中等职业教育国家规划教材
全国中等职业教育教材审定委员会审定

Business

国际汇兑实务

（国际商务专业）

主编　马龙图

30.73-43
16

高等教育出版社

中等职业教育国家规划教材

全国中等职业教育教材审定委员会审定

国际汇兑实务

（国际商务专业）

主　　编　马龙图

责任主审　姚新超

审　　稿　刘　园　蒋先玲

高等教育出版社

内容提要

本书是根据教育部2001年颁发的《中等职业学校国际商务专业教学指导方案》中主干课程《国际汇兑实务教学基本要求》编写，中等职业教育国家规划教材，是国际商务专业主干课程教材之一。

本书主要内容有：国际收支、外汇与汇率、外汇风险防范、进出口报价、外汇管理制度、我国的外汇交易、实训练习等。本书在内容上求实求新，编写上突出基础性，注意国际汇兑知识与实际操作的结合。

本书可作为中等职业学校国际商务专业教学用书，也可供其他专业教学使用。

图书在版编目（CIP）数据

国际汇兑实务 / 马龙图主编. —北京：高等教育出版社，2002.8
ISBN 7-04-011000-8

Ⅰ.国… Ⅱ.马… Ⅲ.汇兑结算：国际结算—专业学校—教材 Ⅳ.F830.73

中国版本图书馆CIP数据核字(2002)第043353号

国际汇兑实务
马龙图 主编

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010-64054588
社　　址	北京市东城区沙滩后街55号	免费咨询	800-810-0598
邮政编码	100009	网　　址	http://www.hep.edu.cn
传　　真	010-64014048		http://www.hep.com.cn
经　　销	新华书店北京发行所		
印　　刷	国防工业出版社印刷厂		
开　　本	787×1092　1/16		
印　　张	5.75	版　　次	2002年8月第1版
字　　数	130 000	印　　次	2002年8月第1次印刷
插　　页	2	定　　价	7.80元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题，请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有　侵权必究

中等职业教育国家规划教材

出版说明

为了贯彻《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》精神，落实《面向21世纪教育振兴行动计划》中提出的职业教育课程改革和教材建设规划，根据教育部关于《中等职业教育国家规划教材申报、立项及管理意见》（教职成[2001]1号）的精神，我们组织力量对实现中等职业教育培养目标和保证基本教学规格起保障作用的德育课程、文化基础课程、专业技术基础课程和80个重点建设专业主干课程的教材进行了规划和编写，从2001年秋季开学起，国家规划教材将陆续提供给各类中等职业学校选用。

国家规划教材是根据教育部最新颁布的德育课程、文化基础课程、专业技术基础课程和80个重点建设专业主干课程的教学大纲（课程教学基本要求）编写，并经全国中等职业教育教材审定委员会审定。新教材全面贯彻素质教育思想、从社会发展对高素质劳动者和中初级专门人才需要的实际出发，注重对学生的创新精神和实践能力的培养。新教材在理论体系、组织结构和阐述方法等方面均作了一些新的尝试。新教材实行一纲多本，努力为教材选用提供比较和选择，满足不同学制、不同专业和不同办学条件的教学需要。

希望各地、各部门积极推广和选用国家规划教材，并在使用过程中，注意总结经验，及时提出修改意见和建议，使之不断完善和提高。

教育部职业教育与成人教育司

二〇〇一年十月

前　言

本书是根据教育部2001年颁发的《中等职业学校国际商务专业教学指导方案》中主干课程《国际汇兑实务教学基本要求》编写的中等职业教育国家规划教材。中等职业学校的培养目标在新的职业教育形势下已做了进一步的调整，国际商务专业的培养目标变为注重培养实践型、专业型、实用型的一线人才。这就要求有与国际商务专业培养目标相适应的，与教学配套的教材。

本书采用模块结构，包括基础模块和实践模块。基础模块的任务是向学生传授国际汇兑实务的基本知识，使学生了解国际金融市场；实践模块的任务是训练学生国际汇兑的操作技能和防范外汇风险、解决国际汇兑实际问题的能力。

本书适用于中等职业学校国际商务专业，建议为36学时，具体安排见学时分配建议表。

学时分配建议表

序　号	课程内容	学时数			
		合计	基础模块	实践模块	机动
1	国际收支	5	3	2	
2	外汇与汇率	8	6	2	
3	外汇风险防范与进出口报价	9	5	4	
4	外汇管理制度	7	5	2	
5	外汇交易	7	5	2	
总　计		36	24	12	

