

全国高等院校金融学专业主干课“十二五”规划教材

国际金融新编

GUOJI JINRONG XINBIAN

徐立平 编著



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

013049769

F831-43
112

全国高等院校金融学专业主干课“十二五”规划教材

国际金融新编

徐立平 编著



北航

C1658284

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

F831-43
112

01304088

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融新编 / 徐立平编著. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2013

全国高等院校金融学专业主干课“十二五”规划教材
ISBN 978-7-5663-0689-0

I. ①国… II. ①徐… III. ①国际金融—高等学校—教材 IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 093118 号

© 2013 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

国际金融新编

徐立平 编著

责任编辑: 赵 昕 史伟明

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

唐山市润丰印务有限公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 185mm × 230mm 23.5 印张 471 千字

2013 年 6 月北京第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0689-0

印数: 0 001 - 3 000 册 定价: 43.00 元

前 言

国际金融学是目前国内高校中金融、国贸专业的必修课，其他经济学专业的选修课。在当前世界经济全球化、一体化；国内经济调结构、稳增长以及人民币汇率持续升值的大背景下，重新编撰和梳理国际金融学的理论体系和相关内容，更加具有现实意义。

本书是应北京对外经济贸易大学出版社之约，结合当前国际形势以及国际金融发展现状与趋势，调整了当前《国际金融学》教材的理论体系和部分章节内容而重新编撰，特别是增加了人民币国际化的相关内容。全书力求体系完整、简明扼要、与时俱进。

本书共分为十一章内容。其中分别主要阐述了国际收支的内外均衡问题、汇率的决定及人民币升值问题、国际储备及结构调整问题、国际资本流动、国际金融风险及危机、国际金融衍生工具的产生及运用、风险规避及国际金融监管、人民币国际化等十大问题的基础理论体系、操作内容、方法工具和理论实践等相关内容。

本书由浙江财经大学金融学院徐立平教授指导其研究生共同完成。参加编写工作的研究生有：李俊、周迅、刘璐萍、谈一洁、李昆仑、张玲玲、陈江宁、刘欢、翁星星、曾丹丹。本书由徐立平教授撰写大纲、编排篇章及总纂全书。

本书除作为高等院校经济学科教材外，还可作为从事国际金融和国际贸易及其他相关人士之参考读物。

由于作者编写水平及时间有限，如有不当之处，敬请批评指正。

作 者

2013年2月于杭州小和山

目 录

第一章 国际收支	第一章	(1)
第一节 国际收支概述	第一节	(1)
第二节 国际收支平衡表	第二节	(3)
第三节 国际收支的调节	第三节	(13)
第四节 国际收支调节理论	第四节	(23)
第二章 外汇与汇率	第二章	(37)
第一节 外汇概述	第一节	(37)
第二节 汇率及标价	第二节	(39)
第三节 汇率的种类及均衡	第三节	(42)
第四节 汇率决定理论	第四节	(46)
第三章 外汇市场与外汇交易	第三章	(73)
第一节 外汇市场概述	第一节	(73)
第二节 外汇交易	第二节	(81)
第三节 外汇风险管理	第三节	(91)
第四节 外汇管制	第四节	(99)
第四章 国际储备	第四章	(109)
第一节 国际储备概述	第一节	(109)
第二节 国际储备体系及其发展	第二节	(115)
第三节 国际储备管理	第三节	(120)
第四节 特别提款权	第四节	(131)
第五节 我国的国际储备及管理	第五节	(135)
第五章 国际金融机构	第五章	(141)
第一节 国际金融机构概述	第一节	(141)
第二节 国际货币基金组织	第二节	(142)

第三节	世界银行集团	(149)
第四节	区域性国际金融机构	(156)
第五节	国际清算银行与巴塞尔委员会	(162)
第六章	国际货币体系	(171)
第一节	国际货币体系概述	(171)
第二节	国际金本位制度	(172)
第三节	布雷顿森林体系	(176)
第四节	牙买加体系	(184)
第五节	国际货币体系改革	(187)
第六节	人民币国际化概述	(190)
第七章	国际金融市场	(201)
第一节	国际金融市场概述	(201)
第二节	国际货币市场	(203)
第三节	国际资本市场	(210)
第四节	黄金外汇市场	(220)
第五节	国际金融衍生工具市场	(228)
第六节	欧洲货币市场	(234)
第八章	国际资本流动	(239)
第一节	国际资本流动概述	(239)
第二节	国际资本流动理论	(244)
第三节	国际债务危机	(254)
第四节	国际金融危机	(259)
第五节	利用外资与外债管理	(265)
第六节	投机性冲击与货币危机	(270)
第九章	国际融资业务	(279)
第一节	国际融资概述	(279)
第二节	国际贸易融资	(283)
第三节	国际项目融资	(293)
第四节	国际租赁融资	(298)

