

21 世纪 高 职 高 专 规 划 教 材

财 政 金 融 系 列



国际金融

鲁丹萍 诸葛理县 编著

清华大学出版社



21 世纪高职高专规划教材

财政金融系列

国际金融

鲁丹萍 诸葛理县 编著

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

国际金融是经济学中一门实用性很强的课程,从全球的视角来分析经济和金融活动现象和内在规律,国际金融不仅为解释国际货币和金融关系提供了分析工具和基本理论框架,而且为我国政府、企业和个人参与国际经济和金融活动提供了理论指导。

国际金融课程是高等教育经济管理专业的专业课,是为培养高等应用型人才掌握、理解和应用国际金融的基本理论、基本规律、基本技能和基本知识而设置的一门专业基础课。全书内容包括:国际收支、外汇与外汇汇率、国际货币体系、国际金融市场、国际金融组织、国际储备、外汇交易、国际融资、外汇风险及防范实务、国际金融理论。

本书可作为高等职业技术学院、大中专院校经贸专业及相关专业学生教材,也可作为经贸工作者的参考用书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/鲁丹萍,诸葛理县编著. —北京:清华大学出版社,2007.3

21世纪高职高专规划教材.财政金融系列

ISBN 978-7-302-14541-7

I. 国… II. ①鲁… ②诸… III. 国际金融—高等学校:技术学校—教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 007516 号

责任编辑:康 蓉

责任校对:袁 芳

责任印制:孟凡玉

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编:100084

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社 总 机:010-62770175

邮购热线:010-62786544

投稿咨询:010-62772015

客户服务:010-62776969

印 刷 者:北京市清华园胶印厂

装 订 者:三河市金元印装有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:14.75 字 数:303 千字

版 次:2007 年 3 月第 1 版 印 次:2007 年 3 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:22.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。

联系电话:010-62770177 转 3103

产品编号:017740-01

出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分,担负着为国家培养并输送生产、建设、管理、服务第一线高素质技术应用型人才的重任。

进入 21 世纪后,高职高专教育的改革和发展呈现出前所未有的发展势头,学生规模已占我国高等教育的半壁江山,成为我国高等教育的一支重要的生力军;办学理念上,“以就业为导向”成为高等职业教育改革与发展的主旋律。近两年来,教育部召开了三次产学研交流会,并启动四个专业的“国家技能型紧缺人才培养项目”,同时成立了 35 所示范性软件职业技术学院,进行两年制教学改革试点。这些举措都表明国家正在推动高职高专教育进行深层次的重大改革,向培养生产、服务第一线真正需要的应用型人才的方向发展。

为了顺应当前我国高职高专教育的发展形势,配合高职高专院校的教学改革和教材建设,进一步提高我国高职高专教育教材质量,在教育部的指导下,清华大学出版社组织出版了“21 世纪高职高专规划教材”。

为推动规划教材的建设,清华大学出版社组织并成立了“高职高专教育教材编审委员会”,旨在对清华版的全国性高职高专教材及教材选题进行评审,并向清华大学出版社推荐各院校办学特色鲜明、内容质量优秀的教材选题。教材选题由个人或各院校推荐,经编审委员会认真评审,最后由清华大学出版社出版。编审委员会的成员皆来源于教改成效大、办学特色鲜明、师资实力强的高职高专院校、普通高校以及著名企业,教材的编写者和审定者都是从事高职高专教育第一线的骨干教师和专家。

编审委员会根据教育部最新文件和政策,规划教材体系,比如部分专业的两年制教材;“以就业为导向”,以“专业技能体系”为主,突出人才培养的实践性、应用性的原则,重新组织系列课程的教材结构,整合课程体系;按照教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”,教材的基础理论以“必要、够用”为度,突出基础理论的应用和实践技能的培养。

本套规划教材的编写原则如下:

- (1) 根据岗位群设置教材系列,并成立系列教材编审委员会;
- (2) 由编审委员会规划教材、评审教材;
- (3) 重点课程进行立体化建设,突出案例式教学体系,加强实训教材的出版,完善教学服务体系;
- (4) 教材编写者由具有丰富教学经验和多年实践经历的教师共同组成,建立“双师

型”编者体系。

本套规划教材涵盖了公共基础课、计算机、电子信息、机械、经济管理以及服务等大类的主要课程,包括专业基础课和专业主干课。目前已经规划的教材系列名称如下:

• 公共基础课

公共基础课系列

• 计算机类

计算机基础教育系列

计算机专业基础系列

计算机应用系列

网络专业系列

软件专业系列

电子商务专业系列

• 电子信息类

电子信息基础系列

微电子技术系列

通信技术系列

电气、自动化、应用电子技术系列

• 机械类

机械基础系列

机械设计与制造专业系列

数控技术系列

模具设计与制造系列

• 经济管理类

经济管理基础系列

市场营销系列

财务会计系列

企业管理系列

物流管理系列

财政金融系列

国际商务系列

• 服务类

艺术设计系列

本套规划教材的系列名称根据学科基础和岗位群方向设置,为各高职高专院校提供“自助餐”形式的教材。各院校在选择课程需要的教材时,专业课程可以根据岗位群选择系列;专业基础课程可以根据学科方向选择各类的基础课系列。例如,数控技术方向的专业课程可以在“数控技术系列”选择;数控技术专业需要的基础课程,属于计算机类课程的可以在“计算机基础教育系列”和“计算机应用系列”选择,属于机械类课程的可以在“机械基础系列”选择,属于电子信息类课程的可以在“电子信息基础系列”选择。依此类推。

为方便教师授课和学生学习,清华大学出版社正在建设本套教材的教学服务体系。本套教材先期选择重点课程和专业主干课程,进行立体化教材建设:加强多媒体教学课件或电子教案、素材库、学习盘、学习指导书等形式的制作和出版,开发网络课程。学校在选用教材时,可通过邮件或电话与我们联系获取相关服务,并通过与各院校的密切交流,使其日臻完善。

高职高专教育正处于新一轮改革时期,从专业设置、课程体系建设到教材编写,依然是新课题。希望各高职高专院校在教学实践中积极提出意见和建议,并向我们推荐优秀选题。反馈意见请发送到 E-mail: gzgz@tup.tsinghua.edu.cn。清华大学出版社将对已出版的教材不断地修订、完善,提高教材质量,完善教材服务体系,为我国的高职高专教育出版优秀的高质量的教材。

高职高专教育教材编审委员会

前言

国际金融

国际金融是一门理论性和实践性都很强的应用学科,是金融专业必修的专业基础课,也可作为经济贸易等专业的选修课。

本书涵盖了国际金融理论与实务及操作方法等方面的内容,主要包括国际收支与国际储备;国际金融组织和国际货币体系;外汇业务与外汇风险管理;国际金融市场业务等。除了系统分析国际金融理论外,还阐述了国际金融市场业务的最新内容。本书作为面向21世纪高等院校财经类专业的教材,体现了国际金融课程改革的方向之一。本课程建议授课学时为42学时,实验学时14学时。加*章节为选学内容。

在内容安排方面,强调理论联系实际,每章前有教学主要内容和教学目标,章后有小结和习题设计。章后习题包括选择题、判断题、思考题、案例题和实训题。其中,“思考题”紧扣“知识要点”;“实训题”突出“应用性”特色。

本书有配套的课件,将国际金融理论和实务的教学融为一体,是师生教学的重要参考资料,同时提供网络资源,网址为 <http://www.wzvtc.cn/jp//ms>。

本书主要由鲁丹萍副教授编著。诸葛理县、潘百翔、叶红玉、林高丽、葛丹、郑文秀等老师参加了部分章节的编写和资料搜集工作,最后由鲁丹萍统稿总纂。课件由鲁丹萍设计,张得佳制作。