参加本书编写的人员及分工如下：主编马龙图，副主编柳博；第一章：刘志樨执笔；第二章：柳博执笔；第三章：毛灿贞执笔；第四章、第五章：马龙图执笔。全书由马龙图修改并定稿。

本书在编写过程中得到国家外汇管理局广东省分局、中国银行广东省分行、广州海关、广东省外经贸厅、广州市轻工业进出口集团公司和广州市畜产进出口公司的大力协助和支持；本书在编写过程中还参考并吸收了有关教材和专著的成果，未能一一注明。在此一并表示衷心的感谢。

本书通过全国中等职业教育教材审定委员会审定，由对外经济贸易大学姚新超教授担任责任主审，对外经济贸易大学刘园教授、蒋先玲副教授审稿。他们对书稿提出了很多宝贵意见，在此表示衷心感谢。

由于编者水平有限，错误之处在所难免，敬请读者批评指正。

编　者

2002年4月

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

目　录

第一章　国际收支 …… 1
第一节　国际收支的含义 …… 1
一、狭义的国际收支 …… 1
二、广义的国际收支 …… 1
第二节　国际收支平衡表 …… 2
一、国际收支平衡表的概念 …… 2
二、国际收支平衡表的编制原理 …… 2
三、“有借必有贷,借贷必相等”的记账方法 …… 3
四、国际收支平衡表的主要内容 …… 4
第三节　国际收支不平衡及其调节措施 …… 7
一、国际收支的平衡与不平衡 …… 7
二、国际收支失衡的原因 …… 8
三、国际收支失衡的影响 …… 10
四、国际收支失衡的一般调节措施 …… 10
复习思考题 …… 12
实训 …… 12
第二章　外汇与汇率 …… 16
第一节　外汇 …… 16
一、外汇的概念 …… 16
二、外汇的作用 …… 16
三、外汇的存在形式 …… 17
第二节　汇率 …… 19
一、汇率的概念 …… 19
二、汇率的标价方法 …… 19
三、汇率的种类 …… 20
第三节　汇率的确定和汇率的变化 …… 22
一、汇率确定的基础 …… 22
二、影响汇率变动的主要因素 …… 23
三、汇率变动对经济和贸易的影响 …… 24
第四节　汇率制度 …… 26
一、固定汇率制度 …… 26
二、浮动汇率制度 …… 27
三、固定汇率制与浮动汇率制的比较 …… 28
第五节　人民币汇率 …… 29
一、人民币汇率的标价方法和挂牌货币 …… 29
二、人民币汇率制度的演变及其特点 …… 30
三、人民币走向自由兑换 …… 32
复习思考题 …… 34
实训 …… 34
第三章　外汇风险防范与进出口报价 …… 36
第一节　外汇风险 …… 36
一、外汇风险的概念 …… 36
二、构成外汇风险的三因素 …… 37
三、外汇风险存在于国际企业运行的全过程 …… 37
第二节　外汇风险防范方法 …… 38
一、在交易合同中订立有关防范外汇风险的条款 …… 38
二、利用外汇交易与借贷投资业务防止外汇风险的方法 …… 40
第三节　汇率折算与进出口报价 …… 43
一、即期汇率下的外币折算与报价 …… 43
二、用不同货币改报出口商品底价的方法 … 45
三、根据不同货币的浮动情况调整对外报价 …… 46
四、为了加强出口商品的竞争力,对第三国货币的浮动情况也应注意 …… 46
五、合理运用汇率的买入价与卖出价 …… 47
复习思考题 …… 47
实训 …… 48
第四章　外汇管理制度 …… 50
第一节　外汇管制概述 …… 50
一、外汇管制的概念 …… 50
二、外汇管制的机构、对象和类型 …… 50
三、外汇管制的主要内容和措施 …… 51
第二节　我国的外汇管理制度 …… 53
一、20 世纪 90 年代以来我国外汇管理体制改革的主要内容 …… 54

二、我国现行外汇管理的主要内容 …… 54
三、加入世界贸易组织(WTO)后我国
出口收汇核销等政策的调整 …… 57
复习思考题 …… 62
实训 …… 62
第五章 外汇交易 …… 63
第一节 外汇交易市场 …… 63
一、什么是外汇交易市场 …… 63
二、外汇交易市场的构成 …… 63
三、外汇交易市场的作用 …… 64
四、外汇交易市场的类型 …… 64
第二节 外汇交易方法 …… 65
一、即期外汇交易 …… 65
二、远期外汇交易 …… 66
三、套汇交易 …… 68
四、掉期交易 …… 69
五、择期交易 …… 69
六、投机交易 …… 69
七、外汇期货交易 …… 69
八、外汇期权交易 …… 71
第三节 我国的外汇交易 …… 71
一、经营外汇交易的银行 …… 71
二、代客外汇交易 …… 71
三、出口押汇业务 …… 73
复习思考题 …… 76
实训 …… 76
附录 …… 77
主要参考书目 …… 82
附图