第五节 国际债券融资	(305)
第十章 外汇交易在进出口业务中的应用	(311)
第一节 即期与远期外汇交易	(312)
第二节 期货与期权交易	(324)
第三节 套利与套汇	(334)
第四节 汇率的折算	(338)
第五节 外汇交易在进出口中的应用	(340)
第十一章 人民币跨境业务发展现状与发展趋势	(343)
第一节 人民币跨境业务的起步与发展	(343)
第二节 人民币跨境业务发展现状	(345)
第三节 现阶段跨境人民币业务需创新拓展的渠道	(351)
第四节 现阶段境内外流动资本风险增大	(352)
第五节 中国香港地区人民币离岸市场	(353)
第六节 人民币跨境业务未来发展趋势	(357)
参考文献	(363)

第一章

国际收支

第一节 国际收支概述

一、国际收支概念的产生及发展

对于“收支”这个概念大家都比较熟悉，家庭、企业、工厂往往会对每月、每季甚至每年的收支情况进行逐次记录，目的是为了对货币收支的来龙去脉有清晰的了解，以便做到收支相抵，或略有盈余，如果入不敷出，则分析其原因、对策。简单地说，国际收支（Balance of Payment）是上述概念在外延上的扩大，指的是一个国家或地区所有国际经济活动的收入和支出。具体而言，由于国际收支反映的对象——国际经济活动在内容和形式上随世界经济发展而不断发展，国际收支概念的内涵也在不断发展。

16 世纪末、17 世纪初，由于地理大发现、工业革命的胜利，开始有了以国际贸易为主的国际经济活动的迅速发展，对于一国来说，为了能准确了解本国的国际经济活动情况就提出了国际贸易收支的统计要求，从而产生了贸易差额（Balance of Trade）的概念，它表示一国在一定时期内对外商品贸易的综合情况。这个时期是国际收支概念的萌芽时期。

随着世界经济的发展，资本主义国家国际经济交易的内容和范围不断扩大，尤其是 20 世纪 20 年代之后，国际资本流动在国际经济中扮演着越来越重要的角色，显然，在这种情况下，“贸易差额”这个概念已不能全面反映各国国际经济交易的全部内容，于是就出现了“外汇收支”（Balance of Foreign Exchange）的概念，即此时的国际收支概念指的是一定时期内外汇收支的综合。各国经济交易只要涉及外汇收支，无论它是贸易、非贸易，还是资本借贷或单方面资金转移，就都属于国际收支范畴。这也是目前许多国家仍在沿用的狭义的国际收支的含义。

第二次世界大战结束之后，国际经济活动的内涵、外延又有了新的发展，狭义国际收支的概念也已经不能反映实际情况了，因为它已不能反映一系列不涉及外汇收支的国

际经济活动，如易货贸易、补偿贸易、无偿援助和战争赔款中实物部分、清算支付协定下的记账等等，而这些在世界经济中的影响愈来愈大，于是国际收支概念又有了新的的发展，形成了广义的国际收支概念，它指一个国家或地区在一定时期内（通常为一年）在同外国政治、经济、文化往来的国际经济交易中的货币价值的全部系统记录。目前，世界各国普遍采用广义的国际收支概念。

二、国际收支的具体内容

第二次世界大战后，国际货币基金组织（IMF）成立，该组织成立的宗旨之一就是
通过贷款调整会员国国际收支的不平衡。因此，国际货币基金组织要求各会员国定期报
送本国的国际收支资料。为使各会员国在报送国际收支资料时有个明确而统一的标准，
便于横向比较，国际货币基金组织对国际收支进行了深入而详细的探讨，并且对各国所
呈递的国际收支资料所应包含的内容进行一再修改，最后在1977年出版的《国际收支
手册》中作出了统一规定，即：