本书的顺利出版,要感谢浙江商业职业技术学院、湖州职业技术学院和温州职业技术学院的领导和老师给予的大力支持和帮助。

本书在编写过程中参阅、引用了大量的文献资料和业内专家的研究成果,谨对他们辛勤而卓有成效的劳动表示诚挚的谢意。

由于编者水平有限,书中难免存在不妥与错误之处,敬请广大读者提出宝贵意见,进行批评指正。

编 者

2006年12月

目 录

国际金融

第 1 章 国际收支	1
1.1 国际收支的含义	2
1.1.1 国际收支的概念.....	2
1.1.2 国际收支概念的理解.....	3
1.2 国际收支平衡表	4
1.2.1 国际收支平衡表的概念.....	4
1.2.2 国际收支平衡表的编制原理与记账原则.....	5
1.2.3 国际收支平衡表的基本内容.....	7
1.3 国际收支的调节.....	10
1.3.1 国际收支平衡与不平衡的理解	10
1.3.2 国际收支不平衡的原因	11
1.3.3 国际收支不平衡的影响	12
1.3.4 国际收支的调节	13
1.4 中国的国际收支管理.....	17
1.4.1 我国国际收支的基本情况	17
1.4.2 中国的国际收支调节手段	18
本章小结	19
本章测试	20
第 2 章 外汇与外汇汇率	25
2.1 外汇概述.....	26
2.1.1 外汇的定义	26
2.1.2 外汇的种类	27
2.1.3 外汇的作用	28

2.2	外汇汇率	29
2.2.1	外汇汇率的表示	29
2.2.2	外汇汇率的种类	30
2.3	汇率的决定基础与影响汇率变化的因素	34
2.3.1	汇率的决定基础	34
2.3.2	影响汇率变化的因素	35
2.4	汇率制度	37
2.4.1	固定汇率制度	37
2.4.2	浮动汇率制度	38
2.4.3	港元联系汇率制	39
2.4.4	人民币汇率制度	40
2.5	汇率政策	42
2.5.1	汇率政策的概念与追求的目标	42
2.5.2	实现汇率政策目标的政策手段	42
2.5.3	干预外汇市场	47
2.5.4	联合干预	48
	本章小结	48
	本章测试	49
第3章	国际货币体系	51
3.1	国际货币体系概述	52
3.2	国际金本位体系	53
3.2.1	国际金本位体系的制度特征	53
3.2.2	国际金本位体系的汇率决定	54
3.2.3	国际金本位体系的崩溃与评价	55
3.3	布雷顿森林体系	57
3.3.1	布雷顿森林体系的创建过程	57
3.3.2	布雷顿森林体系的主要内容、特点和作用	59
3.3.3	布雷顿森林体系的制度症结及崩溃过程	61
3.4	牙买加体系	62
3.4.1	牙买加体系的主要内容	62
3.4.2	牙买加体系的运行特征及评价	64
3.5	国际金融一体化	65
3.5.1	国际金融一体化的特征及挑战	65

3.5.2 国际金融一体化的典范:欧元	67
本章小结	71
本章测试	72
第4章 国际金融市场	75
4.1 国际金融市场概述	76
4.1.1 国际金融市场概述	76
4.1.2 国际金融市场的发展过程	76
4.1.3 国际金融市场发展的新趋势	77
4.1.4 国际金融市场的作用	79
4.2 传统的国际金融市场	80
4.2.1 国际货币市场	80
4.2.2 国际资本市场	82
4.3 欧洲货币市场	88
4.3.1 欧洲货币市场的形成与发展	88
4.3.2 欧洲货币市场的主要经营活动	91
4.3.3 欧洲货币市场的作用与影响	94
4.3.4 欧洲货币市场的管制与发展趋势	94
本章小结	94
本章测试	95
第5章 国际金融组织	98
5.1 国际货币基金	99
5.1.1 国际货币基金概述	99
5.1.2 国际货币基金组织的主要业务	100
5.1.3 我国与国际货币基金组织的关系	101
5.2 世界银行集团	102
5.2.1 世界银行集团概述	102
5.2.2 世界银行集团的主要业务概述	105
5.2.3 我国与世界银行集团的关系	107
5.3 亚洲开发银行	107
5.3.1 亚洲开发银行概述	107
5.3.2 亚洲开发银行的主要业务	110

