

新编高等院校经济管理类规划教材·专业课系列

国际金融

王晓光 主编 崔宏伟 刘欣 李玉志 徐扬 副主编

清华大学出版社

新编高等院校经济管理类规划教材·专业课系列

国际金融

王晓光 主编

崔宏伟 刘欣 李玉志 徐扬 副主编

清华大学出版社

北 京

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。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/王晓光主编. —北京：清华大学出版社，2011.1

(新编高等院校经济管理类规划教材·专业课系列)

ISBN 978-7-302-24171-3

I. 国… II. 王… 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(2010)第 228705 号

责任编辑：王荣娉

封面设计：朱迪

版式设计：康博

责任校对：成凤进

责任印制：王秀菊

出版发行：清华大学出版社

地址：北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮编：100084

社总机：010-62770175

邮购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印刷者：北京市清华园胶印厂

装订者：三河市溧源装订厂

经销：全国新华书店

开本：185×260 印张：22.75 字数：553 千字

版次：2011 年 1 月第 1 版 印次：2011 年 1 月第 1 次印刷

印数：1~4000

定价：36.00 元

产品编号：039457-01

前 言

国际金融的研究对象是国际间的货币金融关系,探索包括国际收支不平衡规律、汇率变动规律、资本流动规律等内容。国际金融理论和业务是动态发展的,是一门理论性和实务性均较强的学科。近年来,我国一直面临持续的国际收支双顺差、巨额的外汇储备、人民币升值、人民币汇率形成机制等一系列现实问题。特别是全球金融危机发生以来,国际金融领域的新问题层出不穷。本书的编写正是在整合了近年相关成果的基础上进行的。

本书的学术价值在于:第一,探索更为清晰合理的逻辑结构。从国际金融活动的起点国际收支开始,然后过渡到外汇与汇率、外汇管制,在此基础上讲述外汇市场与外汇交易,接下来讲如何利用这些交易防范外汇风险,之后是国际储备以及国际金融市场、国际资本流动,最后是国际金融体系以及区域货币合作等内容。第二,探讨应用型本科以及教学型本科教材理论与实务结合的尺度,即理论讲述的程度深浅、与实务怎样结合等问题。

本书的特色体现在:第一,国际金融基础理论知识和实务兼顾。因为对于金融专业以外的经济及管理类专业来讲,并没有国际金融的后续课即外汇实务课,因此,在课程体系里,我们加入了实际操作的基本业务。第二,基础理论知识部分,我们把很多应用型本科教学中很少用到的、而现有教材中占很大篇幅的西方国际收支理论、一些模型推导等删去,主要培养应用型本科人才对理论知识的运用能力。第三,通过案例和习题调动学生开展参与性学习,可以增强学生的学习能力,开拓学生的视野。

本教材适合高等院校经济类、管理类专业本科教学使用,也可以作为财经类专业研究生金融教学的参考书及金融从业人员的培训辅导教材。教师可根据教学对象和授课学时不同,灵活选择相关内容进行重点学习。

本书由王晓光教授任主编,崔宏伟、刘欣、李玉志、徐扬任副主编,由来自吉林农业大学发展学院、长春大学、长春大学光华学院、吉林财经大学的教师共同编写。全书共计十章,由王晓光教授总体策划,各章编写人员及分工如下:王晓光编写第一章,胡芳编写第二章,李玉志编写第三章及第九章,刘欣编写第四章,马莉娜编写第五章和第十章,徐晶编写第六章,崔宏伟编写第七章,徐扬编写第八章,于红莉、张希珍、高洁、陈新新、尹春梅、程淑佳、于晶波、刘立东、郝中编写各章案例,在资料收集等方面做了大量的基础性工作。全书最后由王晓光教授总纂。

