新编高等院校
金融类
系列教材

Finance

国际金融学

GUOJI JINRONGXUE

主　编　李广学　严存宝
副主编　斯琴图雅

中国金融出版社

新编高等院校
金融类
系列教材

内蒙古自治区精品课程

国际金融学

GUOJIJINRONGXUE

主　编　李广学　严存宝
副主编　斯琴图雅

中国金融出版社

责任编辑：肖丽敏
责任校对：张志文
责任印制：陈晓川

图书在版编目（CIP）数据

国际金融学（Guoji Jinrongxue）/李广学、严存宝主编．—北京：中国金融出版社，2013.8
ISBN 978-7-5049-7044-2

Ⅰ.①国… Ⅱ.①李…②严… Ⅲ.①国际金融学 Ⅳ.①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2013）第 148309 号

出版发行 中国金融出版社
社址 北京市丰台区益泽路 2 号
市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）
网上书店 http://www.chinafph.com
（010）63286832，63365686（传真）
读者服务部 （010）66070833，62568380
邮编 100071
经销 新华书店
印刷 利兴印刷有限公司
尺寸 185 毫米×260 毫米
印张 19
字数 422 千
版次 2013 年 8 月第 1 版
印次 2013 年 8 月第 1 次印刷
印数 1—5055
定价 38.00 元
ISBN 978-7-5049-7044-2/F.6604
如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

前　言

一

国际金融学曾长期依附于国际贸易学，这主要是因为早期的国际经济关系以商品贸易关系为主体，国际间资金的流动是商品流动的对应物，货币仅是交易媒介，从而国际货币关系从属于国际贸易关系。

20 世纪 60 年代前后，美国开始有学者出版以国际金融为题的专著，从而推动了国际金融学研究的独立发展，但学者们对国际金融学的研究对象仍有不同的理解，讨论的问题也各有侧重，国际金融学的研究范围尚未明确界定。

20 世纪 70 年代后，生产和资本国际化迅速发展，国际经济关系日益紧密。西方经济学从个别经济实体的研究上升到对两个或两个以上经济实体相互关系的研究，从而国际经济学应运而生。其内容除了研究国际贸易关系外，也研究相应的国际收支和国际结算，以及相关的汇率和国际货币体系，同时也涉及对外直接投资和证券投资所引起的国际资本流动等问题。因此，这个时期的国际金融研究基本上从属于国际经济学。

20 世纪八九十年代，越来越多的欧美高等院校专门开设了国际金融方面的课程，并且开始出现专门的国际金融学教材，如迈克尔·梅尔文（Michael Melvin，1987）所著的《国际货币与金融》等，国际金融学科的独立化成为国际范围内学科发展的普遍趋势，国际金融学成为一门独立的学科。

2007 年全球金融危机以来，对全球失衡背景下国际金融调整的研究、对宏观审慎监管和系统性风险管理的探讨、对国际货币金融体系改革的研究等，又推动了国际金融学领域的进一步发展。

目前，西方关于国际金融的教材大体有两类，一类侧重国际金融经营管理，讨论的是国际视野下如何以最优的方式进行投资、融资和营运资本管理，涉及外汇市场、汇率决定、衍生工具、外汇风险管理、国际投资技术与管理等；另一类侧重从货币金融角度研究开放经济下如何同时实现内外均衡目标问题，讨论的是国家间的货币与宏观经济关系。

本教材以学习和研究开放经济条件下如何同时实现内外均衡目标的理论为主线，兼顾实践领域中部分国际金融经营管理问题，如基础外汇交易、衍生外汇交易、外汇风险及其管理等问题，以期让学生在系统掌握国际金融基本理论和知识的同时，熟悉和了解与国际金融经营管理相关的部分实践技能。

为便于学生理解和掌握，本课程所要求的相关基础知识涉及《宏观经济学》、《金融

学》、《会计学》等。

二

国际金融学课程是财经类本科专业的重要课程，是金融学、金融工程学、投资学等本科专业的专业基础课程。为了进一步完善国际金融学课程的结构，吸纳新的教学内容，提高教学质量，并配合自治区精品课建设，我们编写了这本国际金融学教材。