“国际收支是一定时期内的一种统计报表，它反映：一国与他国之间商品、劳务和
收益等的交易行为；该国所持有的货币黄金、特别提款权的变化以及与他国债权债务关
系的变化；凡不需要偿还的单方面转移的项目和相对应的项目，由于会计上必须用来平
衡的尚未抵消的交易，以及不易互相抵消的交易。”

在IMF的定义中，这个概念具有以下三个层次的内涵：

首先，国际收支是一个流量概念。当人们提及国际收支时，总是需要指明是属于什
么时段的。这一报告期可以是一年，也可以是一个月或一个季度，完全根据分析的需
要和资料来源的可能来确定。各国通常以一年为报告期。若弄不清国际收支概念的流
量内涵，往往就容易将之与国际借贷混淆起来。国际借贷，或称国际投资状况，是
对一定时点上一国居民对外资产和对外负债的汇总，它是一个存量概念。

其次，国际收支所反映的内容是经济交易。所谓经济交易是指经济价值从一个经
济单位向另一个经济单位的转移。根据转移的内容和方向，经济交易可以划分为五
类：金融资产与商品和劳务之间的交换，即商品和劳务的买卖；商品和劳务与商品
和劳务之间的交换，即物物交换；金融资产和金融资产之间的交换；无偿的、单向
的商品和劳务转移；无偿的、单向的金融资产转移。

再次，国际收支中的居民和我们日常生活中理解的居民概念不一样。日常生活中的
“居民”通常指的是居住在一个国家（或地区）的个人；但是国际收支中的“居民”
指的是：在中国境内居留一年以上（包括一年）的自然人，外国及中国香港、澳门、
台湾地区在境内的留学生、就医人员、外国驻华使馆、领馆外籍工作人员及其家属除
外；中国短期出国人员（在境外居留时间不满一年）、在境外留学人员、就医人员及中

国驻外使馆领馆工作人员及其家属；在中国境内依法成立的企业事业法人（含外商投资企业及外资金融机构）及境外法人的驻华机构（不含国际组织驻华机构、外国驻华使馆领馆）；中国国家机关（含中国驻外使馆领馆）、团体、部队。对一个国家来说，除了“居民”，其他的机构、个人、企业等均称为“非居民”。例如，美国通用电器公司在新加坡的子公司是由新加坡的居民，美国的非居民组成，子公司与母公司的业务往来是新加坡和美国的国际收支内容。不过，一个国家的外交使节、驻外军事人员，尽管在另一国家居住一年以上，仍是派出国的居民，而非居住国的居民。国际性机构，如国际货币基金组织、世界银行等都不是某一国家的居民，而是任何国家的非居民。居民与非居民包括政府、个人、非盈利团体和企业四类，国际收支之所以要强调居民与非居民的概念，目的是为了准确反映国际收支情况。国际收支的内容是各种国际经济贸易活动，只有居民与非居民之间的各种经济交易才是国际经济贸易活动。居民之间的各种经济贸易活动则是国内交易活动，不属于国际收支范畴。

三、国际收支与国际借贷的区别和联系

人们常常把国际借贷（Balance of International Indebtedness）误认为就是国际收支，实际上它们两者之间既有联系又有区别。国际借贷是指一个国家在一定日期对外债权债务的综合情况，是一个存量概念。国际之间的债权债务在一定时期内必须进行清算和结算，此过程一定涉及到国际间的货币收支问题，债权国要在收入货币后了结债权关系，而债务国要用支付货币来清偿债务，这就是国际收支问题，所以国际收支是表示一个国家在一定时期内对外货币收支的综合情况，是一个流量概念。因此，这两个概念是有区别的。但它们之间又是密切相关的，因为有了国际借贷，才会产生国际收支，国际借贷是国际收支的原因，国际收支是国际借贷的结果。

第二节 国际收支平衡表

国际收支平衡表（Balance of Payments Statement），也称国际收支差额表，它是系统记录一国在一定时期内所有国际经济活动收入与支出的统计报表。一国与别国发生的一切经济活动，不论是否涉及外汇收支都必须记入该国的国际收支平衡表中。各国编制国际收支平衡表的主要目的，是为了有利于全面了解本国的涉外经济关系，并以此进行经济分析、制订合理的对外经济政策。