本书在编写过程中,参考了很多同类教材、著作和期刊等。限于篇幅,恕不一一列出,特作说明并致谢。

由于受时间、资料、编者水平及其他条件限制,书中难免存在一些不足之处,恳请同行专家及读者指正。

编 者

2010年8月

目 录

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支平衡表	2
一、国际收支的概念	2
二、国际收支平衡表的基本内容	3
三、国际收支平衡表的编制	6
第二节 国际收支分析	8
一、国际收支不平衡的衡量标准	8
二、国际收支平衡表的分析	9
三、国际收支不平衡的原因	12
四、国际收支不平衡对一国经济的影响	14
第三节 国际收支调节	17
一、国际收支的自动调节机制	17
二、国际收支的政策调节机制	20
三、国际收支调节的一般原则	24
第四节 我国的国际收支	25
一、我国的国际收支统计发展历程	25
二、我国的国际收支基本状况	27
三、我国的国际收支统计申报制度	30
第二章 外汇与汇率	37
第一节 外汇与汇率概述	38
一、外汇	38
二、汇率	40
第二节 汇率的决定与变动	48
一、汇率的决定	48
二、汇率的变动	51
第三节 汇率变动对经济的影响	56
一、汇率变动对一国国际收支的影响	56
二、汇率变动对国内经济的影响	59
三、汇率变动对国际经济关系的影响	61
第四节 汇率的决定理论	62
一、国际借贷理论	63
二、购买力平价理论	64

三、利率平价理论·····	66
四、资产市场理论·····	68
五、汇率决定理论的新发展·····	70
第三章 汇率制度与外汇管制·····	81
第一节 汇率制度·····	82
一、固定汇率制度·····	82
二、浮动汇率制度·····	88
三、汇率制度的选择·····	92
第二节 外汇管制·····	94
一、外汇管理的概念·····	94
二、外汇管理的机构、对象及类型·····	94
三、外汇管理的主要内容与措施·····	95
四、外汇管理的作用和弊端·····	98
第三节 我国的外汇管理·····	100
一、我国外汇管理发展演变·····	100
二、1994 年我国的外汇体制改革·····	103
三、我国现行外汇管理的主要内容·····	105
第四节 人民币自由兑换·····	108
一、货币自由兑换的概念·····	108
二、货币自由兑换的类型·····	109
三、货币自由兑换的条件·····	109
四、经常项下可兑换的标准和内容·····	110
五、亚洲区域货币合作和人民币区域化动向·····	111
六、人民币自由兑换的展望·····	115
第四章 外汇交易实务·····	121
第一节 即期外汇交易·····	122
一、即期外汇交易的含义·····	122
二、即期外汇交易的报价·····	122
三、即期外汇交易的操作·····	123
四、即期外汇交易的应用·····	125
第二节 远期外汇交易·····	126
一、远期外汇交易的含义·····	126
二、远期外汇交易的报价·····	126
三、远期外汇交易的操作·····	130
四、远期外汇交易的应用·····	130
五、掉期外汇交易·····	132
六、汇率折算与进出口报价·····	135

第三节 套汇交易	138
一、套汇交易	138
二、直接套汇	138
三、间接套汇	139
第四节 套利交易	141
一、套利的含义	141
二、非抵补套利	141
三、抵补套利	141
第五节 外汇期货交易	142
一、金融期货的含义	142
二、外汇期货的含义	142
三、外汇期货交易市场的组织结构	143
四、外汇期货交易的主要制度	146
五、外汇期货交易的基本流程	151
六、外汇期货交易的应用	151
七、外汇期货交易与远期外汇交易的比较	154
第六节 外汇期权交易	155
一、金融期权的含义	155
二、外汇期权的含义	156
三、外汇期权的分类	156
四、外汇期权的特征	158
五、外汇期权合约的基本规则	159
六、外汇期权交易的应用	160
第七节 互换交易	163
一、金融互换的含义	163
二、利率互换	164
三、货币互换	166
第五章 外汇风险管理	179
第一节 外汇风险的内涵及类型	180
一、外汇风险的概念和构成	180
二、外汇风险的类型	180
三、外汇风险的经济影响	184
第二节 企业的外汇风险管理	186
一、外汇风险管理概述	186
二、外汇风险管理方法	187
第六章 国际储备	203
第一节 国际储备概述	204

