



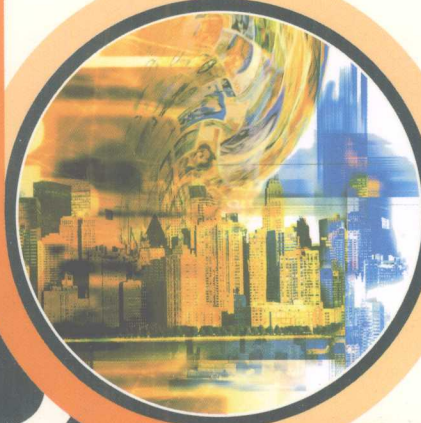
21世纪本科应用型经管规划教材

国际金融

(第2版)

International Finance

陈建忠◎编著



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>



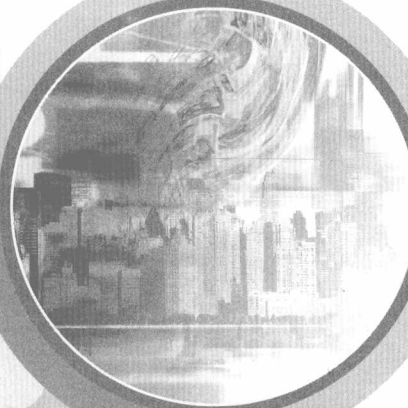
21世纪本科应用型经管规划教材

国际金融

(第2版)

International Finance

陈建忠◎编著



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

作为一本以培养应用型人才为目标的教科书,本书在此次更新中,非常注重理论的应用性和实用性,在保证国际金融基本理论完整的前提下,侧重于实务操作。在介绍理论知识时,注重分析中国的对外货币金融问题,并结合外汇交易实务的具体计算、操作和外汇风险防范等的实际案例。同时作者融合自己多年的教学经验和教学改革,在理论描述上尽量通俗易懂,使学生能够抓住重点,便于学习。本书同时还提供免费下载的教学资源包。

本书既适用于本科国际金融或国际贸易等相关专业的师生,也可作为企业事业单位相关人员在职培训的培训教材。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融 / 陈建忠编著. —2 版. —北京: 电子工业出版社, 2009.1

21 世纪本科应用型经管规划教材

ISBN 978-7-121-07653-4

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 167845 号

责任编辑: 胡乔佳

印 刷: 北京市天竺颖华印刷厂

装 订: 三河市鑫金马印装有限公司

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本: 787×980 1/16 印张: 17.75 字数: 365 千字

印 次: 2009 年 1 月第 1 次印刷

定 价: 28.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

出版说明

21 世纪既是一个竞争日益激烈的世纪,也是一个充满机遇的世纪。《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》指出:“当今世界,科学技术突飞猛进,知识经济已见端倪,国力竞争日趋激烈。教育在综合国力的形成中处于基础地位,国力的强弱越来越取决于劳动者的素质,取决于各类人才的质量和数量,这对于培养和造就我国 21 世纪的一代新人提出了更加迫切的要求。”为了密切配合国务院及教育部对我国教育改革的部署,更好地满足社会经济发展的需求,适应大跨度的生产技术以及不同地区发展区域对多种类型的人才需求,解决传统人才培养层次单一化与社会需求多样化的矛盾,我国高等教育的人才培养与教学模式正在发生着巨大的变化,有相当数量的高等院校正在由传统的学术研究型“精英教育”向实践应用型的“大众教育”转变,它们以培养面向生产、建设、管理、服务第一线的高素质应用型人才为主要目标,积极主动为地方经济建设、区域社会和行业发展服务,以本科教学和学生基本素质与工程技术与管理应用能力培养为主导,强调学用结合、学做结合,学创结合,产学研合作教育,培养多元化的实用型人才。

