



现代经济与管理类规划教材

国际金融学

王灵华 谢朝阳 李洪梅 欧阳智华 编著

清华大学出版社 · 北京交通大学出版社



清华大学出版社

国际金融学

（第二版）

清华大学出版社

◇现代经济与管理类规划教材

国际金融学

王灵华 谢朝阳 李洪梅 欧阳智华 编著

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书以开放经济为前提,以国与国之间货币金融关系为主线,以国际收支与汇率为重点,以实现内外经济均衡为目标,以国际收支、外汇与汇率、国际储备为主要内容展开分析。着重研究和探讨国际收支的调节,外汇汇率的决定和变动,国际储备供应及国际资本流动的一般规律;介绍和讲解外汇交易、外汇风险管理及外汇管制、国际信贷与国际结算的实务操作;分析和阐述国际金融市场、国际金融制度、国际金融机构和组织的功能及其发展演变;并强调在经济开放程度不断提高的情况下,必须重视国际金融与国内经济之间的相互关系,注重内外经济均衡的同时实现。

全书共分12章。每章均配有开篇案例、案例分析、疑难问题思考与解答、课后习题、知识拓展、补充阅读材料等内容。本书附有模拟试题。

本书可作为金融学、国际贸易学、国际经济学等专业的本科生和研究生学习国际金融课程及其他相关课程的教材或教学参考书使用,也可供相关专业从业人员及自学者学习参考。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

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。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学 / 王灵华等编著. — 北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社,2007.2
(现代经济与管理类规划教材)

ISBN 978-7-81082-919-9

I. 国… II. 王… III. 国际金融学-高等学校-教材 IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第139523号

责任编辑:吴嫦娥

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969 <http://www.tup.com.cn>

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414 <http://press.bjtu.edu.cn>

印刷者:北京东光印刷厂

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印张:22.75 字数:510千字

版 次:2007年1月第1版 2007年1月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-81082-919-9/F·209

印 数:1~4 000册 定价:32.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@center.bjtu.edu.cn。

前 言

在开放经济背景和现代货币经济条件下，所有的国际经济交往最终都会通过国际金融来体现。而且，国际金融虽体现一国的对外经济关系，但与一国宏观经济与微观经济的关系也密不可分。随着我国经济开放程度的进一步提高，对外贸易和资本流动自由化及整个国民经济市场化速度进一步加快，对外国际经济交易规模越来越大，国际金融对宏观经济的作用和影响将更加深入，对国际金融的深入研究显得更加重要，国际金融问题也日益得到更多的关注。为此，我们希望能编写一本理论体系完整、逻辑性强、语言精练、吸收最新研究成果、配有中国本土案例的、适用于本科教学和读者自学的精品教材。

有关国际金融方面的教材已有各种各样不同版本，每一种版本都各具特色。本书的主要特色如下。

1. 全面、系统。教材内容包括了国际金融理论、国际金融管理及国际金融实务，可使读者全面系统地学习和掌握国际金融学的基本理论、基本原理、基本概念和基本知识。

2. 突出强调和注重实务。教材在全面系统的基础上更注重实务，并强调国际金融实务在对外贸易领域中的运用。在国际金融理论内容的编写上力求做到言简意赅，凝练集中；在国际金融管理与实务内容的编写上则突出强调实用性和操作性，注重案例分析。

3. 内容资料新颖、充实，体现与时俱进精神。教材融入了国际金融领域出现的最新变化发展与创新成果，力求使内容符合现代国际金融学发展的要求，并将最新的国际金融学前沿知识呈现给读者。

4. 重点突出，难点深入解析。在保证正确阐释和表达、不损害内容严肃性的基础上，力求做到深入浅出，通俗易懂，以便使读者更快、更好、更系统地掌握本学科内容。

5. 紧密结合我国实际，激发学生兴趣，启发学生思维。

另外，本书在内容编排与设计上的突出特点为体例新颖，体现了原理讲授与应用相结合，整体知识体系与具体内容相结合，中英文相结合，有限的经典理论与无限的知识拓展相结合，平面书本与电子课件相结合，学习与自我测试相结合。这一独特设计，有利于教师讲授，有利于学生复习，有利于读者自学。

