业导向与社会需求高度吻合;②扎实的理论基础和过硬的实践能力紧密结合;③具备良好的人文素质和科学技术素质;④富于面对职业应用的创新精神。因此,应用型本科院校只有着力培养“进入角色快、业务水平高、动手能力强、综合素质好”的人才,才能在激烈的就业市场竞争中站稳脚跟。

目前国内应用型本科院校所采用的教材往往只是对理论性较强的本科院校教材的简单删减,针对性、应用性不够突出,因材施教的目的难以达到。因此亟须既有一定的理论深度又注重实践能力培养的系列教材,以满足应用型本科院校教学目标、培养方向和办学特色的需要。

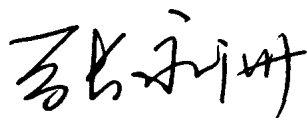
哈尔滨工业大学出版社出版的“应用型本科院校规划教材”,在选题设计思路上认真贯彻教育部关于培养适应地方、区域经济社会发展需要的“本科应用型高级专门人才”精神,根据黑龙江省委书记吉炳轩同志提出的关于加强应用型本科院校建设的意见,在应用型本科试点院校成功经验总结的基础上,特邀请黑龙江省9所知名的应用型本科院校的专家、学者联合编写。

本系列教材突出与办学定位、教学目标的一致性和适应性,既严格遵照学科

体系的知识构成和教材编写的一般规律,又针对应用型本科人才培养目标及与之相适应的教学特点,精心设计写作体例,科学安排知识内容,围绕应用讲授理论,做到“基础知识够用、实践技能实用、专业理论管用”。同时注意适当融入新理论、新技术、新工艺、新成果,并且制作了与本书配套的 PPT 多媒体教学课件,形成立体化教材,供教师参考使用。

“应用型本科院校规划教材”的编辑出版,适应“科教兴国”战略对复合型、应用型人才的需求,是推动相对滞后的应用型本科院校教材建设的一种有益尝试,在应用型创新人才培养方面是一件具有开创意义的工作,为应用型人才的培养提供了及时、可靠、坚实的保证。

希望本系列教材在使用过程中,通过编者、作者和读者的共同努力,厚积薄发、推陈出新、细上加细、精益求精,不断丰富、不断完善、不断创新,力争成为同类教材中的精品。



2010 年元月于哈尔滨

前 言

随着各国经济开放程度的不断提高,世界经济一体化进程不断深入,国与国之间的经济交往日益频繁。国与国之间无论是商品的流动,还是资本的流动,最终反映在经济层面都是债权债务的清偿。这种债权债务的关系首先表现出来的是一国的国际收支问题,国与国债权债务的清算又会引发外汇兑换和汇率问题,为债权债务的清算提供场所,促使国际金融市场出现,而为了满足债务清偿又需要一国拥有一定的国际储备。这些伴随着资本在全球范围内流动所产生的经济现象都属于国际金融范畴。国际金融学是研究国际货币关系、金融活动规律的学科。其主要的研究内容包括:由国际商品和资金往来所产生的国际收支问题,各种原因的国际交往所带来外汇、汇率及其管理问题,对各国经济和金融发展都有重要影响的国际资本流动问题,为规范各国货币金融交往而产生的国际货币制度问题等。可以说,国际金融是一门涉及面非常广泛的学科。特别是在 2009 年,全球金融海啸的蔓延、人民币持续升值、我国外汇储备突破 2 万亿美元、人民币国际化进程加快等,这一系列现象已成为人们普遍关注的热点问题,而要解释这些经济现象就需要我们通过学习国际金融学来了解和掌握相关的知识,探寻尚未发现的规律。

国际金融学是金融学专业的核心课程之一,是经济学、管理学专业的主干课程。相对于经济学或金融学中其他学科,国际金融学还是一门处于发展中的学科,很多理论还不够成熟。国内目前大多数国际金融教材,多是根源于国外的“国际经济学”的相关教材。这类教材多偏重理论研究,尤其是联系我国现实情况方面有所欠缺,不适合应用型本科院校的学生使用。因此,我们在借鉴其他学者研究成果的基础上,结合多年来教学成果,组织多位教师经过数次研究探索、切磋讨论和大胆尝试,编写了这本应用型本科《国际金融学》教材,期望有所创新。

