



21世纪高等院校教材

金·融·学·系·列

总主编 李成

国际金融学

◎ 主 编 李富有



科学出版社

www.sciencep.com

21 世纪高等院校教材·金融学系列

国际金融学

主 编 李富有

副主编 张宏丽

科学出版社

北 京

内 容 简 介

本书建立在作者多年的教学实践与科学研究基础上,紧密联系国际金融理论与实践,努力捕捉国际金融新动态,力求体现逻辑性强、体系新、内容充实等特点。内容主要包括国际收支、汇率、外汇、国际储备、国际金融市场、国际资本流动、国际货币体系和国际金融组织等。全书在阐述国际金融所涉及的基本内容和原理的基础上,广泛吸收和借鉴国内外专家学者对国际金融研究的方法和成果,重视定性分析和定量分析的结合,注重理论和实践的结合,具有一定的深度和广度。

本书适合高等院校经济学、金融学、工商管理专业的师生阅读、参考。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学 / 李富有主编. —北京: 科学出版社, 2006

(21 世纪高等院校教材·金融学系列)

ISBN 7-03-015966-7

I. 国… II. 李… 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(2006)第 082237 号

责任编辑: 郝继涛 李 扬 / 责任校对: 张怡君

责任印制: 张克忠 / 封面设计: 陈 敬

科学出版社 出版

北京东黄城根北街16号

邮政编码: 100717

<http://www.sciencep.com>

新蕾印刷厂 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2006 年 5 月第 一 版 开本: B5(720×1000)

2006 年 5 月第一次印刷 印张: 27

印数: 1—3 000 字数: 511 000

定价: 35.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换(新欣))

金融学系列教材编写委员会

主 任 周好文

总主编 李 成

委 员	徐成贤	余 力	王晓芳	张成虎
	冯 涛	李富有	沈 悦	任 远
	何雁明	王文博	安德利	刘 愈
	郝渊晓	赵昌昌	魏 玮	崔建军
	程婵娟	何建奎	阎 敏	张金梅

丛书序

“21 世纪高等院校教材·金融学系列”是西安交通大学经济与金融学院学科建设的组成部分，经过专家论证和广大教师的共同努力，终于和读者们见面了。

西安交通大学是一所覆盖理、工、医、经、管、文、法等多学科的综合性大学。1896 年始创于上海的南洋公学，1921 年改称为交通大学，1956 年主体内迁西安，1959 年定名为西安交通大学。现有院士 14 名，102 个学科（专业）有博士学位授予权，157 个学科（专业）有硕士学位授予权。

编写金融学系列教材，是基于我国经济国际化的不断发展，特别是加入 WTO 后对金融人才的迫切需求。为了培养高质量、复合型、应用型和创新型的金融人才，丛书委员会进行了认真的论证和积极的组织。

这套教材的特点有四个方面：第一，学术理论前瞻。丛书立足于金融全球化背景，从金融发展进程和当前趋势，揭示了金融运动客观规律，吸收了当前国内外最新研究成果，将我国金融发展置于全球金融发展格局之中进行审视。第二，学科体系完整。这套丛书是目前国内金融学科丛书群体中最大的教科书体系，包括了金融学所有基础课程和当前金融学专业课程，在满足读者系统学习的同时，又给乐于钻研的读者提供了选择空间。第三，学风严谨务实。丛书体现了综合性大学的多学科和综合性优势，顺应了自然科学和社会科学交融研究的国际化潮流，避免了单一学科的狭隘性。丛书融合了经济学、管理学、工学、理学和医学的研究方法，引导读者进行多视角思维，有利于他们全方位、立体化地认识经济与金融发展。第四，适用读者面宽。丛书在严格的逻辑性和理论性要求前提下，考虑了当前经济发展对金融知识的需求，使抽象原理和专业内容通俗化，提高在校经济、管理、人文、法律学科学生的学习效率，也方便在职人员学习。