教材是教学的主要依据,也是教学改革的重要组成部分。教学改革的种种设想和试验,大多要通过教材建设来具体体现;教材建设反过来又推动和促进教学改革。面对高等教育对象的扩展、教学模式的变革、教材组织形式的变化和教学服务方式的转变,为了更好地适应当前我国高等教育这种大跨度发展的需要,满足我国高校从精英教育向大众化教育的重大转移阶段中社会对高校应用型人才培养的各类要求,电子工业出版社在 2003 年组织了全国近 100 所以培养应用型人才为主的高等院校进行深入的研讨,确立了一系列应用型本科教材出版规划,21 世纪本科应用型经管规划教材就是其中之一。其指导思想和目标是新教材要体现教育思想和教育观念的转变,依据教学内容、教学方法和教学手段的现状和趋势精心策划,建设一批符合新型人才培养目标的、适应新型人才培养模式的应用型系列精品教材。其具体特点是:

1. 强调教材为人才培养目标服务,与教学方法匹配。

2. 有明确的具有高等教育水平的技术能力及反映这些技术能力内涵的理论知识的目标系统。
3. 有完成理论教学、具有应用型教育特色的教学方法和达到一定运用能力的训练方法。
4. 在保证理论知识达到本科教育水平的基础上,注意使读者掌握基本概念和结论的实际意义,掌握基本方法,把重点放在概念、方法和结论的实际应用上。
5. 技术能力的掌握必须通过专门的实践训练,要有配合这类训练的案例或实训材料。
6. 教材内容紧随技术、经济发展变化或区域经济的需求而调整。
7. 教材内容具有一定的弹性,内容应尽量采用模块化组织。
8. 以问题引出概念与知识,多用具有实际应用价值的示例、案例,促进对概念方法的理解。
9. 文、图、表有机结合,使教材具有很强的可读性,同时便于学生理解与记忆。
10. 充分利用现代信息网络技术平台,以教材为中心,提供一个全方位的教学服务体系。配备分别面向教师教学与学生学习的支持性资源,为老师选书及购书提供便捷周到的服务。(可在电子工业出版社华信教学资源网 www.hxedu.com.cn 查询下载和提出需求)

编写高质量的教材是一项任重而道远的长期工作,我们希望全国高等院校的师生在教学实践中积极提出意见与建议,以便我们对已出版的教材不断修订,同时也欢迎工作在教学第一线的老师积极给我们投稿,使我们不断完善整个教材体系,为社会奉献更新更多更好的高质量教材。

21 世纪本科应用型经管规划教材出版编委会

E-mail: lmliu@phei.com.cn

第2版 前 言

《国际金融》2005年出版以来,已经重印了4次,发行量逾万册。基于国际金融学科的发展方向和应用型本科院校国际金融教学与人才培养的需要,我们结合近年来教学科研的新成果,对本书进行了增补和修订。一是更新了资料、数据和有关案例。教材中涉及欧元区成员国原货币的内容,现统一以欧元计量和分析,所有汇率都是以市场实际汇率进行分析。我们运用具有代表性的资料和案例,结合国际金融领域的前沿理论及中国金融的实际热点问题进行分析,以加深读者对国际金融理论与政策的理解。二是对书中每章后的练习题统一为名词解释、选择题、简答题,有些章增加了计算题或案例分析题,在附录中增加了国际金融模拟试卷(A)、(B)。三是对有些章节内容进行调整与改写,如外汇管制放在第2章,第7章中增加了亚洲区域货币合作和人民币区域化动向的内容。

