



21世纪应用型本科金融系列规划教材

# 国际金融学

*International Finance*

徐立平 主编



东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press



21 世纪应用型本科金融系列规划教材

# 国际金融学

徐立平 主编

 **东北财经大学出版社**  
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

## 图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融学 / 徐立平主编. —大连: 东北财经大学出版社, 2016.8  
(21世纪应用型本科金融系列规划教材)

ISBN 978-7-5654-2310-9

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 110216 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto:dufep@dufe.edu.cn)

大连天骄彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 485 千字 印张: 22.25

2016 年 8 月第 1 版

2016 年 8 月第 1 次印刷

责任编辑: 田玉海 魏 巍 责任校对: 郭海雷 李丽娟

石建华 周 慧 刘慧美 杨紫旋

封面设计: 张智波 版式设计: 钟福建

定价: 39.00 元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

本书由

浙江财经大学金融工程专业——浙江省新兴  
特色专业建设项目资助

---

# 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“一带一路”的宏伟愿景以及人民币成功加入SDR等大背景下，重新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。

本书是应东北财经大学出版社之约，结合当前的国际形势以及国际金融发展现状与趋势，调整了国际金融学的有关理论体系编撰而成，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，分别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11个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。除此之外，本书每章还特意编写了引例、本章小结、关键概念和综合训练等内容，同时提供电子课件及参考答案，使用本教材的教师可登录东北财经大学出版社网站([www.dufep.cn](http://www.dufep.cn))查询和下载。

本书由浙江财经大学金融学院徐立平教授担任主编。部分研究生参加了本书引例、本章小结、关键概念和综合训练等内容的撰写工作，他们是：鲍一鸣、沈勇虎、王璐璐、沈禧、张茜茜、施娴勤、姜奕羊、董文绩、朱华青、苏敏、陈文俊（按章节撰写顺序排序）。本书由徐立平教授总纂定稿。

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，敬请读者批评指正。

编 者

2016年5月

---

---

# 目 录

---

---

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第一章 国际收支 .....      | 1  |
| 引例 .....            | 1  |
| 第一节 国际收支概述 .....    | 2  |
| 第二节 国际收支平衡表 .....   | 4  |
| 第三节 国际收支的调节 .....   | 17 |
| 第四节 国际收支调节理论 .....  | 26 |
| 本章小结 .....          | 32 |
| 关键概念 .....          | 33 |
| 综合训练 .....          | 33 |
| 第二章 外汇与汇率 .....     | 35 |
| 引例 .....            | 35 |
| 第一节 外汇概述 .....      | 36 |
| 第二节 汇率及标价 .....     | 38 |
| 第三节 汇率的种类及均衡 .....  | 40 |
| 第四节 汇率决定理论 .....    | 43 |
| 本章小结 .....          | 61 |
| 关键概念 .....          | 62 |
| 综合训练 .....          | 62 |
| 第三章 外汇市场与外汇交易 ..... | 64 |
| 引例 .....            | 64 |
| 第一节 外汇市场概述 .....    | 65 |
| 第二节 外汇交易 .....      | 72 |
| 第三节 外汇风险管理 .....    | 81 |
| 第四节 外汇管制 .....      | 88 |
| 本章小结 .....          | 95 |

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| 关键概念 .....              | 96         |
| 综合训练 .....              | 96         |
| <b>第四章 国际储备 .....</b>   | <b>98</b>  |
| 引例 .....                | 98         |
| 第一节 国际储备概述 .....        | 99         |
| 第二节 国际储备体系及其发展 .....    | 104        |
| 第三节 国际储备管理 .....        | 108        |
| 第四节 特别提款权 .....         | 119        |
| 第五节 我国的国际储备 .....       | 122        |
| 本章小结 .....              | 127        |
| 关键概念 .....              | 128        |
| 综合训练 .....              | 128        |
| <b>第五章 国际金融机构 .....</b> | <b>130</b> |
| 引例 .....                | 130        |
| 第一节 国际金融机构概述 .....      | 131        |
| 第二节 国际货币基金组织 .....      | 131        |
| 第三节 世界银行集团 .....        | 139        |
| 第四节 区域性国际金融机构 .....     | 145        |
| 第五节 国际清算银行与巴塞尔委员会 ..... | 150        |
| 本章小结 .....              | 154        |
| 关键概念 .....              | 155        |
| 综合训练 .....              | 155        |
| <b>第六章 国际货币体系 .....</b> | <b>157</b> |
| 引例 .....                | 157        |
| 第一节 国际货币体系概述 .....      | 157        |
| 第二节 国际金本位体系 .....       | 158        |
| 第三节 布雷顿森林体系 .....       | 162        |
| 第四节 牙买加体系 .....         | 169        |
| 第五节 国际货币体系改革 .....      | 172        |
| 本章小结 .....              | 175        |
| 关键概念 .....              | 176        |
| 综合训练 .....              | 176        |
| <b>第七章 国际金融市场 .....</b> | <b>178</b> |
| 引例 .....                | 178        |
| 第一节 国际金融市场概述 .....      | 178        |
| 第二节 国际货币市场 .....        | 182        |
| 第三节 国际资本市场 .....        | 188        |

