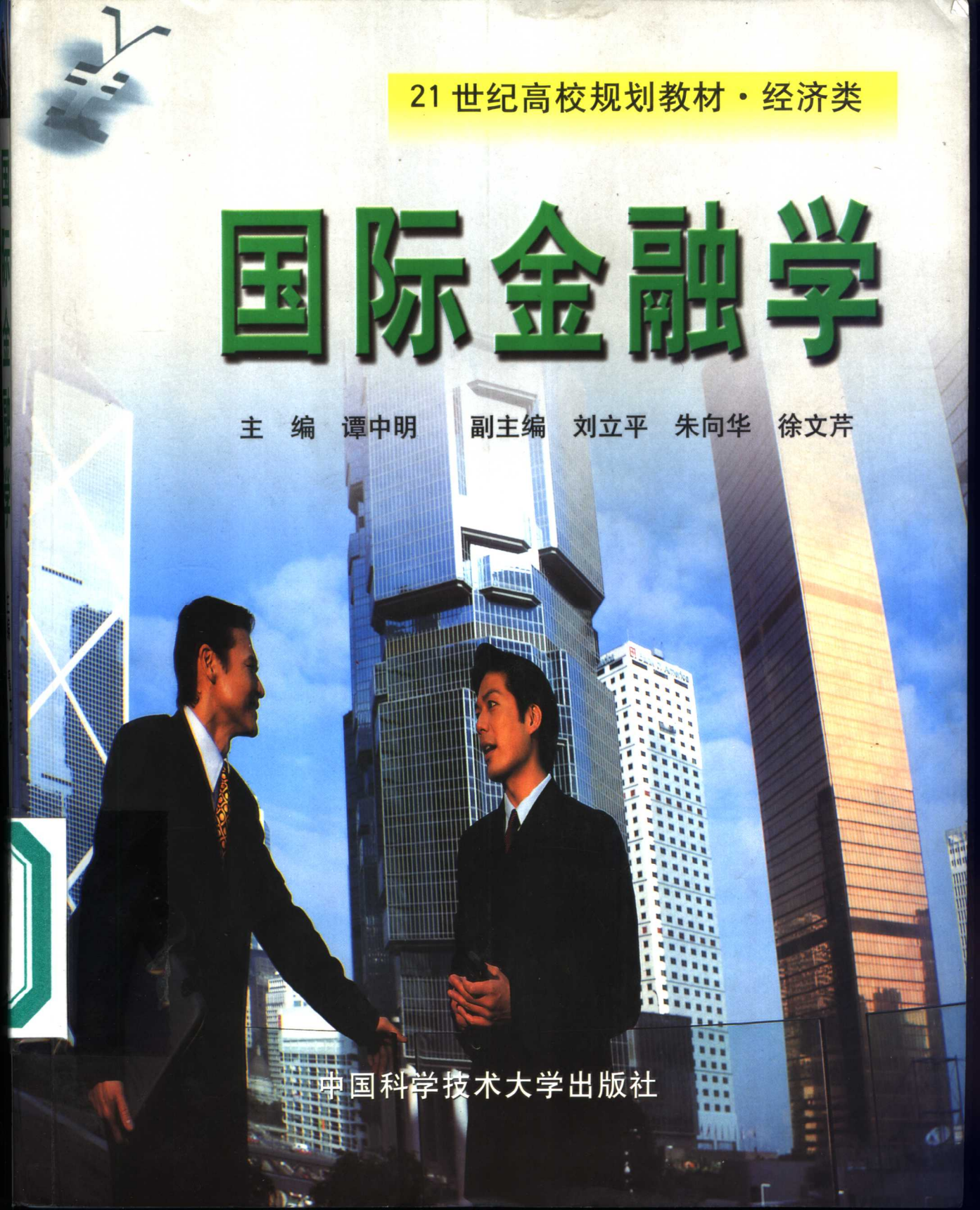


21 世纪高校规划教材 · 经济类

国际金融学

主 编 谭中明 副主编 刘立平 朱向华 徐文芹



中国科学技术大学出版社

21 世纪高校规划教材·经济类

国际金融学

主 编 谭中明
副主编 刘立平
朱向华
徐文芹

中国科学技术大学出版社

合 肥

内 容 简 介

本书面向新世纪,为适应金融全球化趋势,培养高素质财经、管理人才的教学需要而编写。内容以研究国际间货币金融关系和资金融通、资本运动为主线,跟踪当代国际金融发展趋势,吸收和反映国际金融理论的前沿成果,并紧密联系我国实际。全书除涵盖了教育部颁布的国际金融教学大纲所规定的基本知识点外,还增添了许多新的内容。既对国际金融基础理论、政策、制度与协调机制做了系统的描述,又对国际金融中所涉及的基本经济关系与原理、基本实务与管理技术做了详尽的阐述,还对我国国际金融政策和管理体制等内容做了比较全面的介绍。全书共 11 章,包括国际收支、外汇与汇率、汇率制度和外汇管制、外汇交易与外汇风险管理、国际储备、国际金融市场、国际资本流动、国际债务与国际金融危机、国际货币体系、欧洲货币联盟与欧洲货币一体化、国际金融机构等。全书逻辑严密、表达准确,资料翔实,可读性较强。

本书是普通高等学校财经类、管理类本科学生的教材,也可供相关专业专科生及成人高等教育选做教材,还可以供银行、证券、保险等金融机构高级管理人员自学和进修财经类、管理类研究生的参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/谭中明主编. —合肥:中国科学技术大学出版社,2003. 2

21 世纪高校规划教材·经济类

ISBN 7-312-01485-2

I. 国… II. 谭… III. 国际金融学 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 087830 号

凡购买中国科大版图书,如有白页、缺页、倒页者,由承印厂负责调换。

中国科学技术大学出版社出版发行

(安徽省合肥市金寨路 96 号,邮编 230026,发行电话:0551-3602905,3602906)

