

全国高等教育金融系列精品教材

International Finance

国际金融学

第2版

主 编◎雷仕凤 王 芬
副主编◎石璋铭 胡 丹 陈 莹



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

014037261

全国高等教育金融

F831-43
84-2

International Finance

国际金融学

第2版

主 编◎雷仕凤 王 芬
副主编◎石璋铭 胡 丹 陈 莹



F831-43

84-2



北航

C1725481



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融学/雷仕凤, 王芬主编. —2 版. —北京: 经济管理出版社, 2014. 3

ISBN 978-7-5096-2989-5

I. ①国… II. ①雷… ②王… 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 (2014) 第 037391 号

组稿编辑: 申桂萍

责任编辑: 申桂萍 梁植睿

责任印制: 司东翔

责任校对: 超凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 787mm×1092mm/16

印 张: 17.75

字 数: 389 千字

版 次: 2014 年 4 月第 2 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2989-5

定 价: 45.00 元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

全国高等教育金融学专业系列规划教材

编委会成员

- 顾问：**张世贤 中国社会科学院工业经济研究所研究员、博士生导师
经济管理出版社社长
- 主任：**徐仁璋 中南财经政法大学教授、硕士生导师
中南财经政法大学武汉学院副院长
- 副主任：**刘应森 中南财经政法大学教授、硕士生导师
中南财经政法大学武汉学院教务处处长
- 杨开明 中南财经政法大学教授、硕士生导师
中南财经政法大学武汉学院金融系主任
- 李念斋 中南财经政法大学教授、博士生导师
华中科技大学武昌分校董事长助理
- 夏丹阳 中南财经政法大学武汉学院经济系主任
- 雷仕凤 襄樊学院教授、硕士生导师
襄樊学院经济与政法学院副院长兼经济系主任
- 朱艳阳 襄樊学院教授、硕士生导师
襄樊学院管理学院副院长兼副书记
- 总 编：**杨开明 兼
- 策 划：**申桂萍 经济管理出版社第六编辑部主任
- 肖 雯 武汉市恒曦书业发展有限公司总经理

《金融学系列教材》总序

随着我国高等教育事业的飞速发展,我国高等教育教学培养方向呈现出日趋多样化的趋势。不同高等院校的定位和办学理念存在着比较大的差距,但是,为社会培养高素质人才这一基本方向却是相同的。《国家中长期教育改革与发展规划纲要(2010~2020年)》提出我国教育工作的根本要求是:培养造就数以亿计的高素质劳动者、数以千万计的专门人才和一大批拔尖创新人才。对于多数高等院校,尤其是多数非重点本科院校、独立学院和高职高专来说,其核心任务应该是培养造就数以亿计的高素质劳动者。

20世纪90年代以来,在国家政策的支持和指引下,我国高等教育领域中,新的主体得到了较快的发展。它们历史较短,独自开展教材建设的力量都比较薄弱。但实践证明,高等学校教师编写适合自己的教材,不仅有利于教师开展科研和教学工作、保证教学质量,而且有利于学生汲取最新最重要的知识、获取日后工作中所需的核心技能、成长为满足社会需求的人才,进而推动学科的发展和我国高等教育事业的进步。为此,我们组织了一批高等学校的教师编写了这套金融学专业系列教材,希望起到抛砖引玉的作用。

本系列教材以培养具备较强实践能力和动手能力的应用型人才为出发点,深入浅出,在为学生提供基本理论知识的基础上强调案例教学,是学生进入金融学科的一部梯子,是教师组织教学活动的基础,是师生沟通的桥梁。

本系列教材的主编均为长期从事教学工作的教授,还有“211”院校的研究生导师,汇集了多所高等院校多年的教学经验和教学研究成果,是数十位具有丰富一线教学经验的老师心血的结晶。