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 第四节 黄金、外汇市场 .....             | 198        |
| 第五节 国际金融衍生工具市场 .....          | 206        |
| 第六节 欧洲货币市场 .....              | 211        |
| 本章小结 .....                    | 215        |
| 关键概念 .....                    | 216        |
| 综合训练 .....                    | 217        |
| <b>第八章 国际资本流动</b> .....       | <b>219</b> |
| 引例 .....                      | 219        |
| 第一节 国际资本流动概述 .....            | 220        |
| 第二节 国际资本流动理论 .....            | 224        |
| 第三节 国际债务危机 .....              | 233        |
| 第四节 国际金融危机 .....              | 238        |
| 第五节 中国利用外资与外债管理 .....         | 244        |
| 第六节 国际货币危机 .....              | 248        |
| 本章小结 .....                    | 254        |
| 关键概念 .....                    | 256        |
| 综合训练 .....                    | 256        |
| <b>第九章 国际融资业务</b> .....       | <b>258</b> |
| 引例 .....                      | 258        |
| 第一节 国际融资概述 .....              | 259        |
| 第二节 国际贸易融资 .....              | 262        |
| 第三节 国际项目融资 .....              | 272        |
| 第四节 国际租赁融资 .....              | 277        |
| 第五节 国际债券融资 .....              | 283        |
| 本章小结 .....                    | 288        |
| 关键概念 .....                    | 289        |
| 综合训练 .....                    | 289        |
| <b>第十章 外汇交易在进出口中的应用</b> ..... | <b>291</b> |
| 引例 .....                      | 291        |
| 第一节 即期与远期外汇交易 .....           | 292        |
| 第二节 期货与期权交易 .....             | 303        |
| 第三节 套利与套汇 .....               | 313        |
| 第四节 汇率的折算 .....               | 317        |
| 本章小结 .....                    | 319        |
| 关键概念 .....                    | 320        |
| 综合训练 .....                    | 321        |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 第十一章 人民币跨境业务 .....           | 323 |
| 引例 .....                     | 323 |
| 第一节 人民币跨境业务的起步与发展 .....      | 324 |
| 第二节 人民币跨境业务发展现状 .....        | 326 |
| 第三节 现阶段跨境人民币业务需创新拓展的渠道 ..... | 331 |
| 第四节 中国香港地区人民币离岸市场 .....      | 332 |
| 第五节 人民币跨境业务未来发展趋势 .....      | 335 |
| 本章小结 .....                   | 341 |
| 关键概念 .....                   | 341 |
| 综合训练 .....                   | 342 |
| 参考文献 .....                   | 344 |

# 第一章

## 国际收支

### 引例

#### 中国服务贸易规模2020年将突破1.2万亿美元

商务部发文称，服务贸易已成为中国外贸的新亮点和重要增长点，2015年超过6 600亿美元。而在今后一段时间内，中国服务贸易的规模有望保持较快发展，2020年将突破1.2万亿美元。

一个值得注意的现象是，服务贸易出口增速首度超过进口。公开数据显示，2014年前5个月，中国服务进出口总额达2 376亿美元，同比增长14.5%。其中，服务出口941亿美元，同比增长15.9%；服务进口1 435亿美元，同比增长13.6%。此外，在今后一段时期，服务贸易规模有望保持较快增长，增速将继续快于货物贸易。商务部发布的数据显示，2014年1—5月，服务贸易逆差为494.5亿美元，同比增长9.4%，服务出口增速近年来首次超过服务进口增速，逆差增幅呈现收窄趋势。