一、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表所包含的内容十分繁杂，各国又大多根据各自不同需要和具体情况

来编制，因此，各国国际收支平衡表的内容、详简也有很大差异，但其主要项目还是基本一致的。大体上可分为三大类，即经常账户、资本和金融账户以及平衡账户。

（一）经常账户（Current Account）

经常账户是本国与外国交往中经常发生的国际收支账户，它反映了一国与他国之间真实资源的转移状况，在整个国际收支中占有主要地位，往往会影响和制约国际收支的其他账户。它包括货物项目、服务项目、收入项目和经常性转移项目四个子项目。

1. 货物项目（Goods Account）

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及非货币黄金。一般商品是指居民向非居民出口或从非居民那里进口的可移动货物；用于加工的货物包括跨越边境运到国外加工的货物的出口以及随之而来的再进口；货物修理包括向非居民提供的或从非居民那里得到的船舶和飞机等上面的修理活动；各种运输工具在港口购买的货物包括非居民在岸上采购的所有货物，如燃料、给养、储备、物资；非货币黄金包括不作为一国货币当局储备资产的所有黄金的进出口。

在国际收支平衡表中，货物收支统计数据的来源及商品价格计算的方式在各国不尽相同。按国际货币基金组织规定，货物进出口统计一律以海关统计为准，商品价格一律按离岸价格（F. O. B or Free On Board）计算。但实际上有许多国家对出口商品按离岸价格计算，而对进口商品则按到岸价格（C. I. F or Cost Insurance And Freight）计算。这两种不同的价格条件，在计算进出口总值时，会产生一定的差额。例如，进口商品以CIF计价，其中运费和保险费属于劳务方面的支出，这样就会产生重复入账的项目，结果影响了国际收支平衡表的精确性。

2. 服务项目（Service Account）

服务项目是指一个国家对外提供服务或接受服务所发生的收支。由于服务不像货物那样能够看得见、摸得着，所以服务项目又称为无形收支项目（Invisible Trade Account），它包括下列具体项目：

（1）运输通讯收支。它包括海陆空运商品和旅客运费的收支。有些国家将运输工具的修缮费、港湾费与码头的使用费、船舶注册费等均纳入运输收支的项目。通讯方面，属于国际电报、电话、电传、卫星通讯等服务项目引起的外汇收支都记入劳务账户下。

（2）保险收支。凡本国人向外国保险公司投保，则成为保险费的支出，如外国人向本国保险公司投保，则成为保险费的收入。

（3）旅游收支。它指本国居民到国外旅游或外国居民到本国旅游而产生的膳费、交通等服务性费用的收支。

（4）其他服务收支。如办公费、专利权使用费、广告宣传费、手续费、使领馆等

项目收支。

目前, 劳务收支的重要性日趋突出, 不少国家的劳务收支在该国的国际收支中占有举足轻重的地位, 有的甚至还超出了有形贸易收支。

3. 收益项目 (Income Account)

收益包括居民与非居民之间的两大类交易:

(1) 职工报酬, 也称雇员报酬, 主要登记在国外工作期限不超过一年的季节工、边境工人以及在国外使领馆及国际组织驻本国机构工作人员的外汇工薪收支。

(2) 投资收益, 包括居民因持有国外金融资产或承担对非居民负债而造成的收入或支出。投资收益包括直接投资收益、证券投资收益和其他形式的投资收益, 其中其他形式的投资收益是指其他资本如贷款所产生的利息。应注意的是, 资本损益是不作为投资收益记载的, 所有由交易引起的现已实现的资本损益都包括在金融账户下面。

4. 经常转移项目 (Current Transfer Account)

经常转移属于单方面转移的一类。单方面转移项目是指单方面、无对等的交易, 即在国际间移动后并不产生归还或偿还问题的一些项目。贷方记录本国从外国取得的单方面转移收入, 借方记录本国向外国的单方面转移支出。单方面转移包括经常转移和资本转移, 其中经常转移放在经常项目里, 资本转移放在资本与金融项目的资本项目中。经常转移包括所有非资本转移的转移项目, 即包括排除下面三项的所有转移: (1) 固定资产所有权的资产转移; (2) 同固定资产收买/放弃相联系的或以其为条件的资产转移; (3) 债权人不索取回报而取消的债务。经常转移包括各级政府的转移 (如政府间经常性国际合作, 对收入和财产支付的经常性税收) 和其他转移 (如工人汇款)。