本系列教材的编写得到了经济管理出版社的高度重视,申桂萍编辑给予了极大支持。在此,对以上为本系列教材的面世而付出辛勤劳动的所有单位和个人表示衷心的感谢。

同时,希望读者对本系列教材提出宝贵的意见,使其更精、更好。

杨开明

前言

“国际金融学”是经济类各专业的一门重要专业基础课程。“国际金融学”的研究对象是国际货币金融关系,包括国际货币流通与国际资金融通两个方面,其目标是阐述国际金融关系发展的历史与现状,揭示国际货币流通与国际资金融通的基本规律。20世纪80年代以来,经济金融化和一体化趋势加速,国际金融的新现象、新问题层出不穷,国际金融的领域不断拓宽,几乎渗透到国际经济和各国经济的每个部门。国际金融在国际经济关系和国民经济运行中的地位日益重要,从全球视角来看,国际金融研究国际间货币金融关系和运行;从一国视角来看,国际金融研究经济开放中对外货币金融关系和活动。作为一门学科,国际金融具有很强的专业性和综合性:既有理论,又有实务;既有微观问题,又有宏观问题;既有自己独特的专门领域,又有与其他经济学科相关的交叉领域。

本教材是高等院校金融学专业、国际经济与贸易专业、国际经济专业及相关经济学专业本科适用教材。

本教材在编写过程中既学习借鉴了国内外的经典论著和教材,又充分考虑了当前国际金融领域的新变化、新特点,结合中国现阶段金融发展的实际,力求做到全面系统、完整准确、与时俱进。其主要创新点表现在:

第一,本教材既重视传统理论又注重国际金融研究的最新进展和各国实践的最新变化。例如,20世纪90年代以来,国际范围内的金融危机越来越频繁地爆发,现行国际货币体系的缺陷也变得越来越明显了,本教材对国际资本流动与新兴市场国家的金融危机及相关问题做了专门的讨论。

第二,与其他教材相比,本教材不强调理论模型和假设,而是为当前一些富有启发性的事件提供一个较新的和易于理解的分析框架,并把国际金融领域中的热门话题引入教材,能够帮助学生较好地掌握国际金融领域中令人兴奋的进展。

第三,本教材力求在国际金融教学中融入中国问题分析。主要表现在以下几个方面:①在国际收支和国际储备一章中融入了中国国际收支的现状分析;②汇率的标价方法,以及汇率的决定和变动对经济的影响都融入了人民币汇率的相关章节来加以论述;③论述了人民币汇率制度的变迁与选择问题。

第四,本教材还具有其他一些适合学生使用的特点:①本教材每章开篇给出导入案例和学习提要,并添加了大量的图表和数据,方便初学者理解专业术语和理



论；②本教材每章节后附有习题，可以帮助学生复习，课后附有相关学习网站或报刊，对有深入研究学习要求的同学提供支持。

第五，本教材遵循了由微观到宏观、由核心到外围的教学和学习方法。从国际金融领域内两个最基本的核心变量（外汇与汇率）出发，按照基本概念、市场表现和理论评述的大致路径来对各章节展开分析。例如，第一章主要说明国际商品、劳务和金融资产的流动如何通过国际收支平衡表来衡量，以及怎样对国际收支平衡表进行分析。这是全书展开分析的基础。第二章沿着外汇和汇率这条主线，对汇率的决定与变动、汇率制度的选择等问题进行探讨。第三章衍生出外汇市场和外汇交易，继而是外汇市场的发展和交易量的扩大遇到汇率的变动，便产生了第四章汇率风险及其管理。

本教材的编写者都是各高校从事国际金融教学的一线青年教师，他们寓研于教，所编写的教材既包含了本科生日常教学中所需的最新资料数据和教学案例，又融入了该领域最新的理论研究成果。但是，由于编写者自身学术水平有限，书中可能存在不足和错误，还请读者批评和指正。一本好教材，不仅需要融入编写者的心血，而且需要融合广大读者善意的批评和指正。这些宝贵的批评意见将对我们今后的修订工作起到最大的帮助。

雷仕凤

目 录

第一章 国际收支与国际储备	1
第一节 国际收支与国际收支平衡表	2
第二节 国际收支分析	11
第三节 国际储备及其管理	21
第二章 外汇、汇率与汇率制度	34
第一节 外汇与汇率	35
第二节 汇率的经济分析	44
第三节 汇率制度及其选择	50
第四节 人民币汇率制度及其选择	59
第三章 外汇交易	71
第一节 外汇市场的基本交易	72
第二节 外汇衍生金融产品	91
第四章 外汇风险及其管理	110
第一节 外汇风险概述	111
第二节 交易风险的管理	116
第三节 经济风险的管理	124
第五章 国际金融市场	130
第一节 国际金融市场概述	131
第二节 欧洲货币市场	137
第六章 国际融资实务	149
第一节 国际信贷	150
第二节 国际租赁	169