中国科学技术大学印刷厂印刷

全国新华书店经销

开本:787mm×960mm 1/16 印张:19.5 字数:438 千

2003 年 2 月第 1 版 2003 年 2 月第 1 次印刷

印数:1—6000 册 定价:23.00 元

ISBN 7-312-01485-2/F·68

序 言

国际金融学主要以开放视角研究国际间货币信用关系与资金融通,阐释国际金融活动与国际经济之间的相互适应关系和内在规律。

纵观当今世界,经济、金融全球一体化趋势日益强劲,国际经济金融领域发生着日益深刻的变化,重大事件层出不穷,金融创新方兴未艾。世界贸易组织、国际货币基金组织、世界银行、欧洲经济货币联盟、亚太经济合作组织、北美自由贸易区、东南亚经济合作联盟等全球性、区域性组织在国际经济金融活动中发挥着日益重要的作用;拉美国家债务危机、欧洲货币危机、墨西哥金融危机、亚洲金融危机等对世界经济、金融产生的震荡和影响,人们至今记忆犹新。要寻求解决上述问题的答案,离不开对国际金融理论知识的学习和研究,离不开对国际金融市场运作原理和制度背景的深入了解。

自20世纪70年代末以来,在邓小平理论的指引下,中国的改革开放不断深入,与世界各国的经济金融联系日益加强,并取得了令人瞩目的成绩。以加入WT()为标志,中国作为一个开放型经济的国家,已经融入到世界经济活动的大舞台之中。今后,中国与世界的联系会越来越密切,商品、资金、技术、服务等对外经济交易的规模将越来越大,当然面临的国际竞争也会越来越激烈。开放的经济要求有开放的金融为之服务,从而迫切需要人们加强对国际金融理论知识的学习,掌握国际金融管理技术。

谭中明先生主编的《国际金融学》一书,适应中国高等教育改革对经济、管理类人才培养目标的需要,也适应经济金融实务部门在职人员学习国际金融知识的需要。通览全书,我认为具有以下几个特点:

(1)全面性。该书内容涵盖了教育部颁布的国际金融教学大纲所规定的基本知识点,既对国际金融基础理论、政策和制度做了比较系统的描述,又对国际金融市场运行、国际金融基本实务与管理技术进行了详细的介绍,并对我国国际金融政策、制度和管理等内容做了比较全面的阐述。

