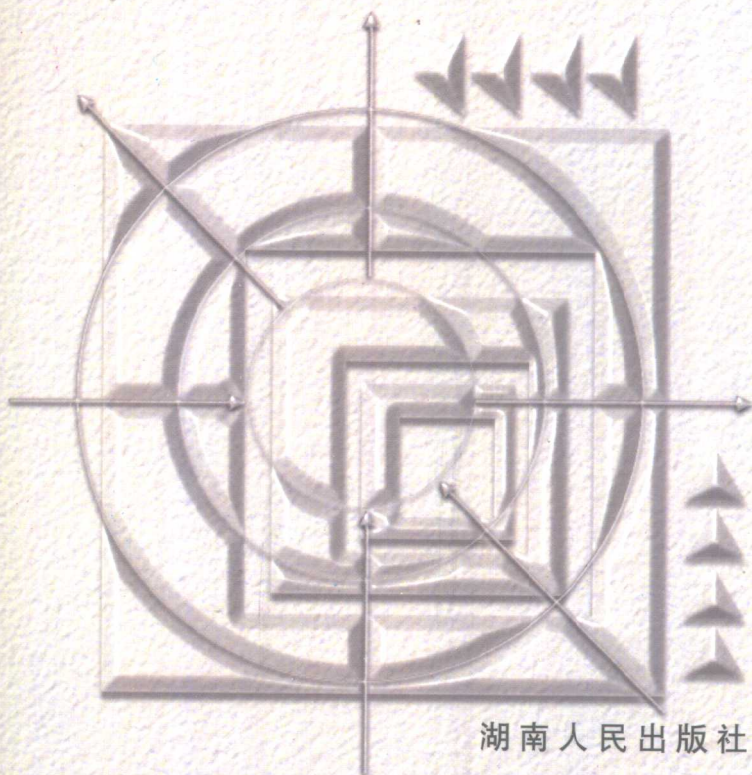


GUJI JINRONG

# 国际金融

主编 / 张 强    副主编 / 吴贤荣



湖南人民出版社

---

# 国际金融

---

主编：张 强    副主编：吴贤荣

---

湖南人民出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

国际金融/张强 主编. 吴贤荣 副主编. —长沙:  
湖南人民出版社, 2001. 7 ISBN 7-5438-2578-3

I. 国... II. ①张... ②吴... III. 国际金融  
IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 24003 号

责任编辑:车戈平

装帧设计:贺旭

## 国际金融

主 编:张 强

副主编:吴贤荣

\*

湖南人民出版社出版、发行

(长沙市展览馆路 66 号 邮编:410005)