第一章　国际收支

本章学习要点

国际收支(Balance of Payments)是研究国际汇兑的起点,是经济开放的国家对外经济活动和对外经济关系的集中体现。国际收支反映一个国家在一定时期内外汇收支的总情况,它不仅直接影响一国对外汇率的变化,也影响一国外汇、货币政策的变更和调整。通过本章的学习,应掌握一国国际收支的内涵及各项目之间的相互关系;了解国际收支的具体项目是如何影响一国汇率变动的;了解一国通过什么手段来调节国际收支,稳定本币的对外汇价。

第一节　国际收支的含义

"国际收支"是国际汇兑实务中最基本的概念之一,同时也是一个常常不容易被人们全面理解的概念。随着国际经济交往的不断扩大,国际收支的涵义也不断发展和丰富。

一、狭义的国际收支

国际收支的概念出现于17世纪。在国际信用不很发达、国际资本移动甚微的年代,人们把贸易收支当作国际收支的全部内容来考察。

随着国际经济交易的发展,第一次世界大战以后,人们开始把国与国之间的外汇的收与支作为国际收支的内容。由于各国货币制度不同,各国货币要超越国境在国际间流通,存在许多困难。所以,国际间的收支大都以外汇票据作为主要工具来流通。这种流通如自国外流至国内,就构成外汇的收入;如自国内流至国外,则构成外汇的支付。因此,国际收支即国际间的外汇收付,它是一个国家在一定时期内,由于经济、政治与文化等各方面的对外交往而发生的、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。如果货币收入总额大于货币支出总额,便是国际收支顺差,反之,则是国际收支逆差。

把外汇收支作为国际收支的全部内容,这时的国际收支就是人们所称的狭义国际收支概念。狭义的国际收支具有这样两个特点:其一,这一概念以支付为基础(on Payment Basis),即只有现金支付的国际经济交易才能计入国际收支;其二,外汇的收支必须是立即结清的。

二、广义的国际收支

二战以后,由于国际经济交易的内容和方式都有很大的变化和发展,例如,国与国之间的赠

与、捐款、赔偿、易货贸易、记账贸易、补偿贸易等不涉及外汇收支的国际经济交易和资本的大规模国际流动，侨民汇款等无偿性质的资金转移，等等。于是，世界各国广泛采用广义的国际收支概念。国际货币基金组织（Intemational Monetary Fund，IMF）在《国际收支手册》（Balance of Payments Manual）中对国际收支的表述就是广义的国际收支概念：一国的国际收支是一国居民与非居民之间在一定时期内经济交易的系统记录。

要正确地把握这一概念，必须注意以下几点：第一，这一概念不再以支付为基础，而是以交易为基础（On Transaction Basis），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。第二，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哪一段时期的，各国通常以一年为报告期。第三，一国国际收支所记载的经济交易必须是在该国居民与外国居民之间发生的。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，而是交易双方是否分属于不同国家的居民。同一国家居民之间的交易不属国际经济交易，非同一国家居民之间的交易才属国际经济交易。这里需指出，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、非营利团体和企业四类。即使是外国公民，只要他在本国长时期从事生产、消费行为，也属于本国的居民。

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（Balance of Payment Statements）是把一国的国际收支，即一定时期内一国的经济交易，按照某种适合于经济分析的需要编制出来的报表。具体来说，国际收支平衡表是一国根据交易内容和范围设置项目和账户，并按照复式记账法对一定时期内的国际经济交易进行系统的记录，对各笔交易进行分类、汇总而编制出的分析性报表。

一国的国际收支平衡表可以对一国的国际经济地位以及与世界各国的关系提供很有价值的信息，可以表明一国的对外经济情况是否处于健康状态、是否存在问题，以便政府采取措施加以解决。

二、国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡表是按照复式簿记原理来编制的。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，有借必有贷，借贷必相等。在国际收支平衡表中，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，贷方交易记作正号（+，通常省略），借方交易则记作负号（-）。对此，有两个记账法则：① 凡是引起本国外汇收入的交易记入贷方；② 凡是引起本国外汇支出的交易记入借方。

因此，记入贷方的交易包括：①商品与劳务的出口；②来自外国居民的单方面转移；③资本流入。资本流入可以有两种形式：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。记入借方的交易包括：①商品和劳务的进口；②对外国居民的单方面转移；③资本流出。资本流出也可分为两种形式：该国的海外资产增加，或外国在该国的资产减少。

