



国际金融

刘舒年 编著



高职高专国际贸易专业系列教材



国际金融

刘舒年○编著

 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融/刘舒年编著

北京:中国人民大学出版社,2004

(高职高专国际贸易专业系列教材)

ISBN 7-300-05868-X/G · 1181

I. 国…

II. 刘…

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 (2004) 第 086191 号

高职高专国际贸易专业系列教材

国际金融

刘舒年 编著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511239 (出版部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

开 本 787×965 毫米 1/16

版 次 2004 年 9 月第 1 版

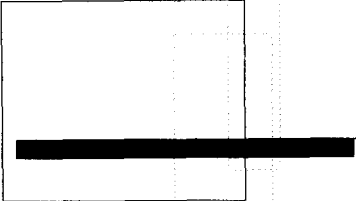
印 张 18

印 次 2004 年 9 月第 1 次印刷

字 数 327 000

定 价 19.80 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换



编者的话

国际金融学是研究跨越国界的货币与货币资本运动规律的一门学科。其内容包括：国际货币与货币资本运动的规律及其制约因素；国际货币与借贷资本运动的场所——市场；根据国际货币与借贷资本运动规律而开展的业务形式；政府及国际组织对国际货币与借贷资本运动所确定的制度与采取的政策。

本教材根据高职高专学生的特点和要求，坚持理论与实际结合的原则，在突出国际金融基本理论、基本知识和基本技能的同时，特别注重操作性与务实性。例如：货币折（套）算的技术与方法；进出口业务的价格原则与计算方法；各种融资方式下成本费用的计算与贷款条件的选择；规避汇率风险的原则与技术；各种衍生金融工具的机制作用与实际应用；等等。在教材中还附以实际案例分析及其问题解答，以期学以致用，达到高职高专学生培养目标的要求。

本教材包括四个部分，第一部分（第一章）主要论述外汇与国际收支，为以后各章学习奠定理论与业务知识基础。第二部分（第二章至第五章）主要论述外汇汇率与汇率制度、外汇业务与汇率折算、外汇风险管理和我国的外汇管理体制。第三部分（第六章至第九章）主要论述欧洲货币市场与国际商业银行贷款、衍生金融工具市场、对外贸易短期信贷和出口信贷。第四部分（第十章）主要论

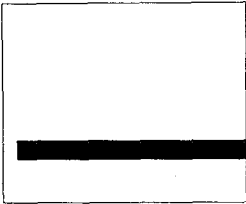
述国际货币体系与国际金融组织。

人类认知的规律是从感性到理性，再由理性到感性……循环反复，不断深化。本教材遵循认知过程的规律，每章的编写都先以案例导入，提出该章的知识要点，再以正文论述；最后附有从对外贸易实务中筛选的典型案例，要求同学加以分析操作，以加强并提高其分析与解决问题的能力。这种编写方法在同类教材中是初次尝试，也是本教材的一大特色。因此，在教材的内容、案例导入与案例分析中难免会出现谬误之处，希望广大读者、学者和同仁批评指正。

在案例搜集、整理、编纂、录入的过程中，首都经贸大学国际金融专业的杨佳明同学付出了辛勤劳动，并撰写了第十章的初稿，在此谨致谢意。

作者于对外经济贸易大学

2004. 2. 1

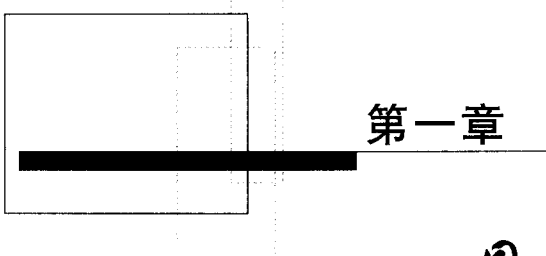


目 录

第一章	国际收支	(1)
第一节	外汇与国际收支	(2)
第二节	国际收支平衡表	(5)
第三节	国际收支不平衡的调节	(11)
第四节	研究国际收支对外贸工作的现实意义	(16)
第二章	外汇汇率与汇率制度	(22)
第一节	汇率概述	(23)
第二节	汇率决定的基础和影响汇率变化的因素	(28)
第三节	汇率制度	(36)
第四节	汇率政策	(45)
第三章	外汇业务与汇率折算	(58)
第一节	外汇市场	(59)
第二节	外汇业务	(62)