每章的【开篇案例】，结合本章讨论的基本问题，通过贴切的现实热点、焦点等时事案例提出问题，引发思考，进而激发读者带着疑问去学习，提升学习效果。

每章的【案例分析】，提供相关案例，并对案例进行剖析，使学生不仅学习国际金融学的基本原理，同时培养读者理论联系实际和国际金融实务操作的能力。

每章的【疑难问题思考与解答】，将本章学习过程中常见的重点、难点、热点问题提出

并展开分析阐述,使读者在学习掌握本章各知识点时做到重点突出,内容层次清晰,提纲挈领,以提高学习效率;同时解决课时不足或自学困难等问题。

每章的【课后习题】及书后的模拟试题,可供学生自我检测使用,以满足读者的学习习惯。

为了保持知识体系逻辑脉络的清晰,也为了拓展读者的专业知识,我们将相应章节的前沿理论及相关思考放在【知识拓展】里面,供读者进一步学习,以启发读者继续学习和探索。

每章的【补充阅读材料】,用以扩大学生视野,并为学生进一步的学习和深造提供更多的参考或指导。

本教材的PPT课件、课后习题答案及模拟试题答案均可从北京交通大学出版社网址(<http://press.bjtu.edu.cn>)下载,或发邮件至 cbswce@jg.bjtu.edu.cn 索取。

本教材的出版得到了北京市政府专项《经济管理类专业实习实训基地及课程建设》(项目编号 20060563)的资助,同时还得到了北方工业大学经济管理学院院长吴永林博士的大力支持和关心,北京交通大学出版社吴嫦娥编辑也为本书的策划与出版倾注了大量心血,在此我们一并表示真心的感谢。

教材内容参阅了近年来国内外相关学者的研究成果,参考文献仅反映了其中的主要部分,恕不能一一答谢。本书是我们集体努力的成果,当然受学识所限,难免有不足甚至错误之处,希望广大读者及同行多多指正。

编 者

2007 年 1 月

目 录

第 1 章 国际收支	1
1.1 国际收支与国际收支平衡表	1
1.1.1 国际收支的概念及其特点	1
1.1.2 国际收支平衡表及其主要内容	3
1.1.3 国际收支差额	6
1.1.4 国际收支平衡表的分析及其作用	7
1.1.5 我国的国际收支	9
1.2 国际收支的不平衡及其调节	12
1.2.1 国际收支的平衡与失衡	12
1.2.2 国际收支的调节	15
1.3 西方国际收支理论简介	19
1.3.1 价格-现金流动机制理论	19
1.3.2 弹性分析理论	20
1.3.3 吸收分析理论	25
1.3.4 货币分析理论	27
1.3.5 政策配合调节理论	28
1.3.6 蒙代尔-弗莱明模型	34
◇ 案例分析	45
◇ 疑难问题思考与解答	48
◇ 课后习题	50
◇ 知识拓展	52
◇ 补充阅读材料	56
第 2 章 国际储备	57
2.1 国际储备资产概述	58
2.1.1 国际储备的概念及特征	58
2.1.2 国际储备的形式与作用	59
2.1.3 国际储备的来源及形成	61

2.1.4 世界国际储备状况及发展变化	62
2.2 国际储备的管理	67
2.2.1 国际储备管理的重要性	68
2.2.2 国际储备水平的管理	69
2.2.3 国际储备的结构管理	71
2.2.4 我国的国际储备管理	74
◇ 案例分析	77
◇ 疑难问题思考与解答	82
◇ 课后习题	83
◇ 知识拓展	83
◇ 补充阅读材料	86
第3章 外汇与汇率	87
3.1 外汇与汇率概述	87
3.1.1 外汇	87
3.1.2 汇率	89
3.2 汇率的决定及其变动	93
3.2.1 汇率的决定	93
3.2.2 影响汇率变动的主要因素	94
3.2.3 汇率变动对一国经济的影响	97
3.3 西方汇率理论简介	98
3.3.1 国际收支理论	99
3.3.2 购买力平价理论	100
3.3.3 利率平价理论	101
3.3.4 资产市场理论	103
◇ 案例分析	106
◇ 疑难问题思考与解答	107
◇ 课后习题	108
◇ 知识拓展	109
◇ 补充阅读材料	110
第4章 外汇市场与外汇交易	111
4.1 外汇市场	112
4.1.1 外汇市场的分类	112
4.1.2 外汇市场的机构组成	113
4.2 外汇交易	114
4.2.1 外汇交易所涉及的内容	114