三、“有借必有贷，借贷必相等”的记账方法

为了便于理解，我们以美国为例，列举七笔交易，来说明国际收支的记账方法。

(1) 英国商人从美国购买价值为 40 万美元的机器设备，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，应记入借方的短期资本项目中。

(2) 美国公司向中国购买 50 万美元的纺织品，用纽约银行的美元支票付款。这次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短期资本账户下。

(3) 德国人在美国旅游，支付了 20 万美元的费用，旅游者所需美元是在美国银行用德国马克兑换的。这一经济交易涉及的内容有两项：一是美国为外国居民提供了劳务，为劳务输出，应在贷方劳务项目下记录；二是美国银行在法兰克福的德国马克存款增加，即美国私人对外短期资产增加，应在借方的短期资本项目中记录。

(4) 在美国直接投资的日商将 290 万美元的投资利润汇回日本。这一经济交易涉及的内容有两项：一是美国的劳务输入所付的代价，应在借方的劳务项目中记录；二是假如这笔汇款是通过美国银行和日本银行之间的信用进行的，由日本银行代美国银行支付，那么这是美国私人对外短期债务的增加，应在贷方的短期资本项目中记录。

(5) 美国政府提供 30 万美元的美国银行账户余额支付给某国政府，作为对外援助计划的一部分。这笔经济交易涉及的两方面内容是：一是美国政府的对外单方面转移，应在借方的单方面转移项目下记录；一是美国官方对外资产减少，应在贷方的官方储备项目下记录。

(6) 美国公民购买加拿大某公司的加元债券，折合美元价值为 180 万美元。这笔交易所涉及的两项内容是：一是美国的资本输出，即国外长期资产的增加，应在借方的长期资本项目下记录；一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，应在贷方的短期资本项目下记录。

(7) 法国公民购买 520 万美元为期 10 年的美国公司债券。这笔交易也涉及两项内容：一是美国的长期资本流入，应在贷方的长期资本项目下记录；一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，应在借方的短期资本项目下记录。

假定这 7 笔国际交易是美国某年度的全部国际经济交易，那么美国该年度国际收支平衡表如表 1.1 所示。

表 1.1　　美国某年度国际收支平衡表　　单位：万美元

借　方(－)		贷　方(＋)	
A. 贸易项目			
②进口	－50	①出口	＋40
B. 劳务项目			
④投资利润汇出	－290	③旅游收汇	＋20
C. 单方面转移项目			
⑤政府捐赠	－30		

续表

借　　方(－)		贷　　方(＋)	
D. 长期资本项目			
⑥间接投资	－180	⑦发行债券	＋520
E. 短期资本项目			
①私人对外短期负债	－40	②私人对外短期负债	＋50
③私人对外短期资产	－20	④私人对外短期负债	＋290
⑦私人对外短期负债	－520	⑥私人对外短期资产	＋180
F. 官方储备变动项目		⑤官方储备	＋30
总　　计	－1130		＋1 130

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 做出明确规定,必须采用所有权变更原则。

按照 IMF 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。就延付货款而言,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。

四、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,各国又大都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,但其主要结构还是基本一致的。其主要内容按《国际收支手册》有关解释和规定介绍如下。

(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经济交易,反映了一国与他国之间实际资源的转移状况,也是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。经常账户包括货物、服务、收入和经常转移 4 个项目。

1. 货物(Goods)

货物又称有形贸易项目,是一国有形商品输出与输入的全部记录,是构成国际经济关系的实体。贸易收支不仅在经常账户中,而且在整个国际收支中具有重要的地位,其收入与支出的差额形成贸易顺差或逆差,进而影响到经常账户的状况。

在国际收支平衡表中,贸易收支统计数据的来源及商品价格计算的方式各国不尽相同。按国际货币基金组织规定,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(FOB)计

此为试读,需要完整PDF请访问: www.ertongbook.com

算。但有的国家对进口商品则按到岸价格(CIF)计算。这两种不同的价格条件,在计算进出口总值时,会发生一定的差额。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,这样会产生重复入账,结果影响了国际收支平衡表的精确性。

2. 服务(Service)

服务又称无形贸易项目,是指一个国家对外提供劳务或接受劳务所发生的收支。它包括下列具体项目:

(1) 运输通讯收支。它包括海、陆、空运输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,凡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、使领馆费等项目收支。

3. 收益(Income)

它是指,生产要素(包括劳动力与资本)在国家之间的流动所引起的报酬的收支,如劳务进出口的职工报酬和资本借贷或投资等产生的利息、股息、利润的汇回或汇出所发生的收支。因为它是对资本的经常性用途的支付,因而也列入经常账户。