(2)新颖性。本书在内容结构上做了许多有创见的调整,按照国际金融各个知识点的内在联系和逻辑性,将基本概念、基础理论、政策、制度、实务等内容有机地融合起来,既突出理论性,又注重实用性,有利于读者全面系统地掌握国际金融学的科学内涵和知识体系。如将传统的“国际资本流动与国际债务”一章分为“国际资本流动”和“国际债务与国际金融危机”两章,将“欧洲货币体系”从“国际货币体系”中分离出来,与“欧洲货币一体化”合并,扩充为新的一章。在上述三章中,编者都增添了许多新的内容,使各章内容更完整、充实。这是一种有益的尝试。

(3)前沿性。本书紧紧跟踪国际金融发展趋势,充分吸收和反映当代国际金融理论的前沿成果。如对汇率的弹性与粘性价格分析、汇率的资产组合模型、国际资本逃避、国际金融危机、最适度货币区理论、欧洲货币一体化的影响与前景分析等,在同类教材中都没有或很少涉及的前沿内容,本书都做了比较详尽的论述。

(4)简洁性。本书语言流畅,逻辑严密、表达准确,资料翔实,可读性较强。每章附有重要概念、思考题和分析讨论题等不同题型,有助于读者把握重点和难点内容,也有助于启发读者思维。

希望有更多的年轻学者在国际金融领域继续深入研究,与时俱进,取得新的进展。

方世建

于中国科学院大学商学院

2003年1月

前 言

我国改革开放的总设计师邓小平同志曾经指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”这深刻揭示了金融在经济中的重要地位和作用。在开放型经济国家中，宏观经济分为内部经济和外部经济，内部经济表现为经济增长、就业和物价状况，外部经济表现为国际收支状况，是一国在一定时期对外交往的集中体现。致力于实现内外经济均衡，即经济持续增长、充分就业、物价稳定及国际收支平衡，乃是各国政府追求的终极目标。与此相适应，金融也分为国内金融与国际金融，二者在分别服务和作用于内外经济的同时，还共同影响着内外经济，并进而影响着内外经济均衡目标的实现。我国加入WTO，表明我国以更加开放的姿态融入世界经济一体化的洪流之中，国内经济受国际金融形势和金融活动的影响必然会越来越深刻。从宏观层面来说，制订富有远见卓识的国际金融战略，把握世界竞争中的机遇与主动权，适时适量地利用世界资源以促进国内经济发展，必须以宽厚扎实的国际金融理论为基础；从微观层面看，人们所处的环境、工作岗位乃至日常经济生活，都与外部世界有着日益紧密的联系，需要学习国际金融理论知识，以提高对国际经济金融现象的理解力，增强获取国际金融信息的能力。所有这些都需要我们尤其是大学生们加强对国际金融学的学习和研究。

纵观世界，国际金融学作为一门独立的学科，是在国际贸易学的基础上产生和发展起来的，其发展经历了三个阶段：第一个阶段是第二次世界大战以前。当时各国之间的联系是以商品贸易为主，货币资本流动则是以商品流动的对应物出现的，因而国际金融学的内容只是附属于国际贸易学当中加以介绍，并不单独开设国际金融课程。第二个阶段是从第二次世界大战后到20世纪70年代初，战后建立的布雷顿森林体系，第一次以人为的制度安排形式确立了国际货币体系，这一体系的运行以及战后各国经济的迅速恢复和发展，大大促进了国际贸易的增长，各国经济货币化程度大为提高，国际间货币金融联系得到进一步加强，这

表明国际金融开始以独立的形态发挥作用,因而在学科体系上国际金融开始与国际贸易相并列,二者共同构成国际经济学。第三阶段是从 20 世纪 70 年代至今。20 世纪 70 年代初,布雷顿森林体系解体,浮动汇率制逐渐取代固定汇率制,国际资金流动规模迅速扩大并呈现出独特的运动规律,对国际经济产生着日益深刻和复杂的影响,学者们开始将国际金融作为一门单独的学科加以研究。特别是 20 世纪 80 年代以来,国际金融领域出现了一系列震惊世界的新事件、新问题,进一步引起了学者们对国际金融进行独立研究的浓厚兴趣,以欧美学术界出现的国际金融专门教材为标志,国际金融学从国际贸易学的理论框架中分离出来,成为一门相对独立的学科。经过最近 20 年的发展,国际金融学已基本形成一门内容丰富、体系比较完整、逻辑比较严密的独立学科。