4.2.2 外汇交易或外汇买卖业务	115
4.3 汇率折算与进出口报价	123
4.3.1 即期汇率折算与进出口报价	123
4.3.2 远期汇率折算与进出口报价	126
4.3.3 合理运用汇率的买入价和卖出价	130
◇ 案例分析	132
◇ 疑难问题思考与解答	134
◇ 课后习题	137
◇ 知识拓展	139
◇ 补充阅读材料	143
第5章 外汇风险管理	144
5.1 外汇风险及其类型	145
5.1.1 外汇风险的定义	145
5.1.2 外汇风险的类型	146
5.1.3 外汇风险产生的要素及其原因	147
5.2 外汇风险管理的操作	148
5.2.1 外汇风险管理的目的与操作手段	149
5.2.2 外汇风险管理的类型	150
◇ 案例分析	156
◇ 疑难问题思考与解答	159
◇ 课后习题	160
◇ 知识拓展	161
◇ 补充阅读材料	162
第6章 汇率制度与外汇管制	164
6.1 汇率制度	165
6.1.1 汇率制度的类型	165
6.1.2 人民币汇率制度及其改革	168
6.2 外汇管制	174
6.2.1 外汇管制的主要内容	174
6.2.2 我国的外汇管制	178
◇ 案例分析	181
◇ 疑难问题思考与解答	185
◇ 课后习题	186
◇ 知识拓展	186
◇ 补充阅读材料	188

第7章 国际金融市场	189
7.1 国际金融市场概述	190
7.1.1 国际金融市场及其形成和发展	190
7.1.2 国际金融市场的构成	192
7.1.3 战后国际金融市场营运方式的发展变化	197
7.2 欧洲货币市场	201
7.2.1 欧洲货币市场的产生和发展	201
7.2.2 欧洲货币市场的分类与构成	206
7.2.3 欧洲货币市场的作用及其未来发展趋势	209
◇ 案例分析	212
◇ 疑难问题思考与解答	214
◇ 课后习题	214
◇ 知识拓展	215
◇ 补充阅读材料	216
第8章 国际融资	217
8.1 国际间接融资	218
8.1.1 国际货币资金借贷	218
8.1.2 国际贸易融资	220
8.2 国际直接融资	231
8.2.1 国际证券融资	231
8.2.2 国际租赁	232
8.2.3 国际项目融资	238
◇ 案例分析	242
◇ 疑难问题思考与解答	246
◇ 课后习题	248
◇ 知识拓展	248
◇ 补充阅读材料	249
第9章 国际结算	251
9.1 国际结算概述	252
9.1.1 国际结算的含义	252
9.1.2 国际结算的发展	252
9.1.3 国际结算业务的基础	253
9.1.4 国际结算的基本内容	254
9.2 国际结算的信用工具	255
9.2.1 汇票	255

9.2.2 本票	258
9.2.3 支票	259
9.3 国际结算方式	260
9.3.1 汇款	261
9.3.2 托收	262
9.3.3 信用证	263
9.3.4 银行保函	266
9.3.5 备用信用证	267
9.3.6 结算方式的选择	267
9.3.7 不同结算方式的综合运用	268
◇ 案例分析	269
◇ 疑难问题思考与解答	271
◇ 课后习题	271
◇ 知识拓展	272
◇ 补充阅读材料	274
第10章 国际资本流动与国际金融危机	276
10.1 国际资本流动概述	277
10.1.1 国际资本流动的分类	277
10.1.2 国际资本流动对一国经济的影响	279
10.2 利用外资与外债管理	280
10.2.1 利用外资	280
10.2.2 外债管理	282
10.3 国际债务危机与国际金融危机	287
10.3.1 国际债务危机	287
10.3.2 国际金融危机	290
◇ 案例分析	292
◇ 疑难问题思考与解答	294
◇ 课后习题	295
◇ 知识拓展	296
◇ 补充阅读材料	299
第11章 国际货币体系	300
11.1 国际货币体系概述	300
11.1.1 国际货币体系的核心内容	301
11.1.2 国际货币体系的类型	301
11.2 国际货币体系的历史演变与改革	303

11.2.1 国际金本位制	303
11.2.2 布雷顿森林体系	306
11.2.3 牙买加协议基础上的现行国际货币体系及国际货币制度改革	313
◇ 案例分析	319
◇ 疑难问题思考与解答	321
◇ 课后习题	322
◇ 知识拓展	323
◇ 补充阅读材料	326
第12章 国际金融机构	327
12.1 国际金融机构的产生	327
12.1.1 国际金融机构产生的原因	328
12.1.2 最早的国际金融机构——国际清算银行	328
12.2 全球性国际金融机构	329
12.2.1 国际货币基金组织	329
12.2.2 世界银行集团	333
12.3 洲际性或区域性国际金融机构	338
12.3.1 亚洲开发银行	338
12.3.2 非洲开发银行	339
12.3.3 泛美开发银行	339
◇ 案例分析	340
◇ 疑难问题思考与解答	344
◇ 课后习题	344
◇ 知识拓展	345
◇ 补充阅读材料	348
模拟试题	349
参考文献	352