与以往的相关教材相比,本教材在内容编排上有如下特色:

1. 实用性

本书的编写原则是“理论够用、实战能用”。在把国际金融基本理论阐述清楚的前提下,突出本书的实用性。比如,本书第十二章个人外汇买卖,专门介绍如何进行外汇交易、介绍各银行外汇买卖的规定。另外,每章都设有案例导入、资料库、自测题和阅读材料。通过具体案例的分析和讨论,有助于学生灵活地掌握国际金融业务的具体操作方法和技巧,为今后就业打下基础。

2. 学科交叉性

本书注重了学科的交叉性。比如,在第九章国际融资中,介绍了出口信贷、福费廷、国际借贷、国际租赁等知识;在第五章外汇风险中,介绍了一般企业防范外汇风险的技术方法和国际

经济与贸易专业、管理类专业交叉的知识。同时,兼顾了金融学、管理学及国际贸易专业学生的需求。

3. 前沿性

和同类教材相比,本书的资料较新。资料库选用的资料多是近几年的资料,涉及的数据基本上都是 2009 年最新的数据,反映了学科的新动态。

本书由张米良、郭强主编,并对全书进行了总纂和定稿,由郭玉侠、孙艳萍、林晓婵任副主编。参加编写人员有于长福、黄娜、徐丽、黄巍和程宇。在编写过程中,我们参考并引用了大量文献资料,在此向这些文献资料的作者深表谢意。

由于编者水平有限,书中难免有错误和疏漏之处,恳请各位专家、读者批评指正,以便我们作进一步的修改和完善。

编者

2010 年 1 月

目 录

第一章 国际收支概述.....	1
第一节 国际收支概述.....	2
第二节 国际收支调节	10
第三节 西方国际收支理论	20
第四节 我国的国际收支	26
本章小结	30
思考题	30
第二章 外汇与外汇汇率	35
第一节 外汇的内涵与作用	36
第二节 外汇汇率	37
第三节 汇率的决定与调整	46
第四节 汇率制度	49
第五节 汇率变动的影响因素及对经济的影响	53
第六节 人民币汇率改革	58
本章小结	63
思考题	64
第三章 外汇市场和外汇交易	66
第一节 外汇市场	66
第二节 外汇交易方式	71
本章小结	83
思考题	83
第四章 国际储备	85
第一节 国际储备概述	86
第二节 国际储备管理	93
第三节 我国国际储备的管理.....	101
本章小结.....	106
思考题.....	107

第五章 外汇风险	109
第一节 外汇风险概述	109
第二节 外汇风险的分类	111
第三节 外汇风险的管理	117
本章小结	124
思考题	124
第六章 国际金融市场	127
第一节 国际金融市场概述	128
第二节 传统的国际金融市场	137
第三节 欧洲货币市场	143
第四节 衍生金融市场	150
本章小结	157
思考题	158
第七章 国际资本流动	160
第一节 国际资本流动概述	161
第二节 国际资本流动的经济影响	169
第三节 国际金融危机	175
第四节 我国利用外资与对外投资	183
本章小结	186
思考题	187
第八章 国际货币体系	190
第一节 国际货币体系概述	191
第二节 国际货币体系演变	196
第三节 区域性货币体系	207
本章小结	214
思考题	214
第九章 国际融资	218
第一节 国际融资概述	218
第二节 国际信贷	222
第三节 出口信贷	226
第四节 国际租赁	233
第五节 国际债券	237

第六节 国际投资	241
本章小结	245
思考题	245
第十章 外汇管制	247
第一节 外汇管制概述	248
第二节 外汇管制的基本方式	254
第三节 货币可兑换	257
第四节 我国外汇管理体制	259
本章小结	268
思考题	268
第十一章 国际金融组织	271
第一节 国际金融组织概述	272
第二节 国际货币基金组织	274
第三节 世界银行集团	281
第四节 区域性国际金融组织	291
本章小结	298
思考题	298
第十二章 个人外汇买卖	301
第一节 个人外汇买卖业务	302
第二节 我国银行个人外汇买卖业务介绍	306
本章小结	316
思考题	316
参考文献	320