第七章 国际货币体系	177
第一节 国际货币体系概述	179
第二节 国际金本位制	180
第三节 布雷顿森林体系	183
第四节 现行国际货币体系	191
第五节 欧洲经济和货币联盟	196
第八章 国际资本流动与国际金融危机	204
第一节 国际资本流动的概念和类型	205
第二节 国际资本流动的利益和风险	212
第三节 发展中国家债务危机	215
第四节 金融危机	221
第九章 国际金融机构	229
第一节 国际金融机构概述	230
第二节 全球性国际金融机构	234
第三节 区域性国际金融机构	249
第十章 国际金融主要理论简介	257
第一节 国际收支调节理论	257
第二节 汇率决定理论	263
练习题参考答案	271

第一章 国际收支与国际储备

【学习目的】

通过教学了解国际收支、国际储备的概念和内容、国际储备管理的原则；同时掌握国际收支平衡表各项目之间的内在联系、国际收支失衡的经济影响，并利用其中的信息，发展对外贸易。

【导入案例】

位于纽约的美国知名消费品调查公司 GK Roper 不久前公布的一项调查结果显示，“中国制造”在美国消费者眼中仍有很好的口碑，美国消费者不仅接受，而且喜欢、看好“中国制造”。

这项调查分性价比、质量、创意、美誉度四个方面，在接受调查的 2000 名美国消费者中，26% 的受访者认为中国产品的性价比最高，仅次于美国产品的 45%，高于日本的 24% 和德国的 9%。在 1996 年进行的类似调查中，认同中国产品性价比的美国消费者还只有 9%，大大低于美国的 56%、日本的 34%。“中国制造”的快速进步，使中国产品的整体美誉度大大提高。这项调查显示，7% 的受访者认为“中国制造”美誉度最高，尽管该比例低于美国、德国等欧美产品，但却要高于加拿大、韩国以及所有其他发展中国家产品。

值得注意的是，许多中国产品的零部件来自世界其他地区，因此，“中国制造”的进步也体现了中国对外开放和国际化的成果。

中国是全球制造大国，这似乎已经成为定论，但从出口来看，我们的外资企业出口占总出口的比重，连续多年超过 50%；加工贸易出口占我们总出口的比重也超过 50%；我们相当多的企业走向国际市场必须要贴洋牌、挂洋牌。仅仅从这三方面看，中国是否已经真正成为全球重要制造业基地是值得怀疑的。

【启示】通过上述案例可以看出，国与国之间的经济交往日益深入是当前世界经济发展的必然趋势，我国如何确立在未来世界经济版图中的地位，我国企业如何制定同世界各国企业竞争的战略，必须从研究和分析不同类型国家的国际收支状况开始。



第一节 国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支的概念

作为开放经济条件下本国与外国经济往来的分析工具，国际收支的概念是由狭义向广义发展的。早在17世纪初，重商主义盛行于整个欧洲，作为增加国民财富有效途径的贸易差额被等同于国际收支；在国际金本位制崩溃后，国际收支的概念发展为外汇收支，即人们通常所说的狭义的国际收支；第二次世界大战结束后，国际收支突破了狭义概念的局限，发展为广义的国际收支，即包含了一个国家一定时期的全部涉外经济交易。

总之，凡是在报告期内涉及外汇收支的交易，均属于狭义国际收支的范畴。由于狭义的国际收支建立在现金收付的基础上，所以它的状况就影响着一国的外汇供求关系。广义的国际收支强调了国际经济交易的业务基础，即无须支付或尚未支付的项目，如实物援助、易货贸易、补偿性贸易等均列入国际收支。据此，国际货币基金组织（International Monetary Fund, IMF）对国际收支所确定的广义概念为“在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”。

广义国际收支的概念，必须从以下三个方面理解：

第一，国际收支是一个流量概念，记录的是一定时期的交易，具有可以累加的特点。这是国际收支与存量概念的国际借贷（Balance of International Indebtedness）的主要区别。后者记录着一定时点上一国居民对外资产和负债的总和。