本书由陈建忠担任主编,负责全书的统稿工作。各章增补和修订的分工为:陈建忠——第1~3章和附录;龙文博——第4章;李淑华——第5、6章;张虎——第7、8章。

由于编者水平有限,虽然我们做了不少努力,书中难免有错漏之处,敬请读者批评指正。

最后,还要特别感谢张昇良、龚恩华、尹德先对本书的贡献。

作者

目 录

第1章 国际收支 1	第4章 外汇风险管理 122
1.1 国际收支及国际收支平衡表..... 1	4.1 外汇风险的含义、种类及构成要素..... 122
1.2 国际收支分析..... 11	4.2 外汇风险管理的策略、原则与方法..... 126
1.3 国际收支理论..... 15	本章小结..... 133
1.4 国际收支调节..... 22	练习题..... 133
本章小结..... 29	第5章 国际储备 135
练习题..... 29	5.1 国际储备的含义、组成及作用..... 135
第2章 外汇与汇率 31	5.2 国际储备水平管理及结构管理..... 142
2.1 基本概念..... 31	5.3 国际储备体系..... 152
2.2 汇率变化的因素、影响及预测方法..... 38	本章小结..... 160
2.3 汇率决定理论..... 48	练习题..... 160
2.4 汇率制度与汇率政策..... 53	第6章 国际金融市场 162
2.5 外汇管制..... 67	6.1 国际金融市场概述..... 162
本章小结..... 80	6.2 国际货币市场..... 174
练习题..... 80	6.3 国际资本市场..... 186
第3章 外汇市场与外汇交易 82	6.4 世界黄金市场..... 198
3.1 外汇市场..... 82	本章小结..... 202
3.2 即期外汇交易与远期外汇交易..... 86	练习题..... 203
3.3 掉期交易..... 89	第7章 国际货币体系 204
3.4 套汇交易与套利交易..... 91	7.1 国际金本位制..... 205
3.5 外汇期货交易与期权交易..... 96	7.2 布雷顿森林体系..... 210
3.6 互换交易与远期利率协议..... 113	
本章小结..... 119	
练习题..... 120	

参考文献 276

第1章 国际收支

本章学习目标

- ☑ 掌握国际收支的含义及国际收支平衡表的分类和编制原则。
- ☑ 掌握国际收支分析方法、弹性论和乘数论的主要内容。
- ☑ 了解吸收论、货币论及国际收支的自动调节。
- ☑ 能够运用所学的理论分析实际的国际收支问题。

1.1 国际收支及国际收支平衡表

1.1.1 国际收支的含义

“国际收支”是国际金融中最重要、使用频率最高的核心概念之一，在不同的场合，国际收支概念所表达的含义有所不同，而且，其含义也随国际经济交往的不断扩大而不断发展和丰富。

1. 狭义的国际收支概念

在国际信用不很发达、国际资本流动甚微的时代，西方经济学家还没有使用国际收支这一概念。人们把国际经济交易活动的商品进出口作为对外贸易收支来考查。因此，这一时期的对外贸易收支就是国际收支的全部内容。

随着国际经济交易内容与国际信用的不断扩大，人们开始把国与国之间的债权、债务关系及由此产生的债权、债务的清偿作为国际收支的内容。由于各国货币制度的不同，各种货币要在国际间流通自然存在许多障碍。所以，国际间的结算大都以外汇票据作为主要工具。这种流通若是由国外流入国内，就构成了外汇收入；若是由国内流入国外，就构成

了外汇支付。因此,此时的国际收支可理解为是国际间的外汇收付。一个国家在一定时期内,由于政治、经济、文化等各种对外交往而发生的、又必须立即结清的、来自其他国家的货币收入总额与付给其他国家的货币支出总额的对比即为狭义的国际收支。它具有两个特点:

- 1) 是以支付为基础,只有现金支付的国际经济交易才能计入国际收支。
- 2) 是外汇的收支必须立刻结清。

2. 广义的国际收支概念

第二次世界大战结束后,国际经济活动的内涵、外延有了新的发展,狭义国际收支的概念也已经不能反映实际情况。对外贸易收支成为国际收支中的一个重要项目,对一国国际收支的平衡产生重要影响,但它并不能包括全部的国际经济交易,如国与国之间的赠与、捐款、赔偿、侨民汇款等。另外,用外汇收支来定义国际收支也不完全准确。国际收支的绝大部分要通过外汇进行,而且外汇收支的盈余或亏损所形成的国家外汇储备的增减变化对一国具有重要意义,但并非一切国际经济交易都要表现为外汇的收与支,如第二次世界大战后出现的易货贸易、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,而这些在世界经济中的影响越来越大。因此,只有广义的建立在全部经济交易基础之上的国际收支概念才是一个完整地反映一国对外经济总量的概念。