第三节	汇率折算与进出口报价	(73)
第四章	外汇风险管理	(89)
第一节	外汇风险的概念、种类和构成要素	(90)
第二节	外汇风险管理的一般方法	(94)
第三节	外汇风险管理的基本方法	(102)
第五章	我国的外汇管理体制	(114)
第一节	改革开放前后我国的外汇管理体制	(115)
第二节	1994 年我国外汇管理体制的改革	(117)
第三节	1996 年底人民币实现经常项下可兑换	(121)
第四节	我国对外经贸企业的外汇管理	(125)
第六章	欧洲货币市场与国际商业银行贷款	(134)
第一节	国际金融市场	(135)
第二节	欧洲货币市场	(139)
第三节	欧洲货币市场商业银行贷款	(144)
第七章	衍生金融工具市场	(158)
第一节	衍生金融工具市场概论	(159)
第二节	基本衍生金融工具	(161)
第三节	主要衍生金融工具	(172)
第八章	对外贸易短期信贷	(182)
第一节	对外贸易短期信贷的主要形式	(183)
第二节	保付代理业务	(189)
第三节	我国对外贸易短期信贷	(196)
第四节	我国的外汇贷款	(203)
第九章	出口信贷	(212)
第一节	出口信贷概述	(213)
第二节	出口信贷的主要融资形式	(216)
第三节	买方信贷	(224)

第四节	如何用好买方信贷	(230)
第五节	我国的出口信贷制度	(233)
第十章	国际货币体系与国际金融组织	(243)
第一节	国际货币体系的概念与演进	(244)
第二节	从布雷顿森林体系到牙买加体系	(246)
第三节	欧洲货币体系和欧洲经济货币联盟	(251)
第四节	国际金融机构	(257)
	案例分析参考答案	(274)
	参考书目	(277)



第一章

国际收支

案例导入

位于美国费城的 Allen 公司是一家生产发电、除尘和除渣设备的企业，由于产品技术先进，质量精良，在国际市场享有一定的知名度。公司除向欧洲市场出口设备外，随着 20 世纪 80 年代至 90 年代亚洲及拉美一些国家和地区因经济结构调整对电力需求的增加，Allen 公司也大量向这些国家出口设备，且对这些国家和地区的出口额占其出口总额的 60%。1997 年，该公司在人事调整后新上任的销售部经理仍沿袭老路，继续开拓上述市场的销售渠道。但由于这些国家和地区在亚洲金融危机的冲击下，元气尚未恢复，外汇紧缺，无力进口设备，因此，连续几年 Allen 公司的出口业绩不佳，合同订单急剧下降。Allen 公司首席执行官佩斯召开部门经理会议商讨对策。会上新上任的调研开发部经理提出，根据他对各国国际收支状况的研究，近年来中国的国际收支连年顺差，外汇储备剧增，同时中国的第十个五年计划已经启动，西部大开发计划开始实施，急需扩大电力生产，因此公司应把市场开拓的重点放在中国，尽快制定向中国销售的具体策略。首席执行官采纳了调研开发部的意见，确定了中国为主攻市场，并责令销售部制定具体实施方案并加以落实。在销售部的运作下，该公司与中国苏州、石家

庄、嘉兴等地的电厂连续签订了金额较大的合同，销售额猛增，并超过历史最高水平。

启示

通过上述案例可以看出，研究与掌握不同类型国家的国际收支状况，对搞好对外贸易工作至关重要，它不仅为调整销售计划、选好主攻市场提供决策依据，并且也可为调整进出口商品价格、匡算进出口商品成本提供依据。一国国际收支顺差，则使该国货币升值，逆差则使该国货币贬值。根据该国货币升（贬）值的可能幅度，企业可以先行调整其进出口商品的价格水平，匡算成本和利润。

第一节 外汇与国际收支

一、外汇

（一）外汇的概念

外汇是国际汇兑（Foreign Exchange）的简称。外汇的概念有动态和静态之分。动态的外汇，是指把一国货币兑换为另一国货币，以清偿国际间债务的金融活动。从这个意义上说，外汇等同于国际结算。静态的外汇，又有广义与狭义之分。各国外汇管制法令所称的外汇就是广义的外汇。例如，根据 1997 年 1 月 14 日《国务院关于修改〈中华人民共和国外汇管理条例〉的决定》修正的《中华人民共和国外汇管理条例》第 3 条的规定，外汇是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：（1）外国货币，包括纸币、铸币；（2）外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；（3）外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；（4）特别提款权、欧洲货币单位；（5）其他外汇资产。狭义外汇即通常所说的外汇，指以外币表示的用于国际结算的支付手段。只有各国普遍接受的支付手段，才能用于国际结算。

