



GUOJI JINRONG LILUN YU SHIWU

普通高等教育“十三五”省级规划教材

国际金融理论与实务

主 编 刘立平

副主编 潘 晴 刘艳华

中国科学技术大学出版社

普通高等教育“十三五”省级规划教材

国际金融理论与实务

主 编 刘立平

副主编 潘 晴 刘艳华



中国科学技术大学出版社

· 合 肥 ·

内 容 简 介

本书是为适应金融全球化发展,以及新世纪、新形势下培养涉外经贸人才的需要而编写的。全书共 13 章,内容涵盖国际金融的基本知识与理论、政策与制度、历史与现实、实践与操作等。与国内同类教材相比,本书除了理论体系完备、结构严谨外,最突出的特色是内容深入浅出,数据及资料新颖,案例详实,并紧密结合我国对外金融实践,突出时代性、科学性、操作性及管理实践指导性,反映了国际金融学科发展前沿和理论创新、实务和管理创新等成果。

本书是安徽省高等学校省级教学质量与教学改革工程项目——精品视频开放课程“国际金融学”的配套教材之一,且被列入普通高等教育“十三五”省级规划教材,适合普通高等学校经济及管理学科相关专业本科教育使用,也可作为相关院校同类专业专科生和成人高等学历教育教材使用,还可供银行、证券、保险等金融机构高级管理人员以及相关管理干部与业务人员自学、培训、进修、知识更新之用。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融理论与实务/刘立平主编. —合肥:中国科学技术大学出版社,2018.8
普通高等教育“十三五”省级规划教材
ISBN 978-7-312-04544-8

I. 国… II. 刘… 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(2018)第 186776 号

责任编辑:张善金

出 版 者:中国科学技术大学出版社

安徽省合肥市金寨路 96 号,230026

<http://press.ustc.edu.cn>

<https://zgkxjsdxcb.tmall.com>

印 刷 者:合肥华苑印刷包装有限公司

发 行 者:中国科学技术大学出版社

经 销 者:全国新华书店

开 本:710 mm×1000 mm 1/16

印 张:30.75

字 数:656 千

版 次:2018 年 8 月第 1 版

印 次:2018 年 8 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:59.00 元

前 言



20 世纪 80 年代以来,国际金融领域出现了许多新的变化,其中最重要的表现是金融全球化。金融全球化一般是指世界各国或地区在金融业务、金融政策等方面相互交往和协调、相互渗透和扩张、相互竞争和制约已发展到相当水平,进而使全球金融形成一个联系密切、不可分割的整体。

金融全球化的内涵主要有三:一是金融自由化,即各国(或地区)逐步放松或取消对国际货币在全球范围内融通方面的种种限制,新型金融工具不断出现;二是金融国际化,即国际资本的跨境流动不受东道国(或地区)的法律限制,国际金融市场上资本流动规模更加庞大;三是金融一体化,即同一金融资产在不同国家(或地区)的同一时点上,由于反复套利的机能作用形成大致相同的收益率。与此同时,区域货币一体化、区域经济一体化成为世界经济和国际金融发展中的新热点问题。

进入 21 世纪以来,全球一体化不可逆的发展,使得金融全球化的步伐持续深入。金融全球化不仅成为世界经济发展最为关键的一个环节,同时也成为最为敏感的一个环节。金融全球化促使资金在全世界范围内重新配置,一方面使欧美等地区国家的金融中心得以蓬勃发展,另一方面也使发展中国家,特别是新兴市场经济国家获得了大量急需的经济发展启动资金。可以说,世界经济的发展离不开金融全球化的推动。

然而,金融全球化也有其另外一面。随着金融全球化的发展及不断深化,各国(或地区)金融市场之间的联系和依赖性也不断增强,各种风险在国家(或地区)之间相互转移、扩散便在所难免,金融活动的风险日益加大。1991 年英国货币危机及 1992 年欧洲汇率机制危机、由 2007 年美国次贷危机引起的 2008 年第三季度后爆发的全球金融危机、由