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,有的甚至超出了有形贸易收支。

4. 经常转移(Current Transfers)

它是指单方面、不对等的交易,即在国际间移动后并不产生归还或偿还问题的一些项目。单方面转移根据主体与对象不同又可分为私人转移收支和官方转移收支两大类。私人转移收支包括侨属汇款、养老金、奖金、慈善团体捐款等;官方转移收支包括经济和军事援助、战争赔款、没收走私商品、政府间赠予、捐款等。

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

资本和金融账户分为两大部分:资本账户和金融账户。

1. 资本账户

资本账户反映资产在居民与非居民之间的转移。资产从居民向非居民转移,会增加居民对非居民的债权,或减少居民对非居民的债务;资产从非居民向居民转移,则会增加居民对非居民的债务,或减少居民对非居民的债权。因此,这个账户表明本国在两个时间点之间的时期内资产与负债的增减变化。

资本账户是按净额(即借贷差额)记入借方和贷方的:债权或资产的净减少,以及负债的净增加,记为贷方项目;资产的净增加,以及负债的净减少,记为借方项目。资本账户的主要组成部分包括:

(1) 资本转移。资本转移有三种:一是同固定资产收买或放弃(如投资赠款,以增加受援者购置固定资产的能力)相联系的或以其为条件的资金转移;二是固定资产所有权的转移;三是债权人不索取任何回报而取消的债务,即根据债权人和债务人双方的协定减免债务人的财务负担,而且债权人不从债务减免中得到任何回报。

上述三种资本转移中,前一种采用了现金转移形式,后两种采用了实物转移形式。

(2) 非生产、非金融资产的收买和放弃。它包括:不是由生产创造出来的有形资产(土地和地下资产)和无形资产(专利、版权、商标、经销权等)的收买或出售。关于无形资产,需要指出,经常账户的服务项下记录的,是无形资产的运用所引起的收支,而资本账户的资本转移项下记录的,则是无形资产所有权的买卖所引起的收支。

2. 金融账户

金融账户由三个部分构成:直接投资、证券投资、其他投资。

(1) 直接投资,是国际间长期资本流动的一种方式,是指一国的经济组织直接在国外采用各种形式(合资、合作、独资等),对工矿、商业、金融等企业进行的投资及利润再投资。投资者对在外国投资的企业,必须拥有10%或10%以上的股权或投票权,才能对该企业的管理拥有有效发言权。

(2) 证券投资,又称间接投资,是指在证券市场上购买他国政府发行的债券及企业发行的股票和中长期债券所进行的投资。一国买入证券,就是资本输出;一国卖出证券,就是资本输入。证券投资者以取得利息或股息为目的,投资者对企业不享有经营管理权。

(3) 其他投资,是指所有直接投资和证券投资未包括的金融交易,包括贷款(贸易贷款和其他贷款)、预付款、金融租赁项下的货物、货币和存款(指居民持有外币和非居民持有本币)等。

(三) 官方储备资产(Official Reserve Assets)

官方储备资产,也称国际储备,包括外汇、黄金、特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸四个子项目。

1. 外汇

外汇包括一国货币当局对非居民的债权,其形式表现为货币、银行存款、政府的有价证券、中长期债券、货币市场工具、衍生金融产品以及中央银行之间或政府之间各种安排(协议)下不可交易的债权。

2. 黄金

黄金指货币当局所持有的货币黄金。货币黄金交易仅在货币当局与国际货币基金组织之间进行。

3. 特别提款权(Special Drawing Rights,简称 SDRs)

它是国际货币基金组织为补充其他储备资产不足而创造的国际储备资产,定期在成员国之间根据各自在基金组织的份额进行分配。它可以作为储备资产在基金成员国之间进行清算,用于弥补国际收支逆差。

4. 在国际货币基金组织的储备头寸

国际货币基金组织成员国在基金组织普通资金账户的头寸,记在储备资产的分类项目下,这就是该成员国的储备头寸。它包括两部分:① 一国向国际货币基金组织认缴份额中用可兑换的货币缴纳的部分;② 国际货币基金组织可以随时偿还的该国对基金组织的贷款。这里要注意,反映在国际收支平衡表上的官方储备资产是增减额,而非持有额,即表格上面官方储备的数字只是编表年份该国国际储备的变动情况。当一国国际收支出现逆差(-)时,该国就要从国库拿出黄金、外汇储备来补差(+),使之平衡,所以储备项目用"正"号表示补差到位;如果当一国国际收支出现顺差(+)时,该国就减掉(-)出超差额,放入国库,储备项目用"负号"表示,以示减差到

