



新世纪高职高专实用规划教材

● 经管系列

国际金融

GUOJI JINRONG

郭晓晶 主 编
张 晔 副 主 编
林 苏 秦殿军 主 审



清华大学出版社

新世纪高职高专实用规划教材 经管系列

国际金融

郭晓晶 主编

张晔 副主编

林苏 秦殿军 主审

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是在全国教育科学“十五”规划教育部重点课题《职业教育教学改革的研究与实验》子课题《高
职金融保险专业招生与就业面临的问题、成因及对策的应用研究》课题组全体成员及其有关院校的
教师,在总结多年教学经验的基础上编写的。本书力求“理论以够用为度,重视实践应用能力的培
养”,知识点与现实的经济问题、经济案例紧密结合,深入浅出地讲述。为方便教学,各章均设有学
习目标、课前导读案例、本章小结、案例分析、实训案例、测试题与参考答案,以帮助学生对内容的理解、消化和吸收。充
分地体现了“实用、新颖、有趣”。

全书共分10章,主要包括国际收支、汇率与汇率制度、外汇市场业务、外汇市场衍生金融工具、外
汇风险及其管理、国际金融市场、国际结算、国际融资、国际货币体系、国际金融组织等方面的理论,以
及外汇操作等实务方面的内容。

本书可作为高等职业院校、高等专科院校、成人高校的经济、管理、市场营销、商务英语和国际商务
等专业的教材,也可作为本科院校学生、电大及网络学校学员以及经济管理工作人员的参考书。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表
面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/郭晓晶主编;张晔副主编;林苏,秦殿军主审. —北京:清华大学出版社,2005.9

(新世纪高职高专实用规划教材 经管系列)

ISBN 7-302-11883-3

I.国… II.①郭…②张… ③林…④秦… III.金融—高等学校:技术学校—教材 IV.F8

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第105063号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客 户 服 务:010-62776969

组稿编辑:凌宇欣

文稿编辑:李春明

排版人员:李 欣

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印 张:22.25 字 数:490千字

版 次:2005年9月第1版 2005年9月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-11883-3/F·1353

印 数:1~4000

定 价:29.00元

《新世纪高职高专实用规划教材》序

编写目的

目前,随着教育的不断深入,高等职业教育发展迅速,进入到一个新的历史阶段。学校规模之大,数量之众,专业设置之广,办学条件之好和招生人数之多,都大大超过了历史上任何一个时期。然而,作为高职院校核心建设项目之一的教材建设,却远远滞后于高等职业教育发展的步伐,以至于许多高职院校的学生缺乏适用的教材,这势必影响高职院校的教育质量,也不利于高职教育的进一步发展。

目前,高职教材建设面临着新的契机和挑战:

(1) 高等职业教育发展迅猛,相应教材在编写、出版等环节需要在保证质量的前提下加快步伐,跟上节奏。

(2) 新型人才的需求,对教材提出了更高的要求,即教材要充分体现科学性、先进性和实用性。

(3) 高职高专教育自身的特点是强调学生的实践能力和动手能力,教材的取材和内容设置必须满足不断发展的教学需求,突出理论和实践的紧密结合。

有鉴于此,清华大学出版社在相关主管部门的大力支持下,组织部分高等职业技术学院的优秀教师以及相关行业的工程师,推出了一系列切合当前教育改革需要的高质量的面向就业的职业技术实用型教材。

系列教材

本系列教材主要涵盖以下领域:

- 计算机基础及其应用
- 计算机网络
- 计算机图形图像处理与多媒体
- 电子商务
- 计算机编程
- 电子与电工
- 机械
- 数控技术及模具设计
- 土木建筑
- 经济与管理

● 金融与保险

另外,系列教材还包括大学英语、大学语文、高等数学、大学物理、大学生心理健康等基础教材。所有教材都有相关的配套用书,如实训教材、辅导教材、习题集等。

教材特点

为了完善高等职业技术教育的教材体系,全面提高学生的动手能力、实践能力和职业技术素质,特意聘请有实践经验的高级工程师参与系列教材的编写,采用了一线工程技术人员与在校教师联合编写的模式,使课堂教学与实际操作紧密结合。本系列丛书的特点如下:

- (1) 打破以往教科书的编写套路,在兼顾基础知识的同时,强调实用性和可操作性。
- (2) 突出概念和应用,相关课程配有上机指导及习题,帮助读者对所学内容进行总结和提高。
- (3) 设计了“注意”、“提示”、“技巧”等带有醒目标记的特色段落,使读者更容易得到有益的提示与应用技巧。
- (4) 增加了全新的、实用的内容和知识点,并采取由浅入深、循序渐进、层次清楚、步骤详尽的写作方式,突出实践技能和动手能力。

读者定位

本系列教材针对职业教育,主要面向高职高专院校,同时也适用于同等学力的职业教育和继续教育。本丛书以三年制高职为主,同时也适用于两年制高职。

本系列教材的编写和出版是高职教育办学体制和运作机制改革的产物,在后期的推广使用过程中将紧紧跟随职业技术教育发展的步伐,不断吸取新型办学模式、课程改革的思路和方法,为促进职业培训和继续教育的社会需求奉献我们的力量。

我们希望,通过本系列教材的编写和推广应用,不仅有利于提高职业技术教育的整体水平,而且有助于加快改进职业技术教育的办学模式、课程体系和教学培训方法,形成具有特色的职业技术教育的新体系。

教材编委会

新世纪高职高专实用规划教材

经管系列编委会

主 任 吴文虎

副主任 (按姓氏笔画为序)

王进军	付春生	李 莹	李惠芝	刘建华
刘东辉	周桂梅	郭晓晶	颜 军	魏文静

委 员 (按姓氏笔画为序)

于 文	马文君	王长全	王国芬	王秋华
龙卫洋	刘兴倍	刘志刚	刘 欣	刘艳华
刘雪梅	吕晓荣	汤继平	许 先	许 青
何忠保	吴 迪	张宏伟	李农勤	李 岚
李彦保	李峻峰	李 曼	杨小彬	汪宇翰
迟艳芹	陈 琼	林秀琴	范银萍	赵孝廉
唐万军	夏秀芬	桑丽霞	贾亚东	郭忠林
董展眉	董雅宏	韩国薇	熊细银	熊晴海

前 言

国际金融是国际经济学的一项主要内容,是专门研究一国在开放条件下对外经济和金融关系的一门学科。随着国际贸易一体化、资本国际一体化、生产经营跨国化的发展,国际金融越来越被各国决策层、经济界、教育界等广泛关注,特别是我国加入 WTO 以后,各行各业面临着对外开放和经济全球化的双重压力,都迫切需要掌握国际金融知识,所以,开设国际金融课程的必要性不言而喻。作为“以就业为导向”的高职高专教育更应该面向市场、面向社会,为经济建设提供掌握实践技能的应用型人才。开好国际金融课程,很重要的一环是教材。全国教育科学“十五”规划教育部重点课题子课题《高职金融保险专业招生与就业面临的问题、成因及对策的应用研究》的全体成员及有关院校的教师,在多年教学实践基础上,通过反复论证修改,突出高职教育“以全面素质教育为基础,以能力为本位,以就业为导向”的要求;把实用性、技能性作为基本点,强调实训教学内容和环节,满足高职高专教学改革的基本要求。

本教材与其他同类教材相比,有如下几个特点:

- 注重培养学生的实际技能。不论是理论的讲解还是例题、案例,都以帮助学生更好地理解国际金融的基本理论、掌握国际金融的实务操作为宗旨。
- 讲解、案例、习题相结合。本教材通过大量的例题、案例,强化学生实际技能的训练。通过学习使没有金融理论基础的学生对国际金融产生兴趣,继而了解国际金融的基本知识,掌握一些外汇交易的基本技巧,使之在实践中融会贯通、举一反三,提高其解决问题的能力,从而增强高职高专教学的适用性和针对性。既方便教师的备课、辅导,更方便学生课后消化所学内容和期末复习。
- 为了方便学生的学习,本教材每章章前配有导读案例,每章章后都附有综合案例、本章知识点、主要名词、本章自测题及参考答案。