国际金融学是从开放视角研究国际间货币金融关系和国际间资本运动及其规律的新兴学科。从学科属性看,它属于开放宏观经济学的范畴,研究对象范围涉及到开放型经济社会的全部国际货币金融理论、货币金融关系与货币金融政策,既包括由商品、服务、技术、投资等国际经济活动所引起的货币收付和货币资本周转与流通(国际收支、国际资本流动等),又包括国际货币金融制度、政策、协调机制与惯例(国际货币体系、汇率制度、汇率政策、货币一体化、国际金融机构等);即包括国际金融基本理论(国际收支理论、汇率理论、国际资本流动理论、国际金融危机理论和最适度货币区理论等),又包括国际金融实务及国际金融市场运行的具体形式(外汇、汇率、国际金融市场、外汇交易、国际储备、国际债务等)。

我们在撰写本书时,力求做到既立足于教育部审定的全国普通高校本科教育“国际金融学”课程教学大纲的基本要求,充分考虑我国普通高等学校经济、管理类专业本科学生的知识结构与层次特点,侧重于基本知识、基本理论与基本技能的介绍,起点、分量适中,又紧紧跟踪当代国际金融领域发生的大事件、新情况,充分吸收和反映当代国际金融理论的前沿成果,并紧密结合我国实际,体现和融合中国国际金融政策、制度和管理等方面的内容。按照这一基本指导思想,我们对本书体系做了较大幅度的调整,增加了许多新的内容,从而使本书与一般的同类教材相比具有明显的特点。如将“国际资本流动与国际债务”分成“国际资本流动”和“国际债务与国际金融危机”两章,增加了“汇率理论的资产市场说”、“人民币自由兑换问题”、“国际资本逃避”、“国际金融危机”、“欧洲货币一体化的经济影响与发展前景”等新的内容。全书共分十一章:第一章国际收支,主要介绍国际收支的概念及其平衡表的编制、国际收支与宏观经济的关系、国际收

支的调节机制与政策、国际收支理论和我国的国际收支;第二章外汇与汇率,主要介绍外汇和汇率的概念与种类,汇率的决定因素和汇率变动对经济的影响、汇率理论;第三章汇率制度和外汇管制,主要介绍汇率制度、汇率政策、外汇管制、复汇率制度、人民币汇率制度和人民币自由兑换问题;第四章外汇交易与外汇风险管理,包括外汇市场、即期外汇与远期外汇交易、套汇与套利交易、掉期交易、外汇期货与期权交易;外汇风险及其管理;第五章国际储备,包括国际储备概述、国际储备多元化、国际储备管理、我国的国际储备;第六章国际金融市场,包括国际金融市场概述、国际货币市场、国际资本市场、欧洲货币市场、国际金融市场创新;第七章国际资本流动,包括国际资本流动概述、国际资本流动的影响及其控制、国际资本流动理论、中国利用外资问题和国际资本逃避;第八章国际债务与国际金融危机,包括外债的经济分析、国际债务危机、解决国际债务问题的方案、国际金融危机、中国的外债和外债管理;第九章国际货币体系,包括国际货币体系概述、国际金本位体系、布雷顿森林体系、牙买加体系、国际货币体系的改革;第十章欧洲货币联盟与欧洲货币一体化,包括货币一体化与货币区、最适度货币区理论、最适度货币区理论的实践——欧洲货币一体化、欧洲货币一体化的经济影响与发展前景;第十一章国际金融机构,包括全球性国际金融机构、区域性国际金融机构、我国与国际金融机构的关系等。