2009年希腊债务危机引起的并在2010年后快速蔓延的欧洲债务危机等等,从新兴市场及发展中国家来看,1982年拉美债务危机、1994~1995年墨西哥金融危机和全球债务市场危机、1997年由泰国货币危机诱发并迅速波及其他国家的亚洲金融危机(风暴)、2001年阿根廷金融危机等等,这些金融危机不仅对当地经济所造成的影响是全方位、多层面和深层次的,而且在全世界都引起了极大的震荡。

频繁爆发的国际金融危机迫使人们更加关注金融全球化的负面影响,越来越多的人认识到必须从根本上消除深层隐患,积极探索未来国际金融体系改革和调整的方向,国际社会也多在持续呼吁建立公正公平包容有序的国际金融体系。

国际金融是指国家和地区之间由于经济、政治、文化等联系而产生的货币资金的周转和运动。简言之,国际金融是指国际间的货币流通和资金融通。国际金融由国际收支、国际汇兑、国际结算、国际信用、国际投资和国际货币体系等构成,它们之间相互影响、相互制约。比如,国际收支必然产生国际汇兑和国际结算;国际汇兑中的货币汇率对国际收支又有重大影响;国际收支的许多重要项目同国际信用和国际资本流动直接相关。

国际金融与一国的国内金融既有密切联系,又有很大区别。国内金融主要受一国金融法令、条例和规章制度的约束,而国际金融则受到各个国家互不相同的法令、条例以及国际通用的惯例和通过各国协商制订的各种条约或协定的约束。由于各国的历史、社会制度、经济发展水平各不相同,它们在对外经济、金融领域采取的方针政策有很大差异,这些差异有时会导致十分激烈的矛盾和冲突。

国际金融赖以出现的前提是国家(或地区)之间以货币作为媒介的商品交换。换言之,国际金融的产生起源于国际贸易,早期的国际金融是国际贸易的伴生物。当今世界,国际贸易和国际金融是共同构成现代国际经济活动的最主要部分。

国际金融学是研究货币资本在国际间周转与流通的规律、渠道和方式的一门理论与实务相结合的学科。其研究对象是国际货币金融关系,

包括国际货币流通与国际资金融通两个方面,其目标是阐述国际金融关系发展的历史与现状,揭示国际货币流通与国际资金融通的基本规律。国际金融学是国际经济学(含国际贸易、国际金融和国际投资三大组成部分)的一个次级学科。其研究对象是随着世界经贸的发展和国际经济关系的演变而不断充实和扩大的。

国际金融学的萌芽可追溯到 200 多年前,是在国际贸易学的基础上产生的。第二次世界大战以后,生产和资本国际化迅速发展,与之相适应,国家之间的货币金融关系也日益发展,国际金融学开始产生。总体而言,早期的国际金融理论是在国际贸易和货币银行学理论的基础上产生和发展起来的,但由于生产和资本的国际化,国际间的货币与资本流动逐步脱离了国际贸易,并且有了自己独特的运动形式。正是对这种独特运动形式的研究形成了国际金融学。与研究国际间货物与服务流通的国际贸易学不同,国际金融学研究的是国际货币收付和资本转移;与主要揭示流通分配领域内货币资本运动一般规律的货币银行学(或金融学)也不同,国际金融学主要揭示国际间货币、信用、银行及其相互联系的具体规律。

本书是为国际金融类课程教学、学术研究和知识普及而编写的,其内容涵盖国际金融的基本知识与理论、政策与制度、历史与现实、实践与操作等。与国内同类教材相比,本教材除了理论体系完备、结构严谨外,最突出的特色是内容深入浅出,数据及资料新颖,案例详实,并紧密结合中国对外金融实践,突出时代性、科学性、操作性及管理实践指导性,反映了国际金融学发展前沿和理论创新、实务和管理创新等成果。具体而言,本书的主要特色体现在:

第一,传承理论体系,关注前沿动态。本书涵盖了国际收支及其理论、外汇与汇率及其相关理论、国际储备及其管理、国际金融市场、国际资本流动、国际货币制度与国际金融机构等诸多传统领域,以及各相关领域的最新研究成果。

第二,突出实务操作,强化实践应用。本书专设章节探讨外汇交易的操作规程、外汇风险及其管理(分别从涉外企业和商业银行不同角度

加以介绍和阐述)、国际储备管理、国际资本流动的控制、国际融资实务等。在编写过程中,这些内容将运用大量案例和数据加以描述、分析和佐证,力争深入浅出,理论联系实际。

第三,挖掘新颖数据,精选详实案例。进入 21 世纪以来,国际金融领域发生了诸多新的变化,不仅融资规模进一步扩大,融资活动日趋频繁,国际金融市场的融资工具和方式等也呈现出了一些新的特征;而且一些国际金融制度也在不断变革,金融创新不断,中国的对外金融活动也日趋频繁,融资风险日益加大,等等。这些新的内容也在本书中加以体现和反映。相关数据及案例,力求运用最新的、详实的资料,包括国际收支平衡表的内容框架采用 IMF 发布的 BPM6 指导意见编写、IMF 的最新汇率制度分类、外汇市场交易(含衍生金融产品交易)规模及币种结构、全球国际储备及储备货币的最新构成情况,以及国际资本流动的最新情况等,避免国内同类书籍(即便是近期编写和出版的)中所用数据、资料、案例等过于陈旧、不能准确反映国际金融领域现实状况或问题的不足。

第四,结合中国实际,反映对外金融。本书密切关注改革开放以来中国对外金融实践活动中出现的新问题、新情况,如中国国际收支及人民币汇率制度的历史演变与现状特征、人民币纳入特别提款权货币篮子、中国的外汇管理体制及其改革、中国巨额外汇储备的形成与变化、中国利用外资及对外投资实践等,以及基于中国主张而设立的“亚洲基础设施投资银行”(亚投行)等金融机构。

此外,为了满足国际金融课程教学及自学需要,本书每章都有“本章导读”“本章小结”“本章重要概念”及“复习思考题”等内容,这对激发学生学习兴趣与积极性,理解和掌握相关理论知识、操作规程、管理实践等,提高学生运用所学知识解决现实问题的能力和素质均有重要的意义。

本书内容的体系结构安排如下:第 1 章和第 2 章主要介绍国际收支的概念、国际收支平衡表、国际收支的失衡与调节、中国国际收支的统计与形势以及主要国际收支调节理论;第 3 章主要论述外汇与汇率概念及

分类、不同货币制度下汇率的决定与变动以及主要汇率理论;第4章主要介绍汇率制度及其分类、汇率制度优劣的主要争论、汇率政策及其传导机制与政策内容、人民币汇率制度的历史演变及现状特征、中国的外汇管理;第5章主要介绍外汇市场及其特征与作用、主要外汇交易方式及其操作规程与应用;第6章主要概述外汇风险及其管理,包括涉外企业、商业银行外汇风险管理实务等;第7章主要论述国际储备及其规模以及结构管理、中国国际储备及其管理;第8章主要介绍国际金融市场、国际货币市场与资本市场的特征及构成、欧洲货币市场及其构成与作用、国际衍生金融工具及其市场现状;第9章主要介绍国际资本流动概念、20世纪70年代以来国际资本流动概况、国际资本流动的影响与控制、国际资本流动的主要理论、中国利用外资及对外投资的规模与结构特征;第10章着重介绍主要国际融资方式(信贷融资、证券融资、贸易融资、项目融资和租赁融资)的特点、类型及操作规程;第11章主要论述国际货币体系及其历史演进、现存问题及改革方向、最适度货币区理论及其发展,以及欧洲货币体系形成、现状及前景;第12章主要介绍全球性国际金融机构和区域性国际金融机构的基本宗旨、目标及主要业务;第13章主要阐述开放经济条件下宏观经济的政策目标与工具、实现内外均衡的一般原理和蒙代尔-弗莱明模型。