本教材分为四部分：

第一部分包括第一章和第二章，是国际收支及其调节的知识与理论部分，以开放经济条件下实现国际收支平衡目标为核心，为进一步研究国际金融问题做准备。其中，第一章从国际收支的基本概念出发，介绍国际收支平衡表和国际收支的失衡以及国际收支与宏观经济运行之间的关系；第二章介绍国际收支的失衡的调节以及国际收支调节理论。

第二部分包括第三章至第五章，是外汇交易和外汇制度与汇率理论部分。在介绍外汇、汇率的基本概念和种类的基础上，阐述外汇市场交易的基本理论和技术，并分析影响外汇市场上汇率变动的主要因素，介绍外汇风险及其管理，学习和了解汇率理论，并分析了不同汇率制度下的汇率理论的发展。其中，第三章的内容是外汇、汇率与外汇交易，第四章的内容是汇率预测与外汇风险管理，第五章的内容是汇率制度与汇率决定理论，如购买力平价理论、利率平价理论等，同时又有汇率决定理论的新发展，如资产市价格分析法等。

第三部分包括第六章至第八章，是国际资本流动与国际金融危机部分，介绍了国际投资头寸与国际资本流动，分析了国际资本流动规律和国际金融危机的形成。其中，第六章介绍国际投资头寸表与国际资金流动和金融市场，重点是欧洲货币市场和典型的国际金融创新，如金融期货、期权、互换、远期利率协定、票据发行便利等。第七章的内容是国际储备，第八章的内容是国际金融危机理论及案例等。其中，对国际投资头寸和国际储备的学习为国际金融危机的学习奠定了基础。

第四部分包括第九章，是开放经济条件下国际协调的制度安排部分。系统介绍了国际货币体系的发展与变革，宏观经济政策国际协调的理论基础和实践。

本教材的编写人员全部来自国际金融学教学与科研第一线的高校教师，具有高级职称或相关专业博士学位，他们分别承担的编写任务是：第一章、第六章第一、第二节由李广学编写，第二章由齐海山编写，第三章由郭彩霞编写，第四章由朝克图编写，第五章由王桂贤编写，第六章第三节和第七章由严存宝编写，第八章由斯琴图雅编写，第九章由咎月梅编写。教材的整体设计由李广学、严存宝负责，并同时负责组织教材编写以及统稿、审定等工作，斯琴图雅协助做了部分工作。

三

本教材在体系结构和内容安排上主要体现如下特色：

1. 重点突出、结构合理、体系完整。本教材的章节结构安排适合读者系统地、层层

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

递进地学习，并且重点突出。通过对国际金融基本知识、基本技能、基本理论逐步深入的阐述，使读者能够完整地理解国际金融学的理论体系及相关知识，重点掌握经典理论知识和国际金融技能，为学习其他金融学课程和从事涉外金融业务打下坚实的基础。

2. 兼顾科学性、时效性和前瞻性，反映学科前沿和国际金融实践领域的最新发展。国际金融学研究与时代发展和市场动态密切联系，力争体现国际金融的热点和前沿，并且注意这些内容的时效性和针对性。如增加了汇率预测方法、2009 年国际货币基金组织《国际收支与投资头寸手册》新要求、国际投资头寸表、2008 年以来的国际金融危机以及欧洲主权债务危机、亚洲货币合作等内容。

3. 易于理解、便于教学，具有广泛的适用性。国际金融学的特点是理论与实务并重，本教材在编写时特别注意兼顾理论性、实务性和应用性，编写了大量的补充阅读材料，且力求简洁易懂、深入浅出，使教材有广泛的适用性。一方面，教师在使用本教材时可以根据需要灵活掌握，有所侧重；另一方面，也有利于学生自学，还可作为实务工作者的参考书籍。

本书在编写过程中参考了大量公开出版的教材、著作、论文和文章的内容以及研究成果，在此向这些文献的作者表示由衷的感谢。本教材编写过程中肯定还有许多不足和错误，恳请读者提出宝贵意见，以便再版时修正。