位、报表平衡和储备增加。

（四）错误与遗漏（Errors and Omissions）

错误与遗漏是不可避免的。按照会计学的复式簿记原理记账，借方总额与贷方总额相等，因此，国际收支平衡表应是一份总净值为零的统计报表。但是，一国国际收支平衡表不是出现借方余额就是出现贷方余额，产生余额的原因是统计资料有误差和遗漏。造成误差和遗漏的原因：一是资料无法完整统计，比如商品走私、资本潜逃是难以统计出来的；二是统计数字的重复计算和漏算，比如有的统计资料来自海关，有的来自银行报表，有的来自政府主管部门的统计，口径不一，难免造成重算和漏算；三是有的统计数字可能是估算出来的。

由于上述统计资料出现的问题，往往造成收支数字不平衡，所以在国际收支平衡表中要设立错误与遗漏项目，加以人为的平衡。如果经常账户、资本金融账户的贷方出现余额，就要在错漏项下的借方列出与余额相等的数字；反之，如果两个账户的借方出现余额，则在错漏项下的贷方列出与余额相等的数字。

第三节　国际收支不平衡及其调节措施

一、国际收支的平衡与不平衡

前面我们已经谈到，国际收支平衡表是根据复式簿记原理来编制的。从会计意义上讲，借方总额与贷方总额最终必然相等。其中的经常项目、资本项目以及平衡项目总是处于平衡状态，这是人为形成的账面上的平衡，而不是国际收支真实的平衡。运动中的国际收支是经常不平衡的。那么，怎样判断一国国际收支是否平衡呢？

按照国际经济交易的动机或目的分析，国际收支平衡表中所记录的交易只有两种：自主性交易和补偿性交易。

自主性交易（Autonomous Transactions），或称事前交易，是指基于商业（利润）动机或其他考虑而独立发生的交易，例如商品、劳务、技术交流、收益转移、无偿转让、各种形式的对外直接投资、证券投资等。商品、劳务的交易是因国际间商品价格、成本的不同和劳务技术的差异而发生的；单向、无偿转移是私人基于个人关系、人道或政府基于政治、军事等方面的考虑而进行的；长期资本流动则是因国内外投资预期收益率不同而发生的。显然，这些交易是经济实体和个人独立自主地进行的，故属于自主性交易。自主性交易具有自发性，因而交易的结果必然是不平衡的，不是借方大于贷方，便是贷方大于借方。这会使外汇市场出现供求不平衡和汇率的波动，从而会带来一系列的经济影响。

调节性交易（Accommodating Transactions），是在自主性交易收支不平衡之后进行的弥补性交易，因而也称为事后交易（Ex－Post Transactions）。它是指为调节自主性交易所产生的国际收支差额而进行的各项交易，包括国际资金融通、资本吸收引进、国际储备动用等。通过弥补性交易的调节作用，虽然能使国际收支的不平衡状态达到平衡，但有其局限性，主要表现在：根据国际收支平衡表上收支不平衡作为调节的主要目标，充其量只能实现国际收支在会计上的平衡，不一定或不可能解决该国国民经济发展中的不平衡。尽管一国国际收支会计意义上的平衡，不是国际收支平衡最完善的定义，但是国际收支会计意义上的差额大小和差额持续时间的长短，也直接

决定该国外汇市场汇率的涨跌和国际储备地位的消长。

一个国家的国际收支是否平衡,实际上是看自主性交易所产生的借贷金额是否相等。由此,如果我们在国际收支平衡表上划出一条水平线,在这一水平线上放上所有的自主性交易项目,在此线之下放上一切调节性交易项目,那么当线上差额为零时,我们称国际收支处于平衡状态。当线上项目借方金额大于贷方金额时,我们称国际收支出现了赤字,而当线上项目贷方金额大于借方金额时,则称国际收支出现了盈余。由于会计上的国际收支是一个恒等式,自主性交易差额与调节性交易差额之和为零。我们对国际收支不平衡的测度也可以使用调节性交易项目来分析,即线下项目的借贷资金对比来进行。如果调节性交易项目的借方金额大于贷方金额,就可以说国际收支处于盈余,反之则称国际收支出现赤字。

二、国际收支失衡的原因

国际收支不平衡的现象是经常的、绝对的,而平衡却是偶然的、相对的。为了顺利而有效地调节国际收支,首先必须研究国际收支不平衡的原因,然后才能采取与之相适应的措施。

各国发生国际收支不平衡的原因繁多而复杂,这些原因中既有一般原因,又有特殊原因。

(一) 一般原因

1. 周期性不平衡(Cyclical Disequilibrum)