本书由江苏大学、安徽工业大学和华东船舶工业学院的教师共同编写,谭中明担任主编,提出写作大纲并负责全书的统稿、修改。刘立平、朱向华、徐文芹担任副主编,负责对写作大纲和部分章节的初稿进行修改。参编人员的具体分工如下:前言,第一章,第三章第一、二、四、五节、附录,第七章第三、四、五节,第八章,第十章第四节由谭中明撰稿,第六章,第十一章由刘立平撰稿;第二章由徐文芹撰稿;第四章,第七章第一、二节由欧阳玉秀撰稿,第三章第三、六节,第五章由李延均撰稿;第九章由朱向华撰稿;第十章第一、二、三节由宿永铮撰稿。

本书在写作和出版过程中得到了来自各方面的支持和帮助。经全国政协常委、中国科学技术大学商学院院长方兆本教授推荐,国际金融教育与研究专家、中国科学技术大学商学院教授方世建先生在百忙之中审阅本书的全部书稿,并欣然为本书作序,在此表示诚挚的谢意!江苏大学工商管理学院、教务处,安徽工业大学经济学院、华东船舶工业学院领导对本书的出版给予了大力的支持;江苏大学金融系黄正清、刘明显、侯青等老师对本书写作大纲和初稿提出了宝贵的修改意见,在此,作者特向他们一并表示深切的感谢!此外,本书的编写参考了

大量的文献,在此谨向这些文献的作者表示敬意和谢忱。

本书是普通高等学校和成人高等学校财经类、管理类本、专科学生的教材,也可作为银行、证券、保险等金融机构高级管理人员自学和培训之用,还可作为经济、管理类研究生的参考用书。

尽管本书的构思和写作历时较长,但限于我们的水平,书中不足和疏漏仍然在所难免,敬请同行专家和广大读者提出宝贵意见。

编 者

2002年10月1日

目 次

序	i
前言	iii
第一章 国际收支	(1)
第一节 国际收支及其平衡表	(1)
第二节 国际收支与宏观经济	(7)
第三节 国际收支的调节	(10)
第四节 国际收支理论	(20)
第五节 我国的国际收支	(27)
附 录 国际收支平衡表:标准组成部分	(33)
第二章 外汇与汇率	(40)
第一节 外汇	(40)
第二节 汇率的概念与种类	(42)
第三节 汇率的决定与变动	(47)
第四节 汇 率 理 论	(54)
第三章 汇率制度与外汇管制	(72)
第一节 汇率制度	(72)
第二节 汇率政策	(80)
第三节 外汇管制	(84)
第四节 复汇率制度	(94)
第五节 人民币汇率制度	(97)
第六节 人民币自由兑换问题	(102)
第四章 外汇交易与外汇风险管理	(112)
第一节 外汇市场	(112)

第二节	即期外汇交易与远期外汇交易	(115)
第三节	套汇和套利交易	(121)
第四节	外汇掉期交易	(126)
第五节	外汇期货和期权交易	(127)
第六节	外汇风险管理	(134)
第五章	国际储备	(139)
第一节	国际储备概述	(139)
第二节	国际储备多元化	(142)
第三节	国际储备管理	(145)
第四节	我国的国际储备	(151)
第六章	国际金融市场	(155)
第一节	国际金融市场概述	(155)
第二节	国际货币市场	(159)
第三节	国际资本市场	(162)
第四节	欧洲货币市场	(166)
第五节	主要离岸金融市场简介	(174)
第六节	国际金融市场创新	(178)
第七章	国际资本流动	(184)
第一节	国际资本流动概述	(184)
第二节	国际资本流动的影响与控制	(192)
第三节	国际资本流动理论	(196)
第四节	中国利用外资问题	(201)
第五节	国际资本逃避	(204)
第八章	国际债务与国际金融危机	(211)
第一节	外债的经济分析	(211)
第二节	国际债务危机	(215)
第三节	解决国际债务问题的方案	(222)
第四节	国际金融危机	(225)
第五节	中国的外债和外债管理	(234)

第九章 国际货币体系	(240)
第一节 国际货币体系概述	(240)
第二节 国际金本位体系	(241)
第三节 布雷顿森林体系	(243)
第四节 牙买加体系	(250)
第五节 国际货币体系的改革	(253)
第十章 区域性货币同盟与欧洲货币一体化	(262)
第一节 货币一体化与货币区	(262)
第二节 最适度货币区理论	(263)
第三节 最适度货币区理论的实践——欧洲货币一体化	(267)
第四节 欧洲货币一体化的经济影响与发展前景	(276)
第十一章 国际金融机构	(283)
第一节 全球性国际金融机构	(283)
第二节 区域性国际金融机构	(290)
第三节 中国与国际金融机构的关系	(294)
主要参考文献	(298)