2014年7月23日，国家外管局国际收支司司长管涛在新闻发布会上表示，服务贸易逆差反映了目前中国经济发展阶段的客观情况，服务行业整体上国际竞争能力不足，这使得服务贸易呈现逆差。据他介绍，2013年我国服务贸易逆差为1 245亿美元，占当年GDP的-1.4%，而国际收支口径货物贸易顺差占GDP的3.9%，货物加上服务以后的整个贸易顺差占GDP的2.5%，这对于我国经常项目平衡有很大帮助。

“逆差增幅缩小是件好事情，是我们非常愿意看到的现象，毕竟服务贸易逆差和这个外贸顺差大国的形象不符，但单就服务贸易而言，逆差说明我国服务

贸易的国际竞争力不足,服务贸易出口能力有限,服务贸易竞争力还需要加快提升。”张建平说。

资料来源 佚名.中国服务贸易规模2020年将突破1.2万亿美元[EB/OL].[2014-07-25].  
<http://www.askci.com/news/chanye/2014/07/25/1538529ldh.shtml>.

那么,什么是国际收支?什么是国际收支的顺差和逆差?国际收支平衡表有哪些内容?如何调节国际收支平衡?调节国际收支平衡有哪些方法?本章将进行相应的阐述。

---

## 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,目的是对货币收支的来龙去脉有一个清晰的了解,以便做到收支相抵,或略有盈余,如果入不敷出,则应分析原因、寻找对策。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着世界经济的发展而不断发展,因此国际收支的内涵也在不断发展。

16世纪末至17世纪初,由于地理大发现和工业革命的胜利,以国际贸易为主的国际经济活动迅速发展。对于一国来说,为了能准确了解本国的国际经济活动情况,对国际贸易收支进行统计的要求就被提出来了,从而产生了贸易差额(Balance of Trade)的概念,它反映了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。此时的国际收支概念指的是一定时期内外汇收支的综合。各国的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,或是单方面的资金转移,都属于国际收支的范畴。这也是目前许多国家仍在沿用的狭义的国际收支概念。

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,易货贸易、补偿贸易、无偿援助和战争赔款中的实物部分、清算支付协定下的记账等一系列不涉及外汇收支的国际经济活动在世界经济中的影响力越来越大,狭义的国际收支已经不能反映实际情况了,因此国际收支的概念又有了新的发展,形成了广义

的国际收支概念，即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一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应包含的内容一再修改，最后在1977年出版的《国际收支手册》中做出了统一规定：“国际收支是一定时期内的一种统计报表，它主要反映：一国与他国之间的商品、劳务和收益等交易行为；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销的交易，以及不易互相抵销的交易。”

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。人们在提及国际收支时，必须指明其属于什么时段。这一报告期可以是一年，也可以是一个月或一个季度等，完全根据分析的需要和资料来源来确定。各国通常以一年为报告期。若弄不清国际收支的流量内涵，就容易将其与国际借贷相混淆。

其次，国际收支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、劳务之间的交换；商品之间、劳务之间，以及商品与劳务之间的交换；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。

最后，国际收支中的“居民”和我们日常生活中理解的“居民”的概念不一样。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。以中国为例，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，外国及中国的香港、澳门、台湾地区在境内的留学生、就医人员、外国驻华使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、中国驻外使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、外国驻华使领馆）；中国国家机关（含中国驻外使领馆）、团体、部队。对一个国家来说，除了“居民”，其他机构、个人、企业等均称为“非居民”。例如，美国通用电气公司在新加坡的子公司是新加坡的居民、美国的非居民，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。居民与非居民均包括政府、个人、非营利团体和企业四类，国际收支之所以要强调“居民”与“非居民”的概念，目的是准确反映国际收支情况。国际收支的内容是各种国际经济交易，只有居民与非居民之间的各种经济交易才是国际经济交易。居民之间的各种经济交易则是国内交易，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）误认为国际收支，实际上它们之间既有联系又有区别。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。国际上的债权债务在一定时期内必须进行清算和结算，此过程一定涉及国际货币收支问题，即债权国要在收入货币后了结债权关系，而债务国要通过支付货币来清偿债务，所以国际收支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。虽然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，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，无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。