感谢西安交通大学的支持，感谢中国人民银行的帮助，感谢科学出版社卢秀娟编辑的大力协助。同时，我们渴望得到国内外金融理论和实务部门专家的批评与建议。

我们的联系方式如下：

西安交通大学金融学系列教材编委会

通信地址：西安市雁塔西路 74 号

邮政编码：710061

传真：029-82656294

E-mail: jrx@xjtu.edu.cn

科学出版社经济管理编辑部

通信地址：北京市东黄城根北街 16 号

邮政编码：100717

传真：010-64033787

E-mail: pilgrim2000@sina.com

金融学系列教材编委会

2005 年 12 月

前 言

21 世纪初,受“9.11”事件与伊拉克战争的影响,美国经济进入了调整期。受其影响,世界经济处在结构调整之中。欧洲经济裹足不前,失业与通货膨胀不断出现。受泡沫经济影响,日本经济长时间处于衰退之中。发展中国家忙于防范金融危机,正处于经济恢复时期。于是,波动、调整、合作与发展成为世界经济的主旋律。在金融领域,国际金融市场动荡不稳,各国货币汇率大起大落,石油、黄金价格暴涨,金融危机与金融风险不断出现,资本流动与资金融通出现了新特征。国际货币体系处于改革与完善之中。美国独霸世界经济与金融的格局得以改变,欧洲货币体系的发展以及欧元的发行给国际货币体系增添了新的平衡杠杆,新兴市场国家金融市场的复苏、中国经济与金融的稳定增长为世界经济的再次起飞提供了契机。欧洲经济货币联盟的顺利进行为区域货币合作树立了典范,在其带动下,美洲美元化浪潮风起云涌,西非、中非货币区实现了顺利过渡,亚洲货币合作也走上正轨。国际货币体系改革的重心已从全球转到了区域货币合作上来。与此同时,经济发展全球化、货币金融制度区域化、经济政策协同化成为国际经济发展的显著特征。

21 世纪以来,我国的对外开放程度加深,对外交流不断加大。国际金融知识越来越受到人们的重视,它与国家的经济发展以及企业、居民的生活息息相关。了解国际通行的惯例和规则,借鉴西方发达国家的经验,掌握国际资本流动的新特点以及先进的融资技术与管理方法,对于发展中国的经济和金融,将具有重要意义。

在此经济、金融形势下,国际金融研究的重心也发生了变化。在学者孜孜以求、不断探索创新下,国际金融学的研究对象与内容也发生了变化。国际间货币交易、资本流动与资金融通规律、制度安排及其组织管理方法与技术成为理论界关心的重大问题。

国际金融学是教育部确定的面向 21 世纪高等学校金融专业主干课程,也是经济与管理专业学生的必修课程。为了满足经济与管理专业学生学习的要求,反映国际金融最新研究动态,加强金融学学科建设,我们组织西安高校从事国际金融教学和研究的同志一道编写了本书。本书作为面向 21 世纪研究生、本科生的使用教材,力图体现以下特点:

第一,研究对象的独特性。本书在体系与内容安排上,力求体现国际间货币交易、资本流动、资金融通规律及其组织制度管理这一主线,并贯穿在有关章

节。研究对象涵盖了近年来国际金融领域的重大问题,并在体系结构与内容的安排上把国际长期资本流动、短期资本流动、国际贸易融资、国际信贷融资、国际债务等作为重点展开,克服了传统国际金融教科书板块结构的弊端,也避免了把国际金融学等同于国际经济学或宏观经济学的缺陷。正如 J. 奥林·戈莱比在 1998 年出版的《国际金融市场》一书序言中指出的:“标准经济学课程虽然也贴上‘国际金融学’的标签,但这些课程实际上是一种宏观经济学,其重点在于研究开放型经济中的最佳货币政策和财政政策,好像政府政策是国际金融市场的主要问题……此外,这些课程常常把金融市场格式化,会使一个有实践经验的学生产生一种误解,好像一边是经济理论,另一边是现实世界,二者是分割的,永远也不会融合在一起。”他还说:“事实上并不存在开放型经济和封闭型经济的区别,只有开放型经济学家和封闭型经济学家之不同。”

第二,内容的实践新颖性。21 世纪以来,国际金融市场动荡不定,金融危机与金融风险不断出现。为了防范金融风险,各国的金融改革呼声四起,金融创新层出不穷。作为一本教科书,必须总结与反映社会实践中的新问题、新事物,以便寻找其规律性,用以指导社会发展。为了体现这一特点,我们把经济金融结构调整中的重大金融创新、金融改革等问题写进教材中,充分体现了“新”字。本书在每章中安排了一定篇幅,专门论述这些新观点、新问题。