第一章

Chapter 1

国际收支概述

【学习目的与要求】

本章以国际收支账户分析作为切入点,通过系统分析西方国际收支的决定理论,全面深入地探讨关于国际收支的内在形成机制,并在此基础上提出实现国际收支均衡的调节政策与措施。

通过本章的学习,要求学生掌握国际收支的基本概念;了解主要国际收支决定理论、国际收支平衡表的基本内容、记账原则及其编制方法;掌握国际收支平衡与失衡,及其调节方法;了解我国的国际收支状况。

【案例导入】

中国海关总署数据显示,欧盟继续为我国第一大贸易伙伴,2009年前7个月,中欧双边贸易总值1 927.3亿美元,同比下降20.7%。

同期,美国为我国第二大贸易伙伴,中美双边贸易总值为1 586.8亿美元,同比下降16.1%。日本为我国第三大贸易伙伴,截至2009年7月底,前7个月中日双边贸易总值为1 199亿美元,同比下降22.6%。

2009年前7个月,我国与东盟进出口总值为1 074.3亿美元,同比下降22.4%;内地与香港进出口总值为886.8亿美元,同比下降23.6%;与印度进出口总值为233.9亿美元,同比下降30.2%。在前十大贸易伙伴中,与澳大利亚进出口降幅最小,同比下降8.6%,其中进口仅下降5.2%。

第一节 国际收支概述

一、国际收支的内涵

关于“收支”这个概念大家都比较熟悉,一般精明的家庭主妇或主男都会对每月、每季甚至每年的收支情况进行逐次记录。企业、工厂更是如此,目的是为了对货币收支的来龙去脉有清晰的了解,以便做到收支相抵,或略有盈余,如果入不敷出,则分析其原因及对策。简单地说,国际收支(Balance of Payment)是上述概念在外延上的扩大,指的是一个国家或地区所有国际经济活动的收入和支出。具体而言,由于国际收支反映的对象——国际经济活动,在内容和形式上随世界经济发展而不断发展,国际收支概念的内涵也在不断发展。

16 世纪末 17 世纪初,由于地理大发现、工业革命的胜利,开始有了以国际贸易为主的国际经济活动的迅速发展。对于一国来说,为了能准确了解本国的国际经济活动情况,提出了国际贸易收支的统计要求,从而产生了“贸易差额”(Balance of Trade)的概念。它表示一国在一定时期内对外商品贸易的综合情况。这个时期是国际收支概念的萌芽时期。

随着世界经济的发展,资本主义国家国际经济交易的内容和范围不断扩大,尤其是 20 世纪 20 年代之后,国际资本流动在国际经济中扮演着越来越重要的角色,显然,在这种情况下,“贸易差额”这个概念已不能全面反映各国国际经济交易的全部内容,于是就出现了“外汇收支”(Balance of Foreign Exchange)的概念。此时的国际收支概念指的是一定时期内外汇收支的综合。各国经济交易只要涉及外汇收支,无论它是贸易或非贸易,还是资本借贷或单方面资金转移,都属于国际收支范畴。这也是目前许多国家仍在沿用的狭义的国际收支的含义。

第二次世界大战结束之后,国际经济活动的内涵、外延又有了新的发展。狭义的国际收支概念已经不能反映实际情况,因为它已不能反映一系列不涉及外汇收支的国际经济活动,如易货贸易、补偿贸易、无偿援助和战争赔款中实物部分、清算支付协定下的记账等,而这些在世界经济中的影响愈来愈大,于是国际收支概念又有了新的发展,形成了广义的国际收支概念。它是指在一定时期内(通常为一年),一国居民与非居民之间所发生的全部经济交易的系统记录。目前,世界各国普遍采用广义的国际收支概念。