湖南省新华书店经销 诚成(湖南)彩印有限公司

2001 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:11.25

字数:292,000 印数:1-5,000

ISBN7-5438-2578-3

F·416 定价:19.50 元

# 目 录

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>第一章 国际收支</b> .....         | ( 1 ) |
| <b>第一节 国际收支和国际收支平衡表</b> ..... | ( 1 ) |
| 一、国际收支概念 .....                | ( 1 ) |
| 二、国际收支平衡表 .....               | ( 4 ) |
| 三、国际收支平衡表分析 .....             | ( 9 ) |
| <b>第二节 经济均衡与国际收支调节</b> .....  | (11)  |
| 一、国际收支与国内经济的联系 .....          | (11)  |
| 二、国际收支失衡与国内经济均衡 .....         | (12)  |
| 三、国际收支调节的政策措施 .....           | (13)  |
| <b>第三节 我国的国际收支</b> .....      | (15)  |
| 一、我国国际收支的基本状况 .....           | (15)  |
| 二、我国国际收支的管理目标和调节政策 .....      | (17)  |
| <b>第四节 国际收支理论</b> .....       | (20)  |
| 一、金本位自动平衡论 .....              | (20)  |
| 二、弹性论 .....                   | (21)  |
| 三、吸收论 .....                   | (24)  |
| 四、货币论 .....                   | (25)  |
| <b>第二章 外汇与汇率</b> .....        | (28)  |
| <b>第一节 外汇与汇率概述</b> .....      | (28)  |
| 一、外汇 .....                    | (28)  |
| 二、汇率 .....                    | (33)  |
| <b>第二节 外汇市场与外汇交易</b> .....    | (47)  |
| 一、外汇市场的基本原理 .....             | (47)  |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 二、外汇交易方式 .....             | (49)  |
| 第三节 汇率的决定与变动 .....         | (63)  |
| 一、汇率的决定与调整 .....           | (63)  |
| 二、汇率的变动 .....              | (65)  |
| 第四节 西方汇率理论 .....           | (72)  |
| 一、购买力平价理论 .....            | (72)  |
| 二、利率平价理论 .....             | (74)  |
| 三、国际收支说 .....              | (76)  |
| 四、资产市场说 .....              | (77)  |
| 第三章 人民币汇率制度 .....          | (81)  |
| 第一节 外汇管制 .....             | (81)  |
| 一、外汇管制的产生与发展 .....         | (81)  |
| 二、外汇管制的内容 .....            | (85)  |
| 三、外汇管制的方式 .....            | (87)  |
| 第二节 汇率制度 .....             | (91)  |
| 一、固定汇率制度 .....             | (91)  |
| 二、浮动汇率制度 .....             | (93)  |
| 三、关于固定汇率制度和浮动汇率制度的争论 ..... | (99)  |
| 第三节 我国的外汇管理与人民币汇率制度 .....  | (102) |
| 一、我国的外汇管理 .....            | (102) |
| 二、人民币汇率制度 .....            | (109) |
| 三、人民币汇率制度的改革与发展趋势 .....    | (114) |
| 第四章 国际储备 .....             | (118) |
| 第一节 国际储备概述 .....           | (118) |
| 一、国际储备的结构 .....            | (118) |
| 二、国际储备与国际清偿力的异同 .....      | (122) |
| 三、国际储备的作用 .....            | (124) |
| 四、国际储备的来源 .....            | (126) |
| 第二节 国际储备体系与管理 .....        | (127) |

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 一、国际储备体系 .....          | (127) |
| 二、国际储备的总量管理 .....       | (130) |
| 三、国际储备的结构管理 .....       | (134) |
| 第三节 我国的国际储备问题 .....     | (137) |
| 一、我国的国际储备构成与特点 .....    | (138) |
| 二、我国国际储备的管理 .....       | (140) |
| <b>第五章 国际金融市场</b> ..... | (144) |
| 第一节 国际金融市场概述 .....      | (144) |
| 一、国际金融市场的含义与类型 .....    | (144) |
| 二、国际金融市场的形成与发展 .....    | (147) |
| 三、国际金融市场的作用 .....       | (153) |
| 四、国际货币市场 .....          | (154) |
| 第二节 国际证券市场 .....        | (157) |
| 一、国际债券市场 .....          | (157) |
| 二、国际股票市场 .....          | (163) |
| 第三节 国际外汇市场 .....        | (166) |
| 一、伦敦外汇市场 .....          | (166) |
| 二、纽约外汇市场 .....          | (167) |
| 三、东京外汇市场 .....          | (168) |
| 四、苏黎士外汇市场 .....         | (169) |
| 五、新加坡外汇市场 .....         | (170) |
| 六、香港特别行政区外汇市场 .....     | (170) |
| 第四节 国际黄金市场 .....        | (171) |
| 一、黄金市场的分类 .....         | (171) |
| 二、黄金市场的供给与需求 .....      | (172) |
| 三、黄金价格变动及其影响因素 .....    | (173) |
| 四、世界主要黄金市场 .....        | (174) |
| 第五节 欧洲货币市场 .....        | (176) |
| 一、欧洲货币市场的形成与发展 .....    | (176) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 二、欧洲货币市场的经营活动 .....        | (180) |
| 三、欧洲货币市场上的金融创新 .....       | (183) |
| 四、金融创新的风险及其管理 .....        | (188) |
| <b>第六章 国际资本流动</b> .....    | (194) |
| 第一节 国际资本流动概述 .....         | (194) |
| 一、国际资本流动的概念 .....          | (194) |
| 二、国际资本流动的类型 .....          | (195) |
| 三、国际资本流动的经济影响 .....        | (198) |
| 第二节 国际资本流动的原因 .....        | (201) |
| 一、长期资本流动的原因 .....          | (201) |
| 二、短期资本流动的原因 .....          | (203) |
| 第三节 国际资本流动的发展 .....        | (205) |
| 一、国际资本流动的历史演变 .....        | (205) |
| 二、当代国际资本流动的发展趋势 .....      | (209) |
| 第四节 国际资本流动理论 .....         | (211) |
| 一、国际间接投资理论 .....           | (211) |
| 二、国际直接投资理论 .....           | (213) |
| 第五节 国际债务危机 .....           | (218) |
| 一、国际债务与国际债务的衡量指标 .....     | (218) |
| 二、国际债务危机爆发的原因 .....        | (219) |
| 三、国际债务危机缓解的方案与措施 .....     | (223) |
| <b>第七章 国际结算与国际信贷</b> ..... | (230) |
| 第一节 国际结算概述 .....           | (230) |
| 一、国际结算的概念 .....            | (230) |
| 二、国际结算的历史发展进程 .....        | (230) |
| 第二节 国际结算的票据与方式 .....       | (233) |
| 一、国际结算中的票据 .....           | (233) |
| 二、国际结算的主要方式 .....          | (235) |
| 第三节 国际信贷概论 .....           | (252) |