第二，国际收支记录的经济交易必须是发生在一国的居民与非居民之间。根据《国际收支手册》，居民与非居民划分的标准是住所标准，即居民是指在一国（或地区）居住或营业的自然人或法人；非居民是指外国政府、外国在本国的代表机构，以及不在本国的个人和企业，国际机构如联合国、IMF 是任何国家的非居民。

第三，国际收支反映的内容是国际间的全部经济交易，即经济价值从一个经济体向另一个经济体的转移。它包括：①商品、服务与商品、服务之间的交换；②金融资产与商品、服务的交换；③金融资产之间的交换；④商品、服务的单方面转移；⑤金融资产的单方面转移。

二、国际收支平衡表

国际收支平衡表（Balance of Payment Statement）是把一国的国际收支按照一定的项目分类统计的报表，它集中反映了一国一定时期国际收支的具体构成和总貌。世界上



大多数国家和地区都编制了本国的国际收支平衡表。由于各国对各类交易的重要性、资料来源的便利性和所需分析的着重点不尽相同,因此,各国的国际收支平衡表的编制也有所不同。为了方便各国国际收支平衡表的分析与比较,国际货币基金组织在出版的《国际收支手册》中,对编制的国际收支平衡表所采用的概念、准则、惯例、分类方法及标准构成等都作了统一的规定或说明。

国际收支平衡表是按照现代会计的借贷复式簿记原理编制的,以借、贷为符号,每个项目都有借方和贷方两栏,根据“有借必有贷,借贷必相等”的记账规则,每笔交易都会产生金额相同的借方记录和贷方记录。因此,从总体上看国际收支平衡表的借方金额总额与贷方金额总额总是相等的。

经济交易的记账法则是:凡是引起货币流入本国的交易或是货币流入本国的项目都记入贷方,记为“+”(通常省略);凡是引起货币流出本国的交易或是货币流出本国的项目都记入借方,记为“-”。

下面以美国为例,说明以上记录原则:

(1) 美国出口一批价值为 100000 美元的货物给日本。由于这笔交易使美国有货币收入,因此应在商品输出项记入贷方 100000 美元,同时,日本在美国的银行存款减少,即美国对日本的债务减少,还应该在银行存款项下借记 100000 美元。

(2) 美国向墨西哥提供为期 3 年的 1000000 美元的贷款,该贷款存入美国银行。由于这笔交易使美国有货币流出,因此应在资本输出项记入借方 1000000 美元,同时,贷款以存款形式存在美国银行,意味着外国在本国资产的增加,还应该在银行存款项下贷记 1000000 美元。

三、国际收支平衡表的基本结构

从国际收支平衡表的结构看,国际货币基金组织把国际收支平衡表分为经常项目和资本与金融项目两个部分,而世界各国的国际收支平衡表通常包括经常项目、资本与金融项目、平衡项目。每个项目都应列出借方总额和贷方总额,如果出现借方差额或差额为负数,称为逆差(Deficit),以“-”号表示;如果出现贷方差额或差额为正,称为顺差(Surplus),以“+”号表示。

根据国际货币基金组织的规定,国际收支平衡表的标准格式大体如下:

表 1-1 国际收支平衡表的标准构成

	差额	贷方	借方
一、经常项目			
1. 货物和服务			
(1) 货物			
一般货物			



续表

	差额	贷方	借方
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			
非货币用黄金			
(2) 服务			
运输			
旅游			
通讯服务			
建筑服务			
保险服务			
金融服务			
计算机和信息服务			
专利权使用费和特许费			
其他商业服务			
个人、文化和娱乐服务			
别处未提及的政府服务			
2. 收益			
(1) 职工报酬			
(2) 投资收益			
3. 转移			
(1) 各级政府			
(2) 其他部门			
二、资本和金融项目			
1. 资本项目			
(1) 资本转移			
(2) 非生产、非金融资产的收买或放弃			
2. 金融项目			
(1) 直接投资			
(2) 证券投资			
(3) 其他投资			



续表

	差额	贷方	借方
(4) 储备资产			
货币黄金			
特别提款权			
在基金组织的储备头寸			
外汇			
其他债权			

资料来源：国际货币基金组织（IMF）：《国际收支手册》，中国金融出版社，1994年12月版

（一）经常项目（The Current Account）

经常项目反映一国与他国之间实际资源的转移，因为它反映的交易是一国经常性的经济活动，与该国民收入账户具有密切的联系，所以我们把它叫做经常项目。它在一国国际收支中占有最基本、最重要的地位。经常项目通常包括货物、服务、收益和单方面转移四个项目。