第1章

国际收支

开篇案例

国家外汇管理局于2006年4月28日公布了2005年国际收支平衡表和《2005年中国国际收支报告》。统计显示,2005年我国国际收支经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”,国际储备资产继续增长。2005年我国国际收支经常项目顺差1608亿美元,资本和金融项目顺差630亿美元。外汇储备资产较上年末增加了2089亿美元,达到8189亿美元。

那么,什么是国际收支?什么是经常项目?什么是贸易顺差?国际收支与经济、企业的发展及个人切身利益有什么关系?如何通过认识与分析一国的国际收支平衡表,来正确理解一国国际收支平衡的目标及其政策措施?我国的国际收支如何?等等。——这正是本章所要阐述的内容。

在开放经济条件下,国际收支较为全面地反映一国与他国之间的国际经济交往和国际金融活动,是一国国民经济的一个重要组成部分。国际收支的平衡与否不仅会对一国货币汇率以及对外经济关系与政策产生直接的影响,还与国内经济政策的制定和调整密切相关。

1.1 国际收支与国际收支平衡表

国际收支与国际储备、外汇及汇率一起,共同构成国际金融研究的核心内容。国际收支平衡表系统记录了一国对外经济交易的全部内容,是国际金融研究的起点。

1.1.1 国际收支的概念及其特点

国际收支的概念有狭义和广义之分,在不同的历史时期,其包含的内容与特点也不尽相同。这些内容与特点就是对国际收支活动的基本描述。

1. 国际收支的概念

国际收支(Balance of Payments, BOP)产生于国际间的经济往来。最初的国际经济往来主要是贸易往来,并由此产生了国际间的货币收付。因此,早期国际收支的内容所反映的国际间经济交易表现为有实际外汇收支活动的双向往来,即由国际贸易引起外汇收入和支

出：出口引起外汇收入，进口引起外汇支出。当外汇从国外流入国内时，构成一国的外汇收入；当外汇从国内流出到国外则构成一国的外汇支出。这就是国际收支最初的概念。它表示一国在一定时期内的外汇收支。由于其所反映的内容较为简单，被称为狭义的国际收支概念。

随着国际政治经济关系的不断发展，世界各国之间经济、政治、文化等各方面的交往日益频繁，不仅外汇收支的规模在迅速扩大，而且一些无实际外汇收支或单方面资金往来的活动，如以货易货、补偿贸易及经济援助、军事援助、战争赔款、捐赠、侨汇等无外汇偿付行为的资金单方面转移也日渐增多。国际间的经济往来已经突破了最初国际收支概念的范围和内容，不能用狭义国际收支概念全面涵盖和解释。因此，为了能够全面系统反映一国在一定时期对外经济关系的全部内容，同时根据国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）的规定和要求，各国都采用了统一的国际收支概念，并被称为广义的国际收支概念。即国际收支是一定时期内一国居民与非居民之间全部经济交易的系统记录。它包括一国一定时期内所有的对外经济交易，而不论其是否发生外汇收支，也不论其是否为单方面资金往来。

为了统一各国对国际收支内容的统计口径，国际货币基金组织对国际收支的概念作出了比较具体的解释和定义，其对国际收支概念的表述强调了经济交易的内容，可以看作是国际收支广义概念的标准化和具体化。

由国际货币基金组织出版的《国际收支手册》给国际收支所下的定义为：国际收支是某一时期的统计表。它表明：某一经济体同世界其余国家或地区之间的商品、劳务及收益方面的交易；该经济体所持有的货币黄金、特别提款权，以及对世界其余国家或地区的债权、债务的所有权的变化和其他变化；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和对应项目。

2. 国际收支概念的特点

狭义国际收支概念的主要特点是强调现金支付，所记录的内容是已经结清债权债务关系或已经进行了支付结算的外贸交易往来。不包括已发生债权债务关系或签订贸易合同但尚未清算或尚未进行支付的交易。