本章小结·····	111
本章测试·····	112
第 6 章 国际储备·····	115
6.1 国际储备概述·····	116
6.1.1 国际储备的概念·····	116
6.1.2 国际储备与国际清偿力·····	117
6.1.3 国际储备的构成·····	117
6.1.4 国际储备的作用·····	118
6.2 国际储备的管理·····	119
6.2.1 国际储备的需求·····	119
6.2.2 国际储备的供给·····	120
6.2.3 国际储备的管理·····	121
6.3 我国的国际储备·····	122
6.3.1 我国国际储备的特点·····	122
6.3.2 我国国际储备的管理·····	123
本章小结·····	124
本章测试·····	125
第 7 章 外汇交易·····	127
7.1 外汇市场·····	128
7.1.1 外汇市场概述·····	128
7.1.2 外汇市场的基本结构·····	129
7.1.3 世界主要的外汇市场·····	130
7.1.4 我国的外汇市场·····	132
7.2 即期外汇交易·····	132
7.2.1 即期外汇交易概述·····	132
7.2.2 即期外汇交易应用实例·····	134
7.3 远期外汇交易·····	135
7.3.1 远期外汇交易的概念与类型·····	135
7.3.2 远期外汇交易中汇率的表示·····	135
7.3.3 远期汇率的决定·····	137
7.3.4 远期外汇交易的应用·····	138

7.4 套汇和套利交易	141
7.5 掉期交易	143
7.5.1 掉期交易的概念	143
7.5.2 掉期交易的一般类型及汇率计算	144
本章小结	146
本章测试	146
第8章 国际融资	149
8.1 国际贸易信贷融资概述	151
8.1.1 国际贸易信贷的种类及功能	151
8.1.2 出口信贷的含义与基本类型	152
8.1.3 国际贸易中长期信贷项下的信用证业务	158
8.1.4 出口信用保险	160
8.2 新型的国际贸易结算——融资服务业务	162
8.2.1 出口账款保理业务	162
8.2.2 票据发行便利	163
8.3 项目融资	165
8.3.1 项目融资概述	165
8.3.2 项目融资的运作	166
本章小结	172
本章测试	172
第9章 外汇风险及防范实务	175
9.1 外汇风险的概念与分类	176
9.1.1 外汇风险的含义	176
9.1.2 外汇风险的构成要素	177
9.1.3 外汇风险的类型	177
9.2 外汇风险的预测	178
9.2.1 外汇风险的测量	178
9.2.2 外汇风险的预测	180
9.3 外汇风险的管理	181
9.3.1 外汇风险管理策略和原则	181
9.3.2 银行经营中的外汇风险管理	181

9.3.3 企业经营中的外汇风险管理·····	182
9.3.4 三种基本防止外汇风险方法的应用·····	185
本章小结·····	187
本章测试·····	187
第10章 国际金融理论 ·····	192
10.1 国际收支调节理论·····	192
10.1.1 物价与现金流动机制·····	192
10.1.2 吸收分析法·····	194
10.1.3 货币分析法·····	195
10.2 汇率决定理论·····	196
10.3 区域性货币一体化理论·····	201
10.3.1 区域性货币一体化概述·····	201
10.3.2 最适度通货区理论·····	202
10.3.3 最适度通货区实践——欧元的产生·····	204
本章小结·····	206
本章测试·····	206
部分参考答案 ·····	207
参考文献 ·····	224