教材编写组
2013 年 5 月

目 录

1 第一章 国际收支

1 第一节 国际收支与国际收支平衡表

1 一、国际收支

3 二、国际收支平衡表

10 第二节 国际收支平衡表分析

10 一、国际收支平衡表的含义

13 二、国际收支失衡的原因或类型

15 补充阅读材料：2012 年中国国际收支平衡表

17 本章小结

18 本章重要概念

18 本章习题

19 第二章 国际收支的调节

19 第一节 国际收支不平衡的调节

19 一、国际收支不平衡的自动调节

22 二、国际收支不平衡的政策调节

27 三、国际收支不平衡调节的政策搭配

37 第二节 国际收支调节理论

37 一、弹性论

40 二、乘数论

43 三、吸收论

45 四、货币论

47 补充阅读材料：克鲁格曼“三元悖论”

48 本章小结

48 本章重要概念

48 本章习题

50 第三章 外汇、汇率与外汇交易
50 第一节 外汇与汇率概述
50 一、外汇
52 二、外汇汇率
60 第二节 基础外汇交易
60 一、外汇交易概述
61 二、即期外汇交易
62 三、远期外汇交易
65 四、掉期交易
67 五、择期交易
69 六、外汇保证金交易
72 七、套汇与套利
74 第三节 衍生外汇交易
74 一、外汇期货交易
77 二、外汇期权交易
80 三、货币互换交易
82 补充阅读材料：主要国家和地区货币名称与标准货币符号
84 本章小结
84 本章重要概念
85 本章习题
86 第四章 汇率预测与风险管理
86 第一节 汇率变动及其经济影响
86 一、汇率的均衡与变动
88 二、汇率变动的影响因素
94 三、汇率变动的经济影响
99 第二节 汇率预测
99 一、汇率预测的重要性
100 二、汇率预测方法
111 第三节 汇率风险
111 一、汇率风险概述
112 二、汇率风险的种类
117 第四节 汇率风险管理

117　一、汇率风险管理概述
118　二、汇率风险的管理方法
126　补充阅读材料：技术预测 VS 基本预测
127　本章小结
128　本章重要概念
128　本章习题
129　**第五章　汇率制度与汇率决定**
129　第一节　汇率制度与汇率形成机制
129　一、汇率制度及其种类
133　二、不同汇率制度的宏观政策效应
141　三、主要国家（经济体）及中国的汇率制度
148　第二节　汇率决定的基础
148　一、金本位制下汇率的决定
149　二、信用货币制下汇率的决定
150　第三节　汇率决定理论（上）
150　一、汇率决定的购买力平价说
152　二、汇率决定的利率平价说
153　三、汇率决定的国际收支说
155　第四节　汇率决定理论（下）
155　一、汇率决定的资产市场说概述
156　二、汇率决定的货币模型
158　三、汇率决定的超调模型
161　四、汇率决定的资产组合模型
163　补充阅读材料：汇率制度的分类
166　本章小结
167　本章重要概念
167　本章习题
168　**第六章　国际投资头寸与国际资金流动**
168　第一节　国际投资头寸与国际投资头寸表
168　一、国际投资头寸的概念
169　二、国际投资头寸表的基本内容
170　三、国际投资头寸的变动与其他国际账户的联系

171 第二节 国际资金流动
171 一、国际资金流动问题概述
172 二、国际资金流动的特点
174 三、国际资金流动飞速增长的原因
175 四、国际资金流动的机制和作用
177 第三节 国际金融市场
178 一、国际金融市场概述
182 二、国际金融市场的类型
188 三、欧洲货币市场
191 四、国际金融衍生品市场
197 补充阅读材料1：正确解读中国国际投资头寸表
200 补充阅读材料2：中国离岸金融改革三大试点
201 本章小结
202 本章重要概念
202 本章习题
204 **第七章 国际储备及其管理**
204 第一节 国际储备概述
204 一、国际储备的定义
206 二、国际储备的构成
210 三、国际储备的来源
211 四、国际储备的作用
212 五、多元化国际储备体系
214 第二节 国际储备管理
214 一、国际储备规模管理
217 二、国际储备结构管理
220 三、外汇干预与国际储备
222 四、国际储备管理的趋势
223 第三节 我国的国际储备及其管理
223 一、我国国际储备的发展状况
225 二、我国的国际储备管理
228 补充阅读材料：美国和日本的双层次的储备管理体系
230 本章小结