本教材由郭晓晶教授任主编,张晔副教授任副主编,林苏教授和秦殿军教授任主审。全书共 10 章。其中,郭晓晶教授编写第 2、3、10 章,第 4 章由张晔老师编写,鲁兴华老师编写第 1、9 章,丁辉关老师编写第 5、8 章,王红梅老师编写第 7 章,胡志岸老师编写第 6 章。初稿完成后,由郭晓晶教授对全书进行了总纂和定稿。

本教材适应于高职高专的金融保险、市场营销、国际贸易、商务英语等专业,同时也适用于成人教育同类专业学生、证券从业人员和其他自学人员使用。

本教材在编写过程中,得到了南京工业职业技术学院领导、北京首都图书馆、中国银

行总行有关部门的大力支持，还参阅了许多专家学者的著作和科研成果，在此一并表示衷心感谢。由于编者的水平有限，时间仓促，难免在书中出现疏漏和不妥之处，敬请读者不吝赐教，我们将不胜感激。

编 者

2005 年 8 月

目 录

第1章 国际收支.....1	2.3.2 人民币汇率制度.....61
1.1 国际收支的概述.....2	2.4 本章小结.....62
1.1.1 国际收支的概念.....2	第3章 外汇市场业务.....82
1.1.2 国际收支平衡表.....4	3.1 外汇市场.....82
1.2 国际收支分析.....10	3.1.1 外汇市场的概念.....82
1.2.1 国际收支差额.....10	3.1.2 外汇市场的分类.....83
1.2.2 国际收支平衡与失衡.....12	3.1.3 外汇市场的功能.....84
1.2.3 国际收支失衡的影响.....14	3.1.4 外汇市场的构成.....85
1.3 国际收支失衡的调节.....15	3.1.5 世界主要外汇市场.....86
1.3.1 国际收支自动调节机制.....15	3.1.6 我国外汇市场.....90
1.3.2 调节国际收支的政策措施.....18	3.1.7 外汇市场交易惯例.....92
1.4 国际储备.....19	3.2 即期外汇市场.....94
1.4.1 国际储备概述.....19	3.2.1 即期外汇交易概述.....94
1.4.2 国际储备的来源.....21	3.2.2 即期汇率的套算.....96
1.4.3 国际储备的作用.....22	3.2.3 即期外汇交易的计算.....98
1.4.4 国际储备管理.....23	3.2.4 套汇.....99
1.4.5 我国的国际储备管理.....26	3.3 远期外汇交易.....101
1.5 本章小结.....28	3.3.1 远期外汇交易的涵义.....101
第2章 汇率与汇率制度.....46	3.3.2 远期汇率的识读与计算.....102
2.1 外汇与汇率.....46	3.3.3 远期外汇交易的应用.....105
2.1.1 外汇.....46	3.4 套利交易.....106
2.1.2 汇率.....49	3.4.1 无抛补套利.....107
2.2 汇率的决定与变动.....54	3.4.2 抛补套利.....107
2.2.1 影响汇率变动的主要因素.....55	3.5 掉期交易.....108
2.2.2 汇率变动对经济的影响.....57	3.5.1 即期对远期的掉期交易.....108
2.3 汇率制度.....59	3.5.2 远期对远期的掉期交易.....109
2.3.1 汇率制度的类型.....59	3.6 本章小结.....109