国际收支

学习目标

国际收支是指在一定时期内(通常为一年),一国居民与非居民之间经济交易的系统记录。它是衡量一国外部均衡的重要指标。本章从国际收支的基本概念展开,分析国际收支的记账原则及平衡规律,提出解决国际收支不平衡的基本思路。

本章学习要求:

1. 了解国际收支、国际收支平衡表、经常差额、综合差额的概念;
2. 理解国际收支平衡表的编制方法,国际收支失衡原因和经济影响,国际收支调节的主要手段和运用;
3. 用国际收支分析主要宏观经济变量。



开篇案例

2006 年上半年,我国国际收支顺差规模为 1 305 亿美元,同比增长 24%,顺差与同期 GDP 之比达 11.5%,比 2005 年提高 1.5 个百分点。国家外汇储备增加 1 222 亿美元。另外,国际收支继续保持“双顺差”格局。其中,经常项目顺差 916 亿美元,同比增长 36%;资本和金融项目顺差 389 亿美元,同比增长 2%。

从各组成项目看,国际收支顺差主要来自货物贸易、经常转移、外国来华直接投资和贷款等其他投资。

1. 对外贸易快速发展

2006 年上半年,我国经济平稳快速增长,综合国力和国际竞争力继续提高,对外贸易克服了贸易摩擦增多、原材料涨价、汇率风险加大等困难,保持了快速发展势头。按国际收支统计口径,货物贸易出口 4 287 亿美元,进口 3 488 亿美元,同比分别增长 25% 和 21%;顺差 800 亿美元,同比增长 47%,创历史新高。

2. 外国来华直接投资继续扩大

2006年上半年,我国经济发展态势良好,投资环境及市场发展前景依然保持对外资较强的吸引力,外国来华直接投资规模继续扩大。按国际收支统计口径,外国来华直接投资净流入为373亿美元,同比增长42%。外国来华直接投资在促进经济增长,扩大就业,推动出口等方面起到了积极作用。

3. 外商投资企业利润汇出有较大增加

处于投资黄金期的外商投资企业进入获利回报期,利润汇出有较大增加。2006年上半年,按国际收支统计口径,外商投资企业利润汇出133亿美元,同比增长74%,其中,排名前三位的外商投资企业利润汇出合计38亿美元,占利润汇出总额的29%。

4. 境外证券融资流入增长显著

2006年上半年,国内金融机构和大型企业吸收境外战略投资者和境外上市取得重大进展,国内中小企业、高新技术企业境外上市融资意愿上升,境外证券融资增长显著。按国际收支统计口径,境外对我国证券投资净流入156亿美元,同比增长108%。

案例来源:http://www.safe.gov.cn/model_safe/index.html.

1.1 国际收支的含义

1.1.1 国际收支的概念

国际收支的概念出现于17世纪初。当时,欧洲重商主义鼓吹贸易顺差论,所以,在这之后的很长时期内,它都被简单解释为一国在一定时期内的贸易收支。

随着国际经济交易(international economic transactions)的发展,第一次世界大战以后,国际收支被解释为一国在一定时期内(通常为一年)的外汇收支。按照这样的解释,各种国际经济交易,无论是贸易、非贸易,还是资本借贷或单方面的资金转移,凡在这一时期内(通常为一年)涉及外汇收支的,都属于国际收支范畴。显然,这个概念是建立在收支基础(或者说现金基础)上的。这是通常人们所说的狭义的国际收支。

第二次世界大战以后,由于国际经济交易的内容和方式都有很大的变化与发展,诸如:政府的无偿援助、私人赠与、易货贸易、记账贸易、补偿贸易等不涉及外汇收支的国际经济交易,侨汇等无偿性质的资金转移,以及资本的大规模国际流动等,使国际收支的内容更加丰富了。于是,世界各国便广泛采用广义的国际收支概念,亦即国际货币基金组织(international monetary fund, IMF)在《国际收支手册》第五版中的概念。这个概念这样描述:国际收支是以统计报表的方式,系统总结特定时期内一国的经济主体与他国的经济主体之间的各项经济交易,它包括货物、服务和收益,对世界其他地区的金融债权和债务