第三,体系结构的创新性。本书在体系结构安排上分三部分十五章:第一部分作为国际金融学科体系的基础理论部分,内容包括第一~三章,主要让学生掌握国际收支、国际储备与国际金融市场等内容,以便从总体上了解国际金融学的基本结构和主要内容,为后面章节的学习奠定基础并建立平台。第二部分包括第四~十一章,主要介绍国际资本流动、资金融通的理论、运行机制与操作规程,揭示其动因与影响,让学生掌握国际金融学的主要业务与内容,为以后走上岗位从事业务工作打下基础,也为规范资本流动的行为、建立符合国际惯例的运行机制开拓思路 and 提供条件。第三部分由第十二~十五章组成,主要介绍国际货币体系、国际金融机构与宏观经济政策的国内、国际协调等内容。国与国之间的经济往来、外汇交易、举借外债、资本流动给各国经济增长带来利益,同时也存在着许多问题和弊端,这就要求国际金融机构建立有效的国际货币体系与游戏规则,规范国际金融制度,解决问题,克服困难,促进世界和平和经济、金融合作,增加社会福利。这四章突出了“管理”的职能与作用,但管理要寻求规律,以便行之有效,也就是要求掌握国际资金融通与资本流动的经济政策与规律,以便对其进行有效管理。所以国际间的经济政策协调对于促进各国对外经济平衡发展显得尤为重要。各篇之间的顺序也是沿着理论介绍—内容特点—运行机制—基本技能分析这样的次序展开。

第四,方法上的实用性。本书在方法论上体现了历史与逻辑相统一、定性分

析与定量分析相结合的特点, 并注重理论与实践相结合。我们在撰写过程中尽可能把世界经济发展中最具有代表性且符合社会发展规律的东西叙述出来, 去除不符合逻辑的理论观点, 以保持历史的归纳与逻辑的演绎相统一的方法, 同时兼顾定性论述与定量分析相结合, 坚持理论与实践紧密结合, 用理论来指导实践, 培养学生分析问题与解决问题的能力。

本书是在西安交通大学经济与金融学院李富有教授以前出版的国际金融教材基础上结合当前国际金融发展新形势重新组织人员编写的。为了反映最新国际金融教学内容和课程体系改革研究的成果, 本书编写人员对大纲体系以及内容多次进行研讨与磋商, 初稿形成后又反复进行修改和补充, 对有些章节进行了大量改写和完善。本书由西安交通大学经济与金融学院李富有教授提出编写大纲并任主编, 西安财经学院张宏丽副教授任副主编。各章的撰稿分工是: 李富有, 第一、十、十二章; 张宏丽, 第二、五章; 王媛, 第三章; 曾先锋, 第四章; 李涛, 第六章; 毛小红, 第七章; 李富有、冯平涛, 第八章; 冯平涛, 第九章; 陈亮, 第十一章; 姚畅燕、陈亮, 第十三章; 黄菡, 第十四章; 李富有、黄菡, 第十五章。全书初稿完成后, 由主编、副主编统稿、纂稿, 经多次修改后由主编定稿。

值本书出版之际, 我们要感谢西安交通大学、西安财经学院、西北政法学院等单位的支持与合作。感谢西安交通大学经济与金融学院研究生胡婧、何娟、雷磊在最后的修改、校对、打印以及制图等方面所做的细致而有效的工作。还要感谢科学出版社为本书编辑工作付出的辛勤劳动。特别应该提到的是, 我们在编写过程中参考和借鉴了同类书籍的有益成分, 在此表示感谢。

由于教学和科研任务繁重, 时间仓促, 疏漏在所难免。加之作者水平有限, 如有不到之处, 敬请广大读者批评指正。

编 者

2005年5月18日

目 录

丛书序

前言

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支的概念.....	1
第二节 国际收支平衡表.....	3
第三节 国际收支的调节	16
第四节 西方国际收支调节理论	20
小结	27
复习思考题	27
第二章 国际储备	28
第一节 国际储备概述	28
第二节 国际储备体系	34
第三节 国际储备的总量管理	40
第四节 国际储备的结构管理	48
小结	52
复习思考题	53
第三章 国际金融市场	54
第一节 国际金融市场简介	54
第二节 传统的国际金融市场	56
第三节 新兴国际金融市场	70
第四节 国际金融市场创新	79
小结	85
复习思考题	85
第四章 外汇与汇率	86
第一节 外汇概述	86
第二节 外汇汇率及其分类	88
第三节 外汇交易	95