第4章 外汇市场衍生金融工具	121	6.2.2 欧洲货币市场的 形成和发展	192
4.1 外汇期货交易	121	6.2.3 离岸金融中心	194
4.1.1 外汇期货与外汇期货市场...	121	6.2.4 欧洲货币市场对 世界经济的影响	195
4.1.2 外汇期货交易	122	6.3 本章小结	197
4.1.3 外汇期货交易与远期 外汇交易的区别	126	第7章 国际结算	205
4.2 外汇期权交易	128	7.1 国际结算概述	205
4.2.1 外汇期权交易的 涵义及基本特征	128	7.1.1 国际结算的含义	205
4.2.2 外汇期权交易的种类	129	7.1.2 国际结算的产生与发展	206
4.2.3 外汇期权交易的 基本策略及应用	130	7.2 国际结算工具	207
4.2.4 外汇期权交易与外汇 期货交易、远期 外汇交易的比较	135	7.2.1 票据概述	207
4.3 本章小结	135	7.2.2 汇票	208
第5章 外汇风险及其管理	148	7.2.3 本票	215
5.1 外汇风险概述	149	7.2.4 支票	217
5.1.1 外汇风险的概念	149	7.2.5 其他主要票据	219
5.1.2 外汇风险的种类	150	7.3 国际结算的基本方式	221
5.1.3 外汇风险的构成要素	154	7.3.1 汇付	221
5.2 外汇风险管理的措施	158	7.3.2 托收	224
5.2.1 内部管理措施	158	7.3.3 信用证	228
5.2.2 外部管理措施	163	7.4 本章小结	233
5.3 本章小结	170	第8章 国际融资	239
第6章 国际金融市场	180	8.1 国际融资概述	240
6.1 国际金融市场概述	181	8.1.1 国际融资的概念及其特点	240
6.1.1 国际金融市场的概念	181	8.1.2 国际融资的作用	241
6.1.2 国际金融市场的的作用	184	8.1.3 国际融资的主要类型	243
6.1.3 国际金融市场的构成	185	8.2 国际信贷融资	244
6.2 欧洲货币市场	190	8.2.1 出口信贷	245
6.2.1 欧洲货币市场的 概念和特点	190	8.2.2 国际商业银行贷款	250
		8.2.3 国际金融机构贷款	251
		8.2.4 政府贷款	253
		8.3 国际证券融资	253
		8.3.1 国际债券融资	254

8.3.2 国际股票融资.....	257	9.4.2 牙买加体系的主要内容	289
8.4 国际项目融资	259	9.4.3 牙买加体系的评价	290
8.4.1 国际项目融资的参与者.....	260	9.5 欧洲货币体系	293
8.4.2 项目融资风险的种类.....	260	9.5.1 欧洲货币体系的建立	293
8.4.3 项目融资的主要类型.....	261	9.5.2 欧洲货币体系的主要内容 ..	293
8.5 国际租赁融资	264	9.5.3 欧洲货币——欧元	294
8.5.1 国际租赁融资的特点.....	265	9.6 本章小结	297
8.5.2 国际租赁融资的主要形式...	266	第 10 章 国际金融组织	311
8.5.3 国际租赁的运作程序.....	268	10.1 国际货币基金组织	312
8.6 本章小结	269	10.1.1 国际货币基金组织概述	312
第 9 章 国际货币体系	279	10.1.2 国际货币基金组织的贷款	314
9.1 国际货币体系概述	280	10.1.3 我国与国际货币基金组织的关系	317
9.1.1 国际货币制度的概念.....	280	10.2 世界银行集团	317
9.1.2 国际货币制度的阶段划分.....	280	10.2.1 世界银行	318
9.1.3 国际货币制度的基本内容.....	281	10.2.2 国际开发协会	320
9.2 国际金本位制	282	10.2.3 国际金融公司	322
9.2.1 国际金本位制概述.....	282	10.3 区域性国际金融机构	324
9.2.2 国际金本位制度的类型.....	283	10.3.1 国际清算银行	324
9.2.3 国际金本位制的弊端及解体.....	284	10.3.2 亚洲开发银行	325
9.3 布雷顿森林体系	285	10.3.3 非洲开发银行	328
9.3.1 布雷顿森林体系的建立.....	285	10.3.4 泛美开发银行	329
9.3.2 布雷顿森林体系的主要内容.....	286	10.3.5 我国与亚洲开发银行的关系	329
9.3.3 布雷顿森林体系的评价.....	287	10.4 本章小结	329
9.4 牙买加体系	289	参考书目	340
9.4.1 牙买加体系的建立.....	289		

第1章 国际收支

学习目标:

- 了解国际收支的内涵及各账户之间的相互关系,了解国际收支的具体项目是如何影响汇率变化的;
- 掌握国际收支的调节原理,从而为以后各章的学习打下基础。

课前导读案例:

美国国际收支,平衡国际收支究竟要靠哪一招

若美国国际收支逆差继续上升,且私人储蓄不再进一步恶化,那么要么财政政策得逐渐放松,让预算平衡状况更加恶化,要么经济将面临长期停滞,给世界其他地方带来可怕的后果。只有美国净出口需求断断续续地大幅提高,才能解决这个两难问题。

美国国际收支逆差现在是国内生产总值(GDP)的5.5%,几乎是1986年前一次低点的两倍。美元对其他主要货币的汇率自2002年来已下跌约30%,这将减轻正在恶化的趋势。但相对中国等其他贸易伙伴,美元汇率根本没有下跌,而赤字产生的庞大外债累积,伴以美元利率持续上升,定将使净利息支付外流逐渐增加。

只要GDP继续以令人满意的速度增长,这种外流就将令总体国际收支逆差上升,两年后达到7%,2008年达到8.5%。那些就经常账户赤字撰文的人士一般写的是对外事务所特有的危险,输入巨额资本的必要等内容。

同时,美国政府的预算赤字已达GDP的4.2%。许多人对预算状况发表评论,10位诺贝尔奖得主最近还就此发表了一封公开信,他们都认为预算赤字的这种增长是“财政不负责任”的表现,需要采取财政限制措施加以纠正。

预算赤字和国际收支逆差之间存在有机的关联,两者又同整个美国经济的发展联系在一起。对于这一点,公共辩论中没有任何清晰的认识。但众所周知,预算赤字的数额等于国际收支逆差与私人净储蓄(私人收入和总支出之间的差额)之和。这种等同正是缺失的一环。

自1952年以来,私人净储蓄占GDP的比率平均为1.8%。该比率的波动幅度在多数时候都相当小,它显然与净借款(使波动维持在一定范围内)的走向呈逆相关,而且最近又与资产价格的异常走势逆相关。这一比率现在为-1.3%,最终似乎很有可能上升至历史平均水

平，而不是无限期地维持负值或下降。

这是因为，虽然个人储蓄几乎缩小至零，但私人债务、针对私人部门的净贷款和资产价值都依然相对处在高位。但即便私人净储蓄维持在目前水平，也会得出一个重要结论。国际收支逆差的上升意味着，若要避免经济停滞，则预算赤字必须从现在起逐渐恶化。

我们有条件地预测，4年后国际收支逆差将达到GDP的8.5%，这就意味着预算赤字要占GDP的7.2%。假使净储蓄率要恢复到1.8%（一个更中性的假设），那么预算赤字就必须达到GDP的10.3%！虽然这些奇异的数字是机械地推导出来的，但都符合基本经济原理：国际收支逆差将耗费大量的循环收入流，因此若要避免深度衰退，就需要规模同样庞大的预算赤字来弥补该缺口。

然而，每个人都会同意，必须大幅削减预算赤字。这可能看上去像是个合理的目标，因为过去就经常有高达4.2%的赤字被成功地降下来。但从未有过接近5.5%的国际收支逆差，所以这改变了游戏规则。

若国际收支逆差继续上升，且私人储蓄不再进一步恶化，那么要么财政政策得逐渐放松，让预算平衡状况更加恶化，要么经济将面临长期停滞，给世界其他地方带来可怕的后果。只有美国净出口需求（相对于进口渗透的出口）断断续续地大幅提高，才能解决这个两难问题，但会有种种可怕的障碍。只是提倡让美元进一步贬值已经毫无意义，而需要对各国汇率进行大规模、复杂的调整，尤其包括让人民币升值。同时，由于美国净出口的持续增长将对其他国家产生通货紧缩影响，因此世界各地的财政和货币政策必须重新定向。

但这些变化不会在市场力量的作用下自动发生。中国和其他一些亚洲国家认为，维持现状符合它们的利益，而且没有明显的办法让这些国家停止积累美元储备。没有迹象表明，这些国家和其他国家（尤其是欧元区国家）意识到有义务让国内经济进一步增长。

