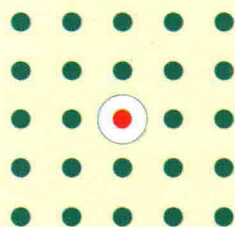


 21世纪本科应用型经管规划教材



国际金融

(第4版)

International Finance

陈建忠 曹金飞 余敏丽◎编著



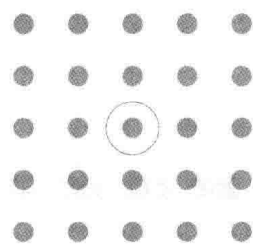
中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



21世纪本科应用型经管规划教材



国际金融

(第4版)

International Finance

陈建忠 曹金飞 余敏丽◎编著



電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

国际金融 / 陈建忠，曹金飞，余敏丽编著. —4 版. —北京：电子工业出版社，2017.7
21 世纪本科应用型经管规划教材
ISBN 978-7-121-31729-3

I. ①国… II. ①陈… ②曹… ③余… III. ①国际金融—高等学校—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 120983 号

策划编辑：刘露明

责任编辑：刘淑敏

印 刷：涿州市京南印刷厂

装 订：涿州市京南印刷厂

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：787×1092 1/16 印张：16.25 字数：406 千字

版 次：2005 年 7 月第 1 版

2017 年 7 月第 4 版

印 次：2017 年 7 月第 1 次印刷

定 价：46.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：(010) 88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：(010) 88254199，sjb@phei.com.cn。

出版说明

21 世纪既是一个竞争日益激烈的世纪,也是一个充满机遇的世纪。《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》指出:“当今世界,科学技术突飞猛进,知识经济已见端倪,国力竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位,国力的强弱越来越取决于劳动者的素质,取决于各类人才的质量和数量,这对于培养和造就中国 21 世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。”为了密切配合国务院及教育部对中国教育改革的部署,更好地满足社会经济发展的需求,适应大跨度的生产技术及不同地区发展区域经济对多种类型的人才需求,解决传统人才培养层次单一化与社会需求多样化的矛盾,中国高等教育的人才培养与教学模式正在发生着巨大的变化,有相当数量的高等院校正在由传统的学术研究型“精英教育”向实践应用型“大众教育”转变,它们以培养面向生产、建设、管理、服务第一线的高素质应用型人才为主要目标,积极主动为地方经济建设、区域社会和行业发 展服务,以本科教学和学生基本素质与工程技术与 管理应用 能力培养为主导,强调学用结合、学做结合、学创结合、产学研合作教育,培养多元化的实用型人才。

教材既是教学的主要依据,也是教学改革的重要组成部分。教学改革的种种设想和试验,大多要通过教材建设来具体体现;教材建设反过来又推动和促进教学改革。面对高等教育对象的扩展、教学模式的变革、教材组织形式的变化和教学服务方式的转变,为了更好地适应当前中国高等教育这种大跨度发展的需要,满足中国高校从精英教育向大众化教育的重大转移阶段中社会对高校应用型人才培养的各类要求,电子工业出版社组织了全国近 100 所培养应用型人才为主的高等院校进行深入的研讨,确立了一系列应用型本科教材出版规划,21 世纪本科应用型经管规划教材就是其中之一。其指导思想和目标是新教材要体现教育思想和教育观念的转变,依据教学内容、教学方法和教学手段的现状和趋势精心策划,建设一批符合新型人才培养目标、适应新型人才培养模式的应用型系列精品教材。其具体特点是:

1. 强调教材为人才培养目标服务,与教学方法匹配。
2. 有明确的具有高等教育水平的技术能力及反映这些技术能力内涵的理论知识的目标系统。
3. 有完成理论教学、具有应用型教育特色的教学方法和达到一定运用能力的训练方法。
4. 在保证理论知识达到本科教育水平的基础上,注意使读者掌握基本概念和结论的实际意义,掌握基本方法,把重点放在概念、方法和结论的实际应用上。
5. 技术能力的掌握必须通过专门的实践训练,要有配合这类训练的案例或实训材料。
6. 教材内容紧随技术、经济发展变化或区域经 济的需求而调整。
7. 教材内容具有一定的弹性,内容应尽量采用模块化组织。