231　本章重要概念
231　本章习题
232　**第八章　国际金融危机**
232　第一节　国际资本流动与金融稳定性
233　一、影响金融稳定性的风险因素
234　二、国际资本流动影响金融稳定的机制
235　第二节　国际货币危机
235　一、国际货币危机的类型和机制
238　二、货币危机理论
244　三、历史上的货币危机及其解救
247　第三节　国际债务危机
247　一、国际债务的概念及其衡量
248　二、历史上的债务危机及其解救
254　补充阅读材料：世界历史上其他影响较大的金融危机
256　本章小结
257　本章重要概念
257　本章习题
258　**第九章　国际货币体系**
258　第一节　国际货币协调
258　一、国际货币协调及其必要性
259　二、国际货币协调的形式与实践
262　第二节　国际货币体系
262　一、国际货币体系概述
263　二、国际货币制度的历史演变
267　三、国际货币体系的改革
269　第三节　国际金融机构
269　一、国际货币基金组织
273　二、世界银行集团
278　第四节　区域货币合作
278　一、区域货币合作理论
281　二、区域货币合作的实践
286　补充阅读材料：美国金融危机后的 G20 华盛顿和伦敦峰会

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

287 本章小结
288 本章重要概念
288 本章习题
289 **参考书目**

第一章

国际收支

导读

在开放经济条件下，国际收支是国际经济领域的一个重要组成部分，它常被作为国际金融研究和学习的起点。随着各国经济的开放和世界经济的一体化，国与国之间的往来日益增多，包括贸易、经济、政治、文化和科技等方面的往来越来越多样化，这些往来通常会引起相互间的债权债务关系以及国际货币收支关系。例如，进出口商品贸易、国际相互提供劳务或馈赠、国际资本的转移等，这些都会引起国际的货币往来关系，从而产生国际收支问题，由此产生了国际收支统计和对国际收支进行分析的问题。本章对国际收支的概念进行了详细的解释，介绍了国际收支的统计——国际收支平衡表的账户设置和编制原理，分析了国际收支平衡与失衡的标准及其内容，说明了国际收支失衡对一国经济的影响，为学习第二章国际收支的调节奠定了基础。

第一节　国际收支与国际收支平衡表

一、国际收支

（一）国际收支的概念

国际收支的概念是随着国际经济交易的发展变化而变化的。

自金本位制崩溃到第二次世界大战前，国际收支主要是指外汇收支。各种国际经济交易，无论是贸易、非贸易，还是资本借贷或单方面资金转移，只要涉及外汇收支，就属于国际收支的范畴。即一国（地区）在一定时期内（通常为一年）必须同其他国家立即以货币（外汇）结清的各种到期收付的差额。这是我们常说的狭义的国际收支，它所包含的经济交易都是以现金支付为基础的。

第二次世界大战后，国际经济交易在更大规模上得到发展，其内容也更加广泛，既有清算支付协定下的易货贸易，又有补偿贸易、政府援助、赠与等，侨汇、旅游、运输、保险等非贸易收支，资本流动也变得更为重要，国际储备资产形式日趋多样化，这些交易都不涉及外汇收支。因此，作为国际收支的外汇收支概念已不能反映增长了的经

济现实，于是国际收支的内容发展成为一国（地区）一定时期的全部国际经济交易，它既包括外汇收支的经济交易，也包括那些不引起现金支付的交易，如补偿贸易、易货贸易、实物形式的无偿援助以及清算支付协定下的记账贸易等无外汇收支形式的经济交易。

根据国际货币基金组织（IMF）对国际收支的解释，国际收支（Balance of Payments）是指一国（地区）的居民在一定时期内（通常为一年）与非居民之间的经济交易的系统货币记录。这是目前各国普遍采用的广义的国际收支概念。