第四节 汇率变动对经济的影响·····	102
第五节 人民币汇率·····	107
小结·····	112
复习思考题·····	112
第五章 外汇风险及其防范·····	114
第一节 外汇风险的概念及分类·····	114
第二节 交易风险·····	115
第三节 折算风险·····	123
第四节 经济风险·····	129
第五节 外汇风险的防范·····	131
小结·····	140
复习思考题·····	141
第六章 汇率政策与汇率决定·····	142
第一节 汇率制度的选择·····	142
第二节 传统汇率决定理论·····	150
第三节 现代汇率决定理论·····	161
第四节 汇率水平的调节与外汇干预·····	168
小结·····	172
复习思考题·····	174
第七章 国际资本流动理论·····	175
第一节 国际资本流动理论概述·····	175
第二节 国际间接投资理论·····	177
第三节 国际直接投资理论·····	182
第四节 发展中国家引进外资的理论·····	198
小结·····	203
复习思考题·····	205
第八章 国际长期资本流动·····	206
第一节 国际长期资本流动概述·····	206
第二节 国际产业与金融资本流动·····	210
第三节 国际长期资本流动的经济效应·····	217
第四节 国际长期资本流动管理·····	222

小结·····	229
复习思考题·····	230
第九章 国际短期资本流动·····	231
第一节 国际短期资本流动概述·····	231
第二节 贸易性短期资本流动·····	235
第三节 金融性短期资本流动·····	237
第四节 避险性短期资本流动·····	242
第五节 国际短期资本流动的动因·····	246
小结·····	250
复习思考题·····	251
第十章 国际贸易与信贷融资·····	252
第一节 国际贸易融资·····	252
第二节 外国政府与政府混合贷款·····	263
第三节 国际银行信贷·····	267
第四节 国际项目融资·····	273
小结·····	279
复习思考题·····	280
第十一章 国际债务管理·····	281
第一节 国际债务概述·····	281
第二节 国际债务的经济分析·····	287
第三节 国际债务危机·····	293
第四节 中国的外债管理·····	303
小结·····	310
复习思考题·····	311
第十二章 国际货币体系·····	312
第一节 国际货币体系概述·····	312
第二节 国际金本位制·····	315
第三节 布雷顿森林体系·····	318
第四节 牙买加体系·····	321
第五节 欧洲货币体系·····	326
小结·····	334

复习思考题·····	335
第十三章 国际金融机构·····	336
第一节 国际货币基金组织·····	336
第二节 世界银行集团·····	347
第三节 区域性国际金融机构·····	352
第四节 其他国际金融机构·····	361
小结·····	364
复习思考题·····	366
第十四章 开放经济下宏观经济政策的国内协调·····	367
第一节 开放经济下宏观经济政策的协调原理·····	367
第二节 固定汇率制度下宏观经济政策的协调·····	374
第三节 浮动汇率制下的宏观经济政策协调·····	380
小结·····	385
复习思考题·····	386
第十五章 宏观经济政策的国际协调·····	387
第一节 宏观经济政策国际协调实践·····	387
第二节 宏观经济政策国际协调基本原理·····	391
第三节 宏观经济政策的国际传导·····	400
第四节 宏观经济政策国际协调的区域实践：最优货币区理论·····	408
小结·····	416
复习思考题·····	417

第一章 国际收支

国际收支是反映一国对外经济状况的重要指标,国际收支平衡与否对一国宏观经济的运行状况发挥重要作用,并且通过溢出效应对本国的经济增长、就业、物价水平产生着深刻的影响。同时,一国的国际收支状况对世界经济也产生着越来越大的影响。本章在对国际收支的概念及国际收支平衡表等基础知识学习的基础上,重点掌握国际收支失衡的调节方法及国际收支调节理论。通过本章学习,能帮助我们在一国视角理解国际货币资金的来龙去脉。因此,本章是我们学习和研究国际金融的切入点。