本书是安徽省高等学校省级教学质量与教学改革工程项目——精品视频开放课程“国际金融学”的配套教材之一,且被列入普通高等教育“十三五”省级规划教材。本书是集体智慧和辛勤劳作的结晶,参加本书编写的成员均是长期从事高等教育教学、科研活动的教授和学者。安徽工业大学刘立平教授担任主编,提出编写大纲并负责全书的修改、统纂和定稿;潘晴、刘艳华担任副主编,参与部分章节的修改和统稿工作。本书各章的编写分工如下:前言,第6、9、10章,刘立平;第1、2章,徐斌;第3、4、5章,潘晴;第7章,刘艳华;第8章,李伟军;第11章,梁秋霞;第12章,常志朋;第13章,刘丽萍。

本书适合作为普通高等学校经济及管理学科相关专业本科教育教材,也可作为相关院校同类专业专科生和成人高等学历教育教材使用,

还可供银行、证券、保险等金融机构高级管理人员以及相关管理部门与业务人员自学和培训之用。

我们在撰写本书过程中,吸收引用了许多学者的学术观点,中国科学技术大学出版社的编辑们付出了辛勤的劳动,在此一并致以衷心的感谢!

尽管我们非常努力,试图将本书打造成国内同类书籍中的精品,但是限于编者的水平,书中不妥之处及疏漏仍然在所难免,恳切同行专家、学者以及广大读者提出宝贵意见,以便我们在将来再版时做得更好。

编 者

2018年6月

目

录



前言	(i)
第 1 章 国际收支概述	(001)
1.1 国际收支的概念	(001)
1.2 国际收支平衡表	(003)
1.3 国际收支的调节	(013)
1.4 中国的国际收支	(025)
本章小结	(033)
第 2 章 国际收支理论	(036)
2.1 弹性分析法(弹性论)	(036)
2.2 吸收分析法(吸收论)	(041)
2.3 货币分析法(货币论)	(044)
2.4 结构分析法(结构论)	(048)
2.5 内外均衡与政策搭配	(051)
本章小结	(056)
第 3 章 外汇与汇率	(058)
3.1 外汇概述	(058)
3.2 汇率概述	(064)
3.3 汇率的决定与变动	(071)
3.4 汇率决定理论	(080)
本章小结	(096)
第 4 章 汇率制度与汇率政策	(099)
4.1 汇率制度	(099)
4.2 汇率政策	(111)
4.3 人民币汇率制度	(123)
4.4 中国的外汇管理	(130)
本章小结	(138)

第5章 外汇市场与外汇交易	(141)
5.1 外汇市场概述	(141)
5.2 即期与远期外汇交易	(147)
5.3 套汇、套利和掉期交易	(157)
5.4 外汇期货与期权交易	(164)
本章小结	(176)
第6章 外汇风险及其管理	(179)
6.1 外汇风险概述	(180)
6.2 外汇风险管理概述	(187)
6.3 企业外汇风险管理	(191)
6.4 银行外汇风险管理	(204)
本章小结	(208)
第7章 国际储备	(211)
7.1 国际储备概述	(211)
7.2 国际储备管理	(220)
7.3 中国的国际储备及其管理	(226)
本章小结	(232)
第8章 国际金融市场	(234)
8.1 国际金融市场概述	(234)
8.2 国际货币市场	(242)
8.3 国际资本市场	(247)
8.4 欧洲货币市场	(252)
8.5 金融衍生工具市场	(262)
本章小结	(269)
第9章 国际资本流动	(272)
9.1 国际资本流动概述	(272)
9.2 国际资本流动的影响及控制	(282)
9.3 国际资本流动理论	(300)
9.4 中国利用外资及对外投资	(321)
本章小结	(339)
第10章 国际融资实务	(341)
10.1 国际信贷融资	(341)
10.2 国际证券融资	(347)
10.3 国际贸易融资	(361)