（二）对国际收支概念的解释

准确理解国际收支概念，需注意以下几个方面。

1. 国际收支记录的是一国（地区）居民与非居民之间的交易。即判断一项交易是否应当包括在国际收支的范围内，所依据的不是交易主体的国籍，而是依据交易主体是否有一方是该国居民，另一方是该国的非居民，只有居民与非居民之间的国际经济交易才属于国际收支。

根据 IMF 的规定，“居民”是指一国（地区）经济领土内具有经济利益中心的经济单位。经济领土的概念指由一个政府有效实施经济管理的地区，包括一个政府所管辖的陆地、领空、领海（包括对捕鱼权、燃料或矿物权行使管辖的所在区域以及岛屿）和在世界其他地方的领土飞地。其中的“领土飞地”是指实际上位于其他领土内，由拥有或租赁它们的政府在经过它们实际所在领土的政府正式同意后，用于外交、军事、科学或其他目的的有明确划分界限的陆地区域，如使领馆、军事基地、科学站、移民局、援助机构、具有外交身份的中央银行代表处等。住户的居民地位是根据其成员的主要经济利益中心进行确定的，这一般指的是，在某领土内逗留或打算逗留一年或更长时间则为该国（地区）的居民。但对学生、求医病人、船员以及在海外政府飞地内雇用的外交官、军事人员以及公务员等特定情形下的居民地位问题，无论他们在所在国逗留的时间长短如何，这些群体都被视为原籍经济体的居民、所在国的非居民。而作为居民的经济单位则包括自然人居民和法人居民。自然人居民是指那些在本国居住时间长达一年以上的个人，但官方外交使节、驻外军事人员等一律是所在国的非居民；法人居民是指在本国从事经济活动的各级政府机构、非营利团体和企业。这样，跨国公司的母公司和子公司分别是所在国的居民，即一个企业的国外子公司是其所在国的居民，是其母公司所在国的非居民。但国际性机构如联合国、国际货币基金组织等是任何国家的非居民。所以，他国公民如果在本国长期从事生产、消费行为，也可能属于本国居民。

在进行国际收支统计时，统计的主体是“经济体”，而非政治意义上的“国家”的概念。鉴于此，我国以“一国两制”方式收回香港、澳门，大陆与港澳之间的各种经济交易都应列入“国际收支”范畴。

2. 国际收支是系统的货币记录。IMF 所给出的国际收支概念包含全部国际经济交易，是以交易为基础的，而不是像其字面所表现的那样以货币收支为基础。这些交易既包括涉及货币收支的对外往来，也包括未涉及货币收支的对外往来，未涉及货币收支的往来须折算成货币加以记录。所谓交易，包括四类：（1）交换，即居民与非居民之间一

个交易者向另一个交易者提供一宗经济价值，并从对方得到价值相等的回报。这里所说的经济价值，可概括为实际资源（货物、服务、收入）和金融资产。(2) 转移，即居民与非居民之间一个交易者向另一个交易者提供了经济价值，但是没有得到任何补偿。(3) 移居，指一个人把住所从一经济体搬迁到另一经济体的行为。移居后，该个人原有的资产负债关系的转移会使两个经济体的对外资产、债务关系发生变化，这一变化应记录在国际收支之中。(4) 其他根据推论而存在的交易。在一些情况下，可以根据推论确定交易的存在，即使是实际流动并没有发生，也需要在国际收支中予以记录。国外直接投资者对投资收益的再投资就是一个例子：投资者的海外子公司所获得的收益中，如果这部分收益用于再投资，尽管这一行为并不涉及两国间的资金与劳务的流动，也必须在国际收支中反映出来。

只要该国对外发生了债权债务关系的交易，不论该交易是否在当期发生现金收付，都应包含其内。

3. 国际收支是一个流量（Flow）的概念。根据统计学的定义，流量是一定时期内发生的变量变动的数值。国际收支一般是对一年内的交易进行总结，所以它是一个流量的概念。