第一章 国际收支

第一节 国际收支及其平衡表

一、国际收支概念

国际收支的含义是随着国际经济交往的不断丰富和发展的。

早在 17 世纪初,欧洲重商主义盛行,强调出口大于进口,保证对外贸易顺差以获取他国的金银货币来增加本国财富。当时国际信用不甚发达,国际资本流动甚少,国际间的经济交易仅限于有形商品的贸易,因而对外贸易收支构成了一国国际收支的全部内容。

随着国际经济交易内容和范围的不断扩大,国际收支已从过去的贸易收支扩展到国际间经济往来中产生的债权债务关系以及由此引起的债权债务的清偿,这种一国在一定时期内(通常为一年)同其他国家为清算到期债权债务所发生的外汇收支总和,称为狭义的国际收支。狭义的国际收支具有两个特点:一是它强调的是现金基础,即狭义国际收支仅指具有外汇收支的国际经济交易,不包括无外汇收支的其他交易;二是外汇收支必须是立即清算的,对未到期的债权债务不能计入当年国际收支。

第二次世界大战以后,国际间经济、政治、文化、科技等往来日益频繁和广泛,国际贸易形式和结算方式越来越多样化,有许多国际经济交易,如政府间无偿援助、易货贸易、记账贸易、补偿贸易等均不涉及外汇收支,侨汇等无偿性质的资金转移以及国际资本大规模地流动等等,都大大超出了狭义国际收支概念。于是各国普遍采用广义国际收支概念,这也是国际货币基金组织所定义的国际收支概念,可以表述为:国际收支是一国居民与外国居民在一定时期内所发生的各项经济交易的货币价值总量的系统记录。

正确把握和理解广义国际收支概念,应注意以下几点:

(1) 国际收支是一个流量概念。即国际收支是指一定时期内国际间经济交易的总量。

(2) 国际收支所反映的内容是以货币记录的交易。根据其性质和方向,交易可为四类:①交换,即一交易者向另一交易者提供的可以得到等价回报的经济价值,其中经济价值包括实际资源(货物、服务、收入)和金融资产。②转移,即一交易者向另一交易者所提供的无偿的经济价值,包括无偿的单向的实际资源和金融资产的转移。③移居,是指居民或非居民从一经济

济体迁移到另一经济体的行为,由于移居活动会引起两个经济体的对外资产、负债关系发生变化,因而必须记入国际收支之中。④根据推论而存在的其他交易,有些交易表面上看没有发生流动,而实际上仍属于国际间的交易范畴,因而亦需在国际收支中予以记录。如外商直接投资收益的再投资等。

(3)国际收支所记载的交易是在一国居民与非居民之间发生的。判断一项交易是否应计入国际收支范围,所依据的不是交易双方的国籍,而是依据交易双方是否有一方是为该国居民。这里的居民是指一国经济领土内具有一定经济利益中心的经济单位。所谓一国经济领土,通常包括一国政府所管辖的地理领土、该国天空、水域和临近水域下的大陆架以及该国在世界其他地方的飞地(如,驻外使领馆等)。按照这一标准,一国的驻外机构为所在国的非居民,而国际组织则是任何国家的非居民。所谓经济利益中心,是指该单位在一国经济领土内一年或一年以上的时间内已经大规模地从事经济活动或交易。对一经济体来说,居民包括个人、政府、非盈利团体和企业四类。

二、国际收支平衡表

(一) 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是指一定时期内一国居民与非居民之间所发生的全部经济交易按项目分类统计的一览表。它集中反映了一国国际收支的具体构成与全貌,对于了解一国的国际经济地位与对外关系具有重要意义,是一国政府制定和调整对外政策尤其是对外经济贸易政策的重要依据。