8. 以问题引出概念与知识, 多用具有实际应用价值的示例、案例, 促进对概念方法的理解。

9. 文、图、表有机结合, 使教材具有很强的可读性, 同时便于学生理解与记忆。

10. 充分利用现代信息技术平台, 以教材为中心, 提供一个全方位的教学服务体系。配备分别面向教师教学与学生学习的支持性资源, 为老师选书及购书提供便捷周到的服务 (可在电子工业出版社华信教学资源网 www.hxedu.com.cn 查询下载和提出需求)。

编写高质量的教材是一项任重而道远的长期工作, 我们希望全国高等院校的师生在教学实践中积极提出意见与建议, 以便我们对已出版的教材不断修订, 同时也欢迎工作在教学第一线的老师积极给我们投稿, 使我们不断完善整个教材体系, 为社会奉献更新、更多、更好的高质量教材。

21 世纪本科应用型经管规划教材出版编委会

E-mail: lmliu@phei.com.cn

前 言

《国际金融》(第3版)自2012年出版以来,获得了广大师生和读者的好评。基于金融学科的发展方向和应用型本科院校国际金融教学与人才培养的需要,以及全球金融危机和金融创新等因素引起的国际金融市场的波动,我们结合近年来教学科研的新成果,本书对第3版进行了增补和修订:一是更新或者替换了资料、数据和有关案例,如《国际收支和国际投资头寸手册》(第6版)对统计原则及概念的调整内容,中国国际收支平衡表、人民币国际使用的政策框架、我国货币互换情况、中国外汇储备规模、特别提款权(SDR)的最新定价问题、欧元区成员国的变化、亚洲投资银行、黄金价格走势图等内容。我们运用具有代表性的资料和案例,结合国际金融领域的前沿理论及中国金融的实际热点问题进行分析,以加深读者对国际金融理论与政策的理解,如欧洲债务危机,从希腊危机看欧洲一体化前景,国际货币基金组织(IMF)对欧债危机的援助,世界银行的贷款管理机制及其对亚投行的借鉴等实际案例。二是在有些章节中增减了相关内容,如主要外国债券中删去德国马克外国债券,删除亚洲区域货币合作与人民币亚洲化等,增加欧债危机、中国人民银行和其他中央银行或货币当局双边本币互换情况,在附录中删除了模拟试卷,增加了外汇交易业务实训等操作内容。三是部分案例及知识拓展增加资料来源的微信公众号或者二维码。四是每章增加问题导入内容,增加资料来源的微信公众号或者二维码。

由于部分编者工作单位的调动和修订时间的紧迫性,本书的增补和修订工作由陈建忠副教授、曹金飞博士、余敏丽博士完成。

由于编者水平有限,虽然做了不少努力,书中难免有错漏之处,敬请读者批评指正。

目 录

第1章 国际收支.....1	4.1 外汇风险的含义、种类及构成要素.....99
学习目标.....1	4.2 外汇风险管理的策略、基本原则与方法.....103
案例导入.....1	本章小结.....107
1.1 国际收支及国际收支平衡表.....1	练习题.....108
1.2 国际收支分析.....12	第5章 国际储备.....110
1.3 国际收支理论.....15	学习目标.....110
1.4 国际收支调节.....21	案例导入.....110
本章小结.....26	5.1 国际储备的含义、组成及作用.....110
练习题.....27	5.2 国际储备的水平管理及结构管理...117
第2章 外汇与汇率.....28	5.3 国际储备体系.....126
学习目标.....28	本章小结.....130
案例导入.....28	练习题.....131
2.1 基本概念.....28	第6章 国际金融市场.....133
2.2 影响汇率变化的主要因素和经济效应.....36	学习目标.....133
2.3 汇率决定理论.....41	案例导入.....133
2.4 汇率制度与汇率政策.....45	6.1 国际金融市场概述.....133
2.5 外汇管制.....59	6.2 国际货币市场.....142
本章小结.....64	6.3 国际资本市场.....151
练习题.....64	6.4 国际黄金市场.....162
第3章 外汇市场与外汇交易.....66	6.5 国际金融危机.....165
学习目标.....66	本章小结.....180
案例导入.....66	练习题.....181
3.1 外汇市场.....66	第7章 国际货币体系.....182
3.2 即期外汇交易与远期外汇交易.....68	学习目标.....182
3.3 掉期交易.....71	案例导入.....182
3.4 套汇交易与套利交易.....73	7.1 国际金本位制.....183
3.5 外汇期货交易与期权交易.....77	7.2 布雷顿森林体系.....187
3.6 互换交易与远期利率协议.....91	7.3 牙买加体系及国际货币体系的改革方向.....197
本章小结.....97	7.4 区域货币一体化与欧洲货币一体化.....201
练习题.....97	本章小结.....207
第4章 外汇风险管理.....99	练习题.....208
学习目标.....99	
案例导入.....99	