(1) 国际货币基金组织对国际收支的定义

国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)在《国际收支手册》中对国际收支做了如下定义。

国际收支是某一时期的统计表,它表明:

- 1) 某一经济体同世界其余国家或地区之间在商品、劳务及收益方面的交易。
- 2) 该经济体所持有的货币、黄金、特别提款权及对世界其余国家或地区的债权、债务的所有权的变化和其他变化。
- 3) 为平衡不能相互抵消的上述交易和变化的任何账目所需的无偿转让与对应项目。

国际货币基金组织最新定义的国际收支概念可概括为:国际收支是以统计报表的方式、对特定时期内一国的居民与非居民之间的各项经济交易的系统记录。

(2) 需要把握的几点

要正确地理解这一概念,必须从以下几点来把握。

1) 这一概念不再以支付为基础,而是以交易为基础,即只要是一国居民与外国居民之间的国际经济交易,就是国际收支的内容,即使未实现现金收付的国际经济交易,也要计入国际收支中。

2) 国际收支是一个流量的概念,当人们提及国际收支时,总是需要指明是属于哪一段

时期的, 各国通常以一年为报告期。

3) 一国国际收支所记载的经济交易必须是在该国居民与非居民之间发生的。

判断一项经济交易是否应包括在国际收支范围内, 所依据的不是交易双方的国籍, 而是交易的双方是否是分属于不同国家的居民。同一国家居民之间的交易不属于国际经济交易, 非同一国家居民之间的交易才属于国际经济交易。这里需要指出的是, 公民与居民并不是同一个概念。公民是一个法律概念, 而居民则以居住地为标准, 包括个人、政府、非营利性团体和企业四类。即使是外国公民, 只要他在本国长时期(一般在一年以上)从事生产、消费行为, 也属于本国的居民。按照这样的原则, 国际货币基金组织做了如下规定: 移民属于其工作所在国家的居民; 逗留时期在一年以上的留学生、旅游者属所在国的居民; 但官方外交使节、驻外军事人员一律算是所在国的非居民。至于非个人居民、各级政府、非营利性私人团体, 均属所在国的居民, 企业(无论是公有的还是私有的)也属于从事经济活动所在国的居民。但国际性机构, 如联合国、国际货币基金组织、世界银行等是任何国家的非居民。

▶▶ 1.1.2 国际收支平衡表

国际收支平衡表, 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, 是为了全面了解本国的涉外经济关系, 并以此进行经济分析, 制定合理的对外经济政策。

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, 但其主要结构还是基本一致的。大体上可分为四大类, 即经常项目、资本和金融项目、储备资产、净误差与遗漏。本书以中国国际收支平衡表为例进行说明(详细案例可见本章的相关链接)。

1. 编制原则

1) 我国国际收支平衡表按国际货币基金组织《国际收支手册》第5版规定的各项原则编制, 采用复式记账法的原理记录国际经济交易(所有交易均发生在我国大陆居民与非我国大陆居民之间)。