（二）外汇应具备的要素

作为外汇的外币支付凭证必须具备三个要素，即：

1. 具有真实的债权债务基础

没有真实的债权债务关系的凭证，不能算作外汇。

2. 票面所标示的货币一定是可兑换货币

自由兑换货币主要指该货币的发行国对该国的经常项下的支付和资本项下的收支不进行管制或限制。国际货币基金协定第 30 条 F 款认为自由兑换货币指：

（1）该货币在国际支付领域中被广泛使用；（2）该货币在国际外汇市场上是主要

的买卖对象；

非自由兑换货币主要指该货币发行国对经常项下的支付和资本项下收支进行管制或限制。像以越南盾、缅甸元所表示的支付凭证对一国不能算作外汇，因为这些货币的发行国对该国经常项下支付和资本项下收支进行严格管制。

3. 是一国外汇资财，能用以偿还国际债务

这表明以外币所标示的支付凭证，是一国的外汇资财，可用以偿付对外国的债务。

据此，以外币表示的有价证券和黄金不能视作外汇，因为它们不能用于国际结算，而只有把它们变为国外银行存款，才能用于国际结算。至于外币现钞，严格说来也不能算作外汇^①。虽然，外币在其发行国是法定货币，然而它一旦流入它国，便会立即失去其法定货币的身份与作用，外币持有者须将这些外币向本国银行兑换成本国货币才能使用。即使是银行，也须将这些外币运回其发行国或境外的外币市场出售，变为在国外银行的存款，其所索取的这些存款的外币票据与外币凭证，如汇票、本票、支票和电汇凭证等，才是外汇。

必须指出，在美国以美元所标示的支付凭证，不属外汇，只有以除美元以外的可兑换货币所标示的支付凭证，在美国才算外汇。在其他国家也是这样，尽管该国货币为可兑换货币，但那是本国货币，只有以除本币以外的其他可兑换货币所标示的支付凭证，才是外汇。

（三）外汇的作用

根据外汇应具备的要素，外汇具有以下重要作用：

- （1）作为国际购买手段进行国际间货物、服务等产出的买卖；
- （2）作为国际支付手段进行国际商品、国际金融、国际劳务、国际资金等方面债权债务的清偿；
- （3）作为国际储备手段，支付一国必须偿还的债务，维持本币汇率的稳定，促进经济增长；
- （4）作为国际财富的象征，实际是对国外债权的持有，并能转化为其他资产。

二、国际收支

国际收支（Balance of Payments）的概念也有广义和狭义之分。狭义国际收

^① 国内一些著作也有将外汇定义为“外币和以外币所表示的支付凭证与信用凭证”的，同时将外钞也视作外汇。

支概念是在第一次世界大战以后到第二次世界大战结束期间各国所采用的概念。广义的国际收支概念，则是从第二次世界大战以后才广泛流行起来的。

（一）狭义的国际收支

世界各国，由于政治、经济、文化等各方面的交往十分频繁，从而在国与国之间形成了债权与债务关系，一国在某一特定日时的债权债务，就综合反映为该国的国际借贷关系。这种国际借贷关系所体现的债权债务，到期时必须以货币形式（外汇）结清支付，从而形成一国的外汇收入与支出。狭义国际收支是指一国在一定时期内（通常为1年）同其他国家为清算到期的债权债务所发生的外汇收支的总和。在这一时期内，其外汇收支相抵后所出现的差额称为国际收支差额，在一定程度上能代表该国在国际金融方面的实力与地位。狭义的国际收支概念，十分强调到期立即结清和以现金进行支付。因为某些国际借贷的债权债务关系虽已产生，但因国际信用的存在，使结清的时日可以延缓，在未到期前无需办理结清收付，对一国的国际收支不会产生实际影响。按此理论，对未到期的债权债务则不应计入该年的国际收支。