的交易以及单项转移。

国际收支广义的概念可以简单表述为：在一定时期内（通常为一年），一国居民（resident）与非居民（nonresident）之间经济交易的系统记录。

1.1.2 国际收支概念的理解

国际收支的概念应从以下四个方面理解和把握：

1. 国际收支强调居民与非居民之间的经济交易

必须正确理解居民与非居民的含义。居住地的不同，是划分居民与非居民的依据。也就是说，所谓居民，是指在一个国家（或地区）居住期限达一年以上的经济体，否则，该经济体就被称为该国（该地区）的非居民。然而，区分居住地，并不以国籍或法律为标准，而是以交易者的经济利益中心（center of economic interest）所在地，亦即生产、消费等经济活动和交易的所在地，作为划分的标准。按照经济利益中心所在地划分居民与非居民的原则，企业、非盈利性机构和政府等法人，属所在国居民。至于自然人，不论其国籍如何，只要他（她）在所在国从事一年以上的经济活动与交易，就是所在国居民；否则为非居民。所以，移民属于其工作所在国的居民；逗留时间在一年以上的留学生、旅游者也属于所在国的居民。就企业而言，一家企业在哪个国家成立注册并从事生产活动，就是哪国居民。国内企业在国外的分支机构是本国的非居民，所在国的居民。政府机构，无论是境内的各级政府机构还是该国境外的大使馆、领事馆和军事机构，都是该国的居民。IMF 还规定，受雇在本国驻外使领馆工作的外交人员属他们本国的居民，驻在国的非居民；相反，受雇在外国使领馆工作的雇员，则属本国的非居民。联合国、国际货币基金组织等国际机构及其代表处，对任何国家来说，都是非居民。

小百科

A 是美国人，他长期在美国驻日本大使馆工作，则他属于美国的居民，日本的非居民。美国通用电气公司在新加坡的子公司是新加坡的居民，美国的非居民。

2. 国际收支是以国际经济交易为基础的广义概念

一国国际经济交易的内容可分为五种类型：

- （1）商品、劳务与商品、劳务间的交换，即易货贸易；
- （2）金融资产与商品、劳务的交换，即商品、劳务的买卖；
- （3）金融资产与金融资产的交换，即金融交易；
- （4）商品、劳务由一方向另一方的无偿转移；
- （5）金融资产由一方向另一方的无偿转移。

前三种经济交易，都是一方向另一方提供一定数量的经济价值，并从对方得到价值相

等的回报,这在本质上是交换。但是,后两种经济交易却是一方向另一方提供了经济价值,而并未得到补偿与回报,这在本质上是无偿转移。在这五种国际经济交易中,既包括有外汇收支的经济交易,也包括没有外汇收支的经济交易,如易货贸易、清算协定下的记账贸易等。因此,第二次世界大战后的国际收支概念不再是以收支(现金)为基础,而是以国际经济交易为基础的广义的概念。如果是居民与居民之间进行的国内经济交易,则不是国际收支反映的内容(这里有一个例外,本国居民持有的黄金出售给中央银行,这是居民间交易的对象,但中央银行将购入的黄金作为官方储备资产,应记入国际收支);非居民之间进行的经济交易由于与本国无直接联系,也不是国际收支反映的内容。

3. 国际经济交易的统计,以所有权的变更日期为准

一项国际经济交易可能有若干个日期,如签约日期,商品、劳务和金融资产所有权变更的日期,支付日期等。按照 IMF 的规定,登录国际收支平衡表时,应以商品、劳务和金融资产所有权变更的日期为准。