第 8 章 国际金融组织.....	210	8.3 区域性国际金融组织.....	227
学习目标	210	本章小结.....	236
案例导入	210	练习题.....	237
8.1 国际货币基金组织	211	附录 A 外汇交易业务实训.....	238
8.2 世界银行集团	221	参考文献.....	249

第1章 国际收支



学习目标

- ☑ 掌握国际收支的含义，以及国际收支平衡表的分类和编制原则。
- ☑ 掌握国际收支分析方法、弹性论和乘数论的主要内容。
- ☑ 了解吸收论、货币论及国际收支的自动调节机制。
- ☑ 能够运用所学的理论分析实际的国际收支问题。



案例导入

目前，全球国际收支失衡是一个在世界范围内引起广泛关注的课题。它对世界经济和各国经济的发展均带来了深远影响。20 世纪 90 年代以来，全球范围内的国际收支失衡主要表现为美国、澳大利亚、英国等国的经济项目逆差的不断增加和中国等新兴经济体、日本、德国、石油输出国等国的经常项目顺差的不断增加。

请思考以下问题：影响未来全球经济和中国经济的国际收支失衡是如何产生的？日益严重的失衡将给全球经济和世界各国带来怎样的风险？各国应如何制定相应的政策以解决国际收支失衡问题？

资料来源：陈雨露，王芳. 国际金融（第 5 版）学习指导书[M]. 北京：中国人民大学出版社，2015.

1.1 国际收支及国际收支平衡表

1.1.1 国际收支的含义

国际收支是国际金融中最重要、使用频率最高的核心概念之一。在不同的场合，国际收支概念所表达的含义有所不同，而且其含义随着国际经济交往的不断扩大而不断发展和丰富。

1. 国际货币基金组织对国际收支的定义

国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）在《国际收支手册》中对国际收支做了如下定义：

国际收支是某一时期的统计表，它表明：

- 1) 某一经济体同世界其余国家或地区之间在商品、劳务及收益方面的交易。
- 2) 该经济体所持有的货币、黄金、特别提款权及对世界其他国家或地区的债权、债务的所有权的变化和其他变化。
- 3) 为平衡不能相互抵消的上述交易和变化的任何账目所需的无偿转让与对应项目。

国际货币基金组织最新定义的国际收支概念可概括为，国际收支是以统计报表的方式，对特定时期内一国的居民与非居民之间的各项经济交易的系统记录。

2. 理解概念需要把握的几点

1) 这一概念不再以支付为基础，而是以交易为基础，即只要是一国居民与外国居民之间的国际经济交易，就是国际收支的内容，即使未实现现金收付的国际经济交易，也要计入国际收支。

2) 国际收支是一个流量的概念，当人们提及国际收支时，需要指明是属于哪段时期的，各国通常以1年为报告期。

3) 一国国际收支所记载的经济交易必须是在该国居民与非居民之间发生的。

判断一项经济交易是否应包括在国际收支范围内，所依据的不是交易双方的国籍，而是交易的双方是否是分属于不同国家的居民。同一国家居民之间的交易不属于国际经济交易，非同一国家居民之间的交易才属于国际经济交易。这里需要指出的是，公民与居民并不是同一个概念。公民是一个法律概念；居民则以居住地为标准，包括个人、政府、非营利性团体和企业4类。即使外国公民，只要他在本国长时期（一般在1年以上）从事生产、消费行为，也属于本国的居民。按照这样的原则，国际货币基金组织做了如下规定：移民属于其工作所在国家的居民；逗留时期在1年以上的留学生、旅游者属于所在国的居民；官方外交使节、驻外军事人员一律算是所在国的非居民。至于非个人居民、各级政府、非营利性私人团体，均属于所在国的居民，企业（无论公有的还是私有的）也属于从事经济活动所在国的居民。但是，国际性机构是任何国家的非居民，如联合国、国际货币基金组织、世界银行等。