10.4 国际项目融资	(372)
10.5 国际租赁融资	(382)
本章小结	(393)
第 11 章 国际货币体系与货币一体化	(395)
11.1 国际货币体系概述	(395)
11.2 国际货币体系的演进	(397)
11.3 国际货币体系的改革	(410)
11.4 货币一体化及最适度货币区理论	(415)
11.5 欧洲货币一体化及其前景	(418)
本章小结	(430)
第 12 章 国际金融机构	(432)
12.1 全球性国际金融机构	(432)
12.2 区域性国际金融机构	(446)
本章小结	(453)
第 13 章 开放经济条件下的宏观调控	(455)
13.1 开放经济条件下宏观经济政策目标和工具	(456)
13.2 开放经济条件下内部和外部均衡的实现	(458)
13.3 蒙代尔—弗莱明模型:货币政策与财政政策的协调	(465)
本章小结	(476)
参考文献	(479)

第1章 国际收支概述



本章导读

随着经济的发展和科学技术的进步,各国之间的交往与联系越来越密切,由此必然涉及国际间的货币收支问题。国际收支是国际金融学最基本的概念之一,是衡量一国(或地区)经济对外开放的主要工具,它记录了一国与其他国家^①间的商品和服务以及资本和劳动力等生产要素的国际流动情况。一国的国际收支状况,不仅影本国国内的经济运行,也会影响到该国的对外经济交往。

本章首先介绍国际收支和国际收支平衡表的相关概念、基本内容及分析方法,这有助于从一国的角度来理解国际货币金融运动的来龙去脉。同时,也是学习和研究国际金融学的切入点,为深入了解这一领域相关问题奠定基础。接着,本章就国际收支失衡的原因及性质进行分析、归类,指出国际收支失衡所带来的经济影响及开展适当调节的必要性,并就国际收支失衡的自动调节及政策调整机制进行具体阐述。最后,针对中国的国际收支基本状况、主要特征进行介绍和总结,并就中国国际收支调节问题进行简要分析和论述,借以巩固所学理论知识。

1.1 国际收支的概念

国际收支是由一个国家对外经济、政治、文化等各方面往来活动而引起的。生产社会化与国际分工的发展,使得各国之间的贸易日益增多,国际交往日益密切,从而在国际间产生了货币债权债务关系,这种关系必须在一定日期内进行清算与结算,从而产生了国际间的货币收支。国际间的货币收支及其他以货币记录的经济交易共同构成了国际收支的主要内容。

1.1.1 国际收支概念的产生与发展

国际收支的概念是随着国际经济交往的不断扩大而不断丰富和发展的。早在17世纪的资本原始积累时期,欧洲重商主义盛行,由于当时主要的国际经济交易

^① 根据《国际货币基金协定》,本书所及“国家”包含通常意义上的独立经济体(地区)。

是对外贸易,在贸易收支出现盈余时才能带来黄金内流和财富的增加,因此当时的国际收支概念只是被简单地理解为一国的贸易收支。后来,各国开始逐步重视以货币结清的其他各种国际经济交易,此时的国际收支概念被用来指一国的外汇收支,即在一定时期内一国必须同其他国家立即以外汇结清的各种到期收付的差额,它包括了所有涉及外汇收支的国际经济交易,如国际贸易、国际资本借贷等等。这就是通常所说的狭义的国际收支。

第二次世界大战以后,国际经济交易的内容和范围进一步扩大,那些没有引起外汇支付的交易,如补偿贸易、易货贸易和实物形式的无偿援助等也被纳入国际收支的范畴。国际收支概念不再以外汇支付作为基础,而是以国际经济交易作为基础,这使国际收支这一概念得到了进一步的扩展。经过长期的演化与发展,人们就国际收支的基本概念已达成共识,为了全面反映一国的对外往来情况,各国根据国际货币基金组织(IMF)的定义普遍采用了广义的国际收支概念^①。