周期性不平衡是一国经济周期波动引起该国国民收入、价格水平、生产和就业发生变化而导致的国际收支不平衡。周期性不平衡是世界各国国际收支不平衡常见的原因。因为,在经济发展过程中,各国经济不同程度地处于周期性波动之中,周而复始出现繁荣、衰退、萧条、复苏,而经济周期的不同阶段对国际收支会产生不同的影响。在经济衰退阶段,国民收入减少,总需求下降,物价下跌,会促使出口增长,进口减少,从而出现顺差;而在经济繁荣阶段,国民收入增加,总需求上升,物价上涨,则使进口增加,出口减少,从而出现逆差。第二次世界大战以来,由于各国的经济关系愈益密切,因此各国的生产活动和国民收入受世界经济的影响亦愈益增强。

2. 货币性不平衡(Monetary Disequilibrum)

货币性不平衡是指一国货币价值变动(通货膨胀或通货紧缩)引起国内物价水平变化,从而使该国一般物价水平与其他国家比较相对地发生变动,由此引起的国际收支失衡。例如,一国发生通货膨胀,其出口商品成本必然上升,使用外国货币计价的本国出口商品的价格就会上涨,从而削弱本国商品在国际市场上的竞争能力,客观上起到了抑制出口的作用。相反,由于国内商品物价普遍上升,相比较而言,进口商品就显得便宜,鼓励了外国商品的进口,从而出现贸易收支的逆差。当然这里还得注意的是,通货膨胀还会引起该国货币汇率一定程度的贬值,但一般来说此时汇率贬值的幅度要比物价上涨的幅度小得多,因而其影响也小得多。它只能缓和但不会改变通货膨胀对国际收支的影响。货币性不平衡可以是短期的,也可以是中期的或长期的。

3. 结构性不平衡(Structural Disequilibrum)

结构性不平衡是指当国际分工格局或国际需求结构等国际经济结构发生变化时,一国的产业结构及相应的生产要素配置不能完全适应这种变化,从而发生的国际收支失衡。

世界各国由于地理环境、资源分布、劳动生产率差异等经济条件和历史条件不同,形成了各自的经济布局和产业结构,从而形成了各自的进出口商品和地区结构,各国的产业、外贸结构综合形成国际分工结构。若在原有的国际分工结构下,一国的进出口尚能平衡,但在某一时期,世

界市场对该国的出口需求或对该国进口的供给发生变化，则该国势必要改变其经济结构以适应这种国际变化，即原有的相对平衡和经济秩序都受到了冲击。如该国经济结构不能灵活调整以适应国际分工结构的变化，则会产生国际收支的结构性不平衡。

改变结构性不平衡需要重新组织生产，并对生产要素的使用进行重新组合，以适应需求和供给的新结构，否则这种不平衡现象难以克服。而生产的重新组合阻力较大，进展缓慢，因此结构性不平衡具有长期性，扭转起来相当困难。结构性不平衡在发展中国家尤为普遍，因为发展中国家进出口商品具有以下两个特点：①产品出口需求的收入弹性低，而产品进口需求的收入弹性高，所以出口难以大幅度增加，而进口则能大幅度增加；②产品出口需求的价格弹性大，而产品进口需求的价格弹性小，于是进口价格上涨快于出口价格上涨，贸易条件恶化。

4. 收入性不平衡(Income Disequilibrium)

收入性不平衡是指由于各种经济条件的变化引起国民收入的较大变动而引起的国际收支不平衡。国民收入变动的原因很多，一种是前面所述的经济周期波动所致，另外一种则是由经济增长率的变化而产生的。而收入性不平衡就是指这类原因产生的国际收支的不平衡。一般来说，国民收入的大幅度增加，全社会消费水平就会提高，社会总需求也会扩大，在开放型经济下，社会总需求的扩大，通常不一定会表现为价格上涨，而表现为增加进口，从而导致国际收支出现逆差；反之当经济增长率较低时，国民收入减少，国际收支出现顺差。