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

资本和金融账户是指资本项目项下的资本转移、非生产/非金融资产交易以及其他所有引起以经济体对外资产和负债发生变化的金融项目。在资本和金融账户下, 分别列有资本 (分) 账户和金融 (分) 账户。借方表示资产增加或负债减少; 贷方表示资产减少或负债增加。反映居民和非居民间资产或金融资产的转移。它包括资本账户 (Capital Account) 和金融账户 (Financial Account) 两大部分。

1. 资本账户

资本账户下分列两个项目:

(1) 资本转移

资本转移 (Capital Transfer) 是指涉及固定资产所有权的变更及债权债务的减免等导致交易一方或双方资产存量发生变化的转移项目, 主要包括固定资产转移、债务减免、移民转移和投资捐赠等。

具体来说, 资本转移项目主要登记投资捐赠 (Investment Grants) 和债务注销

(Debt Cancellation) 的外汇收支。投资捐赠可以现金形式,也可以实物形式来进行(如交通设备、机器、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,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,规模相对大;而后者除政府无偿转移外,一般经常发生,规模相对小。一般讲,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

非生产/非金融资产交易是指非生产性有形资产(土地和地下资产)和无形资产(专利、版权、商标和经销权等)的收买与放弃。

2. 金融账户

金融账户包括了一国对外资产和负债所有权变更的所有交易。根据投资类型或功能分类,金融项目分为直接投资、证券投资、其他投资和储备资产四类。与经常项目不同,金融账户并不按借贷方总额来记录,而是按净额来记入相应的借方和贷方。

(1) 直接投资(Direct Investment)。直接投资的主要特征是投资者对另一经济体的企业拥有永久利益,这一永久利益意味着直接投资者和企业之间存在着长期的关系,并且投资者对企业经营管理施加着相当大的影响。直接投资在传统上主要采用在国外建立分支企业的形式,目前越来越多的采用购买一定比例的股票的形式来达到,如果是这样的话,一般要求这一比例最低为10%。

(2) 证券投资(Portfolio Investment)。证券投资是指为了取得一笔预期的固定货币收入而进行的投资,它对企业没有发言权。证券投资资本交易包括股票、中长期债券、货币市场工具和衍生金融工具(如期权)。投资的利息收支记录在经常项目中,本金还款记录在金融账户中。

(3) 其他投资(Other Investment)。这是一个剩余项目,包括所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易,比如长短期的贸易信贷、贷款、货币和存款以及应收款项和应付款项等。

(4) 储备资产(Reserve Assets)。储备资产是指一个国家的金融当局(如中央银行或其他官方机构)持有的储备资产及其对外债权,包括用作货币的黄金、外汇、分配的特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸等四个子项目。储备资产项目是一个记录储备变化,而不是流量状况的项目。每年年底,把一个国家金融当局所持有的储备资产与去年年底相比,而后把净差额记入储备资产项目之中。另外,在处理这个项目的符号时,我们会遇到最大的概念上的困难,因为出于平衡整个账户的需要,人为地把储备资产的增加用负号表示,把储备资产的减少用正号表示,恰恰与一般意义上正负号的含义相反。

通常将经常账户和资本金融账户的综合称为基本账户。

(三) 错误与遗漏账户 (Errors and Omissions Account)

错误与遗漏是一个人为设计的平衡账户, 尽管它在某些国家不是最后一个项目, 但作为余项是在最后才计算的。经常账户和资本与金融账户之和, 如果两者没有错误与遗漏, 借贷双方应该相等, 但这种情形是不太可能的。因为, 每个国家的国际收支平衡表的统计数据总会出现一些遗漏: ① 资料来源不一。一国在编制国际收支平衡表时所汇集和应用的原始资料来自许多渠道, 如海关统计、银行报告、企业报表等。② 资料不全。某些数字如商品走私、资金外逃、私自携带现钞出入境等这些也属于国际收支范畴, 难以掌握。例如, 一个美国人从墨西哥以现金购买了价值 1 万美元的大麻 (在途中却未能通过海关官员的检查), 结果这 1 万美元落到了墨西哥的银行系统中, 并被按惯例计入储备变动项目, 但是这笔交易的另外一面却中断了。政府当局怀疑这些货是大麻, 但在没有可靠的证据下, 它不能记录下这笔交易。③ 资料本身错漏。有关单位提供的统计数字也不是百分之百的准确无误, 有的仅仅是估算数字。