4. 国际收支是个事后的概念。定义中的“一定时期”一般是指过去的一个会计年度，所以它是对已发生事实进行的记录。

二、国际收支平衡表

一国（地区）为了更好地了解本国（地区）全部国际经济交易，掌握对外经济交往的全貌，实现其宏观经济目标，需要编制国际收支平衡表，并使用国际收支平衡表这一重要的分析工具。

（一）国际收支平衡表的含义

国际收支平衡表（Balance of Payments Statement，BOP）是一国（地区）根据特定的账户（Account）设置、按照复式簿记的原理对其一定时期内的全部对外经济交易进行系统记录的报表。

IMF 出版的《国际收支手册》对国际收支账户分类进行了标准设置。IMF 规定各会员国必须定期向其报送本国的国际收支平衡表，在汇总后定期发布在《国际金融统计》上。为了便于会员国编制平衡表，并使各国的平衡表具有可比性，以及统计发展的需要，IMF 出版了《国际收支手册》。从 1948 年 1 月《国际收支手册》第一版出版至今共出版了六版。《国际收支手册》第五版于 1993 年 9 月问世，目前大多数国家使用第五版对本国（地区）的对外交易进行统计，但将逐步过渡到第六版。《国际收支与国际投资头寸手册》（第六版）（*Balance of Payments and International Investment Position Manual*，BPM6）于 2009 年出版。第六版对第五版的总体框架未作修改，但加入了 1993 年以来全球化、资产负债表问题的日益细化和金融创新等内容，更加强调国际收支统计与宏观经济统计之间的联系。为反映有关交易、其他变化和头寸的一体化观点，《国际收支手册》名称改为《国际收支和国际投资头寸手册》。

根据《国际收支手册》第五版和第六版，国际收支账户的标准组成部分包括经常账户、资本与金融账户和错误与遗漏账户。

我们这里采用 IMF 于 2009 年出版的 BPM6 的最新规定，结合《国际收支手册》第五版的内容来介绍国际收支平衡表的编制原则和主要内容。

（二）国际收支平衡表的复式簿记原理

国际收支平衡表按照复式簿记原理即借贷记账法编制。借方（Debit/Minus Items）表示资产（资源）持有量的增加和负债减少，是负号（-）项目；贷方（Credit/Plus Items）表示资产（资源）持有量的减少和负债增加，是正号（+）项目。“有借必有贷，借贷必相等”，即每笔交易都是由两笔价值相等、方向相反的账目表示。例如，商品劳务的进出口和从外国获得的净要素收入等经济行为都对应着一国对外资产负债的相应变化，即一笔贸易流量对应着一笔金融流量。因此，我们可以运用复式记账法的基本原理，将国际收支的各种经济行为归入两类账户——反映商品、劳务进出口及净要素支付等实际资源流动的纳入“经常账户”；反映资产所有权流动的纳入“资本和金融账户”。这样，同一行为就在不同账户被记录两次，从而较为完整与科学地反映出一国国际收支的状况。因此，从原理上说，国际收支平衡表的借方总额和贷方总额是相等的，其净差额为零。

更为具体地看，复式记账法运用在国际收支平衡表时，主要包括以下三个要点。

第一，任何一笔交易发生，必然涉及借方和贷方两个方面，有借必有贷，借贷必相等。因此，从记账结果上看，所有借方总额等于所有贷方总额。但是国际收支平衡与否与国际收支平衡表的平衡不是一回事。

第二，所有国际收支项目都可以分为资金来源项目（如出口）和资金运用项目（如进口）。资金来源项目的贷方表示资金来源（收入）增加，借方表示资金来源减少。资金运用项目的贷方表示资金占用（支出）减少，借方表示资金占用增加。