1. 货物（Goods）

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，也即一国对外贸易收支，或称有形贸易收支，根据 IMF 统计口径，商品进出口一律按 FOB 价格计算。

2. 服务（Service）

服务包括运输、旅游、金融、保险、通讯、专利权使用、文化娱乐及政府服务等所发生的外汇收支，也称无形贸易收支。

3. 收益（Income）

收益包括两类生产要素在国际间流动引起的报酬收支，即雇员报酬和投资收益。雇员报酬主要记录劳务的出入，即外国支付给本国边界、季节性和其他非居民的薪资报酬和本国支付给外国边界、季节性和其他非居民的薪资报酬。投资收益主要记录资本收益的出入，即居民与非居民之间的利润、股利、利息收支。

4. 经常性转移（Transfers）

这是一个反映单方面转移或无偿转移的特种项目。其中贷方反映外国对本国的无偿转移，借方反映本国对外国的无偿转移。其中包括：①各级政府的无偿转移，如政府间的债务豁免、经济或军事援助、战争赔款和捐赠等。②私人无偿转移，如汇款、年金和捐赠等。汇款主要指侨汇、资助性汇款，财产继承等；年金在国际收支中占的比重较小，常指养老金、奖金等；捐赠主要指慈善机构、教会、教育基金的赠与。

（二）资本与金融项目（The Capital and Financial Account）

资本与金融项目反映一国与他国之间的资本或金融资产的转移，由资本项目和金融项目两个部分组成。



1. 资本项目

主要由资本转移和非生产、非金融资产的收买/放弃组成。资本转移包括涉及固定资产所有权的转移、同固定资产买卖相联系的或以其为条件的资金转移和债权人不索取任何回报而取消的债务。非生产、非金融资产的收买/放弃包括各种无形资产,如专利权、版权、商标权、经销权等所有权转让发生的外汇收支。而服务项目所登录的是对无形资产使用权的转让发生的外汇收支。

2. 金融项目

主要反映居民与非居民之间由于借贷、直接投资、证券投资等经济交易所发生的外汇收支。金融项目按标准组成部分是根据投资类型或功能分类,根据期限划分长短期资产和负债的传统做法仅适用其他投资项目。但是随着国际短期资本流动的规模和数量日益巨大,每以千亿计,在国际收支平衡表中也要重视对长短期资本流动的划分。

(1) 直接投资 (Direct Investment)。指投资者对在国外投资的企业拥有 10% 或 10% 以上的普通股或投票权,从而对该企业拥有有效的发言权。国际货币基金组织认为直接投资要以获得被投资企业的永久权益为判定基础。直接投资资本交易包括股本资本、利润再投资和其他资本 (直接投资者和关联企业之间各类资金的借贷)。

(2) 证券投资 (Portfolio Investment)。指居民与非居民之间对各种有价证券的买卖。如股票、债券、大额存单、商业票据以及各种衍生工具等。

(3) 其他投资。这是一个剩余项目,记录那些不包括在直接投资、证券投资和储备等项目内的一切资本交易,主要有国际信贷、货币、存款等。

(4) 储备资产。指一国货币当局拥有的可以用来平衡国际收支或满足其他交易目的的各类资产。储备资产包括货币性黄金、特别提款权、在 IMF 的储备头寸和外汇资产 (货币、存款和有价证券) 和其他债券。应该注意的是储备资产永远是指实际存在的资产,各项协议下产生的债权,如信贷额度下的外汇都不构成现有的债权。

储备资产是平衡经常项目和资本与金融项目相抵之后的净差额的。理论上,储备资产增加,总是对经常项目和资本与金融项目净差额为顺差;储备资产减少,总是对经常项目和资本与金融项目净差额为逆差。

(三) 错误与遗漏项目 (Errors and Omissions Account)