总之，凡在报告期内涉及外汇收支的交易，均属于狭义的国际收支范畴。由于狭义的国际收支是建立在现金基础上的，所以其状况就影响着一国的外汇供求关系。

（二）广义的国际收支

1. 广义的国际收支概念

广义的国际收支与狭义的强调现金基础（Cash Basis）的国际收支概念不同，这一概念强调了国际经济交易的业务基础，即将无需货币偿付的各种“援助”项目和不需现金支付的物资、服务之间的交换以及赊购赊销的信用交易项目也均列入国际收支。据此，国际货币基金（International Monetary Fund, IMF）对广义的国际收支所下的定义为“在一定时期内一国居民（Resident）与非居民（Non-resident）之间全部经济交易的系统记录”。这种经济交易不管有无现金支付，有无对等偿付，均包括在一国一定时期的国际收支范畴之内。

2. 居民与非居民的概念与划分标准

在广义的国际收支概念中，特别强调“居民”与“非居民”，其目的是要正确反映国际收支状况。只有居民与非居民之间的经济交易才构成国际收支的内容，居民与居民之间的经济交易属国内经济交易，不属国际收支范畴。居民与非居民的概念、划分的标准与内容如下：

（1）所谓居民是指在一国（或地区）居住或营业的自然人或法人；在一国（或地区）以外居住或营业的自然人或法人即为非居民。

(2) 身在国外而不代表政府的任何个人, 依据经济利益中心 (Center of Economic Interest) 或长期居住地确定其居民身份。

(3) 法人组织是其注册国 (或地区) 的居民。

(4) 一国外交使节、驻外军事人员, 不论在国外时间长短都属派出国的居民。

(5) 国际机构, 如联合国、IMF、世界银行集团等不是任何国家的居民, 而是所在国家的非居民。

(6) 居民和非居民由政府、个人、非营利团体和企业构成。

3. 经济交易的类型和内容

构成国际收支内容的居民与非居民之间的经济交易类型与内容有:

(1) 商品、服务与商品、服务之间的交换, 如易货贸易、补偿贸易等。

(2) 金融资产与商品、服务的交换, 如商品、劳务的买卖 (进出口贸易) 等。

(3) 金融资产与金融资产的交换, 如货币资本借贷、货币或商品的直接投资、有价证券投资以及无形资产 (如专利权、版权) 的转让买卖等。

(4) 商品、服务由一方向另一方无偿转移, 如无偿的物资捐赠、服务和技术援助等。

(5) 金融资产由一方向另一方无偿转移, 如债权国对债务国给予债务注销、富有国家对低收入国家的投资捐赠等。

第二节 国际收支平衡表

一、国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表就是在一定时期内 (通常为 1 年) 一国与其他国家间所发生的国际收支按项目分类统计的一览表, 它集中反映了该国国际收支的具体构成和总貌。有些国家在编制国际收支表格时, 将平衡项目单列, 这种表格称为国际收支差额表; 若包括平衡项目, 则称为国际收支平衡表。

二、国际收支平衡表的编制原理与记账方法

国际收支平衡表是按照现代会计学的复式记账原理编制的, 即以借、贷作为记账符号, 每个项目都有借方和贷方两栏, 借方 (Debit) 记录资产的增加和负债的减少, 贷方 (Credit) 记录资产的减少和负债的增加。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, 也即 “有借必有贷, 借贷必相等”。记

账方法是：

(1) 凡引起本国外汇收入的项目，亦称正号项目 (Plus Items)，记入贷方，记为“+” (通常省略)。

(2) 凡引起本国外汇支出的项目，亦称负号项目 (Minus Items)，记入借方，记为“-”。

现以美国为例说明如下：美国向日本出口价值为 10 000 美元的商品，日本以其银行在美国的银行存款支付货款。这笔国际经济交易的记账方法是：美国向日本出口，意味着美国的资产 (商品) 转移到日本，它引起美国的美元收入，应在商品输出项下记入贷方 10 000 美元；与此同时，日本在美国的银行存款减少，意味着美国的对外负债减少，还应该在银行存款项下借记 10 000 美元。

由于每笔交易都要同时记入借方和贷方，国际收支平衡表的借方总额和贷方总额是相等的，其差额为零。但是，就平衡表的每个项目来说，借贷双方的金额并不一定相等。例如，贸易差额 = 出口额 - 进口额，如果出口额大于进口额，则称贸易盈余；如果出口额小于进口额，则称贸易赤字。这种差额称为局部差额 (Partial Balance)。当收入大于支出而有盈余 (Surplus) 时，称为顺差 (Favourable Balance)；反之，则称为逆差 (Unfavourable Balance)，应在逆差数字前冠以“-”号。有人称逆差为赤字 (Deficit)，顺差为黑字。