二、国际收支内涵的理解

(一) 国际收支是一个流量概念

当人们提及国际收支时,总是需要指明是属于哪一段时期的。这一报告期可以是一年,也可以是一个季度或一个月,但通常以一年作为报告期。

(二) 国际收支记录的是一国居民与非居民之间的交易

居民是指在一个国家(或地区)的经济领土内具有经济利益的经济单位,包括自然人、法人

和政府机构三类。自然人一般是根据其居住地点和居住时间来判断,凡是在一国居住时间长达一年以上的自然人,不论其国籍如何,都是该国的居民。据此,移民到属于其工作所在国的居民;逗留时间在一年以上的留学生、旅游者也属所在国的居民。但身在国外且代表本国政府的个人(包括官方外交使节、驻外军事人员等)一般被认为是该国的居民,是所在国的非居民。就法人组织而言,一个企业或者非盈利性团体在哪个国家成立注册的,就是哪个国家的居民。据此,跨国公司的母公司和子公司应该分别属于所在国的居民,母公司与子公司或者子公司与子公司之间的公司内贸易应该被记入国际收支。政府机构,包括在其境内的各级政府机构以及设在境外的大使馆、领事馆、军事机构等都是本国居民,凡设在该国的外国使领馆和国际组织机构都是该国的非居民。联合国、国际货币基金组织、世界银行等是任何国家的非居民。

(三) 国际收支是以交易为基础的广义概念

国际收支是居民与非居民之间所发生经济交易的货币记录。交易包含四种类型:①交换,即指一个经济体向另外一个经济体提供一种经济价值(包括货物、服务、收入等实际资源和金融资产)并从对方得到等值的回报。②转移,即指一个经济体向另外一个经济体提供经济价值,但没有得到任何补偿。③移居,是指一个人把住所从一个经济体搬迁到另一个经济体的行为。移居后,该个人原有的资产负债关系的转移会使两个经济体的对外资产、债务关系均发生变化,这一变化应记录在国际收支之中。④其他根据推论而存在的交易。在一些情况下,可以根据推论确定交易的存在,即使实际流动并没有发生,也需要在国际收支中予以记录。国外直接投资者收益的再投资就是一个例子。投资者的海外子公司所获得的收益中,一部分是属于投资者本人的,如果这部分收益用于再投资,则必须在国际收支中反映出来,尽管这一行为并不涉及两国间的资金与服务流动。

(四) 国际收支与国际借贷的区别和联系

人们常常把国际借贷(Balance of International Indebtedness)误认为就是国际收支,实际上它们两者之间既有联系又有区别。国际借贷表示的是一个国家在一定日期对外债权债务的综合情况,是一个存量概念。国际之间的债权债务在一定时期内必须进行清算和结算,此过程一定涉及国际间的货币收支问题,债权国要在收入货币后了结债权关系,而债务国要用支付货币来清偿债务,这就是国际收支问题。所以,国际收支表示的是一个国家在一定时期内对外货币收支的综合情况,是一个流量概念。因此,这两个概念是有区别的,但它们之间又是密切相关的,因为有了国际借贷,才会产生国际收支,国际借贷是国际收支的原因,国际收支是国际借贷的结果。

三、国际收支平衡表

一国与别国发生的一切经济活动,不论是否涉及外汇收支都必须记入该国的国际收支平衡表中。各国编制国际收支平衡表的主要目的,是为了有利于全面了解本国的涉外经济关系,并以此进行经济分析、制订合理的对外经济政策。

(一) 国际收支平衡表的含义

国际收支平衡表也称国际收支差额表,是系统记录一国在一定时期内所有国际经济活动收入与支出的统计报表。

(二) 国际收支平衡表的编制原则

国际收支平衡表是按照复式簿记法(Double Entry)来编制的。复式簿记法是国际会计的通行准则,其基本原理是:任何一笔交易发生,必然涉及借方(Debit)和贷方(Credit)两个方面,即有借必有贷,借贷必相等,因此,任何一笔交易都要以同一数额记两次,一次记在借方,一次记在贷方。凡是引起外汇收入或外汇供给的交易,即资产减少、负债增加,都列入贷方;凡是引起外汇支出或外汇需求的交易,即资产增加、负债减少,都列入借方。其具体规则如下:

