

高等学校金融学专业主干课程系列教材

国际金融

杨胜刚 姚小义 主 编
吴志明 邵新力 副主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

配学习卡

高等学校金融学专业主干课程系列教材

国际金融

杨胜刚 姚小义 主 编
吴志明 邵新力 副主编

高等教育出版社

内容简介

本书是国家级精品课程使用教材,在内容组织和编排上以前瞻性、科学性、系统性、实用性为原则,吸收了国内外国际金融理论研究的最新成果,追踪国际金融市场发展,并充分考虑了国际接轨背景下我国外汇体制改革和金融市场开放的实际情况。主要围绕三个教学目标展开:掌握国际收支、外汇汇率、汇率制度、外汇储备、国际金融市场、国际金融协调的基本概念和原理;掌握国际金融实务、国际金融风险管理的知识和技能;系统而准确地理解国际收支调节、汇率决定、国际资本流动、国际金融危机、国际货币体系改革等现代国际金融理论的最新进展。

本教材适合作为我国高等院校金融学专业核心课程和财经类专业主干课程教材,也可以作为经济类、管理类各专业学生报考金融学专业研究生的复习参考书。

本书配套开发了基于网络环境的授课型和自主学习型教学课件,同时配有网络学习卡。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/杨胜刚,姚小义主编. —北京:高等教育出版社,2005.8
ISBN 7-04-017862-1

I. 国... II. ①杨...②姚... 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(2005)第087040号

策划编辑	权利霞 于明	责任编辑	李芸	封面设计	于涛
责任绘图	吴文信	版式设计	张岚	责任校对	王雨
责任印制	宋克学				

出版发行	高等教育出版社
社址	北京市西城区德外大街4号
邮政编码	100011
总机	010-58581000
经销	北京蓝色畅想图书发行有限公司
印刷	北京中科印刷有限公司

购书热线	010-58581118
免费咨询	800-810-0598
网址	http://www.hep.edu.cn
	http://www.hep.com.cn
网上订购	http://www.landaco.com
	http://www.landaco.com.cn

开本	787×960 1/16
印张	26
字数	480 000

版次	2005年8月第1版
印次	2005年8月第1次印刷
定价	32.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 17862-00

前 言

经济全球化是当今国际社会的显著特征，现代市场经济是一种全球性的开放经济。经济关系的国际化意味着国际分工、合作的加强与深化，世界市场的形成扩大了金融活动的空间，使得经济全球化、金融国际化的格局逐步形成。金融国际化主要包括金融机构国际化、金融业务国际化、货币国际化、金融市场国际化等。随着国际资本流量规模不断扩大，参与国际金融活动的国家和地区越来越多，全球性的高速化、系统化、网络化的资金融通系统逐步建立。同时，多种金融创新工具包括金融期货、期权等金融衍生工具在全球范围内普遍地推行，不仅带来了国际信贷的扩张，而且也促使国际资本市场投机性加剧，从而孕育着巨大的金融风险 and 爆发国际金融危机可能性。而国际间的一切经济交往都与国际收支、汇率决定、汇率制度、外汇储备、外汇风险管理、国际金融市场、国际资本流动、国际货币制度等重大国际金融活动相关，这些由此成为国际金融学的核心内容。

当前国际竞争的突出特点是以经济为中心的综合国力的竞争，而国际经济竞争的背后实际上是人才资源的国际竞争，因而也必然是高等教育的国际竞争。近年来，各国高等教育教学内容和课程体系的改革突出了高等教育为社会经济服务这一基本目标。英国政府在 1985 年发表的《20 世纪 90 年代英国高等教育的发展》绿皮书中指出“与其他国家的成就相比，英国的经济形势自 1945 年以来一直令人失望”，因而政府要求高等教育“对更有效地改善国民经济做出贡献”。1989 年，联合国教科文第 25 届大会在法国巴黎召开，大会总的议题就是讨论面向 21 世纪的教育。1994 年美国总统一克林顿推出了《美国 2000 年教育目标法》，对美国的教育着手进行改革。此外，韩国、荷兰等国也都相继推出了教育改革方案。可以说，国际经济竞争正成为各国推动高等教育改革的主要动力。在此背景下，我国政府及时推出了《中国教育改革和发展纲要》，据此，教育部于 1994 年制定了《高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划》，正式启动了我国高等教育迈向新世纪的历史进程。这对我国的金融学教育教学改革与发展是一次难得的机遇，长期以来金融学专业教育划分过专过窄，课程体系与教学内容上重理论轻应用、重知识传授轻能力和素质培养等问题有望得到解决。