第一节 国际收支的概念

一、国际收支的定义

随着经济全球化和金融国际化的发展,国与国之间的经济文化交流日益扩大,国际贸易的发展速度远远大于世界生产的发展速度,而国际资本流动的速度又远远大于国际贸易的发展速度。为了更好地调控宏观经济活动,实现宏观经济目标,一国就需要一种分析工具来了解和掌握本国对外经济交往的全貌。国际收支正是一国掌握其对外经济交往全貌的分析工具。

国际收支的概念随着国际经济交往的内容和范围的扩大而不断发展变化。17世纪晚期的重商主义者认为,对外贸易是增加国家财富的主要途径,提倡和鼓励出口,保证贸易顺差。所以,这时的国际收支是指一个国家的对外贸易差额。在国际金本位制崩溃前后,国际经济交往主要是进出口贸易和劳务收支,而且都要用黄金、外汇来结算,因此当时的国际收支是指一国在一定时期内外汇收支的总和。第二次世界大战后,由于国际经济的发展,要求如实反映国际经济交易的全部内容,国际收支就包括了一个国家在一定时期内的全部国际经济交往,即除外汇收支部分外,把不涉及外汇收支的各种经济交易,如易货贸易、清算支付协定下的记账、对外国提供的实物援助以及以实物形式对外国的投资等都包括在内。

针对上述变化,根据国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)的定义,各国均采用广义的国际收支概念。所谓国际收支即一国居民在一定时期内与外国居民所进行的全部经济交易的系统的货币记录。这一定义言简意赅,目前已为大多数国家所接受。为了正确理解这一定义,下边对其中某些具体

概念加以解释^①。

1. 国际收支中的居民与非居民

判断一项经济交易是否包括在国际收支的范围内，是依据交易双方是否有一方为本国居民。居民判定的标准有二：属地原则和属人原则。在国际收支中，居民是按属人原则判定的。因此，居民可定义为：在一国居住期限在一年以上的自然人和法人。一个经济体的居民包括政府、个人、非营利团体和企业四部分。居民是个经济概念，它与法律上的公民并不完全相同，一国的居民可能是另一国的公民，例如，个人理所当然地是其永久居住地国家的居民，但在外国的外交人员和驻军，仍是本国公民。又如，一个公司是它注册地的居民，但它在国外的分公司却是外国居民。因此，跨国公司的母公司与子公司的贸易往来是国际贸易。一切国际性机构，如IMF、世界银行等都不是某一国的居民，对任何国家说，它们都是外国居民。

2. 全部经济交易

当一个经济体向另一个经济体转移实物资产或金融资产的所有权或提供劳务时，便发生了经济交易。经济交易包括以下四类。

(1) 交换。交换是指一经济体向另一经济体提供一宗经济价值并从对方得到相等价值的回报。它包括三类：①金融资产与商品和劳务之间的交换；②商品、劳务和商品、劳务之间的交换；③金融资产和金融资产之间的交换。

(2) 转移。转移是指一经济体向另一经济体提供经济价值但并不得到回报。转移包括：①商品和劳务的转移；②金融资产的转移。

(3) 移居。移居是指居民将住所从一经济体搬至另一经济体的行为。由此造成资产、负债关系在两个经济体之间的变化；而这一变化必须反映在国际收支中。

(4) 其他根据推论而存在的交易。根据推论而存在的交易是指尽管未发生实际的资本流动，但根据推论确定交易存在。如投资收益的再投资等。

3. 国际收支是系统的货币记录

系统的货币记录既包括了涉及货币收支的对外往来，也包括了未涉及货币收支的对外往来。未涉及货币收支的对外往来须折算成货币加以记录。这即为“系统的货币记录”的含义。可见“系统的货币记录”是个事后概念，它是对已发生的事实进行的记录。

4. 国际收支是一个流量概念

国际收支反映的是一定时期内的经济交易，通常是一个会计年度内发生的全部经济交易。即发生额而非累计余额。一定时期多指一年，有时也可以是一个经

① 李富有. 国际金融概论 (第二版) “国际收支”. 陕西科学技术出版社, 2000

济周期、一个季度或一个月。所以,国际收支所反映的是流量而非存量,即其侧重点是该时期内一国对外收支的总和,而非期末的收支余额。

二、国际收支与经济发展的关系

一国一定时期的国际收支,是该国对外经济与国际收付的综合表现,它反映了该国对外经济的实力和地位。国际收支也可在一定时点上考察,它表示一国在某一特定时刻上必须立即结清的国际货币收支情况及债权债务结余,它反映在这一时刻一国货币在国际金融市场的供需情况,从而影响到该国货币汇率的涨落。