▶▶ 1.1.2 国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的编制原则

根据IMF《国际收支和国际投资头寸手册》（第6版）（以下简称《手册》第6版）制定的标准，国际收支平衡表是反映某个时期内一个国家或地区与世界其他国家或地区间的经济交易的统计报表。国际收支统计以权责发生制为统计原则，采用的是复式记账法。

中国国际收支表是反映特定时期内我国（不含中国香港、澳门和台湾，下同）与世界其他国家或地区的经济交易的统计报表。

2. 国际收支平衡表的指标说明

根据《手册》第6版，国际收支平衡表包括经常账户、资本与金融账户。具体项目的含义如下：

1) 经常账户：包括货物和服务、初次收入和二次收入。

● 货物和服务：包括货物和服务两部分。

— 货物：指经济所有权在我国居民与非居民之间发生转移的货物交易。贷方记录货物出口，借方记录货物进口。货物账户数据主要来源于海关进出口统计，但与海关统计存在以下主要区别：一是国际收支中的货物只记录所有权发生了转移的货物（如一般贸易、进料加工贸易等贸易方式的货物），所有权未发生转移的货物（如来料加工或出料加工贸易）不纳入货物统计，而纳入服务贸易统计；

二是国际收支统计要求进出口货值均按离岸价格记录，海关出口货值为离岸价格，但进口货值为到岸价格，因此国际收支统计会从海关进口货值中调出国际运保费支出，并纳入服务贸易统计；三是补充了部分进出口退运等数据；四是补充了海关未统计的转手买卖下的货物净出口数据。

一 服务：包括加工服务，维护和维修服务，运输，旅行，建设，保险和养老金服务，金融服务，知识产权使用费，电信、计算机和信息服务，其他商业服务，个人、文化和娱乐服务，以及别处未提及的政府服务。贷方记录所提供的服务，借方记录所接受的服务。

- ◆ 加工服务：又称“对他人拥有的实物投入的制造服务”，指货物的所有权没有在所有者和加工方之间发生转移，加工方仅提供加工、装配、包装等服务，并从货物所有者处收取加工服务费用。贷方记录我国居民为非居民拥有的实物提供的加工服务。借方记录我国居民接受非居民的加工服务。
- ◆ 维护和维修服务：指居民或非居民向对方所拥有的货物和设备（如船舶、飞机及其他运输工具）提供的维修和保养工作。贷方记录我国居民向非居民提供的维护和维修服务。借方记录我国居民接受的非居民维护和维修服务。
- ◆ 运输：指将人和物体从一个地点运送至另一个地点的过程，以及相关辅助、附属服务及邮政和邮递服务。贷方记录居民向非居民提供的国际运输、邮政快递等服务。借方记录居民接受的非居民国际运输、邮政快递等服务。
- ◆ 旅行：指旅行者在其作为非居民的经济体旅行期间消费的物品和购买的服务。贷方记录我国居民向在我国境内停留不足1年的非居民及停留期限不限的非居民留学人员和就医人员提供的货物和服务。借方记录我国居民境外旅行、留学或就医期间购买的非居民货物和服务。
- ◆ 建设：指建筑形式的固定资产的建立、翻修、维修或扩建，工程性质的土地改良、道路、桥梁和水坝等工程建筑，相关的安装、组装、油漆、管道施工、拆迁和工程管理等，以及场地准备、测量和爆破等专项服务。贷方记录我国居民在经济领土之外提供的建设服务。借方记录我国居民在我国经济领土内接受的非居民建设服务。
- ◆ 保险和养老金服务：指各种保险服务，以及同保险交易有关的代理商的佣金。贷方记录我国居民向非居民提供的人寿保险和年金、非人寿保险、再保险、标准化担保服务及相关辅助服务。借方记录我国居民接受非居民的人寿保险和年金、非人寿保险、再保险、标准化担保服务及相关辅助服务。
- ◆ 金融服务：指金融中介和辅助服务，但不包括保险和养老金服务项目所涉及的服务。贷方记录我国居民向非居民提供的金融中介和辅助服务。借方记录我国居民接受非居民的金融中介和辅助服务。
- ◆ 知识产权使用费：指居民和非居民之间经许可使用无形的、非生产/非金融资产和专有权，以及经特许安排使用已问世的原作或原型的行为。贷方记录我国居民向非居民提供的知识产权相关服务。借方记录我国居民使用的非居民知识产权服务。