(二) 国际收支平衡表的账户设置与结构

国际收支平衡表所包含的内容十分繁杂,各国又大都根据各自的不同需要和具体情况来编制,因而各国国际收支平衡表在内容的详简上亦有较大差异,尽管如此,但其主要结构还是基本一致的。下面主要以国际货币基金组织(IMF)于1993年出版的第五版《国际收支手册》为依据,对国际收支平衡表的账户设置与结构加以介绍。

国际收支账户可分为三大类:经常账户、资本与金融账户、平衡账户。

1. 经常账户(Current Account)

经常账户是一国国际收支平衡表中最基本最重要的账户,包括以下项目:

(1)货物(goods)。货物项目包括一般商品、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和非货币黄金。货物一般按离岸价格(FOB)计价,若按到岸价格(CIF)计价,需从中扣除运输费和保险费。

(2)服务(Service)。服务项目又叫无形贸易项目,包括运输、旅游及其他在国际贸易中越来越占重要地位的项目,例如:通信、金融保险和计算机与信息服务及其他商业服务。

货物和服务项目合称为贸易账户,长期以来被视为一国国际收支的代表,在国际收支中所占比重较大。贸易账户反映了一国自我创汇的能力,也反映出一国产业结构和产品在国际上的竞争能力与地位,是一国对外经济交往的基础,影响和制约着其他账户的变化。

(3)收入(Income)。收入项目包括居民与非居民之间进行的两大类交易:一是雇员报酬,包括季节性工人和边境工人在国外工作所获得的工资、薪金或其他报酬;二是投资报酬,包括投资利润、股利和利息等。

(4)经常转移(Current transfer)。经常转移是指单方面、无对等的收支,即资金在国际间移动后并不产生归还或偿还问题的项目。根据转移主体和对象不同可分为私人转移和政府转移两大类。前者包括侨属汇款、养老金、慈善团体捐款等;后者包括经济与军事援助、战争赔款、政府间赠予、捐款等。

2. 资本与金融账户(Capital and Financial Account)

资本与金融账户是指对资产所有权在国际间的流动行为进行记录的账户,包括资本账户与金融账户两大部分。

(1)资本账户。资本账户的主要项目是资本转移和非生产性、非金融资产的获得与放弃。前者包括固定资产所有权的转移与获得或放弃固定资产相联系的基金转让,以及债权人索取任何回报而取消的债务等。后者是指各种无形资产,如专利、版权、商标、经销权以及租赁和其他可转让合同的交易。

(2)金融账户。金融账户包括一经济体对外资产和负债所有权变更的所有交易,其标准组成部分根据投资类型或功能分为直接投资、证券投资、其他投资和储备资产,而根据一年以上或一年以下来划分的长期和短期资产与负债的传统做法仅适用于其他投资项目。

直接投资是指直接投资者和直接投资企业之间的所有交易,既包括它们之间的最初交易,也包括随后的交易,还包括与附属公司之间的交易。直接投资包括股权资本、利润再投资和其他资本(如公司内部交易)。直接投资可以采取在国外直接建立分支企业的形式,也可以采用购买国外企业一定比例(如10%以上)股权的形式。

证券投资指为取得一笔预期的固定货币收入而进行的投资,包括股本证券和债务性证券,后者包括中长期债券、货币市场工具和衍生金融工具。

其他投资包括短期和长期贸易信贷、贷款、现金和存款及其他应收应付账户。作为一个剩余项目,其他投资不同于直接投资和证券投资,它要考虑长短期的期限划分。

储备资产包括货币当局随时可以利用并控制以达到一定目的的外部资产,分为货币性黄金、特别提款权(SDR)、在基金组织的储备头寸、外汇资产和其他债权。同交易无关的储备资产变化不反映在国际收支平衡表中。储备资产的增加或减少总是经常账户和资本与金融账户上有一笔顺差或逆差发生。另一方面,经常账户上的净差额又要通过储备账户的减少或增加或其他金融账户的对外净借入来平衡。因此,从这个意义上讲,储备资产属于平衡项目。