如何设计一场必需的全球性改革，相关的具体部署不在本文讨论范围之内。但我们毫不怀疑，一旦各国完全了解存在的问题，就有可能得出一个合作型解决方案。关键时刻或许近在眼前。

资料来源：《国际金融报》（2004年12月07日 第四版）

1.1 国际收支的概述

1.1.1 国际收支的概念

1. 狭义的国际收支

狭义的国际收支是指一定时间内与外汇收支有关的国际经济交易（建立在现金收付的基础上）。世界各国，由于政治、经济、文化等各方面的交往十分频繁，从而在国与国之间

形成了债权与债务关系,这种国际借贷关系所体现的债权债务,到期时必须以货币形式(外汇)结清支付,从而形成一国的外汇收入与支出。

2. 广义的国际收支

广义的国际收支是指在一定时期内(通常为1年),一国居民与非居民之间的各种经济交易的系统记录,即由贸易、非贸易及资金往来引起的国际间资金收支。广义的国际收支概念是从二战后为各国所采用。二战后,国际经济交易的内容和方式有了很大变化和发展,出现了无偿援助、易货贸易、记账贸易、补偿贸易、资本的国际流动等不涉及外汇收支的国际经济交易及私人赠与、侨汇等无偿资金转移。

广义的国际收支的理解如下:

- 国际收支是一个流量概念。
- 国际收支所反映内容为经济交易。一国国际经济交易的内容可分为五类:①金融资产与劳务、商品交换;②商品与劳务间交易;③金融资产之间的交易;④无偿单方面的商品劳务转移;⑤无偿单方面的金融资产转移。
- 国际收支记载的是经济交易是居民非居民之间的经济交易:居民并不以国籍或法律为标准,而是以居住地为标准,包括个人、政府,非盈利性团体和企业四类。个人居民是指那些长时期居住在本国的自然人,即使是外国公民,只要他在本国长期从事生产消费行为,也属于本国的居民。国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)规定移民属于其工作所在国家的居民,逗留时间在1年以上的留学生、旅游者属于其工作所在国家的居民,但官方驻外使节、驻外军事人员为驻住国非居民,国际性机构及工作人员为任何国家的非居民。各级政府、非盈利性私人团体属于所在国的居民,企业也属于从事经济活动所在国的居民。

知识库: 国际收支与国际借贷

国际借贷(International Indebtment),亦称国际投资头寸(International Investment Position),是指一定时点上一国居民的全部对外资产和对外负债。

国际收支记录的是一国“一定时期的”对外货币收支和经济价值的转移,统计期通常为一年,也可以是半年、一个季度或一个月,所统计的是一个流量,即统计期内的发生额、变动额。它反映的是一国对外经济和金融实力的变化,可以帮助该国政府制定适当的对内对外经济政策。

国际借贷记录的是一国在“一定日期的”国际收支,所统计的是一个存量,即在某一日期以前由于国际收支而发生的未结待结的债权债务的累计额,反映的是该国在一定日期(一般为年底、季末或月底)全部对外债权债务的综合情况。国际借贷不属于国际收支表的组成部分,但它与国际收支表一起构成一国全面的国际账户。

1.1.2 国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是指一国将其一定时期内(通常为 1 年)的全部国际经济交易,根据交易的内容和范围,按照经济分析的需要设置账户或项目编制出来的统计报表。它是一国与其他国家之间所发生的国际收支按项目分类统计的一览表,集中反映了该国国际收支的具体构成和总况,它对政府决策以及经济学家进行分析具有重要的意义和参考价值。国际收支平衡表的记录均用本国货币表示,政府当局一般从海关收集资料,并从银行、养老机构、跨国公司、政府机构等搜集有关数字。编制国际收支平衡表没有一种统一的方法,IMF 在《国际收支手册》上提供了一套编制原则,并根据标准模式编制了全部成员的国际收支统计数字,收录于《国际收支年鉴》和《国际金融统计》中,以便各国间进行比较。