而广义国际收支概念的主要特点包括三点。

① 它是一个流量概念，而不是存量概念。即它不是计算某一时点上的余额或持有额，而是记录一定时期内（通常为一年）的发生额。

② 它所记录的对外经济交易是指居民与非居民之间的交易。即它强调对外经济交易的参与者是指居民，而不是公民。

③ 其内容包括一定时期内发生的所有对外经济交易，而无论其是否已经支付或结清。即它强调交易的发生。

1.1.2 国际收支平衡表及其主要内容

为了及时准确地分析和掌握对外经济状况,一国需要将其国际收支活动按照复式簿记原理,分类分层次编制国际收支平衡表。世界各国国际收支平衡表的结构及其主要内容大都是按照国际货币基金组织的要求进行编制的。

1. 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)是系统记录一国一定时期国际收支状况的一种统计表或报告文件。它是按照一定的原则和格式,根据经济分析的需要分类分层次编制,对一国国际收支状况进行对比和说明的统计报表。编制国际收支平衡表的目的是提供本国国际经济地位和对外经济实力的资料和信息,为一国政府或货币当局制定对外经济关系及国内经济发展政策提供依据。

2. 国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡表按照复式簿记原理,采用现代会计普遍使用的借贷记账法进行编制。即“有借必有贷,借贷必相等”。每发生一桩经济交易都要以相等金额同时在相关的借贷账户进行两笔或两笔以上的记录。

国际收支平衡表把全部交易活动划分为贷方、借方、差额三项,分别反映一国一定时期各项对外经济交易的发生额和余额。贷方是记录收入项目或负债增加、资产减少的项目,即记录那些引起本国外汇收入的交易,也称“+”号项目。例如,收回货款或借入款项、出口产品等。借方是记录支出项目或负债减少、资产增加的项目,即记录那些引起本国外汇支出的交易,也称“-”号项目。例如,归还货款或借出款项、进口产品等。差额是记录借方与贷方的算术和,贷方数额大于借方为顺差(Surplus),借方数额大于贷方为逆差(Deficit)。从每一个单项交易来看,差额总是有正有负,几乎不可能为零。因为一国与他国之间的任何相互交易在金额上都几乎不可能完全相等。但从国际收支平衡表的总差额来看,由于储备资产和错误与遗漏两个项目的设置起到了轧平账户的作用,因而借方总额与贷方总额相等,差额一定为零。即从会计意义上,“有借必有贷,借贷必相等”,差额总是为零。这完全是出于会计记账要求账户平衡的需要而设计的。但真实的国际收支差额总是有正有负,尽管数额大小不同,但不是顺差就是逆差,几乎不可能完全相等。

3. 国际收支平衡表的结构

世界各国编制国际收支平衡表的格式不尽相同,各自反映了各国国情的需要和特点。但其基本结构还是按照国际货币基金组织的要求大致统一的。

国际收支平衡表的结构一般由三大账户(或称为项目)组成。

① 经常账户,包括货物、服务、收入、经常转移4个子项目。

② 资本与金融账户包括两个子项目:资本项目与金融项目。资本项目的内容为资本转移、非生产和非金融资产的收买和放弃;金融项目的内容为直接投资、证券投资、其他投资和储备资产。

③ 错误和遗漏账户，专门为轧平账户时使用。

国际收支平衡表的具体结构如图 1-1 所示。

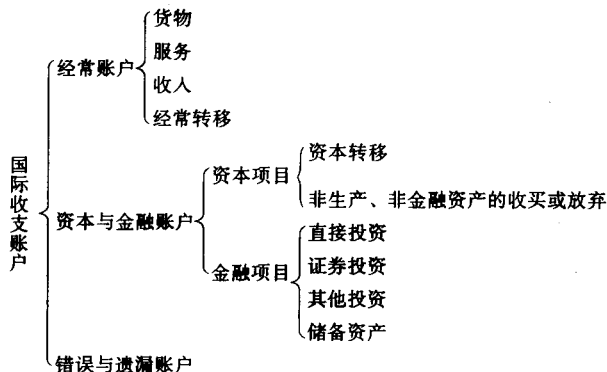


图 1-1 国际收支平衡表的基本结构

4. 国际收支平衡表的主要内容

根据国际货币基金组织《国际收支手册》（第 5 版）的规定，国际收支平衡表主要包括以下内容。

1) 经常账户 (Current Account)