2) 国际收支平衡表中的贷方项目是指货物和服务的出口、收益收入、接受的货物和资金的无偿援助、金融负债的增加和金融资产的减少。

3) 国际收支平衡表中的借方项目是指货物和服务的进口、收益支出、对外提供的货物和资金无偿援助、金融资产的增加和金融负债的减少。

2. 项目类型及含义

（1）经常项目

经常项目包括货物和服务、收益和经常性转移。

1) 货物和服务

- 货物：是指通过我国海关的进出口货物，以海关进出口统计资料为基础，根据国际收支统计口径要求，出口、进口都以商品所有权变化为原则进行调整，均采用离岸价格计价，即海关统计的到岸价进口额减去运输和保险费用统计为国际收支口径的进口；出口沿用海关的统计。出口记在贷方，进口记在借方。
- 服务：包括运输、旅游、通信、建筑、保险、金融服务、计算机和信息服务、专有权使用费和特许费、各种商业服务、个人文化娱乐服务及政府服务。贷方表示收入，借方表示支出。
 - 运输：指与运输有关的服务收支，包括海、陆、空运输，太空和管道运输等。
 - 旅游：指对在我国境内停留不足一年的外国旅游者和港澳台同胞（包括因公、因私）提供货物和服务获得的收入及我国居民出国旅行（因公、因私）的支出。
 - 通信服务：一是电信服务，包括电话、电传、电报、电缆、广播、卫星、电子邮件等；二是邮政和邮递服务。
 - 建筑服务：指我国企业在经济领土之外完成的建筑、安装项目，以及非居民企业在我国经济领土之内完成的建筑、安装项目。
 - 保险服务：包括各种保险服务的收支，以及同保险交易有关的代理商的佣金。
 - 金融服务：包括金融中介和辅助服务收支。
 - 计算机和信息服务：包括计算机数据和与信息、新闻有关的服务交易收支。
 - 专有权使用费和特许费：包括使用无形资产的专有权、特许权等发生的收支。
 - 咨询：包括法律、会计、管理、技术等方面的咨询服务收支。
 - 广告、宣传：包括广告设计、创作和推销，媒介版面推销，在国外推销产品、市场调研等的收支。
 - 电影、音像：包括电影、电视节目和音乐录制品的服务及有关租用费用收支。
 - 其他商业服务：指以上未提及的各类服务交易的收支，驻华机构办公经费（不含使领馆）也在此项下。
 - 别处未提及的政府服务：指在前面分类没有包括的各种政府服务交易，包括大使馆等国家政府机构的所有涉外交易。

2) 收益

- 职工报酬指我国个人在国外工作（一年以下）得到并汇回的收入及我国支付在华外籍员工（一年以下）的工资福利。
- 投资收益包括直接投资项下的利润利息收支和再投资收益、证券投资收益（股息、利息等）和其他投资收益（利息）。

3) 经常性转移。包括侨汇、无偿捐赠和赔偿等项目，表现为货物和资金两种形式。贷方表示外国对我国提供的无偿转移，借方反映我国对外国的无偿转移。

- 各级政府：指国外的捐赠者或受援者为国际组织和政府部门。
- 其他部门：指国外的捐赠者或受援者为国际组织和政府部门以外的其他部门或个人。

(2) 资本和金融项目

1) 资本项目：包括资本转移如债务减免、移民转移等内容。

2) 金融项目：包括我国对外资产和负债的所有权变动的所有交易。按投资方式分为直接投资、证券投资和其他投资，按资金流向构成的债权债务分为资产、负债，直接投资又分为我国在外直接投资（视同于资产）和外国在华直接投资（视同于负债）。

- 直接投资：指以投资者寻求在本国以外运行企业获取有效发言权为目的的投资，包括我国在外直接投资和外国在华直接投资两部分。

— 我国在外直接投资：借方表示我国对外直接投资汇出的资本金、母子公司资金往来的国内资金流出；贷方表示我国撤资和清算及母子公司资金往来的外部资金流入。

— 外国在华直接投资：贷方表示外国投资者在我国设立外商投资企业的投资，包括股本金、收益再投资和其他资本，总投资额数据来源于外经贸部；借方表示外商企业的撤资和清算资金汇出我国。