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| 一、国际信贷的概念 .....                | (252) |
| 二、国际信贷的主要形式 .....              | (256) |
| 三、国际信贷运用中的风险与创新 .....          | (264) |
| <b>第八章 国际货币体系与国际金融机构</b> ..... | (267) |
| <b>第一节 国际金本位制</b> .....        | (268) |
| 一、国际金本位制及类型 .....              | (268) |
| 二、国际金本位制的特点和作用 .....           | (269) |
| 三、国际金本位制的演变 .....              | (271) |
| 四、国际金本位制的弊端及崩溃 .....           | (272) |
| <b>第二节 布雷顿森林体系</b> .....       | (274) |
| 一、布雷顿森林体系的建立 .....             | (274) |
| 二、《布雷顿森林协定》的主要内容 .....         | (276) |
| 三、布雷顿森林体系的特点和作用 .....          | (277) |
| 四、布雷顿森林体系的缺陷及解体 .....          | (279) |
| <b>第三节 牙买加协议后的国际货币体系</b> ..... | (283) |
| 一、牙买加体系的主要内容 .....             | (283) |
| 二、牙买加协议后国际货币制度的特点 .....        | (284) |
| 三、对牙买加协议后国际货币体系的评析 .....       | (288) |
| <b>第四节 区域性的货币一体化</b> .....     | (290) |
| 一、最适度货币区理论 .....               | (291) |
| 二、欧元的诞生及影响 .....               | (292) |
| <b>第五节 国际金融机构</b> .....        | (301) |
| 一、国际金融机构概述 .....               | (301) |
| 二、国际货币基金组织 .....               | (302) |
| 三、世界银行集团 .....                 | (304) |
| 四、国际清算银行 .....                 | (306) |
| 五、区域性的国际金融机构 .....             | (308) |
| <b>第九章 金融全球化与国际金融监管</b> .....  | (311) |
| <b>第一节 国际金融创新</b> .....        | (311) |