三、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表所包括的内容极为广泛，各国结合本身情况自行编制的国际收支平衡表又详简不一，各具特点。这里，根据 IMF 出版的《国际收支手册 (第五版)》中国际收支账户的分类标准，并以 IMF2003 年 10 月出版的《国际金融统计》中刊登的美国国际收支平衡表 (参见表 1—1) 为例，对国际收支平衡表的结构、内容加以分析说明。

表 1—1

美国国际收支平衡表

单位：10 亿美元

项 目 \ 年 份	1997	1998	1999	2000	2001	2003
经常账户净额	-127.68	-204.67	-290.87	-411.16	-393.74	-480.86
货物：出口 (FOB)	680.33	672.38	686.27	744.63	721.84	685.38
货物：进口 (FOB)	-876.51	-917.12	-1 029.99	-1 224.43	-1 145.95	-1 164.76
贸易差额	-196.18	-244.74	-343.72	-449.79	-424.11	-479.38
服务：贷方	253.55	260.19	279.20	295.42	285.74	288.72
服务：借方	-164.44	-178.59	-196.70	-221.01	-219.44	-227.38
货物与服务贸易差额	-107.06	-163.14	-261.23	-375.38	-357.82	-418.04

续前表

项 目 \ 年 份	1997	1998	1999	2000	2001	2003
收益：贷方	261.05	258.86	290.20	346.86	277.36	255.54
收益：借方	-240.37	-251.74	-273.09	-327.25	-266.67	-259.51
货物、服务与收益差额	-86.38	-156.23	-244.12	-355.78	-347.13	-422.01
经常转移：贷方	9.86	9.64	8.85	10.78	8.56	11.50
经常转移：借方	-51.16	-58.07	-55.60	-66.46	-55.18	-70.35
资本账户净额	-1.04	-0.74	-4.84	-0.80	-1.06	-1.29
资本账户：贷方	0.83	0.93	1.08	1.08	1.05	1.11
资本账户：借方	-1.87	-1.67	-5.92	-1.87	-2.11	-2.39
金融账户净额	220.18	82.51	227.82	456.63	420.50	531.68
本国在外国直接投资	-104.82	-142.64	-224.93	-159.21	-119.96	-137.84
外国在本国直接投资净额	105.59	179.03	289.44	321.27	151.58	39.63
证券投资：资产	-118.98	-124.20	-116.24	-121.91	-84.64	15.80
证券投资：负债	333.11	187.56	285.60	420.00	425.08	421.44
其他投资：资产	-262.82	-74.20	-171.22	-288.39	-140.43	-53.27
其他投资：负债	268.09	56.96	165.17	284.86	188.87	245.91
净差错与遗漏	-90.45	129.63	59.16	-44.08	-20.77	-45.84
总差额	1.01	6.73	-8.73	0.29	4.93	3.69
储备与相关项目	-1.01	-6.73	8.73	-0.29	-4.93	-3.69
储备资产	-1.01	-6.73	8.73	-0.29	-4.93	-3.69
使用基金组织的信贷与贷款	—	—	—	—	—	—
例外融资	—	—	—	—	—	—

资料来源：国际货币基金组织：《国际金融统计》，1010 页，2003 年 10 月。

《国际收支手册（第五版）》中标准格式平衡表分列下述五大项目。

（一）经常账户（Current Account）

经常账户或称往来项目，反映居民与非居民间发生的经济交易内容，在一国国际收支中占有最基本、最重要的地位，其中包括以下四个具体项目。

1. 货物（Goods）

货物项下登录商品的出口或进口的外汇收支，也即一国的对外贸易收支，或称有形贸易（Visible Trade）收支。根据 IMF 统计口径，商品进出口额均按 FOB 价格计算。

此外，加工贸易的加工费、与进出口贸易有关的设备或商品的修理费、运输工具停靠口岸期间的商品采购（如燃料、给养、储备和物资）费和运输工具的维

修费, 以及不作为储备资产的黄金买卖的外汇收支, 均属货物项下外汇收支的登录范围。

2. 服务 (Service)