经常账户记录一国一定时期内对外经常性经济交易，反映一国与他国之间资源的实际转移状况。主要是指国际收支狭义概念所包括的内容，即反映一国一定时期内所发生的全部外汇收入和支出，是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目，也是决定和影响一国国际收支真实平衡的基本内容。其子项目有 4 个。

① 货物 (Goods)：即商品贸易或有形贸易，主要指一般商品的进口与出口。除此之外，还包括用于加工的货物、货物修理、非货币性黄金（即不作为储备资产的黄金）等的进出口。一般按离岸价格 (FOB) 计算。出口记入贷方，进口记入借方。

② 服务 (Services)：即劳务贸易或无形贸易，指由提供或接受劳务服务以及无形资产的使用所引起的收支。其具体内容主要包括运输、旅游、通信、建筑、保险、金融、计算机和信息等服务，专利权和特许权使用费，以及其他商业服务所引起的收支活动。其输出记入贷方，输入记入借方。

③ 收益 (Income)：即生产要素国际流动引起的要素报酬收支。包括非居民职工的报酬、投资收益等。如非居民工作人员的工资、薪金、福利；跨国投资所获股息、利息、红利、利润等。属本国的收入记入贷方，属本国的支出则记入借方。

④ 经常转移 (Current Transfer)：又称无偿转移 (Unrequited Transfer) 或单方面转移 (Unilateral Transfer)，属非资本性所有权的转移。内容包括政府转移和私人转移。如无偿援助、战争赔款、侨汇 (Foreign Exchange of Overseas Chinese)、捐赠等。从国外转移至本国的资金记入贷方，从本国转移出国外的资金则记入借方。

2) 资本和金融账户 (Capital and Financial Account)

资本和金融账户分为两类子项目。输入本国的记贷方，输出本国的记借方。

(1) 资本项目 (Capital Account)

反映国际间资产的转移。属资本性所有权的转移。分为两个部分。

① 资本转移 (Capital Transfer): 内容包括投资捐赠和债务注销。投资捐赠, 即固定资产所有权的无偿转移, 以及同固定资产的收买或放弃相联系或以其为条件的转移; 债务注销, 即债权人不索取任何回报而取消的债务。

② 非生产、非金融资产的收买或放弃: 指非生产创造的有形资产与无形资产, 即土地或地下资产、无形资产的买卖。这里关于无形资产的记录与经常账户中服务项下无形资产的记录不同, 这里记录的是各种专利权、特许权及各种知识产权的买卖所产生的收支; 而经常账户服务项下记录的是由专利权、特许权的使用所发生的费用。

(2) 金融项目 (Financial Account)

反映国际间投资与借贷的增减变化。分为4部分: 直接投资、证券投资、其他投资、储备资产。

① 直接投资 (Direct Investment): 反映跨国投资者的永久性权益, 即拥有控股权或经营权的投资, 包括股本资本 (控股比例最低为10%)、用于再投资的收益和其他资本。

② 证券投资 (Portfolio Investment): 即跨国投资者股本证券和债务证券的投资。

③ 其他投资 (Other Investment): 指上述两种投资之外的跨国金融交易。

④ 储备资产 (Reserve Assets): 是指一国官方拥有的国际储备资产, 反映一国一定时期国际收支活动的结果, 一国国际收支的状况最终都表现为官方储备资产的增减。官方储备资产主要包括以下三类: 一是黄金储备, 是传统储备形式, 现已退居二线。二是外汇储备, 以外币表示的流动资产, 为一线储备。在国际货币基金组织的储备头寸, 即IMF会员国普通提款权中25%以黄金外汇所缴份额的部分, 可自由动用。三是特别提款权 (Special Drawing Rights, SDRs), 是IMF会员国除普通提款权以外的提款权利, 是一种按会员国所缴份额分配的账面资产。

3) 错误与遗漏账户 (Errors and Omissions)

错误与遗漏账户是为了轧平国际收支平衡表借贷方总额而设立的项目。按照复式记账法, 国际收支借方总额应与贷方总额相等, 差额为零。但实际上由于国际收支活动的资料来源比较复杂, 数据经常会有偏离或不一致; 而且在统计工作中, 常有可能发生统计误差; 加之还有一些人为因素, 使得国际收支借贷方总额不能够自动达到平衡。因此, 出于会计记账借贷必须平衡的需要, 人为地设置了错误与遗漏这一科目进行调整。当国际收支平衡表的各项数字因统计错误而导致总额不平衡时, 就将其差额列入此项目。从账面上使国际收支借方总额与贷方总额相等, 差额为零。