3. 平衡项目

根据复式记账规则,所有项目的借方总额与贷方总额应该相等。但由于编制平衡表所采集的原始资料来源的多头性(如来自海关、银行、企业、外经贸部门等)、统计口径的差异性、短期资本投资的隐蔽性以及呈报单位出于某种目的,有意漏报或瞒报等原因,使得平衡表不可避免地出现借贷总额不相等的情况,基于会计上的要求,需要人为设置“错误与遗漏”项目,以抵消上述统计偏差。

(三) 记账规则

国际收支平衡表的编制采用的是复式记账原理。按照复式记账规则,每一笔国际经济交易都应以相同数额同时记入借方和贷方。对于经常转移项目,所记录的项目只有一方,还需设立一个对应项目,用以抵消前者,当要抵消的是借方账目时,就以贷方账目出现,反之则以借方账目出现。这样,就能从理论上保证平衡表中借贷总额之间的相等。

在平衡表中,借方记录用负号表示,贷方记录用正号表示。根据记账规则,制表经济体记入贷方的项目是反映出口的实际资源及一经济体对资产减少或对外负债增加的金融项目,记入借方的项目是反映进口的实际资源及对外资产增加或负债减少的金融项目。具体地说,可按以下规则记录:

- (1) 出口商品记入贷方,进口商品记入借方。
- (2) 为非居民提供劳务或从外国取得投资及其他收入记入贷方,反之记入借方。
- (3) 居民从非居民收到的国外经常转移项目记入贷方,反之记入借方。
- (4) 本国居民获得外国资产或对外国投资记入借方,反之记入贷方。
- (5) 非居民偿还本国居民债务记入贷方,本国居民偿还非居民债务记入借方。
- (6) 官方储备减少记入贷方,反之记入借方。

为便于记忆,对上述记账规则归纳出两条总则:

(1) 凡是引起本国从外国获得货币收入的交易记入贷方,凡是引起本国对外国货币支出的交易记入借方,而该笔货币收入或支出本身则相应记入借方和贷方。

(2) 凡是引起外汇供给的经济交易记入贷方,凡是引起外汇需求的经济交易则记入借方。
国际收支平衡表格式参见本章附录。

(四) 记账实例

下面以中国为例,对记账规则和账户设置说明如下。

【例 1.1】 中国某出口公司向美国出口 100 000 美元的服装,记:

借:本国在外国银行存款——其他投资 100 000(美元)

贷:货物出口 100 000(美元)

【例 1.2】 韩国某公司以价值 1 000 000 美元的设备投入中国,兴办合资企业,记:

借:货物进口 1 000 000(美元)

贷:长期投资——直接投资 1 000 000(美元)

【例 1.3】 中国某企业在海外投资获利 800 000 美元,其中,300 000 美元用于在当地的再投资,300 000 美元购买外国商品后运回国内,200 000 美元调回国内结售给政府以换取本国人民币,记:

借:货物进口 300 000(美元)

官方储备——储备资产 200 000(美元)

对外长期投资——直接投资 300 000(美元)

贷:外国投资收益 800 000(美元)

【例 1.4】 某中国居民在新加坡旅游,花费 5 000 美元的费用,记:

借:服务出口——旅游 5 000(美元)

贷:银行存款——其他投资 5 000(美元)

【例 1.5】 某中国居民向在马来西亚的亲戚汇款 1 000 美元,记:

借:经常转移——汇款 1 000(美元)

贷:银行存款——其他投资 1 000(美元)

【例 1.6】 中国政府动用外汇储备 600 000 美元向某国提供无偿援助,并提供 200 000 美元的粮食援助,记:

借:经常转移——官方无偿援助 800 000(美元)

贷:储备资产——官方储备 600 000(美元)

货物出口 200 000(美元)

现将上述 6 笔交易的有关数据编制成一张简易的中国国际收支平衡表(见表 1.1)。

表 1.1 中国国际收支平衡表(样表)

单位:万美元

项 目	借方(-)	贷方(+)	差 额
经常账户			-100.6
货物	100+30=130	10+20=30	-100
旅游	0.5		-0.5
收入		80	+80
经常转移	0.1+80=80.1		-80.1
资本与金融账户			+100.6
直接投资	30	100	+70
其他投资	10	0.5+0.1=0.6	-9.4
储备资产	20	60	+40
错误与遗漏	—	—	—
总 计	270.6	270.6	0