### 一、国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表的内容十分繁杂，各国又大多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有很大差异，但其主要项目基本一致，大体上可分为四大类，即经常账户、资本和金融账户、储备资产账户、错误与遗漏账户。

#### （一）经常账户（Current Account）

经常账户，又称经常项目，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。经常账户包括货物项目、服务项目、收益项目和经常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。①一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；②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；③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运输工具上的货物修理活动；④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；⑤非货币黄金包括不作为一个国家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的计算方式在各国不尽相同。按照国际货币基金组织的规定，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 (Free on Board, 英文缩写为 FOB) 计算。实际上，有许多国家对出口商品按离岸价格计算，而对进口商品按到岸价格 (Cost, Insurance and Freight, 英文缩写为 CIF) 计算。使用上述两种不同的价格条件计算进出口总值时，会产生一定的差异。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，从而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，因此服务项目又称为无形收支项目 (Invisible Trade Account)，它具体包括下列项目：

(1) 运输通信收支。运输收支包括海、陆、空运商品和旅客运费的收支。有些国家还将运输工具的修缮费、港湾费、码头使用费、船舶注册费等纳入运输收支的项目。在通信方面，属于国际电报、电话、电传、卫星通信等服务项目引起的外汇收支都记入劳务账户。

(2) 保险收支。如本国人向外国保险公司投保，则称为保险费的支出；如外国人向本国保险公司投保，则称为保险费的收入。

(3) 旅游收支。它是指本国居民到国外旅游或外国居民到本国旅游而产生的餐饮费、交通费等服务性费用的收支。

(4) 其他服务收支。这包括办公费、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，有的甚至超过了有形贸易收支。

### 3. 收益项目 (Income Account)

收益项目包括职工报酬和投资收益两大类。

(1) 职工报酬，也称雇员报酬，主要是指在国外工作期限不超过一年的季节工人、边境工人，以及在外国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,是指居民因持有国外金融资产或承担对非居民的负债而形成的收入或支出。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)

经常转移项目属于单方面转移项目的一类。单方面转移项目是指单方面、不对等的交易,即在国际上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账户的经常项目中,资本转移放在资本与金融账户的资本项目中。经常转移项目包括所有非资本转移的转移项目,如各级政府的转移(政府间经常性国际合作、对收入和财产支付的经常性税收等)和其他转移(工人汇款等),即排除下面三项的所有转移项目:

- (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。

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

资本和金融账户,又称资本和金融项目,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某一经济体对外资产和负债发生变化的金融项目。资本和金融账户包括资本账户 (Capital Account) 和金融账户 (Financial Account) 两大部分,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。

##### 1. 资本账户

资本账户下分列两个项目:

(1) 资本转移 (Capital Transfer)。资本转移是指固定资产所有权变更及债权债务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,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,规模相对大;后者除政府无偿转移外,一般经常发生,规模相对小。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、非金融资产交易。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

能的不同，金融账户可分为直接投资、证券投资、储备资产和其他投资四类。与经常账户不同，金融账户并不按借贷方总额来记录，而是按净额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。直接投资在历史上主要采用在国外建立分支企业的形式，目前，人们多采用购买一定比例股票的形式，并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。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账户中，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，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。

我们通常将经常账户、资本和金融账户总称为基本账户。

### (三) 储备资产账户 (Reserve Assets Account)

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四个子项目。储备资产账户是一个记录储备变化而不是流量状况的账户。每年年底把一个国家金融当局所持有的储备资产与上一年年底相比，而后把净差额记入储备资产账户中。另外，在处理这个账户的符号时，我们会遇到概念上的困难，因为出于平衡整个账户的需要，我们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，而这恰恰与一般意义上正负号的含义相反。

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

错误与遗漏账户，又称错误与遗漏项目，它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，但它需要作为余项在最后计算。对于经常账户、资本和金融账户、储备资产账户之和，如果没有错误与遗漏，那么借贷双方应该相等，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有许多来源，如海关统计、银行报告、企业报表等。

(2) 资料不全。商品走私、资金外逃、私自携带现钞出入境等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方却中断了，因为政府当局