1.1.2 国际收支概念的基本内涵

所谓国际收支(Balance of Payments, BOP),是指在一定时期内一国居民与非居民之间所发生的全部经济交易的货币价值总和。国际收支概念的内涵非常丰富,应从以下四方面加以理解和把握。

(1) 国际收支是一个流量和事后的概念。即国际收支是指一定时期内国际间经济交易的总量。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。这一报告期可以是一年、一个季度或一个月,但通常以一年作为报告期。与国际收支相对应的一个概念是国际借贷(International Indebtedness)。国际借贷是指一个国家或地区在一定日期对外资产和对外负债的汇总记录,反映的是某一时点上一国居民对外债权债务的综合情况。国际收支与国际借贷既相互联系又互有区别:一方面,这两个概念之间具有密切因果关系,国际收支是因,国际借贷是果,国际借贷的变化主要是由于国际收支中的各种经济交易所引起的;另一方面,这两个概念又是互有区别的,即国际收支是一个流量概念,描述在一定时期(时段)的发生额度,而国际借贷则是一个存量概念,描述一国在一定时点上的对外债权、债务余额。同时,在国际收支的定义中,“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,即它是一个事后的概念。正确区分这两个概念,避免把它们混淆起来,对理解国际收支概念的基本内涵是十分重要的。

(2) 国际收支所反映的内容是以货币记录的经济交易。根据性质与方向的不同,经济交易包含四种类型:① 交换,即指一个经济体向另外一个经济体提供一种

^① 根据 IMF 出版的 BPM6(2008)的定义,国际收支是指某个时期内居民和非居民之间的交易汇总统计,组成部分有货币和服务账户、初次收入账户、二次收入账户、资本账户和金融账户。

经济价值(包括货物、服务、收入等实际资源和金融资产)并从对方得到等值的回报。② 转移,即指一个经济体向另外一个经济体提供了经济价值,但没有得到任何补偿。③ 移居,是指一个人把住所从一个经济体搬迁到另一个经济体的行为。移居后,此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、债务关系均发生变化,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,一部分是属于投资者本人的,如果这部分收益用于再投资,则必须在国际收支中反映出来,尽管这一行为并不涉及在两国间的资金与服务的流动。

(3) 国际收支所记载(反映)的交易是在居民与非居民之间发生的。国际收支记录的是对外往来的内容,即一国居民与非居民之间的交易。居民是指在一个国家(或地区)的经济领土内具有经济利益的经济单位,包括自然人、法人和政府机构三类。① 自然人。一般是根据其居住地点和居住时间来判断的,凡是在一国居住时间长达一年以上的自然人,不论其国籍如何,都是该国的居民。据此,移民属于其工作所在国的居民;逗留时间在一年以上的留学生、旅游者属所在国的居民。但身在国外且代表本国政府的个人(包括官方外交使节、驻外军事人员等)一般被认为是该国的居民,是所在国的非居民。② 法人。一个企业或者非营利团体在哪个国家成立注册的,就是哪个国家的居民。据此,跨国公司的母公司和子公司应该分别属于所在国的居民,母公司与子公司或者子公司相互之间的公司内贸易应该被记入国际收支。③ 政府机构。在一国(或地区)境内的各级政府机构以及设在境外的大使馆、领事馆和军事机构等都是本国居民,凡设在该国的外国使领馆和国际组织机构都是该国的非居民。但国际性机构,如联合国(UN)、IMF 以及世界银行(WB)等组织,是任何国家的非居民。

(4) 国际收支是一个综合性质的总括报告。例如数以亿计的货物进出口、服务进出口等进行加总后归入经常账户下的货物与服务项目之中。国际收支是对外经济交易的总括报告。

1.2 国际收支平衡表

在一个时段或报告期内,一国居民与非居民之间所发生的国际经济交易是大量的,多种多样的,要系统了解一国国际收支状况及其变化,需要对其相关数据信息进行收集和整理,编制国际收支平衡表,并借此来分析和判断该国的国际收支状况及结构,为指导对外经济活动提供依据。