- ◆ 电信、计算机和信息服务：指居民和非居民之间的通信服务，以及与计算机数据和新闻有关的服务交易，但不包括以电话、计算机和互联网为媒介交付的商业服务。贷方记录我国居民向非居民提供的电信服务、计算机服务和信息服务。借方记录我国居民接受非居民提供的电信服务、计算机服务和信息服务。
- ◆ 其他商业服务：指居民和非居民之间其他类型的服务，包括研发服务、专业和管理咨询服务、技术和贸易相关的服务等。贷方记录我国居民向非居民提供的其他商业服务。借方记录我国居民接受的非居民其他商业服务。
- ◆ 个人、文化和娱乐服务：指居民和非居民之间与个人、文化和娱乐有关的服务交易，包括视听和相关服务（电影、收音机、电视节目和音乐录制品），以及其他个人、文化和娱乐服务（健康、教育等）。贷方记录我国居民向非居民提供的相关服务。借方记录我国居民接受的非居民相关服务。
- ◆ 别处未提及的政府服务：指在其他货物和服务类别中未包括的政府和国际组织提供和购买的各项货物和服务。贷方记录我国居民向非居民提供的别处未涵盖的货物和服务。借方记录我国居民向非居民购买的别处未涵盖的货物和服务。
- 初次收入：指由于提供劳务、金融资产和出租自然资源而获得的回报，包括雇员报酬、投资收益和其他初次收入三部分。
 - 雇员报酬：指根据企业与雇员的雇佣关系，因雇员在生产过程中的劳务投入而获得的薪金回报。贷方记录我国居民个人从非居民雇主处获得的薪资、津贴、福利及社保缴款等。借方记录我国居民雇主向非居民雇员支付的薪资、津贴、福利及社保缴款等。
 - 投资收益：指因金融资产投资而获得的利润、股息（红利）、再投资收益和利息，但金融资产投资的资本利得或损失不是投资收益，而是金融账户统计范畴。贷方记录我国居民因拥有对非居民的金融产权益或债权而获得的利润、股息、再投资收益或利息。借方记录我国因对非居民投资者有金融负债而向非居民支付的利润、股息、再投资收益或利息。
 - 其他初次收入：指将自然资源让渡给另一主体使用而获得的租金收入，以及跨境产品和生产的征税和补贴。贷方记录我国居民从非居民获得的相关收入。借方记录我国居民向非居民进行的相关支付。
- 二次收入：指居民与非居民之间的经常转移，包括现金和实物。贷方记录我国居民从非居民处获得的经常转移，借方记录我国居民向非居民提供的经常转移。
- 2) 资本与金融账户：包括资本账户和金融账户。
 - 资本账户：指居民与非居民之间的资本转移，以及居民与非居民之间非生产非金融资产的取得和处置。贷方记录我国居民获得非居民提供的资本转移，以及处置非生产非金融资产获得的收入。借方记录我国居民向非居民提供的资本转移，以及取得非生产非金融资产支出的金额。
 - 金融账户：指发生在居民与非居民之间、涉及金融资产与负债的各类交易。根据会

计记账原则, 当期对外金融资产净增加记录为负值, 净减少记录为正值; 当期对外负债净增加记录为正值, 净减少记录为负值。金融账户细分为非储备性质的金融账户和国际储备资产。