2. 国际收支平衡表的编制原理与记账方法

(1) 编制原理

它是按照现代会计学的复式簿记原理编制的,即“有借必有贷,借贷必相等”。以借、贷作为符号,每个项目都有借方和贷方两栏。借方记录资产的增加和负债的减少,贷方记录资产的减少和负债的增加。

(2) 记账法则

① 凡引起本国外汇收入的项目,即凡是引起外国对本国的支付项目(亦称正号项目),记入贷方,记为“+”,如商品劳务出口、从国外取得的单方面转移收入、资本流入等。

贷方项目=正号项目=外国居民向本国居民支付的交易=外汇供给项目

② 凡引起本国外汇支出的项目,即凡是引起本国对外国的支付(亦称负号项目),记入借方,记为“-”,如商品劳务进口、向外国居民的单方面转移支出、资本流出等。

借方项目=负号项目=本国居民向外国居民支付的交易=外汇需求项目

(3) 编制国际收支平衡表的实例

下面是美国的国际收支的实例。

例 1-1 美向中国出口 10 万美元小麦,中国以其在美银行存款支付货款。

借: 短期资本流出 10 万美元

贷: 商品出口 10 万美元

例 1-2 美国由墨西哥进口 1 万美元纺织品,三个月后付货款。

借: 商品进口 1 万美元

贷: 短期资本流入 1 万美元

例 1-3 某美国人在意大利旅游,使用旅行支票支付食宿费用 1 万美元,意大利人把所

获美元存入美国银行。

借：旅游服务(支出) 1 万美元

贷：短期资本流入 1 万美元

例 1-4 美政府向印度提供 100 万美元的谷物援助。

借：单方转移支出 100 万美元

贷：商品出口 100 万美元

例 1-5 美政府向巴基斯坦提供 100 万美元货币援助。

借：单方转移支出 100 万美元

贷：资本输入 100 万美元

例 1-6 美居民购买 1 万美元的英国股票。

借：长期资本(证券投资) 1 万美元

贷：短期资本输入 1 万美元

例 1-7 美跨国公司国外子公司汇回红利 10 万美元。

借：短期负债(减少) 10 万美元

贷：收益项 10 万美元

例 1-8 英国政府在美销售了 20 万美元的 10 年期债券。

借：长期资本 20 万美元

贷：官方储备 20 万美元

由于每笔交易都要同时记入借方和贷方，国际收支平衡表(表 1.1)的借方总额和贷方总额是相等的，其差额为零。但是，就平衡表的每个项目来说，借贷双方的金额并不一定相等，而有差额。当收入大于支出而有盈余时，称为顺差；反之则称为逆差，有人称逆差为赤字，而称顺差为黑字。

表 1.1 国际收支平衡表的标准构成

项 目	贷 方	借 方
一、经常账户		
(一) 商品和劳务		
1. 商品		
2. 劳务		
(1) 运输		
(2) 旅行		
(3) 通信服务		
(4) 建筑服务		
(5) 保险服务		
(6) 金融服务(除保险外)		

续表

项 目	贷 方	借 方
(7) 电脑和信息服务		
(8) 专利费和手续费		
(9) 其他商业服务		
(10) 其他私人服务		
(11) 政府服务		
(二) 收益		
1. 雇员报酬		
2. 投资报酬		
(1) 直接投资收益		
(2) 证券投资收益		
(3) 其他投资收益		
(三) 转移		
1. 中央政府转移		
(1) 债务豁免		
(2) 其他赠予		
(3) 中央政府的其他转移		
2. 其他部门的转移		
(1) 债务豁免		
(2) 其他赠予		
(3) 工人汇款		
(4) 移居转移		
(5) 其他转移		
二、资本账户		
(一) 资本(不包括储备资产)		
1. 直接投资		
(1) 本国在国外的直接投资		
(2) 外国在本国的直接投资		
2. 证券投资		
(1) 本国的对外资产		
(2) 本国的对外负债		
3. 其他资本		
(1) 本国的对外资产		
(2) 本国的对外负债		