一、国际储备的概念	204
二、国际储备的作用	204
三、国际储备的构成	205
四、国际储备的来源	209
第二节 国际储备管理	211
一、国际储备管理的概念	211
二、国际储备的规模管理	211
三、国际储备的结构管理	214
第三节 我国的国际储备资产管理	215
一、我国国际储备的构成及特点	215
二、我国国际储备的规模分析	219
三、我国国际储备的结构分析	223
四、我国国际储备管理	223
第七章 国际金融市场	233
第一节 国际金融市场概述	234
一、国际金融市场的概念	234
二、国际金融市场的形成与发展	234
三、国际金融市场的类型	235
四、国际金融市场的作用	236
五、20 世纪 80 年代以来国际金融市场发展的新趋势	237
第二节 国际货币市场	239
一、国际货币市场的概念	239
二、国际货币市场的特点	239
三、国际货币市场的组成	240
四、国际货币市场的作用	244
第三节 国际资本市场	245
一、国际资本市场的概念	245
二、国际资本市场的特点	245
三、国际资本市场的组成	245
第四节 欧洲货币市场	252
一、欧洲货币市场的含义	252
二、欧洲货币市场的特点	253
三、欧洲货币市场的组成	254
四、欧洲货币市场的作用和影响	256
第八章 国际资本流动	265
第一节 国际资本流动概述	266
一、国际资本流动的定义	266

二、国际资本流动的类型	267
三、国际资本流动的现状	270
第二节 国际资本流动的原因及影响	272
一、国际资本流动的原因	272
二、国际资本流动的影响	274
第三节 国际债务危机	277
一、国际债务危机概述	277
二、国际债务危机爆发的原因	279
三、国际债务危机的解决方案	281
第四节 国际游资与货币危机概述	283
一、国际游资的来源、特征及影响	283
二、货币危机的产生、传导及危害	285
三、货币危机的防范	288
第五节 我国的外债管理	289
一、我国对外债的定义	289
二、我国外债的现状	289
三、我国外债的管理	291
第九章 国际货币体系	301
第一节 国际货币制度概述	302
一、国际货币制度的含义和主要内容	302
二、国际货币制度类型的划分	302
三、国际货币制度的作用	303
第二节 国际金本位制度	304
一、国际金本位制度的基本原则	304
二、国际金本位制度的运行机制	304
三、国际金本位制度的类型	305
四、国际金本位制度的崩溃与货币集团的形成	306
第三节 布雷顿森林体系	307
一、布雷顿森林体系的形成	307
二、布雷顿森林体系的内容	309
三、布雷顿森林体系的作用	310
四、布雷顿森林体系的崩溃	311
五、布雷顿森林体系崩溃的原因	314
第四节 牙买加体系	316
一、牙买加体系的内容	316
二、牙买加体系的特征	317
三、牙买加体系的缺陷分析	318
第五节 国际货币体系改革	319

一、国际货币制度变革的目标	319
二、国际区域货币——欧元对牙买加体系内在矛盾的化解	319
三、国际区域货币合作模式	320
第十章 金融全球化与国际金融组织	327
第一节 金融全球化	328
一、金融全球化概述	328
二、金融全球化的原因	331
三、金融全球化的影响	333
第二节 国际货币基金组织	335
一、国际货币基金组织的组织机构	335
二、国际货币基金组织的宗旨	336
三、国际货币基金组织的资金来源	337
四、国际货币基金组织的业务活动	337
第三节 世界银行集团	341
一、世界银行	342
二、国际开发协会	345
三、国际金融公司	347
参考文献	353

第一章

国际收支

导读

国际收支是一国宏观调控的重要目标之一，也是研究开放的宏观经济的第一步。国际收支能够比较全面地反映一国与其他国家或地区的各项经济交往的状况。在实践中，对国际收支的统计数据的理解为一国经济运行提供了强有力的经验支持。引起国际收支不平衡的主要原因有偶发性、周期性、结构性、货币性、收入性等原因。国际收支不平衡，特别是长期的、巨额的不平衡，无论是逆差还是顺差，都会对国民经济产生不良影响，因此世界各国都十分重视国际收支的调节工作。同时，国际收支作为研究国际金融的一条主线，有关国际收支的数据成为研究和分析目标国家经济发展状况和发展趋势的重要指标。