|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 一、金融创新释义 .....             | (311) |
| 二、金融创新的种类 .....            | (312) |
| 三、金融创新的动力 .....            | (313) |
| 四、金融创新的巨大影响 .....          | (316) |
| 五、新世纪国际金融创新的趋势 .....       | (318) |
| <b>第二节 金融全球化</b> .....     | (319) |
| 一、金融全球化的概念与表现特征 .....      | (319) |
| 二、推动金融全球化迅猛发展的因素 .....     | (323) |
| 三、金融全球化过程中的利益与弊端 .....     | (323) |
| <b>第三节 国际金融监管</b> .....    | (325) |
| 一、金融全球化提出了金融监管的新要求 .....   | (325) |
| 二、国际银行监管发展的动态 .....        | (326) |
| 三、2000S 国际银行业监管呈强化趋势 ..... | (331) |
| <b>第四节 中国的金融开放</b> .....   | (334) |
| 一、中国金融的开放历程 .....          | (334) |
| 二、中国金融国际化的战略目标 .....       | (337) |
| 三、中国金融国际化的可行性 .....        | (338) |
| 四、中国金融国际化的策略 .....         | (341) |
| 五、WTO 对中国金融的冲击与挑战 .....    | (343) |
| <b>主要参考书目</b> .....        | (347) |
| <b>后 记</b> .....           | (348) |

# 第一章 国际收支

在国际经济关系中，国与国之间贸易、经济、政治、文化和科技等方面的往来，通常会引起相互间的债权债务关系以及国际货币收支关系。例如，进出口商品贸易、国际间相互提供劳务或馈赠、国际资本的转移等都会引起国际间的货币往来关系，从而产生国际收支问题。国际收支是国际经济领域的一个重要课题，它常被作为国际金融研究的起点。因此，正确理解国际收支的概念，了解国际收支平衡表的内容与国际收支调节，掌握国际收支的一般理论，对学习和掌握国际金融知识有着重要的意义。

## 第一节 国际收支和国际收支平衡表

### 一、国际收支概念

国际收支 (Balance of Payments) 的概念分为狭义与广义两种。狭义的国际收支，指的是一个国家的外汇收支。各种国际经济交易，只要涉及外汇收支，都属于国际收支范畴。二次世界大战后，国际经济、政治和文化等交往日益广泛，经济交易的内容也更加复杂多样。这些变化都大大超出了外汇收支的范围，出现一些没有外汇收支的交易活动，即广义的国际收支。广义的国际收支是指一国在一定时期内与其他国家和地区之间各种经济交易和往来的全部记录。根据国际货币基金组织的规定，国际收支特定时期内的统计报表所反映的内容是：一经济实体与世界上其他经济实体之间的商

品、劳务和收益交易；该国所持有的外汇、黄金、特别提款权的变化，以及与它国债权、债务关系的变化；凡不需偿还的单方面转移项目和相应的科目等。

为了正确理解国际收支概念的内涵，我们应从以下三方面加以把握。

第一，国际收支是一个流量概念。当涉及这一概念时，总要指明是属于哪一段时期的。这一报告期可以是一年，也可以是一个季度或一个月等，完全根据分析的需要和资料来源的可能来确定。各国通常以一年为报告期。我们要弄清国际收支概念的流量内涵，必须将之与国际借贷区分开来。国际借贷（Balance of International Indebtedness）或称国际投资状况，是指一定时点上一国居民对外资产和对外负债的汇总，是一个存量概念。

第二，国际收支所反映的内容是经济交易，即经济价值从一个经济单位向另一个经济单位的转移。它可分为如下五种类型：（1）金融资产与商品和劳务之间的交换，即商品和劳务的买卖，例如国际贸易中支付外汇获得外国商品和劳务；（2）商品和劳务与商品和劳务之间的交换，如双边贸易中的易货贸易；（3）金融资产之间的交换，如国际证券筹资；（4）无偿的、单向的商品和劳务转移，如国际间实物捐赠；（5）无偿的、单向的金融资产转移，如国际赠款。

随着国际间经济交易不断扩大，国际收支的内涵也经历了一个逐步拓展的过程。这一概念出现于17世纪初，在很长的一段时期，只是被简单地解释为一国的外贸收支。随后，国际收支又被用来指一国的外汇收支，它包括了所有涉及外汇收支的国际贸易、国际资本借贷以及单方面国际资金转移等国际经济交易。第二次世界大战后，没有外汇收支的交易，无偿援助、补偿贸易等在国际经济中的重要性大大加强，国际收支的概念不再以支付为基础，而是以交易为基础，从而出现了我们这里定义的广义国际收支概念，这一概念能够全面、如实地反映一国国际经济交易的全貌，为目前世界各国