因此, 一般而言, 一国经常账户加上资本与金融账户之后, 借方与贷方间会有“缺口”, 此时, 国际收支平衡表上“错误与遗漏”项目的数字, 就是该“缺口”数目, 方向 (正负号) 相反。

二、国际收支平衡表的编制原则

国际收支平衡表是按照复式簿记法 (Double Entry) 来编制的。复式簿记法是国际会计的通行准则, 其基本原理是: 任何一笔交易发生, 必然涉及借方 (Debit) 和贷方 (Credit) 两个方面, 即有借必有贷, 借贷必相等, 因此任何一笔交易都要以同一数额记两次, 一次记在借方, 一次记在贷方。凡是引起外汇收入或外汇供给的交易, 即资产减少、负债增加都列入贷方, 或称正号项目 (Plus Items); 凡是引起外汇支出或外汇需求的交易, 即资产增加、负债减少, 都列入借方, 或称负号项目 (Minus Items)。

具体地说, 凡属于下列情况均应记入贷方:

- (1) 向外国提供商品或劳务 (输出);
- (2) 外国人提供的捐赠与援助;
- (3) 国内官方当局放弃国外资产或国外负债的增加;
- (4) 国内私人放弃外国资产或国外负债的增加。

凡属下列情况均应记入借方:

- (1) 从外国获得的商品和劳务 (进口);
- (2) 向外国政府或私人提供的援助、捐赠等;
- (3) 国内官方当局的国外资产的增加或国外负债的减少;

(4) 国内私人的国外资产的增加或国外负债的减少。

每一笔交易都必须分别记入上述借贷双方项下有关的 4 个类别之中, 为了便于理解, 我们以美国为例, 列举几笔交易, 来说明国际收支的记账方法。

例 1.1 英国商人从美国购买价值为 50 万美元的汽车 50 辆, 付款方式是从英国银行提出美元存款支付货款。这笔交易包含两项内容: 一是美国商品出口, 应记录在贷方的贸易项目中。另一方面是英国商人的美元存款减少, 也就是美国私人对外短期负债减少, 应记入借方的金融项目的其他投资项目中, 见表 1-1 (以下交易记录均同)。

表 1-1

国际收支记账方法

单位: 万美元

借方 (-)		贷方 (+)	
A. 贸易项目			
2. 进口	- 100	1. 出口汽车	+ 50
B. 服务项目			
		3. 旅游收汇	+ 40
C. 收入项目			
4. 投资利润汇出	- 200		
D. 经常转移项目			
5. 政府捐赠	- 80		
E. 证券投资项目			
6. 债券投资	- 300	7. 发行债券	+ 500
F. 其他投资项目			
1. 私人对外短期负债	- 50	2. 私人对外短期负债	+ 100
3. 私人对外短期资产	- 40	4. 私人对外短期负债	+ 200
7. 私人对外短期负债	- 500	6. 私人对外短期资产	+ 300
G. 储备资产项目			
		5. 官方储备	+ 80

例 1.2 美国公司向中国购买 100 万美元的纺织品, 用纽约银行的美元支票付款。这次经济交易是反映美国从外国获得商品, 应该记入借方的贸易项目下, 同时中国在纽约银行的美元存款增加, 也意味着美国私人对外短期负债增加, 应记录在贷方项目的金融项目的其他投资项目中。

例 1.3 德国人在美国旅游，支付了 40 万美元的费用，旅游者所需的美元是在美国银行用欧元兑换的。这项国际交易所涉及的内容有两项：其一，美国为外国居民提供了服务，为服务输出，应在贷方服务项目记录；其二，美国银行在法兰克福的欧元存款增加，即美国私人对外短期资产增加，应在借方的金融项目的其他投资项目中记录。

例 1.4 美国政府向墨西哥提供了 80 万美元的援助。这笔交易所涉及的两方面内容是：其一，美国政府的对外单方面转移，应在借方的经常转移项目下记录；其二，美国官方对外资产减少，应在贷方的储备资产项目下记录。