国际收支一般总是有差额的,当国际收支的贷方总额大于借方总额时称为顺差,反之为逆差或赤字。国际收支状况对一个国家的经济状况具有很大影响。第一,它是一个国家经济实力的重要指标之一。一般地说,国际收支状况理想的国家,经济实力较强;国际收支状况差,经济实力就弱。第二,它影响一国汇价的变动。因为国际收支状况会影响一国对外汇的供求,有逆差时,外汇市场上外汇求大于供,本国货币供大于求,汇率必然下跌。而当一国有国际收支顺差时,外汇市场上的供求状况就会同上述情况相反,从而促使该国货币汇率上升。第三,国际收支是决定一国在国际金融市场上资信地位即融资能力的主要标准。在国际货币和资本市场上,一个国家的借款能力取决于该国的国际收支状况。如果该国国际收支平衡表中的经常项目和官方储备有较大盈余,该国就能在国际金融市场上融资;反之,融资就困难。第四,国际收支对一国国内经济也有很大影响。商品出口会导致国内商品的减少,而外汇收入的增加又会扩大国内的货币流量,从而引起通货膨胀和物价上涨。因此,经常大量的顺差,对国内经济并非只有好的影响。

从历史上看,在实行金本位制的条件下,黄金的流出流入对国际收支起着自动调节作用,国际收支状况未引起人们的关注。20世纪30年代以来,各国相继取消了金本位制。为维护本国利益,各国都竞相实行贸易管制、外汇倾销等措施,这些措施虽然暂时达到了国际收支平衡,但却妨碍了国际贸易的发展,影响了各国国内经济的发展。国际收支已成为当代影响国内经济增长的重要因素。无论是发达国家还是发展中国家,国际收支不平衡都会对世界和本国经济发生重大影响,因而引起了各国政府和国际组织的关注,想方设法处理好国际收支问题。

第二节 国际收支平衡表

国际收支平衡表是系统记录一国在一定时期内(通常为一年)各种国际收支项目及其金额的一种会计报表。它是反映一定时期一国同外国的全部经济往来的收支流量表,是对一个国家与其他国家进行经济技术交流过程中所发生的贸易、

非贸易、资本往来以及储备资产的实际动态所做的系统记录，是国际收支核算的重要工具。通过国际收支平衡表，可综合反映一国的国际收支平衡状况、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，并与其他核算表中有关国外部分提供基础性资料。

一、国际收支平衡表的编制

1. 编制国际收支表的用途

(1) 进行国际收支平衡状况分析。国际收支平衡状况分析，重点是分析国际收支差额，并找出原因，以便采取相应对策，扭转不平衡状况。

(2) 进行国际收支结构分析。对国际收支结构进行分析，可以揭示各个项目在国际收支中的地位和作用，从结构变化中发现问题找出原因，为指导对外经济活动提供依据。

2. 国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡采用复式记账原理编制。复式记账原理是国际会计的通行准则，其要点有：①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。②所有项目可分为资金来源项目和资金运用项目两大类。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（收入）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（支出）增加。

归纳起来，凡有利国际收支顺差（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；反之，凡有利国际收支逆差（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。

一国的国际收支平衡表全部项目的借方总和与贷方总和必然相等，其净差额为零。但是，在国际收支平衡表中每一具体项目的贷方和借方可能是不平衡的，借贷相抵往往出现一定的差额，如贸易差额、经常项目差额、资本差额等。我们把每一具体项目的差额称为局部差额。如果贷方大于借方，出现贷方余额时，称为顺差；反之，如果借方大于贷方，出现借方余额时，称为逆差。所有局部差额之和，就是国际收支总差额。

国际收支中某一项目出现顺差或逆差，不等于国际收支有顺差或逆差。一国某一项目的顺差，可能因其他项目逆差过大，致使该国的国际收支仍表现为逆差。因此，局部差额只能说明单个项目的情况，国际收支总差额才能说明全部情况。

一国国际收支在较长时期内基本保持平衡或略有顺差，说明该国国际收支状况良好，总逆差过大或总顺差过大则表明其国际收支状况不好，有可能出现国际