服务项下登录运输、保险、邮电、工程承包、计算机与信息服务、咨询设计、专利权使用、个人文化和娱乐服务以及政府服务等所发生的外汇收支。服务收支, 也称无形贸易 (Invisible Trade) 收支。

3. 收益 (Income)

收益项下登录劳动力与资本在国际间流动而发生的外汇收支, 其中包括:

(1) 职工报酬 (Compensation of Employees)。职工报酬主要登录在国外工作期限不超过 1 年的季节工、边境工人以及在外国使领馆及国际组织驻本国机构工作的人员的外汇工薪收支。

(2) 投资收入 (Investment Income)。投资收入主要登录由于借贷、货币或商品直接投资、证券投资而产生的利息、利润、股利等外汇收支。

4. 经常转移 (Current Transfers)

经常转移也称单方面转移 (Unilateral Transfers) 或无偿转移 (Unrequited Transfers)。在该项目下主要登录商品、服务或金融产品从居民一方转移到非居民一方而不要求得到对等补偿的外汇收支, 其中包括:

(1) 各级政府间的无偿转移。如战争赔款, 政府间的军援、经援和捐赠, 政府与国际组织间定期缴纳的费用, 以及国际组织为执行某项政策而向各国政府提供的转移等。

(2) 私人间的无偿转移。如侨汇、遗产继承、赡养费、年金、退休金、捐赠、抚恤金和资助性汇款等。

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

资本和金融账户也称资本和金融项目^①, 反映居民和非居民间资产或金融资产的转移。在资本和金融账户下, 分别列有资本 (分) 账户 (Capital Account) 和金融 (分) 账户 (Financial Account)。

1. 资本账户

资本账户下分列两个项目^②:

(1) 资本转移 (Capital Transfer)。资本转移项目主要登录投资捐赠 (Investment Grants) 和债务注销 (Debt Cancellation) 的外汇收支。投资捐赠可以

① 表 1—1 所示的美国国际收支平衡表将资本账户、金融账户分别平行列出, 并未并在一起。

② 表 1—1 所示的美国国际收支平衡表中未将资本账户下的两个项目分别列示。

现金形式，也可以实物形式来进行（如交通设备、机器以及机场、码头、道路、桥梁、医院等建筑物）。债务注销即债权国放弃债权，而不要求债务国给予回报。需要指出的是，资本账户下的资本转移和经常账户下的经常转移不同，前者不经常发生，规模相对较大；而后者除政府间的无偿转移外，一般经常发生，规模相对较小。一般来讲，除经常转移的战争赔款、军援外，两者均不直接影响捐助者和受援者的可支配收入和消费。

（2）非生产、非金融资产的收买/出售（Acquisition/Disposal of NonProduct, Nonfinancial Assets）。在该项目下主要登录那些非生产就已存在的资产（土地、地下矿藏）和某些无形资产（专利权、商标权、经销权等）收买或出售而发生的外汇收支。该项目所登录的是无形资产所有权转让或出卖而发生的外汇收支，而经常账户下服务项目所登录的是对无形资产使用所发生的外汇收支。

2. 金融账户

金融账户反映居民与非居民间由于借贷、直接投资、证券投资等经济交易所发生的外汇收支。在该账户下分列以下三个项目：

（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。在直接投资项下又包括股本投资、其他资产投资及利润收益再投资等。

（2）证券投资（Portfolio Investment）。也称间接投资，指居民与非居民之间投资于股票、债券、大额存单、商业票据以及各种衍生工具等。

（3）其他投资。指上述两项投资未包括的其他金融交易，如货币资本借贷，与进出口贸易相结合的各种贷款、预收款、预付款、融资租赁，等等。这些融资交易有的以货币，有的以物资（设备），或以存款（如出口信贷中签订“存款协议”）的形式出现。

（三）净差错与遗漏（Net Errors and Omission）

净差错与遗漏是人为设立的一个项目。如前所述，国际收支平衡表是按复式簿记原理编制的，经常账户与资本和金融账户的借方总额与贷方总额应当相等。但是，各账户、各具体项目登录所用的统计资料不完整，来源分散不一，不准确，致使上述两账户的借方总额与贷方总额不能相等。为此，设立净差错与遗漏项目人为地进行调整，以轧平平衡表中借贷方总额。净差错与遗漏项目的具体金额为经常账户与资本和金融账户的总和与下述储备与相关项目数额之间的差额。

（四）总差额（Overall Balance）