- 证券投资：包括股本证券和债务证券两类证券投资形式。

— 资产：借方表示我国持有的非居民证券资产增加；贷方表示我国持有的非居民证券资产减少。

股本证券包括以股票为主要形式的证券。

债务证券包括中长期债券和一年期（含一年）以下的短期债券和货币市场有价证券，如短期国库券、商业票据、短期可转让大额存单等。

— 负债：贷方表示当期我国发行的股票和债券筹资额，借方表示当期股票的收回和债券的还本。

股本证券包括我国发行的B股、H股等境内外上市外资股。

债务证券包括我国发行的中长期债券和短期商业票据等。

- 其他投资：指除直接投资和证券投资外的所有金融交易，分为贸易信贷、贷款、货币和存款及其他资产负债四类形式。其中，长期指合同期为一年以上的金融交易，

短期指合同期为一年及以下的金融交易。

— 资产。借方表示资产增加，贷方表示资产减少。

- * 贸易信贷：借方表示我国出口商对国外进口商提供的延期收款额，以及我国进口商支付的预付货款；贷方表示我国出口延期收款的收回。
- * 贷款：借方表示我国金融机构以贷款和拆放等形式的对外资产增加，贷方表示减少。
- * 货币和存款：包括我国金融机构存放境外资金和库存外汇现金的变化，借方表示增加，贷方表示减少。
- * 其他资产：包括除贸易信贷、贷款、货币和存款以外的其他资产，如租赁本金的收回、其他投资形式。

— 负债。贷方表示负债增加，借方表示负债减少。

- * 贸易信贷：贷方表示我国进口商接受国外出口商提供的延期付款贸易信贷，以及我国出口商预收的货款；借方表示归还延期付款。
- * 贷款：我国机构借入的各类贷款，如外国政府贷款、国际组织贷款、国外银行贷款和卖方信贷。贷方表示新增额，借方表示还本金额。
- * 货币和存款：包含海外私人存款、银行短期资金及向国外出口商和私人借款等短期资金。贷方表示新增额，借方表示偿还额或流出额。
- * 其他负债：其他类型的外债。

（3）储备资产

储备资产是指我国中央银行拥有的对外资产，包括外汇、货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸。

- 外汇指我国中央银行持有的可用做国际清偿的流动性资产和债权。
- 货币黄金指我国中央银行作为储备持有的黄金。
- 特别提款权是国际货币基金组织对会员国根据其份额分配的，可用以归还国际货币基金组织和会员国政府之间偿付国际收支赤字的一种账面资产。
- 在基金组织的储备头寸指在国际货币基金组织普通项目中会员国可自由提取使用的资产。

（4）净误差与遗漏

国际收支平衡表采用复式记账法，由于统计资料来源和时点不同等原因，造成借贷不相等。如果借方总额大于贷方总额，其差额记入此项目的贷方；反之，记入借方。

3. 国际收支平衡表的记账分析

（1）分析

国际收支平衡表是按照复式记账法来编制的。复式记账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，必然涉及借方和贷方两个方面，即有借必有贷，借贷必相等。贷方交易是接受外国居民支付的交易，借方交易是对外国居民进行支付的交易。在一国的国际收支平衡表中，贷方交易记做正号（+），借方交易则记做负号（-）。对此，有两个经验法则：

- 凡是引起本国外汇收入的交易记入贷方，凡是引起本国外汇支出的交易记入借方。
- 凡是引起本国市场外汇供给的交易记入贷方，凡是引起本国市场外汇需求的交易记入借方。

因此，记入贷方的交易包括商品与劳务的出口、来自外国居民的单方面转让、资本流入。资本流入可以有两种形式，即外国在该国的资产增加（该国负债增加）或该国的海外资产减少。前者为外国居民持有的本国货币、本国证券、在本国的存款和直接投资增加；后者为本国居民持有的国外货币、国外证券、在国外存款和直接投资减少。

记入借方的交易包括：商品和劳务的进口，对外国居民的单方面转移，资本流出。资本流出也可分为两种形式，即该国的海外资产增加或在该国的外国资产的减少，因为两者都包含向外国居民的支付。

（2）举例

[实例 1]