1996 年，随着教育部“面向 21 世纪金融专业系列课程教学内容与课程体系建设”的全面实施和推广，“国际金融学”正式被教育部列为金融学专业六

门核心课程和财经类专业主干课程,使国际金融学的课程建设的重要性提高到前所未有的高度。在此期间,湖南大学金融学院国际金融学课程建设开始瞄准国内先进水平,除全面推广使用教育部统编教材外,也积极参与全国21世纪金融学系列教材建设和湖南省“十五”重点教材建设。同时,依托本课程教师在国外(美国迈阿密大学,英国诺丁汉大学、罗彻斯特大学,加拿大里贾纳大学)攻读学位或进修学习所积淀的知识与经验,在国际金融学课程教学中探讨双语教学等新的教学方法改革和实验教学,使湖南大学金融学院国际金融学课程建设保持与国内先进水平同步,并在2004年被确定为国家级精品课程。

本教材正是在这样的新形势下,为适应我国高等金融学教育蓬勃发展的需要,吸收了国内外国际金融理论研究的最新成果和国际金融市场发展的最新变化,结合了作者多年从事国际金融学教学的经验,遵循教材编写的前瞻性、科学性、系统性、实用性的原则,在充分考虑与国际接轨的基础上,结合我国外汇体制改革和金融市场开放的实际情况,主要围绕三个教学目标进行编写:掌握国际收支、外汇汇率、汇率制度、外汇储备、国际金融市场、国际金融协调的基本概念和原理;掌握外汇交易业务、国际金融风险管理业务的知识和技能;系统而准确地理解国际收支调节、汇率决定、国际资本流动、国际金融危机、国际货币体系改革等现代国际金融理论的最新进展。

本教材的主要特色是:

1. 自主研发出与教材配套的、基于网络环境的授课型和自主学习型教学课件,除了能更好地提高课堂教学效率外,还能适应网络技术发展的要求,解决好学生自主学习过程中的交流互助、信息拓展和自我检测等关键问题,真正实现“讲一学二练三”的学习效果;

2. 有不断完善的配套辅助教材以及满足不同层次需要的教学指导书和光盘,能较好地满足国际金融学全方位教学的需要。

3. 拥有国内先进水平的国际金融开放实验室,实现了课堂教学和实验室模拟教学的有机组合。

本教材适合作为我国高等院校金融学专业核心课程和财经类专业主干课程教材,也可以作为经济类、管理类各专业学生报考金融学专业研究生的复习参考书。

本教材配有相关的教师教学课件,教师可通过书后所附“教学支持说明页”免费索取。同时,读者还可通过书后配套的学习卡登录高等教育出版社的网站(<http://4a.hep.edu.cn>,<http://1a.hep.com.cn>),浏览相关教学资源。

本教材是集体智慧和团结协作的结晶,由湖南大学金融学院国际金融教学与学术团队中具有丰富教学经验的教师共同编写完成。主编由杨胜刚教授(博导)、姚小义博士担任,副主编由吴志明博士、邵新力副教授担任。全书由主

编分工总纂并最终审核定稿。各章编写分工如下：

第一章，杨惠、黄文青；第二章，邵新力、肖曼君；第三章，何娟文、祝炳奎；第四章，吴志明、吴贤荣；第五章，张磊、刘晓兰；第六章，姚小义、胡海波；第七章，姜昱、杨胜刚；第八章，马威、吴立源；第九章，杨晓临、吴志明；第十章，杨胜刚、姚小义、谭卓、吴志明、陈勇、吴立源、黄文青。

在教材编写和出版过程中，高等教育出版社有关编辑提供了许多帮助，在此表示诚挚的谢意。同时，也诚恳地希望广大读者特别是任课教师和使用本教材的同学们提出宝贵意见，以便今后加以修订。