所普遍采用。

第三，国际收支所反映的经济交易必须是在该国居民与非居民之间发生的。所谓居民，是指在一个国家（或地区）的居住期限达一年以上的经济单位，否则，该经济单位就被称为该国（或该地区）的非居民。居民不同于法律上的“公民”概念，它是以居住地为标准，具体来说，一国居民包括：（1）一般政府。一国居民不仅包括中央、州（省）与地方政府，而且包括其驻外使、领馆和军事设施，即大使馆、领事馆和被派驻使领馆的国民均被视为本国居民。（2）在领土内居住的个人。永久居住在一个国家的个人，无论持有哪国国籍，均被视类为居民，如移民、逗留时期在一年以上的留学生、旅游者等。（3）服务于个人的私人非盈利机构。（4）领土内的工商企业。所有在本国领土运营的企业被归为居民，即使它们部分或全部为外国人所有。本国企业在外国的分公司和子公司被归类为非居民。除以上四类之外，像联合国、世界银行和国际货币基金组织等官方国际组织属于任何国家的非居民，但是，这些机构的雇员只要在所在国居住一年以上，就是该所在国的居民。

在准确把握国际收支概念的内涵后，我们在使用这一概念时，还要注意国际收支流量、国际收支统计和国际收支状况这三个层次的差别：（1）国际收支流量。它指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。这一概念作为衡量一国国际经济交易价值指标体系的概念，能够完整、准确地反映一国国际经济交易的内容，在开放经济条件下，它作为一种重要的宏观经济变量，与其他宏观经济变量有着密切联系，正是这种联系构成了国际收支分析的基础。（2）国际收支统计。它指一定时期内（通常为一年）整理并报告国际收支流量的系统记录。据国际货币基金组织的规定，国际收支统计的内容应包括：一个经济实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务和收益交易；这个经济实体的货币、黄金、特别提款权以及对其他国家债券、债务的变化；无偿的单方转移，以及会计处理上所需要的平衡项目。国际收支统计的结果用一

定格式的报表反映出来就是国际收支平衡表，它是分析和研究各国国际收支状况的一个有力工具。(3) 国际收支状况。它指一国国际收支的均衡与非均衡的状态，可以分为局部国际收支均衡与失衡和全面的国际收支均衡与失衡。前者是指国际收支平衡表中某些账户的借贷双方数量的相等与否，即国际收支差额是否为零；后者是将国际收支流量置于一国国民经济宏观大系统之中，以国际收支流量与内部经济的其他变量的协调作为国际收支均衡的标准，它除了国际收支差额为零的涵义外，还包括国内充分就业、物价水平稳定的因素。因此，对于开放经济条件下的宏观经济而言，按全面均衡涵义来理解运用国际收支均衡概念更具意义。在本书中，主要还是通过国际收支平衡表来分析局部国际收支均衡，当国际收支收大于支时，称为国际收支顺差（或盈余）；当支大于收时，称为国际收支逆差（或赤字）。

## 二、国际收支平衡表

### （一）国际收支平衡表的基本内容

#### 1. 国际收支平衡表的概念和编制原则。

概括地说，国际收支平衡表是将一定时期内一国的国际经济交易按照适于经济分析的需要编制出来的统计报表。具体地说，国际收支平衡表是一国遵照国际货币基金组织关于国际收支的定义，根据本国的国际经济交易内容和范围设置账户和项目，并按照复式簿记原理对一定时期内的国际经济交易全面系统地加以记录，对每笔交易进行分类、汇总而编制出来的分析性统计报表。国际收支平衡表集中地反映出该国一定时期内的国际收支状况，总括地揭示出该国对外经济运行的正常与否，是政府进行宏观决策和管理的重要依据。

国际收支平衡表是按照“有借必有贷，借贷必相等”的复式簿记原理来系统记录每笔国际经济交易的。把全部对外经济交易活动划分为借方、贷方和差额三栏，分别反映一定时期内各项对外经济活动的发生额。国际收支平衡表的借方，反映的是一切支出项目，