第三，凡是有利于国际收支顺差增加或逆差减少的资金来源增加或资金占用减少均记入贷方，凡是有利于国际收支逆差增加或顺差减少的资金占用增加或资金来源减少均记入借方。国际收支账户运用的是复式记账法，即每笔交易都是由两笔价值相等、方向相反的账目表示。根据复式记账的惯例，不论是对于实际资源还是金融资产，借方表示该经济体资产（资源）持有量的增加，贷方表示资产（资源）持有量的减少。例如，进口商品属于借方项目，出口商品属于贷方项目；非居民为本国居民提供劳务或从本国取得收入，属于借方项目，本国居民为非居民提供劳务或从外国取得的收入，属于贷方项目；本国居民对非居民的单方向转移，属于借方项目，本国居民收到的国外的单方向转移，属于贷方项目；本国居民获得外国资产，属于借方项目，外国居民获得本国资产或对本国投资，属于贷方项目；本国居民偿还非居民债务，属于借方项目，非居民偿还本国居民债务，属于贷方项目；官方储备增加，属于借方项目，官方储备减少，属于贷方项目。

（三）国际收支平衡表的基本内容

《国际收支手册》第五版和第六版都有经常账户、资本账户、金融账户和错误与遗

漏账户，但具体科目有差异。以下是 BPM6 的账户设置。

1. 经常账户（Current Account）。有时也称做经常项目，它反映了一国与他国之间实际资产的流动，包括货物与服务、初次收入和二次收入三个科目（IMF1993 年出版的 BPM5 将经常账户分为商品、服务、收入和经常转移四个科目）。

（1）货物与服务。该科目属于生产活动成果的交易项目。

①货物（Goods）。记录一国的货物出口和进口，又称有形贸易（Visible Trade）。货物是有形的生产性项目，BPM6 将货物分为两大类，即一般商品与其他商品。一般商品包括经济所有权在居民与非居民之间发生变更并且不包括转手买卖货物、非货币黄金，以及部分旅行携带品、建设物和别处未涵盖的政府货物和服务的商品。而其他商品主要包括转手买卖货物、非货币黄金。与第五版相比，加工贸易即“他人拥有的有形投入所提供的制造服务”调整到第六版的服务贸易项下，而将转手贸易从服务贸易调整到第六版的货物贸易统计中。

一般商品的交易应在货物所有权变更时记录，货物的记录时间应以货物进入或离开某经济体领土的时间为基础，向海关申报的登记日期可被用来估计该时间。

在国际收支统计中，为了统一口径估算进出口价值，IMF 规定进出口价值一律采用货物在统一计值地点时的市场价值，即货物首次出口所在的经济体关境的船上交货价（FOB）类价格（FOB、FCA、DAF 等）计值，但如转手买卖货物、所有权变更但无须交割的非货币黄金或者在加工所在经济体进行加工和出售的货物的计值则不适合采用 FOB 类价格计值，在这种情况下宜采用交易值计值。对使用“成本、保险费和运费”付至进口国边界的 CIF 类（CIF 和 CIP 等）价格成交的交易，需将 CIF 价换算成 FOB 价，应扣除从出口国边境至进口国边界发生的运费和保险费。国际收支统计中的进出口价值是报关时已经采用了的实际价值。

该项目贷方记录货物出口，借方记录货物进口。

②服务（Services）。记录服务的输入和输出，又称无形贸易（Invisible Trade）。

这一科目记录的交易内容比较广泛，子科目的划分 BPM6 与 BPM5 基本相似，包括对他人拥有的实物投入的制造服务、维护和维修服务、运输、旅行、建筑服务、保险和养老金服务、金融服务（除保险外）、专利费和手续费、电信以及计算机和信息服务、其他商业服务、个人以及文化和娱乐服务、政府服务等细目。

与 BPM5 不同，加工贸易即“他人拥有的有形投入所提供的制造服务”将记入服务项下，将货物的修理从货物贸易调整到服务项下，并更名为“其他地方未包括的维修和保养”；在服务项下专列金融中介的贷款和存款产生的间接计算的金融中介服务，在 BPM5 中属于金融账户；用“知识产权使用费”取代“特许费”，将研发结果视为生产性资产，将其出售记入服务项下，而 BPM5 将其记入资本账户。

该项目贷方记录服务输出值，借方记录服务输入值。

（2）初次收入（Primary Income）。为保持使国际收支账户设置与并行更新的《2008 年国民账户体系》（2008SNA）保持一致，加强与其他宏观经济统计之间的协调，BPM6 区分了初次收入与二次收入。初次收入指因对生产过程的贡献或向他人提供金融资产与

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com