主编

2005年6月

目 录

第一章 国际收支	1
第一节 国际收支概述	1
一、国际收支的概念	1
二、国际收支的特征	1
三、国际收支与国际收支平衡表	2
四、国际收支的经济意义	3
第二节 国际收支平衡表	4
一、国际收支平衡表的记账原理	4
二、国际收支平衡表的格式	5
三、国际收支平衡表的主要内容	6
四、国际收支平衡表的分析	9
第三节 国际收支的平衡与失衡	11
一、国际收支平衡的几种观点	11
二、国际收支的失衡	13
三、国际收支不平衡的影响	16
第四节 国际收支的调节	17
一、国际收支失衡的市场调节机制	17
二、国际收支失衡的政策调节	19
三、国际收支失衡的国际调节	23
四、内外均衡的矛盾及政策搭配调节	24
第五节 我国的国际收支	30
一、我国国际收支及其统计的发展	30
二、我国国际收支现状分析	35
第二章 外汇、汇率与外汇市场	41
第一节 外汇与汇率	41
一、外汇概述	41
二、汇率及其分类	42
第二节 汇率的决定与变动	50
一、汇率决定的基础	50
二、影响汇率变动的主要因素	53

三、汇率变动对经济的主要影响	55
第三节 外汇市场	58
一、外汇市场的基本概念及构成	58
二、外汇市场的种类	58
三、外汇市场的特征	59
第四节 外汇交易	60
一、外汇交易及其基本种类	60
二、外汇市场的行情解读	67
三、外汇交易方式的创新	70
第三章 汇率制度和外汇管制	79
第一节 汇率制度	79
一、汇率制度及其分类	79
二、关于固定汇率制和浮动汇率制孰优孰劣问题的争论	85
第二节 货币局制度和美元化	87
一、货币局制度	88
二、香港的联系汇率制	90
三、货币替代和美元化	93
第三节 外汇管制	97
一、外汇管制概述	97
二、外汇管制的方式	99
三、外汇管制的经济效应分析	100
第四节 我国的外汇管理和人民币汇率	103
一、我国的外汇管理	103
二、人民币汇率	110
第四章 国际储备	118
第一节 国际储备概述	118
一、国际储备的含义及特征	118
二、国际储备的来源	119
三、国际储备的作用	121
第二节 国际储备的结构及其演进	123
一、国际储备的结构	123
二、储备货币分散化及其影响	129
三、国际储备中的南北矛盾	131
第三节 国际储备的管理	132
一、国际储备的需求	133

二、国际储备的总量管理	135
三、国际储备的结构管理	138
第四节 我国的国际储备问题	141
一、我国国际储备的构成与特点	141
二、我国外汇储备的总量管理	145
三、我国外汇储备的结构管理	147
第五章 国际金融市场	152
第一节 国际金融市场概述	152
一、国际金融市场的含义及类型	152
二、国际金融市场的形成与发展	153
三、国际金融市场的的作用	157
四、国际金融市场的构成	159
第二节 欧洲货币市场	160
一、欧洲货币市场的含义	160
二、欧洲货币市场形成和发展的原因	162
三、欧洲货币市场的类型	164
四、欧洲货币市场的特征	165
五、欧洲货币市场的构成	166
六、欧洲货币市场对世界经济的影响	170
第三节 国际资本市场	171
一、国际银行中长期信贷市场	172
二、国际债券市场	175
三、国际股票市场	180
第四节 金融衍生工具市场	184
一、金融衍生工具的种类	184
二、金融衍生工具市场的现状	188
第六章 国际金融风险管理	192
第一节 国际金融风险管理概述	192
一、国际金融风险的含义	192
二、国际金融风险的特征	193
三、国际金融风险的类型	194
四、国际金融风险管理的意义与目标	194
第二节 外汇风险概述	197
一、外汇风险的含义	197
二、外汇风险的类型	197

三、外汇风险的构成及经济影响	200
第三节 外汇风险管理	202
一、外汇风险管理的原则与基本方法	202
二、企业外汇风险管理	204
三、外汇银行外汇风险管理	209
第四节 其他国际金融风险管理	212
一、国际金融市场中的利率风险管理	212
二、国际融资中的国家风险管理	218
三、国际投资中的政治风险管理	220
四、国际金融风险新的表现形式：跨国企业操作风险	222
第七章 国际资本流动与国际金融危机	228
第一节 国际资本流动概述	228
一、国际资本流动的含义	228
二、国际资本流动的类型	229
三、国际资本流动的特点	233
第二节 国际资本流动的利益和风险	240
一、国际资本流动的利益	240
二、国际资本流动的风险	243
第三节 发展中国家债务危机	244
一、国际债务概述	244
二、国际债务危机的形成原因	246
三、债务危机的解决方案	247
第四节 投机性冲击与国际金融危机	249
一、短期国际资本流动与投机性冲击	249
二、投机性冲击的立体投机策略	250
三、20世纪80年代以来典型投机性冲击与金融危机回顾	253
四、金融全球化与投机性冲击的新特点	256
第五节 中国的利用外资、对外投资和对外债务问题	258
一、中国的直接利用外资	258
二、中国的对外投资	261
三、中国的外债与外债管理	262
第八章 国际货币体系	269
第一节 国际货币体系的主要内容及类型	269
一、国际货币体系的内容	269
二、国际货币体系的划分	270