财物、劳务和资产的增加，负债的减少等；贷方，反映的是一切收入项目，财物、劳务和资产的减少，负债的增加等。总的来说，凡是引起本国从国外获得外汇收入的交易记入贷方，凡是引起本国对国外有外汇支出的交易记入借方；凡是引起本国外汇供给的交易记入贷方，凡是引起本国外汇需求的交易记入借方。表中每一项目的借方和贷方往往是不等的，这样会出现差额，记入“差额”栏，但由于每笔经济交易同时记入有关项目的借方和贷方，数额相等，因此，国际收支平衡表的借方与贷方总额在形式上是相等的。

## 2. 国际收支平衡表的内容与构成。

国际收支的内容非常广泛，因而国际收支平衡表包含若干账户，每个账户反映性质各异的经济交易。各国国际收支平衡表具体账户的设置大同小异，均以 IMF 制定的国际收支平衡表的标准组成部分为基础。下面以我国现行的国际收支平衡表为例加以说明。

我国现行的国际收支平衡表由经常账户、资本和金融账户、净误差与遗漏、储备资产变动四部分构成。表 1.1 就是我国现行的国际收支平衡表格式。

1999 年中国国际收支平衡表

表 1.1

单位：千美元

| 项目            | 差额                 | 贷方                 | 借方                 |
|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>一、经常账户</b> | <b>15 667 268</b>  | <b>234 434 042</b> | <b>218 766 774</b> |
| <b>A. 货物</b>  | <b>36 206 016</b>  | <b>194 715 813</b> | <b>158 509 797</b> |
| 出口            | 194 715 813        | 194 715 813        | 0                  |
| 进口            | - 158 509 797      | 0                  | 158 509 797        |
| <b>B. 服务</b>  | <b>- 7 509 180</b> | <b>23 779 952</b>  | <b>31 289 132</b>  |
| 1. 运输         | - 5 477 758        | 2 420 119          | 7 897 877          |
| 2. 旅游         | 3 233 970          | 14 098 450         | 10 864 480         |
| 3. 通讯服务       | 396 199            | 589 647            | 193 448            |

| 项目               | 差额               | 贷方                | 借方                |
|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 4. 建筑服务          | - 554 578        | 985 228           | 1 539 806         |
| 5. 保险服务          | - 1 728 905      | 203 922           | 1 932 827         |
| 6. 金融服务          | - 75 529         | 166 355           | 90 826            |
| 7. 计算机和信息服务      | 41 711           | 265 336           | 223 625           |
| 8. 专有权利使用费和特许费   | - 717 081        | 74 542            | 791 623           |
| 9. 咨询            | - 244 033        | 280 367           | 524 400           |
| 10. 广告、宣传        | 1 589            | 220 558           | 218 969           |
| 11. 电影、音像        | - 27 301         | 6 655             | 33 956            |
| 12. 其他商业服务       | - 1 970 027      | 4 385 536         | 6 355 563         |
| 13. 别处未提及的政府服务   | - 538 495        | 83 237            | 621 732           |
| C. 收益            | - 17 973 033     | 10 571 026        | 28 544 059        |
| 1. 职工报酬          | - 376 980        | 145 653           | 522 633           |
| 2. 投资收益          | - 17 596 053     | 10 425 373        | 28 021 426        |
| D. 经常转移          | 4 943 465        | 5 367 251         | 423 786           |
| 1. 各级政府          | 107 914          | 200 511           | 92 597            |
| 2. 其他部门          | 4 835 551        | 5 166 740         | 331 189           |
| <b>二、资本和金融账户</b> | <b>7 642 392</b> | <b>91 753 939</b> | <b>84 111 547</b> |
| A. 资本账户          | - 25 525         | 0                 | 25 525            |
| B. 金融账户          | 7 667 917        | 91 753 939        | 84 086 022        |
| 1. 直接投资          | 36 978 137       | 41 014 763        | 4 036 626         |
| 1.1 我国在外直接投资     | - 1 774 313      | 602 763           | 2 377 076         |
| 1.2 外国在华直接投资     | 38 752 450       | 40 412 000        | 1 659 550         |
| 2. 证券投资          | - 11 233 576     | 1 808 264         | 13 041 840        |