5. 不稳定的投机和资本外逃造成的不平衡

在短期资本流动中，不稳定的投机与资本外逃是造成国际收支失衡的另一个原因，它们还会激化业已存在的失衡。投机性资本流动是指利用利率差别和预期的汇率变动来牟利的资本流动。它主要取决于两个因素，即各国货币之间的力量对比(也就是汇价的对比)，以及各国相对的利率水平。投机可能是稳定的，也可能是不稳定的。稳定性投机与市场力量相反，当某种货币的需求下降，投机者就买进该货币，从而有助于稳定汇率。而不稳定的投机会使汇率愈加不稳定，投机造成贬值，贬值又进一步刺激了投机，从而使外汇市场变得混乱。资本外逃与投机的动机不同，它不是希望获利，而是害怕损失。当一国面临货币贬值、外汇管制、政治动荡或战争的前景时，在这个国家拥有资产的居民与非居民就要把其资金转移到他们认为稳定的国家，造成该国资本的大量外流。不稳定的投机与资本外逃具有突发性、数量大的特点，在国际资本流动迅速的今天，往往成为一国国际收支失衡的一个重要原因。1997 年下半年爆发的东南亚金融危机已深刻地说明了这一点。

6. 临时性不平衡

临时性不平衡是指短期由非确定或偶然因素引起的国际收支不平衡，如洪水、地震、骚乱、战争等因素带来的贸易条件的恶化，国际收支的困难。但这种性质的国际收支不平衡程度一般较轻，持续时间也不长。

(二) 特殊原因

以上我们分析的是引起国际收支不平衡的一般因素，但这并不都适合所有的国家。实际上，不同类型的国家(如发达国家、发展中国家)的国际收支不平衡的原因是各有差异的。

发达国家国际收支不平衡的原因与特点为：①商品、劳务、资本输入过多或不足的直接原因主要是国际竞争力、利润率和未经抵补的利息率的变化；②资本项目在国际收支中的地位日趋重要，资本输出入频繁且不稳定；③由于高度一体化的全球国际金融市场上的资金对有资信的国家

来说是充裕的，因而对有资信的国家而言，较容易发生国际储备过多的情形。

发展中国家国际收支不平衡的原因与特点为：①一些商品劳务输入不足与另一些输入过多并存；商品、劳务的输出时而不足，时而过多，尤其是世界经济结构全面而深刻的变化，使他们面临出口构成严重不合理；②资本净输入过多与不足相交替，使国际储备的水平经常处于适度水平线以下；③国际收支不平衡常常表现为过度逆差。

三、国际收支失衡的影响

国际收支不平衡有短期性的，也有长期性的。在国内外经济相互影响的情况下，一国的国际收支失衡，势必影响到国内经济，而且会产生一系列后果。

长期性逆差的后果是：

(1) 会引起本币对外价格向下浮动的压力，如果一国不愿其发生，就要对外汇市场进行干预，即抛售外汇和买进本国货币，从而耗费国际储备，引起货币供应的缩减，影响本国生产和就业，影响国内财政收入。

(2) 国际储备的下降还影响到一国的对外金融实力，使其国家信用下降。

(3) 如果借款弥补逆差，很容易陷入债务危机的陷阱。

(4) 如果逆差主要表现为资本输出大于资本输入，那就会造成本国资金的紧张，引起利率上升，最终势必影响到商品市场的需求；另一方面，这也很容易蒙受当今日益动荡不安的国际金融市场的风险损失，发生所谓“债权危机”。

(5) 如果逆差主要表现为出口收入不足以弥补进口支出的贸易收支逆差，那就意味着出现对国外产品的净需求，本国的国民收入就会下降，失业就会增加。

当一国国际收支出现长期或巨额顺差时，固然可以增加其外汇储备，加强其对外支付能力，但也会给国内经济带来不良的影响：

(1) 一般会使本国货币汇率上升，而不利于出口贸易的发展，从而加重国内的失业问题；

(2) 将使本国货币供应量增长，而加重通货膨胀；

(3) 将加剧国际摩擦，因为一国的国际收支发生顺差，意味着有关国家国际收支发生逆差；

(4) 国际收支如形成于出口过多的贸易收支顺差，则意味着国内可供使用的资源减少，因而不利于本国经济的发展。

虽然国际收支逆差和顺差都会产生种种不利影响，但相比之下，逆差所产生的影响更为险恶，因为它会造成国内经济萎缩、失业的大量增加和外汇储备的枯竭，因而对逆差采取调节措施要更为重要和紧迫。

四、国际收支失衡的一般调节措施

(一) 财政政策措施

财政政策主要是通过财政开支的增减和税率的高低来实现。当一国因进口增加、出口减少而发生逆差时，可采取的财政政策是：一方面可削减财政开支，财政支出的减少会抑制总需求和物价上涨，由此造成本国居民商品和劳务支出的下降，从而降低本国的进口支出，以达到改善贸易收支和国际收支的目的。另一方面，可提高税率以增加税收，使社会上通货紧缩，迫使物价下降，刺激国内居民需求从进口品转向国内进口替代品，这样，出口就会增加，进口就会减少，最后

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com