①进口商品属于借方项目;出口商品属于贷方项目。

②非居民为本国居民提供服务或从本国取得的收入,属于借方项目;本国居民为非居民提供服务或从国外取得的收入,属于贷方项目。

③本国居民对非居民的单方面转移,属于借方项目;本国居民收到的国外的单方面转移,属于贷方项目。

④本国居民获得外国资产,属于借方项目;非居民获得本国资产或对本国投资,属于贷方项目。

⑤本国居民偿还非居民债务,属于借方项目;非居民偿还本国居民债务,属于贷方项目。

⑥官方储备增加,属于借方项目;官方储备减少,属于贷方项目。

(三) 国际收支平衡表的主要内容

为了在世界范围内进行汇总和国家比较,国际货币基金组织提出了一套有关国际收支平衡表的项目分类建议。国际货币基金组织于1948年首次颁布了《国际收支手册》(第1版),以后又先后于1950年、1961年、1977年和1993年修改了手册,不断地充实了新的内容。目前,国际货币基金组织各成员国大都采用国际货币基金组织1995年颁布的《国际收支手册》(第5版)的国际收支概念和分类,编制国际收支平衡表。国际收支平衡表所包含的内容十分繁杂,各国又大多根据各自的不同需要和具体情况来编制,因此,各国国际收支平衡表的内容有很大差异,但其主要项目还是基本一致的。其大体上可分为三大类:经常项目(Current Account)、资本和金融项目(Capital and Financial Account)以及错误与遗漏(Errors and Omissions Account)项目。

1. 经常项目

经常项目是本国与外国交往中经常发生的国际收支项目,它反映了一国与他国之间真实资源的转移状况,在整个国际收支中占有主要地位,往往会影响和制约国际收支的其他项目。它包括货物项目(Goods Account)、服务项目(Service Account)、收入项目(Income Account)和经常性转移项目(Current Transfer Account)四个子项目。

(1) 货物项目

货物包括一般商品、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具在港口购买的货物及非货币黄金。一般商品是指居民向非居民出口或从非居民那里进口的可移动货物；用于加工的货物包括跨越边境运到国外加工的货物的出口以及随之而来的再进口；货物修理包括向非居民提供的或从非居民那里得到的船舶、飞机等方面的修理活动；各种运输工具在港口购买的货物包括非居民在岸上采购的所有货物，如燃料、给养、储备、物资；非货币黄金包括不作为储备资产的黄金的进出口。

(2) 服务项目

服务项目是指一个国家对外提供服务或接受服务所发生的收支。由于服务不像货物那样能够看得见、摸得着，所以服务项目又称为无形收支项目(Invisible Trade Account)。它包括下列具体项目：

①运输通信收支。它包括海陆空运商品和旅客运费的收支。有些国家对于运输工具的修缮费，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。在通信方面，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下。

②保险收支。凡本国人向外国保险公司投保，则成为保险费的支出，如外国人向本国保险公司投保，则成为保险费的收入。

③旅游收支。它指本国居民到国外旅游或外国居民到本国旅游而产生的膳费、交通等服务性费用的收支。

④其他服务收支。如办公费、专利权使用费、广告宣传费、手续费、使领费等项目收支。

(3) 收入项目

收入包括居民与非居民之间的两大类交易：

①职工报酬，即支付给非居民工人的工资、薪金和其他福利。

②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。投资收入包括直接投资收入、证券投资收入和其他形式的投资收入，其中其他形式的投资收入是指其他资本如贷款所产生的利息。

(4) 经常转移项目

经常转移属于单方面转移的一类。单方面转移项目是指单方面、无对等的交易，即在国际间移动后并不产生归还或偿还问题的一些项目。贷方记录本国从外国取得的单方转移收入，借方记录本国向外国的单方面转移支出。单方面转移包括经常转移和资本转移，其中经常转移放在经常项目里，资本转移放在资本与金融项目的资本项目中。经常转移包括所有非资本转移的转移项目，即包括排除下面三项的所有转移：①固定资产所有权的资产转移；②同固定资产收买/放弃相联系的或以其为条件的资产转移；③债权人取消对债务人的债务。

2. 资本和金融项目

资本与金融项目(大量文献中仍然习惯称为资本项目，不过要注意的是这与接下来介绍的

子项目之一——资本项目含义不同),它反映一国资产所有权在国际转移的状况,它包括资本项目和金融项目两大部分。

(1)资本项目

资本项目(Capital Account)包括资本转移和非生产、非金融资产的收买和放弃。资本转移的内容在前面已作介绍。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)金融项目