4. 国际收支是个流量概念

国际收支是一国在一定时期内(通常为一年)发生的所有对外经济交易的综合,反映的是一个时间段内一国居民与非居民交易的总体情况,所以是一个流量的概念。国际收支不同于作为存量概念的国际借贷(international indebtedness),亦称为“国际投资地位”或“国际投资头寸”(international investment position)。国际借贷是指一国居民在某一时刻对外资产与负债的综合,是一个存量的概念。国际借贷与国际收支的另一个显著区别是,从内容上国际收支的范围较广,国际借贷的范围较窄,必须有债权债务发生的交易;国际收支反映的交易为经济交易,无论进出有否抵消均须加以记载。当然,国际借贷中各存量数据的变化主要还是由国际收支中的各种经济交易引起的,但有时也可能是由于汇率、物价变化等其他类似于计价调整的因素引起的,而这些变化在国际收支中通常不反映。

1.2 国际收支平衡表

1.2.1 国际收支平衡表的概念

在一个报告期内,一国居民与非居民之间发生的国际经济交易是大量的,多种多样的,要系统了解一国国际收支的变化,需要对有关数据进行收集和规范管理,这个任务需要通过编制国际收支平衡表来完成。国际收支平衡表(balance of payment statement),是系统记录一定时期内(一年、半年、一季度)各种国际收支项目及其金额的一种统计表。各国由于其国际经济交易的内容与范围不尽相同,经济分析的需要也不完全一样,因而编制的国际收支平衡表也有所不同。为指导成员国向基金组织定期提交国际收支报表,使

各国的国际收支平衡表具有可比性,1995年IMF出版了《国际收支手册》(balance of payment handbook)第5版,对编制平衡表所采用的概念、定义、分类和标准组成都作了统一的规定和说明,见本章附录。

1.2.2 国际收支平衡表的编制原理与记账原则

国际收支平衡表是按照现代会计学的复式簿记原理编制的,即以借、贷作为符号,以“有借必有贷,借贷必相等”来记录每笔国际经济交易。对于每笔国际经济交易,原则上要求同时在有关项目上进行借方记录和贷方记录,以求完整反映每笔国际经济交易。借方(debit)记录支出项目或资产的增加、负债的减少;贷方(credit)记录收入项目或资产的减少、负债的增加。每笔交易的账户都分为借方和贷方。每笔交易都会产生一定金额的一项借方记录和一项贷方记录。因此,原则上,国际收支平衡表的借方总额和贷方总额是相等的,其净差额为零。

但是,就平衡表的每个项目来说,借方金额与贷方金额并不一定相等,而有差额,如贸易差额、劳务差额等。这个差额称为局部差额(partial balance)。当贷方大于借方而有盈余时,称为顺差(surplus);反之称为逆差(deficit),应在逆差数字前冠以“-”号。各项局部差额的合计即为国际收支总差额,称为国际收支顺差或逆差,也可称为国际收支盈余或赤字。

具体来说,在国际收支平衡表中,反映本国的商品和劳务(属于实际资产)出口的经常项目,本国对外金融资产(或称本国在外国的金融资产)的减少,本国对外负债(或称外国在本国的金融资产)的增加等应记录在贷方;而反映本国商品和劳务进口的经常项目,本国对外金融资产的增加和本国对外负债的减少等记录在借方。对于经常转移和对应项目,在它们需要抵消的是借方项目时就以贷方项目出现,在它们需要抵消的是贷方项目时就以借方项目出现。

我们以甲国为例,列举6笔交易来说明国际收支账户的记账方法。值得指出的是,对具体交易记账方法的分析不仅有助于正确掌握国际收支账户中的记账原理,同时也有助于我们理解各账户之间的关系。

例 1-1 甲国企业出口价值100万美元的设备,这一出口行为导致该企业在海外银行存款的相应增加。

我们在前面的分析中已经知道,本国商品和劳务的出口属于贷方科目,应记入贷方。而出口导致了该企业在海外存款的增加,也就是本国在外国金融资产的增加,这属于金融账户中的其他投资项目下。因此,这一笔交易的准确记录是:

借:本国在外国银行的存款 100 万美元

贷:商品出口 100 万美元

在以下的分析中,我们将用比较准确的方式进行记录。