— 非储备性质的金融账户包括直接投资、证券投资、金融衍生工具和其他投资。

- ◆ 直接投资: 以投资者寻求在本国以外运行企业获取有效发言权为目的的投资, 包括直接投资资产和直接投资负债两部分。相关投资工具可划分为股权和关联企业债务。股权包括股权和投资基金份额, 以及再投资收益。关联企业债务包括关联企业间可流通和不可流通的债权和债务。

直接投资资产: 指我国作为直接投资者对在外直接投资企业的净资产, 作为直接投资企业对直接投资者的净资产, 以及对境外联属企业的净资产。

直接投资负债: 指我国作为直接投资企业对外国直接投资者的净负债, 作为直接投资企业对直接投资者的净负债, 以及对境外联属企业的净负债。

- ◆ 证券投资: 包括证券投资资产和证券投资负债。相关投资工具可划分为股权和债券。股权包括股权和投资基金份额, 记录在证券投资项下的股权和投资基金份额均应可流通(可交易)。股权通常以股份、股票、参股、存托凭证或类似单据作为凭证。投资基金份额指投资者持有的共同基金等集合投资产品的份额。债券指可流通的债务工具, 是证明其持有人(债权人)有权在未来某个(些)时点向其发行人(债务人)收回本金或收取利息的凭证, 包括可转让存单、商业票据、公司债券、有资产担保的证券、货币市场工具及通常在金融市场上交易的类似工具。

证券投资资产: 记录我国居民投资非居民发行或管理的股权、投资基金份额的当期净交易额。

证券投资负债: 记录非居民投资于我国居民发行或管理的股权、投资基金份额的当期净交易额。

- ◆ 金融衍生工具: 又称金融衍生工具和雇员认股权, 用于记录我国居民与非居民金融工具和雇员认股权交易情况, 包括金融衍生工具资产和金融衍生工具负债。

金融衍生工具资产: 又称金融衍生工具和雇员认股权资产, 用于记录我国居民作为金融衍生工具和雇员认股权资产方, 与非居民的交易。

金融衍生工具负债: 又称金融衍生工具和雇员认股权负债, 用于记录我国居民作为金融衍生工具和雇员认股权负债方, 与非居民的交易。

- ◆ 其他投资: 指除直接投资、证券投资、金融衍生工具和储备资产外, 居民与非居民之间的其他金融交易, 包括其他股权、货币和存款、贷款、保险和养老金、贸易信贷和其他(资产/负债)。

其他股权: 指不以证券投资形式(上市和非上市股份)存在的、未包括在直接投资项下的股权, 通常包括在准公司或非公司制企业中表决权小于10%的股权(如分支机构、信托、有限责任和其他合伙企业, 以及房地产和其他自然资源中的所有权名义单位)及在国际组织中的股份等。资产项记录我国居

民投资于非居民的其他股权。负债项记录非居民投资于我国居民的其他股权。

货币和存款：货币包括由中央银行或政府发行或授权的、有固定面值的纸币或硬币。存款是指对中央银行、中央银行以外的存款性公司及某些情况下其他机构单位的、由存单表示的所有债权。资产项记录我国居民持有外币及开在非居民处的存款资产变动。负债项记录非居民持有的人民币及开在我国居民处的存款变动。

贷款：指通过债权人直接借给债务人资金而形成的金融资产，其合约不可转让。贷款包括普通贷款、贸易融资、透支、金融租赁、证券回购和黄金掉期等。资产项记录我国居民对非居民的贷款债权变动。负债项记录我国居民对非居民的贷款债务变动。

保险和养老金：又称保险、养老金和标准化担保计划，主要包括非人寿保险技术准备金、人寿保险和年金权益、养老金权益及启动标准化担保的准备金。资产项记录我国居民作为保单持有人或受益人所享有的资产或权益。负债项记录我国作为保险公司、养老金或标准化担保发行者所承担的负债。

贸易信贷：又称贸易信贷和预付款，是因款项支付与货物所有权转移或服务提供非同步进行而与直接对方形成的金融债权债务。比如，相关债权债务不是发生在货物或服务的直接交易双方，即不是基于商业信用而是通过第三方或银行信用形式发生，则不纳入本项统计，而纳入贷款或其他项目统计。资产项记录我国居民与非居民之间因贸易等行为发生的应收款或预付款。负债项记录我国居民与非居民之间因贸易等行为发生的应付款或预收款。