1.2.1 国际收支平衡表的格式

国际收支平衡表是系统地记录一定时期内一国居民与非居民之间所发生的全

部国际经济交易的统计报表。它是国民经济核算体系中基本核算表的组成部分,是国际收支核算的重要工具,可综合反映一国的国际收支状况、收支结构及储备资产的增减变动情况,为制定对外经济政策,分析影响国际收支平衡的基本经济因素,采取相应的调控措施提供依据。

由于各国或地区出于分析目的不同,所以所编制的国际收支平衡表格式也就不一样。为使各国的国际收支平衡表具有可比性,IMF 通过出版、发布其编制的《国际收支手册》(BPM),对编表所采用的概念、准则、惯例、分类方法以及标准构成都做了统一的规定或说明,自 1948 年以来已出至第 6 版。目前最新版本为第 6 版,手册名称首次修改为《国际收支和国际投资头寸手册》(Balance of Payments and International Investment Position Manual,简称 BPM6),于 2008 年 12 月定稿并在 IMF 网站发布。

相较之前的版本,BPM6 的主要特点是:① 考虑全球化带来的经济形势变化以及金融和技术创新,提高数据的国际可比性。② 加强国际账户统计和其他宏观经济统计之间的内在联系。③ 强调国际收支头寸统计的重要性。④ 针对如经济所有权做了详细说明,并讨论了有关货币同盟等议题。⑤ 吸收了 1993 年以来编制其他指引和手册的有关内容。

BPM6 保持了第 5 版(1993 年出版)的总体框架,与之具有高度连贯性,但做出了以下重大的修改:

- 修改了有关加工贸易和转手买卖的处理办法;
- 修改了金融服务的计量办法,包括间接测算的金融中介服务,证券买卖价差以及保险和养老金服务的计量;
- 细化了直接投资的内容(与经合组织《外国直接投资基准定义》保持一致,主要包括对控制与影响重新定义,对投资链和联属企业处理,在资产和负债全值基础上列示数据,以及按照方向原则列示数据等);
- 介绍了与储备有关的负债、标准化担保和未分配黄金账户等概念;
- 介绍了用以计量国际汇款的新概念;
- 更重视资产负债表及其脆弱性问题(有一章介绍了由国际收支交易之外的其他方面所引起的流量);
- 加强了与《国民账户体系》之间的协调(例如,全面阐述了《国民账户体系》和《货币与金融统计手册》对金融工具的分类,采用了相同的术语,例如初次收入和二次收入);
- 增加了很多内容——本次修订的篇幅增加了一倍,因为内容更详细,解释更全面,同时增加了新附录(如货币联盟、跨国企业和汇款)。

本书将依据 BPM6 的标准(见表 1.1),从账户设置和复式记账原则(记账规则)两个角度对国际收支平衡表的结构和内容等加以介绍。

表 1.1 国际收支账户概览(BPM6)

国际收支	贷方	借方	差额
经常账户 货物和服务 货物 服务 初次收入 雇员报酬 利息 公司的已分配收益 再投资收益 租金 二次收入 对所得、财富等征收的经常性税收 非寿险净保费 经常性国际转移 其他经常转移 养老金权益变化调整 经常账户差额			
资本账户 非生产非金融资产的取得/处置 资本转移 资本账户差额			
净贷出(+)/净借入(-)(来自经常账户和资本账户)			
金融账户	金融资产 净获得	负债净产生	差额
直接投资 证券投资 金融衍生产品(储备除外)和雇员认股权 其他投资 储备资产 资产/负债变化总额 净贷出(+)/净借入(-)(来自金融账户)			
误差和遗漏净额			

1.2.2 国际收支平衡表的账户设置

根据 IMF 发布的 BPM6,国际收支账户可分为四大类:经常账户、资本账户、