例 1.5 美国公民购买加拿大某公司发行的加元债券，折合美元价值为 300 万元。这笔交易所涉及的两项内容是：其一，美国的资本输出，即国外长期资产增加，应在借方的证券投资项目下记录；其二，是美国公民支取加拿大银行的加元存款购买债券，因此是美国私人对外短期资产减少，应在贷方的金融项目的其他投资项目中记录。

例 1.6 法国公民购买 500 万美元为期 10 年的美国公司债券。这笔交易也涉及到两项内容：其一是美国的长期资本流入，应在贷方的证券投资项目下记录；其二是法国公民提取在美国银行的美元存款购买债券，是美国私人对外负债减少，应在借方的金融项目的其他投资项目中记录。

其次，经济交易记录日期以所有权变更日期为标准。

在国际经济交易中，如签订买卖合同、货物装运、结算、交货、付款等一般都是在不同日期进行的，为了统一各国的记录口径，IMF 作出明确规定，必须采用所有权变更原则。

按照基金组织的规定，国际收支平衡表中记录的各种经济交易应包括：

(1) 在编表时期内全部结清部分。一笔经济交易如在国际收支平衡表编制时期内结清，则理所当然可以如实记录。

(2) 在这一时期内已经到期必须结清部分（不管实际上是否结清）。例如，在编表时期内已到期应予支付的利息，实际上并未支付，则应在到期日记录，未付的利息作为新的负债记录。又如，某项劳务已提供，但期内尚未获得收入，则应按劳务提供日期登记，未获得收入作为债权记录。

(3) 在这一时期内已经发生（指所有权已变更），但需跨期结算部分。例如，涉及贸易信用的预付贷款或延付贷款。这类贸易发生时，所有权已变更，因而应在交易发生日期进行记录。就预付贷款而言，应在借方记录货物债权，贷方记录支付的贷款。就延付贷款而言，应在借方记录获得的货物，贷方记录贷款负债。收到货物或支付贷款时，再冲转债权或贷款负债。

三、国际收支平衡表实例

(一) 国际货币基金组织规定的标准项目

国际货币基金组织为了正确和全面地掌握、研究、比较各个成员国的国际收支情况，对编制国际收支平衡表规定了统一的标准项目，各成员国大都根据基金组织的标准项目编制国际收支平衡表。国际货币基金组织规定的标准项目见附录一。

(二) 中国的国际收支平衡表

我国从1981年开始按照国际基金组织的要求编制国际收支平衡表，由国家统计局和国家外汇管理局统一制定项目和填表格式。我国的国际收支平衡表包括经常账户、资本与金融账户、储备资产账户和净误差与遗漏账户四项，见附录二。

四、国际收支平衡表是重要的经济分析工具

国际收支平衡表不仅综合记载了一国在一定时期内与世界各国的经济往来情况和在世界经济中的地位及其消长对比情况，而且还集中反映了该国的经济类型和经济结构，因此，国际收支平衡表是经济分析的重要工具。通过对国际收支平衡表的分析，对编表国家或非编表国家都具有重要的意义。

对于编表国家来说，通过对国际收支平衡表的分析，能够全面、全时掌握本国对外经济贸易的综合情况，找出造成国际收支顺、逆差的原因，以便于采取正确的调节措施。其次，它能使本国政府充分掌握其外汇资金来源和运用方面的资料，特别是官方的储备变动情况，以便于编制切实可行的外汇预算计划。而且它能使一国全面地了解本国的国际经济地位，制订出与本国国力相适应的贸易、投资、经济援助、借贷等方面的对外经济政策。

对于非编表国家来说，它同样具有重要的意义和作用。这是因为：随着世界经济一体化的不断发展，各国在经济、政治等各方面的联系日益密切，一个国家不仅要了解自己，而且要了解外国的政治经济实力与对外经济政策的动向，以及世界经济发展的趋势。而通过对别国国际收支平衡表的分析，有助于预测编表国家的国际收支、货币汇率及其对外经济政策动向，也有助于了解各国的经济实力和预测世界经济与世界贸易的发展趋势。

五、国际收支平衡表的几个差额

分析国际收支平衡表必须首先了解国际收支平衡表的结构，即弄清国际收支平衡表的项目构成及其相互关系。如前所述，国际收支平衡表是由经常项目、资本与金融项目和错误与遗漏项目所构成，每一项目下又分为若干小项目。国际收支平衡表的每个项目