依据下列 6 笔经济交易做会计分录并编制中国的国际收支平衡表（见表 1-1）。

（1）中国出口价值为 500 万美元的商品，国外进口商以当地银行短期存款支付货款。

借：本国在外国银行存款 500 万美元

贷：商品出口 500 万美元

（2）国外旅游者在中国旅游，中国旅游部门在该年收到各种类型的外汇旅行支票为 200 万美元。

借：本国银行存款 200 万美元

贷：服务进口 200 万美元

（3）中国居民向定居在国外原亲属汇款 5 万美元。

借：经常性转移 5 万美元

贷：本国银行存款 5 万美元

（4）中国进口部门该年共进口国外商品 700 万美元，国外出口商将这笔款项存入我国银行短期账户。

借：本国银行存款 700 万美元

贷：商品进口 700 万美元

(5) 国外居民购买中国某公司的长期债券 400 万美元用在我国银行的存款支付。

借: 证券投资 400 万美元

贷: 本国银行存款 400 万美元

(6) IMF 将与 500 万美元等值的特别提款权调换成人民币存放在我国银行该基金账户上。

借: 本国银行存款 500 万美元

贷: 储备资产 500 万美元

表 1-1 中国某年度国际收支平衡表

单位: 万美元

项 目	借方 (-)	贷方 (+)
货物项目	—	500+700
服务项目	—	200
经常性转移项目	5	—
经常项目合计	5	1 400
证券投资项目	400	—
其他投资	500+200+700+500	400+5
资本与金融项目合计	2 300	405
储备资产项目	—	500
总计	2 305	2 305

(3) 注意事项

在编制国际收支平衡表时, 另外要注意的是: 经济交易记录日期必须以所有权变更日期为标准。在国际经济交易中, 如签订合同、货物装运、结算、交货、付款等一般是在不同日期进行的, 为了统一各国的记录口径, 国际货币基金组织做出明确规定, 必须采用所有权变更原则。

按照国际货币基金组织的规定, 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, 在编制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, 但这一时期内尚未获得收入, 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货款或延付货款。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。就预付货款而言, 应在借方记录货物债权, 贷方记录支付的货款。就预付货款而

言,应在借方记录获得的货款,贷方记录货款负债。收到货物或支付货款时,再冲转债权或货款负债。

相关链接



表 1-2 2007 年中国国际收支平衡表

单位:千美元

项 目	差 额	贷 方	借 方
(1) 经常项目	371 832 620	1 467 881 998	1 096 049 377
1) 货物和服务	307 476 604	1 342 205 962	1 034 729 358
• 货物	315 381 397	1 219 999 629	904 618 232
• 服务	-7 904 793	122 206 333	130 111 126
— 运输	-11 946 918	31 323 823	43 270 740
— 旅游	7 446 953	37 233 000	29 786 047
— 通信服务	92 886	1 174 551	1 081 665
— 建筑服务	2 467 280	5 377 097	2 909 817
— 保险服务	-9 760 431	903 696	10 664 127
— 金融服务	-326 437	230 486	556 924
— 计算机和信息服务	2 136 680	4 344 752	2 208 072
— 专有权利使用费和特许费	-7 849 433	342 634	8 192 067
— 咨询	724 182	11 580 552	10 856 370
— 广告、宣传	575 347	1 912 265	1 336 918
— 电影、音像	162 569	316 285	153 716
— 其他商业服务	8 676 788	26 914 852	18 238 064
— 别处未提及的政府服务	-304 260	552 339	856 599
2) 收益	25 688 492	83 030 308	57 341 816
— 职工报酬	4 340 072	6 833 130	2 493 058
— 投资收益	21 348 421	76 197 179	54 848 758
3) 经常性转移	38 667 524	42 645 727	3 978 204
— 各级政府	-165 960	34 947	200 907
— 其他部门	38 833 484	42 610 780	3 777 297
(2) 资本和金融项目	73 509 250	921 960 702	848 451 452
1) 资本项目	3 099 075	3 314 699	215 624
2) 金融项目	70 410 175	918 646 003	848 235 828
• 直接投资	121 418 332	151 553 693	30 135 361
— 我国在外直接投资	-16 994 854	1 929 982	18 924 836
— 外国在华直接投资	138 413 185	149 623 710	11 210 525