学习重点

掌握国际收支的概念、国际收支平衡表的内容与编制方法，并能较系统地分析一国的国际收支平衡表，写出分析报告，了解并掌握国际收支不平衡的原因，以及这种不平衡对一国经济的影响和各国采取的有针对性的调节措施。

学习难点

对一国的国际收支平衡表进行分析，包括对经常账户差额的分析、资本与金融账户差额的分析以及经常账户和资本与金融账户的关系分析。这些分析需要建立在对国际收支平衡表全面深入理解的基础上，因而有一定的难度。具备解读与分析国际收支平衡表的能力是教学过程中较高的要求。

教学建议

第一节以课堂讲授为主，第二节、第三节和第四节建议结合案例教学和引导学生查阅课外相关资料进行分析并撰写课程小论文。

第一节 国际收支平衡表

一、国际收支的概念

(一) 国际收支概念的产生及发展

关于“收支”这个概念大家都比较熟悉，一般精明的家庭主妇都会对每月、每季甚至每年的收支情况进行逐次记录。企业、工厂更是如此，目的是为了对货币收支的来龙去脉有清晰的了解，以便做到收支相抵，或略有盈余，如果入不敷出，则分析原因、找出对策。简单地说，国际收支(Balance of Payment)是上述概念在外延上的扩大，指的是一个国家或地区所有国际经济活动的收入和支出。具体而言，由于国际收支反映的对象——国际经济活动在内容和形式上随着世界经济的发展而不断发展，国际收支概念的内涵也在不断发展。

国际收支的概念最早出现于 17 世纪初，重商主义者在提倡“贸易差额论”即通过扩大出口、限制进口的方式来积累金银货币的同时，提出了国际收支的概念。但由于当时国际经济仍处于发展的初期，国际收支仅仅被解释为一个国家的对外贸易差额(Balance of Trade)。随着资本主义国家国际经济交易的内容和范围不断扩大，在国际金本位制度崩溃以后，国际经济交易多数是用外汇进行的。各国经济交易只要涉及外汇收支(Balance of Foreign Exchange)，无论是贸易、非贸易，还是资金借贷或单方面资金转移，都属于国际收支范畴，这就是目前所称的狭义的国际收支概念。

第二次世界大战以后，国际经济交易的内容和范围不断扩大，那些没有引起外汇收付的交易如补偿贸易、记账贸易、易货贸易和无偿援助等也被纳入国际收支的范畴。于是国际收支概念又有了新的发展，形成了广义的国际收支概念，即一个国家或地区在一定时期内(通常为一年)同外国进行经济交易的货币价值的全部系统记录。由于这一概念更能反映国际经济交易的实际情况和揭示国际收支的本质，目前被世界各国普遍采用。

(二) IMF 对国际收支的定义

国际货币基金组织对国际收支所下的定义是从广义角度说的。国际货币基金组织(IMF)在《国际收支手册》(第五版)中规定：“国际收支是指一国在一定时期内(通常为一年)全部对外经济往来的系统的货币记录。它包括：①一个经济体与世界其他经济体之间的商品、劳务和收益等的交易行为；②一个经济体所持有的货币、黄金、特别提款权的变动以及这个经济体与世界上其他经济体的债权、债务关系的变化；③无偿转移以及在会计上需要对上述不能相互抵消的交易和变化加以平衡的对应记录。”对于国际收支这个概念，必须从以下几个方面加以理解。

1. 国际收支是一个流量概念，也是一个事后概念

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，可以是一年，也可以是一个季度或一个月。国际收支记录的是在一段时期(通常指一年)内，一国与他国发生的各

项经济往来情况,这与记录一个国家在一定时点上对外债权与对外债务的国际借贷(International Indebtedness)不同。国际借贷与国际收支既相互联系又相互区别:一方面,这两个概念之间具有密切关系,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国际经济交易所引起的;另一方面,这两个概念又是有区别的,国际收支是一个流量概念,描述在一定时期的发生额,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。