其他（资产/负债）：指除直接投资、证券投资、金融衍生工具、储备资产、其他股权、货币和存款、贷款、保险准备金、贸易信贷、特别提款权负债外的对非居民的其他金融债权或债务。资产项记录债权，负债项记录债务。

特别提款权负债：指作为基金组织成员国分配的特别提款权，是成员国的负债。

一 **储备资产：**指我国中央银行拥有的对外资产，包括外汇、货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸。

- ◆ **货币黄金：**指我国中央银行作为国际储备持有的黄金。
- ◆ **特别提款权：**是国际货币基金组织根据会员国认缴的份额分配的、可用于偿还国际货币基金组织债务、弥补会员国政府之间国际收支赤字的一种账面资产。
- ◆ **在国际货币基金组织的储备头寸：**指在国际货币基金组织普通账户中，会员国可自由提取使用的资产。
- ◆ **外汇储备：**指我国中央银行持有的可用作国际清偿的流动性资产和债权。
- ◆ **其他储备资产：**指不包括在以上储备资产中的、我国中央银行持有的可用作国际清偿的流动性资产和债权。

3) **净误差与遗漏：**国际收支平衡表采用复式记账法编制，由于统计资料来源和时点不同等原因，会形成经常账户与资本和金融账户不平衡状况，形成统计残差项，称为净误差与遗漏。

3. 国际收支平衡表的记账分析

(1) 分析

国际收支平衡表是按照复式记账法来编制的。复式记账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,必然涉及借方和贷方两个方面,即有借必有贷、借贷必相等。贷方交易是接受外国居民支付的交易,借方交易是对外国居民进行支付的交易。在一国的国际收支平衡表中,贷方交易记作正号(+),借方交易则记作负号(-)。对此,有两个经验法则:

- 凡是引起本国外汇收入的交易记入贷方,凡是引起本国外汇支出的交易记入借方。
- 凡是引起本国市场外汇供给的交易记入贷方,凡是引起本国市场外汇需求的交易记入借方。

因此,记入贷方的交易包括商品与劳务的出口、来自外国居民的单方面转让及资本流入。资本流入可以有两种形式,即外国在本国的资产增加(本国负债增加)或本国的海外资产减少。前者为外国居民持有的本国货币、本国证券、在本国的存款和直接投资增加;后者为本国居民持有的国外货币、国外证券、在国外存款和直接投资减少。

记入借方的交易包括商品和劳务的进口、对外国居民的单方面转移及资本流出。资本流出也可分为两种形式,即本国的海外资产增加或在本国的外国资产的减少,因为两者都包含向外国居民的支付。

(2) 举例



【实例 1-1】

依据下列 6 笔经济交易做会计分录并编制中国某年度国际收支平衡表(见表 1-1)。

表 1-1 中国某年度国际收支平衡表

单位: 万美元

项 目	借方 (-)	贷方 (+)
货物项目	—	500+700
服务项目	—	200
经常性转移项目	5	—
经常项目合计	5	1 400
证券投资项目	400	—
其他投资	500+200+700+500	400+5
资本与金融项目合计	2 300	405
储备资产项目	—	500
总计	2 305	2 305