金融项目(Financial Account)包括一国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分类,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。与经常项目不同,金融项目并不按借贷方总额来记录,而是按净额来记入相应的借方和贷方。

①直接投资(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,这一永久利益意味着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相当大的影响。直接投资在传统上主要采用在国外建立分支企业的形式,目前越来越多的投资者采用购买一定比例的股票的形式,如果是这样,一般要求这一比例最低为10%。

②证券投资(Portfolio Investment)。证券投资是指为了取得一笔预期的固定货币收入而进行的投资,它对企业没有发言权。证券投资资本交易包括股票、中长期债券、货币市场工具和衍生金融工具(如期权等)。投资的利息收支记录在经常项目中,本金还款记录在金融项目中。

③其他投资(Other Investment)。这是一个剩余项目,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,比如长短期的贸易信贷、贷款、货币、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金融当局(如中央银行或其他官方机构等)持有的储备资产及其对外债权,它包括用做货币的黄金、外汇、分配的特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸四个子项目。储备资产项目是一个记录储备变化,而不是流量状况的项目。每年年底,把一个国家金融当局所持有的储备资产与去年年底相比,而后把净差额记入储备资产项目之中。另外,在处理这个项目的符号时,我们会遇到最大的困难——概念上的困难,因为出于平衡整个账户的需要,人为地把储备资产的增加用负号表示,把储备资产的减少用正号表示,恰恰与一般意义上正负号的含义相反。

3. 错误与遗漏项目

错误与遗漏项目是一个人为设计的平衡项目,尽管它在某些国家不是最后一个项目,但却是作为余项在最后才计算的。经常项目和资本与金融项目之和,如果两者没有错误与遗漏,借贷双方应该相等,但这种情形是不太可能的。因为,每个国家的国际收支平衡表的统计数据总会出现一些遗漏。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。例如,一个美国人从墨西哥用现金购买了价值 1 万美元的大麻(在途中却未能通过海关官员的检查),结果这 1 万美元落到了墨西哥的银行系统中,并被按惯例计入储备变动项目,但是这笔交易的另外一面却中断了。政府当局怀疑这些货是大麻,但在没有可靠的证据下,它不能记下这笔交易。③资料本身错漏。有关单位提供的统计数字也不是百分之百的准确无误,有的仅仅是估算数字。

因此,一般而言,一国经常项目加上资本与金融项目之后,借方与贷方间会有“缺口”,此时,国际收支平衡表上“错误与遗漏”项目的数字,就是该“缺口”数目,方向(正负号)相反。

(四) 国际收支平衡表编制实例

为了正确理解国际收支平衡表中的记账原则,理解各项目之间的关系,以 A 国为例,列举六笔经济交易来说明国际收支平衡表的记账方法。

(1) A 国企业出口价值 150 万美元的设备,这导致该企业在国外银行存款相应增加。可记为:

借:在国外银行存款(其他投资)1 500 000

贷:商品出口 1 500 000

(2) A 国居民运用其海外存款 50 万美元,用以购买外国某公司的股票。可记为:

借:证券投资 500 000

贷:在国外银行存款(其他投资)500 000

(3) 外商以价值 500 万美元的设备投入 A 国,举办合资企业。可记为:

借:商品进口 5 000 000

贷:外国直接投资 5 000 000

(4) A 国居民到外国旅游花销 40 万美元,这笔费用从该居民的国外存款账户中扣除。可记为:

借:服务进口 400 000

贷:在国外银行存款(其他投资)400 000

(5) A 国政府动用外汇储备 50 万美元向外国提供无偿援助,并提供相当于 50 万美元的粮食和药品援助。可记为:

借:经常转移 1 000 000

贷:外汇储备 500 000

商品出口 500 000

(6) A 国企业在国外投资所得利润 140 万美元。其中,70 万美元用于当地的再投资,50 万美元用于购买当地商品运回国内,20 万美元调回国内结集给政府以换取本国货币。可记为:

借:商品进口 500 000

对外直接投资 700 000

外汇储备 200 000