2. 国际收支以交易为基础,是居民与非居民之间所发生经济交易的货币记录

交易包含4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,该个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两国间的资金与服务的流动。

3. 国际收支所记载的经济交易必须发生于一国居民与非居民之间

判断一项经济交易是否应计入国际收支范围的依据是交易双方是否分别为该国的居民和非居民,而非国籍和国界。国际货币基金组织规定:①就个人居民而言,移民属于其工作所在国居民,逗留时间在一年以上的留学生和旅游者也属于其所在国居民,但官方外交使节和驻外军事人员则一律属于其所在国非居民;②就非个人居民而言,企业属于其从事经济活动所在国居民,各级政府和非营利的私人团体属于其所在国的居民;而联合国、世界银行、国际货币基金组织等国际性机构则属于任何国家的非居民。

二、国际收支平衡表的基本内容

一国为了掌握对外经济交往的情况,系统了解一国国际收支状况及其变化,必须对居民与非居民之间在一定时期内所发生的国际经济交易以一定的形式加以综合反映,编制国际收支平衡表。国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)是一国根据国际经济交易的内容和范围设置项目和账户,按照复式簿记原理,系统地记录该国在一定时期内各种对外往来所引起的全部国际经济交易的统计报表。目前,世界上大多数国家都根据各自不同的经济分析需要编制了格式略有不同的国际收支平衡表,国际货币基金组织通过出版《国际收支手册》,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。

根据1993年国际货币基金组织编制的第五版《国际收支手册》,国际收支平衡表的标准组成包括3大账户:经常账户、资本和金融账户、错误和遗漏账户,如表1-1所示。

表 1-1 国际收支平衡表标准格式简表

账 户	贷 方	借 方
1. 经常账户		
A. 货物		
B. 服务		
C. 收入		
D. 经常转移		
2. 资本和金融账户		
A. 资本账户		
B. 金融账户		
(1) 直接投资		
(2) 证券投资		
(3) 其他投资		
(4) 储备资产		
3. 错误和遗漏账户		

(一) 经常账户(Current Account)

经常账户又称往来账户,记录的是一个国家(或地区)与其他国家(或地区)之间实际资源的转移,是国际收支平衡表中最基本、最重要的账户,具体包括货物、服务、收入和经常转移 4 个科目。

1. 货物(Goods)

货物又称“商品贸易”或“有形贸易”,用于记录一国的商品进出口情况。这是经常账户和整个国际收支平衡表中最重要项目。货物有 5 种类型:

(1) 一般商品,指居民向非居民出口或从非居民那里进口的可移动货物。

(2) 用于加工的货物,包括跨越边境运到国外加工的货物的出口以及随之而来的再进口。

(3) 货物修理,包括向非居民提供的或从非居民那里得到的船舶和飞机等运输工具上的货物修理活动。

(4) 各种运输工具在港口购买的货物,包括非居民在岸上采购的所有货物,如燃料、给养、储备、物资等。

(5) 非货币黄金,包括不作为货币当局储备资产(货币黄金)的所有黄金的进口与出口。

根据国际收支的一般原则,货物的出口和进口应于货物的所有权在居民与非居民之间转移时记录下来。一般来说,货物的进出口都使用离岸价(FOB)计价。但实际上有许多国家对出口商品按离岸价格计算,而对进口商品则按到岸价格(CIF)计算。

2. 服务(Services)

由于服务不像货物那样能够看得见、摸得着,所以又称“劳务贸易”或“无形贸易”,记录一国(或地区)的服务进出口情况。服务项目下的交易内容比较繁杂,主要包括运输、旅游、通信服务、建筑服务、保险服务、金融服务、计算机和信息服务、专有权利使用费和特许费、其他商业服务、个人文化和娱乐服务、政府服务等劳务的收入与支出。目前,服务收支的重要性日趋突出,不少国家的服务收支在该国的国际收支中占有举足轻重的地位,有的甚至还超出了有形贸易收支。

3. 收入(Income)