| 项目             | 差额           | 贷方         | 借方         |
|----------------|--------------|------------|------------|
| 2.1 资产         | - 10 534 862 | 128 864    | 10 663 726 |
| 2.2 负债         | - 698 714    | 1 679 400  | 2 378 114  |
| 3. 其他投资        | - 18 076 644 | 48 930 912 | 67 007 556 |
| 3.1 资产         | - 24 395 289 | 14 256 608 | 38 651 897 |
| 3.1.1 贸易信贷     | - 22 898 171 | 0          | 22 898 171 |
| 3.1.2 贷款       | - 3 436 344  | 491 526    | 3 927 870  |
| 3.1.3 货币和存款    | 11 270 605   | 13 373 093 | 2 102 488  |
| 3.1.4 其他资产     | - 9 331 379  | 391 989    | 9 723 368  |
| 3.2 负债         | 6 318 645    | 34 674 304 | 28 355 659 |
| 3.2.1 贸易信贷     | 13 266 685   | 13 266 685 | 0          |
| 3.2.2 贷款       | - 547 242    | 15 021 949 | 15 569 191 |
| 3.2.3 货币和存款    | - 1 469 006  | 15 250     | 1 484 256  |
| 3.2.4 其他负债     | - 4 931 792  | 6 370 420  | 11 302 212 |
| 三、净误差与遗漏       | - 14 804 340 | 14 804 340 |            |
| 四、储备资产变动       | - 8 505 320  | 1 252 000  | 9 757 320  |
| 4.1 货币黄金       | 0            | 0          | 0          |
| 4.2 特别提款权      | - 41 000     | 0          | 41 000     |
| 4.3 在基金组织的储备头寸 | 1 252 000    | 1 252 000  |            |
| 4.4 外汇         | - 9 716 320  | 9 716 320  |            |
| 4.5 其他债权       | 0            |            |            |

资料来源:《金融时报》2000年5月22日

以下按照表 1.1 的组成部分介绍国际收支平衡表的基本内容。

(1) 经常账户。

这是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的内容,它反映一



国与其他国家交往中经常发生的实际资源的转移，与该国的国民收入账户联系密切。经常账户包括货物、服务、收益和经常转移四部分。

货物包括绝大多数可移动货物在居民与非居民之间的所有权转移，即一国商品的出口与进口，其中出口记在贷方，进口记在借方，进出口均采用离岸价格计算金额，保险费和运输费另列入服务开支。

服务包括运输、旅游、通讯、银行、保险、计算机服务、专利转让、版权、许可证费及其他形式的商务服务，其中服务的输出记在贷方，服务的输入记在借方。

收益所记录的是生产要素在国际间的流动引起的要素报酬收支，包括因劳工输入引起的“职工报酬”和因资本输入引起的“投资收益”，其中要素报酬收入记在贷方，要素报酬支出记在借方。

经常转移是指直接影响援助者和受援者可支配收入的水平，并且影响两者的货物和服务消费，援助者没有得到任何直接回报的经济交易，包括侨民汇款、年金、赠与，以及为战争、自然灾害而捐赠的食品、衣物、药品等，其中接受转移记在贷方，提供转移记在借方。

## (2) 资本和金融账户。

资本和金融账户反映居民与非居民之间的资本转移和债权、债务的变化情况，包括资本账户和金融账户两部分。

资本账户包括资本转移和非生产、非金融资产的收买/放弃。

资本转移是指①固定资产所有权的转移；②同固定资产收买/放弃相联系的或以其为条件的资金转移；③债权人不索取任何回报而取消的债务。非生产、非金融资产的收买/放弃是指与生产商品有关，但本身并不被生产的有形资产（土地和地下资产）和无形资产（专利、版权、商标、经销权、租赁或其他可转让合同等）的交易。