错误与遗漏项目是一个人为设立的项目,用来轧平国际收支平衡表中由于统计疏漏等引起的借贷差额。虽然国际收支平衡表是按照复式借贷记账法编制的,但实际数据是根据统计资料分析记录的,而国际收支平衡表的各个项目统计中,有些失误是无法避免的。因为:①资料来源不统一。有些资料来自海关统计,有些资料来银行报告,有些来自其他官方统计,这就使这些资料在收集和统计中往往出现重复或与实际偏离。②资料不完整。由于大量的民间交易引起货币收付而无法统计,如走私、资金外逃、携带外币现钞出入境等。③资料本身有错误。有些数字本身就是估算的,有些数字是当事人为了逃税、逃避管制故意伪造或错报。

由于错误与遗漏的存在,使经常项目和资本与金融项目相抵后的净差额 (即缺口 Gap) 与储备资产增减不相等,即由错误与遗漏来反映。如果缺口数为顺差,且大于储



备资产的净增加数，则记入错误与遗漏的借方；如果缺口数为逆差，且大于储备资产的净减少数，则记入错误与遗漏的贷方；如果缺口数小于储备资产的净增减数，则记入上述的相反方向。

表 1—2 列举了中国 2008 年国际收支平衡表情况，我们可以从中观察国际收支平衡表的基本构成及各项目之间关系。

表 1—2 2008 年中国国际收支平衡表

单位：千美元

项 目	行 次	差 额	贷 方	借 方
一、经常项目	1	426107395	1725893261	1299785866
A. 货物和服务	2	348870456	1581713188	1232842732
a. 货物	3	360682094	1434601241	1073919146
b. 服务	4	-11811638	147111948	158923586
1. 运输	5	-11911179	38417556	50328735
2. 旅游	6	4686000	40843000	36157000
3. 通讯服务	7	59585	1569663	1510079
4. 建筑服务	8	5965493	10328506	4363013
5. 保险服务	9	-11360128	1382716	12742844
6. 金融服务	10	-250884	314731	565615
7. 计算机和信息服务	11	3086931	6252062	3165131
8. 专有权利使用费和特许费	12	-9748930	570536	10319466
9. 咨询	13	4605315	18140866	13535551
10. 广告、宣传	14	261668	2202324	1940656
11. 电影、音像	15	163322	417943	254622
12. 其他商业服务	16	2885059	26005857	23120798
13. 别处未提及的政府服务	17	-253890	666187	920076
B. 收益	18	31437960	91614872	60176912
1. 职工报酬	19	6400156	9136547	2736391
2. 投资收益	20	25037804	82478325	57440521
C. 经常转移	21	45798979	52565201	6766222
1. 各级政府	22	-181611	49205	230816
2. 其他部门	23	45980590	52515996	6535406



续表

项 目	行 次	差 额	贷 方	借 方
二、资本和金融项目	24	18964877	769876094	750911218
A. 资本项目	25	3051448	3319886	268439
B. 金融项目	26	15913429	766556208	750642779
1. 直接投资	27	94320092	163053964	68733872
1.1 我国在外直接投资	28	-53470972	2175785	55646757
1.2 外国在华直接投资	29	147791064	160878179	13087115
2. 证券投资	30	42660063	67708045	25047982
2.1 资产	31	32749936	57672404	24922468
2.1.1 股本证券	32	-1117368	3844800	4962168
2.1.2 债务证券	33	33867304	53827604	19960300
2.1.2.1 (中) 长期债券	34	37563103	53827604	16264501
2.1.2.2 货币市场工具	35	-3695799	0	3695799
2.2 负债	36	9910127	10035641	125514
2.2.1 股本证券	37	8721011	8721011	0
2.2.2 债务证券	38	1189116	1314630	125514
2.2.2.1 (中) 长期债券	39	1189116	1314630	125514
2.2.2.2 货币市场工具	40	0	0	0
3. 其他投资	41	-121066726	535794199	656860925
3.1 资产	42	-106074263	32563248	138637510
3.1.1 贸易信贷	43	5866953	5866953	0
长期	44	410687	410687	0
短期	45	5456266	5456266	0
3.1.2 贷款	46	-18501123	478305	18979428
长期	47	-6569000	0	6569000
短期	48	-11932123	478305	12410428
3.1.3 货币和存款	49	-33528165	17715954	51244120
3.1.4 其他资产	50	-59911928	8502035	68413963
长期	51	0	0	0
短期	52	-59911928	8502035	68413963