收入又称“收益”,记录生产要素流动引起的生产要素报酬的收支情况,包括职工报酬和投资收入两项内容。

(1) 职工报酬。指以现金或实物形式支付给非居民工人(季节工人、边境工人、短期工作工人、使馆工作的当地工作人员)的工资、薪金和其他福利。

(2) 投资收入。指因资本的国际流动所获取的利润、股息和利息等,包括直接投资收入、证券投资收入和其他投资收入 3 个部分。投资收入强调投资报酬的收支,因而有其特殊性,例如,在一笔债务还本付息时,本金的流动记入金融账户,而利息记入经常账户的投资收入。

4. 经常转移(Current Transfers)

经常转移又称“无偿转移”或“单方面转移”,记录一国无须等价交换或偿还的实物和金融资产的所有权转移,即资金在国际间移动后并不产生归还或偿还问题的一些项目。根据实施转移的主体不同,经常转移可分为政府转移(如无偿援助、战争赔款、政府向国际组织定期缴纳的费用等)与私人转移(如侨汇、捐赠、继承、赡养费、资助性汇款、退休金等)。

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

资本和金融账户是对一国资产所有权在国际间转移行为进行记录的账户,反映了国际资本流动。

1. 资本账户(Capital Account)

记录资产在居民与非居民之间的转移,主要包括以下两个方面的内容。

(1) 资本转移。具体包括 3 种所有权的转移:一是固定资产所有权的资产转移;二是同固定资产收买或放弃相关联的或以其为条件的资产转移;三是债权人不索取任何回报而取消的债务。

(2) 非生产、非金融资产的收买或放弃。记录与商品和劳务的生产相关但本身却不能被生产创造出来的有形资产(如土地和地下资源等)、无形资产(专利、版权、商标、经销权等)及租赁或其他可转让合同的交易。

2. 金融账户(Financial Account)

金融账户主要记录居民与非居民之间的投资与借贷的增减变化,包括引起一个经济体

对外资产和负债所有权变更的所有交易。根据投资类型或功能分类,分为直接投资、证券投资、其他投资和储备资产4类。

(1) 直接投资(Direct Investment)。直接投资反映某一经济体的居民单位(直接投资者)对于另一经济体的居民单位(直接投资企业)的永久性权益,包括直接投资者和直接投资企业之间的所有交易。直接投资项目下包括股本资本、用于再投资的收益和其他资本。直接投资在传统上主要采用在国外建立分支企业的形式,目前越来越多地采用购买一定比例的股票的形式来实现,一般要求这一比例最低为10%。

(2) 证券投资(Portfolio Investment)。证券投资是指为了取得一笔预期的固定货币收入而进行的投资,持有者对企业没有经营决策权。证券投资的主要对象是股本证券和债务证券,后者又可以进一步细分为期限在一年以上的中长期债券、货币市场工具和其他衍生金融工具。投资的利息收支记录在经常项目中,本金还款记录在金融项目中。

(3) 其他投资(Other Investment)。这是一个剩余项目,包括所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易,比如长短期的贸易信贷、贷款、金融租赁项目下的货物、货币和存款以及应收款项和应付款项等。

(4) 储备资产(Reserve Assets)。储备资产是指一个国家的货币金融当局(如中央银行或其他官方机构)持有的储备资产及其对外债权,包括货币性黄金、外汇、特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸等4个子项目。储备资产项目是一个记录储备变化而非流量状况的项目。每个报告期结束,一个国家金融当局把所持有的储备资产与上个报告期结束相比,而后把净差额记入储备资产项目之中。另外,在处理这个项目的符号时,会遇到最大的概念上的困难,因为出于平衡整个账户的需要,会人为地把储备资产的增加用负号表示,把储备资产的减少用正号表示,恰恰与一般意义上正负号的含义相反。

(三) 错误和遗漏账户(Errors and Omissions Account)