1) 中国出口价值为 500 万美元的商品, 国外进口商以当地银行短期存款支付货款。
借: 本国在外国银行存款 500 万美元

贷: 商品出口 500 万美元

2) 国外旅游者在中国旅游, 中国旅游部门在该年收到各种类型的外汇旅行支票为 200 万美元。

借: 本国银行存款 200 万美元

贷: 服务进口 200 万美元

3) 中国居民向定居在国外原亲属汇款 5 万美元。

借：经常性转移 5 万美元

贷：本国银行存款 5 万美元

4) 中国进口部门该年共进口国外商品 700 万美元，国外出口商将这笔款项存入中国银行短期账户。

借：本国银行存款 700 万美元

贷：商品进口 700 万美元

5) 国外居民购买中国某公司的长期债券 400 万美元，用在中国银行的存款支付。

借：证券投资 400 万美元

贷：本国银行存款 400 万美元

6) IMF 将与 500 万美元等值的特别提款权换成人民币，存入中国银行该基金账户。

借：本国银行存款 500 万美元

贷：储备资产 500 万美元

(3) 注意事项

编制国际收支平衡表时需要注意的是，经济交易记录日期必须以所有权变更日期为标准。在国际经济交易中，签订合同、货物装运、结算、交货、付款等一般是在不同日期进行的，为了统一各国的记录口径，国际货币基金组织做出明确规定，必须采用所有权变更原则。

按照国际货币基金组织的规定，国际收支平衡表中记录的各种经济交易应包括：

1) 在编表时期内全部结清部分。若一笔经济交易在国际收支平衡表编制时期内结清，则理所当然可以如实记录。

2) 在这一时期内已经到期必须结清部分（不管实际上是否结清）。例如，在编制表时期内已到期应予支付的利息，实际上并未支付，则应在到期日记录，未付的利息作为新的负债记录。又如，某项劳务已提供，但这一时期内尚未获得收入，则应按劳务提供日期登记，未获得收入作为债权记录。

3) 在这一时期内已经发生（指所有权已变更）但须跨期结算部分。例如，涉及贸易信用的预付货款或延付货款，这类贸易发生时，所有权已变更，因而应在交易发生日期进行记录。就预付货款而言，应在借方记录货物债权、贷方记录支付的货款。就延付货款而言，应在借方记录获得的货款、贷方记录货款负债。收到货物或支付货款时，再冲转债权或货款负债。

知识拓展



2015—2016 年中国国际收支平衡表（分季度简表）

单位：亿美元

项 目	2015 第 1 季度	2015 第 2 季度	2015 第 3 季度	2015 第 4 季度	2016 第 1 季度
1. 经常账户	853	880	655	919	393
贷方	6 252	6 729	6 810	7 139	5 486
借方	-5 399	-5 850	-6 155	-6 220	-5 093

续表

项 目	2015 第1季度	2015 第2季度	2015 第3季度	2015 第4季度	2016 第1季度
1.A 货物和服务	773	936	958	1 180	463
贷方	5 512	5 990	6 298	6 492	4 905
借方	-4 739	-5 055	-5 341	-5 312	-4 442
1.A.a 货物	1 166	1 352	1 573	1 579	1 039
贷方	4 836	5 276	5 598	5 717	4 256
借方	-3 671	-3 924	-4 025	-4 138	-3 217
1.A.b 服务	-393	-417	-615	-399	-576
贷方	676	714	700	775	649
借方	-1 068	-1 131	-1 316	-1 174	-1 226
1.A.b.1 加工服务	50	47	52	54	43
贷方	50	48	52	54	44
借方	0	0	0	0	0
1.A.b.2 维护和维修服务	4	7	7	5	11
贷方	7	10	10	9	14
借方	-3	-3	-3	-4	-4
1.A.b.3 运输	-75	-90	-107	-98	-78
贷方	97	101	94	94	80
借方	-172	-191	-201	-192	-158
1.A.b.4 旅行	-415	-389	-582	-394	-554
贷方	254	292	286	309	249
借方	-669	-681	-868	-704	-802
1.A.b.5 建设	18	13	12	22	8
贷方	43	39	34	50	31
借方	-25	-26	-23	-28	-23
1.A.b.6 保险和养老金服务	-10	-11	-10	-13	-25
贷方	10	10	15	15	8
借方	-20	-21	-25	-28	-33
1.A.b.7 金融服务	0	-4	0	1	2
贷方	5	6	5	7	7
借方	-5	-10	-5	-6	-5
1.A.b.8 知识产权使用费	-40	-59	-55	-56	-49
贷方	5	1	3	2	2
借方	-45	-61	-58	-57	-51
1.A.b.9 电信、计算机和信息服务	29	30	31	42	35
贷方	54	60	58	74	62
借方	-24	-30	-27	-32	-27
1.A.b.10 其他商业服务	53	47	44	45	38
贷方	147	143	139	156	146