国际收支平衡表采用复式记账法,按照复式记账原则,国际收支账户的借方总额和贷方总额应该相等,借贷双方的净差额应为零。但在实际中,由于统计资料来源不一、资料不全、资料本身错漏、记录时间不同以及一些人为因素(如虚报出口)等原因,一国国际收支平衡表会不可避免地出现借方与贷方金额不相等的现象,这就需要人为设立一个平衡账户——错误和遗漏账户。当经常账户、资本和金融账户贷方总额大于借方总额,从而出现贷方余额时,则在错误和遗漏项下的借方记入与该余额相同的数额;反之,当出现借方余额时,则在错误和遗漏项目下的贷方记入相同数额。

三、国际收支平衡表的编制

国际收支平衡表是按照复式记账法进行记录编制的。复式记账法记账原理为:任何一笔交易都涉及借方和贷方两个方面,即“有借必有贷,借贷必相等”。在国际收支平衡表中,一般用借、贷来反映外汇资金来源和运用的增减变动。“贷”或“贷方”反映外汇收入,负债增加,资产减少;“借”或“借方”反映外汇支出,负债减少,资产增加。

具体来看,有如下记账规则:

(1) 进口商品属于借方项目,出口商品属于贷方项目;

(2) 非居民为本国居民提供服务或从本国取得收入, 属于借方项目; 本国居民为非居民提供服务或从外国取得收入, 属于贷方项目;

(3) 本国居民对非居民的单方向转移, 属于借方项目; 本国居民收到的国外的单方向转移, 属于贷方项目;

(4) 本国居民获得外国资产属于借方项目, 外国居民获得本国资产或对本国投资属于贷方项目;

(5) 本国居民偿还非居民债务属于借方项目, 非居民偿还本国居民债务属于贷方项目;

(6) 官方储备增加属于借方项目, 官方储备减少属于贷方项目。

为了便于理解, 我们以 M 国为例, 列举 7 笔交易, 来说明国际收支的记账方法。

【例 1-1】 英国商人从 M 国购买价值为 50 万美元的汽车 50 辆, 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 M 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 M 国私人对外短期负债减少, 应记入借方的金融项目的其他投资项目中。

【例 1-2】 M 国公司向中国购买 100 万美元的纺织品, 用纽约银行的美元支票付款。这次经济交易是反映 M 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 M 国私人对外短期负债增加, 应记录在贷方项目的金融项目的其他投资项目中。

【例 1-3】 德国人在 M 国旅游, 支付了 40 万美元的费用, 旅游者所需的美元是在 M 国银行用欧元兑换的。这项国际交易所涉及的内容有两项: 其一, M 国为外国居民提供了服务, 为服务输出, 应在贷方服务项目记录; 其二, M 国银行在法兰克福的欧元存款增加, 即 M 国私人对外短期资产增加, 应在借方的金融项目的其他投资项目中记录。

【例 1-4】 在 M 国直接投资的日商将 200 万美元的投资利润汇回日本。这笔交易所涉及的内容是: 其一, 这是日商在 M 国的直接投资收入, 应在借方的收入项目中记录; 其二, 这笔汇款假定是通过 M 国银行和日本银行之间的转账进行的, 由日本银行代 M 国银行支付, 所以这是 M 国私人对外短期债务的增加, 应在贷方的金融项目的其他投资项目中记录。

【例 1-5】 M 国政府向墨西哥提供了 80 万美元的援助。这笔交易涉及两方面内容: 其一, M 国政府的对外单方面转移, 应在借方的经常转移项目下记录; 其二, M 国官方的对外资产减少, 应在贷方的储备资产项目下记录。

【例 1-6】 M 国公民购买加拿大某公司发行的加元债券, 折合美元价值为 300 万元。这笔交易涉及两项内容: 其一, M 国的资本输出, 即国外长期资产增加, 应在借方的证券投资项目下记录; 其二, M 国公民支取加拿大银行的加元存款购买债券, 因此是 M 国私人对外短期资产减少, 应在贷方的金融项目的其他投资项目中记录。

【例 1-7】 法国公民购买 500 万美元为期 10 年的 M 国公司债券。这笔交易也涉及两项内容: 其一, M 国的长期资本流入, 应在贷方的证券投资项目下记录; 其二, 法国公民提取在 M 国银行的美元存款购买债券, 是 M 国私人对外负债减少, 应在借方的金融项目的其他投资项目中记录。