第二节 国际金本位制	271
一、国际金本位制的特征	271
二、国际金本位制的崩溃	272
第三节 布雷顿森林体系	274
一、布雷顿森林体系的建立	274
二、布雷顿森林体系的内容	275
三、布雷顿森林体系的作用	277
四、布雷顿森林体系的局限性	278
五、布雷顿森林体系的崩溃	279
第四节 当前的国际货币体系和国际货币体系改革	280
一、牙买加货币体系的产生	280
二、牙买加货币体系的主要内容	280
三、牙买加货币体系的特点	281
四、对当前国际货币体系的评价	282
五、国际货币体系改革	284
六、国际货币体系改革的前景	289
第五节 欧洲货币一体化	290
一、欧洲货币一体化的进程	291
二、欧元启动的意义	297
第九章 国际金融机构及协调	300
第一节 全球性国际金融机构	300
一、国际货币基金组织	300
二、世界银行集团	307
三、国际清算银行	314
第二节 区域性国际金融机构	316
一、亚洲开发银行	316
二、非洲开发银行	318
三、欧洲投资银行	319
四、泛美开发银行	320
第三节 国际金融协调	321
一、国际金融协调及其理论基础	321
二、国际金融协调的内容与形式	323
三、国际金融协调的实践	325
第四节 《巴塞尔协议》与《全球金融服务贸易协议》	326
一、《巴塞尔协议》	326

二、《全球金融服务贸易协议》	332
第十章 国际金融理论简介	336
第一节 国际收支调节理论	336
一、第二次世界大战之前的国际收支理论	336
二、战后国际收支理论的发展	340
第二节 汇率决定理论	345
一、购买力平价说	346
二、利率平价说	348
三、国际收支说	349
四、资产市场分析方法	350
五、市场微观结构方法	354
第三节 汇率制度理论	356
一、固定汇率制度理论	356
二、浮动汇率制度理论	360
三、浮动钉住汇率制度理论	361
四、汇率制度理论的新发展	362
第四节 国际储备理论	364
一、国际储备需求理论	364
二、国际储备资产管理理论	368
第五节 国际资本流动理论	370
一、国际资本流动的一般模型	370
二、国际间接投资理论	372
三、国际直接投资理论	372
第六节 货币危机理论	377
一、传统的货币危机“代际理论”	377
二、货币危机的其他解释	385
第七节 国际货币体系改革与重构理论	388
一、国际货币体系改革方案的历史发展	388
二、货币联盟的理论基础：最优货币区理论及其实践	390
参考文献	398

第一章 国际收支



本章导读

在开放经济条件下，国际收支反映一国对外经济交易的全貌，在现代经济金融中处于十分重要的地位。本章中讲授的国际收支是学习国际金融的起点和基础。通过这一章的学习，要求学生掌握国际收支的概念和国际收支平衡表的内容及编制方法，把握国际收支平衡与失衡的内涵；掌握调节国际收支的措施；了解我国国际收支的状况；能够运用国际收支的基本概念、基本原理，对一国对外经济交往的现实问题进行初步探讨和分析。

第一节 国际收支概述

一、国际收支的概念

国际收支(Balance of Payments)英文直译即支付差额，它有狭义和广义两个层面的含义。狭义的国际收支是指一个国家或地区在一定时期内，由于经济、文化等各种对外交往而发生的，必须立即结清的外汇收入与支出。这一概念是建立在现金基础上的，仅包含已实现外汇收支的交易，不包括未到期的债权债务，因此称为狭义的国际收支概念。广义的国际收支是指一国或地区居民与非居民在一定时期内全部经济交易的货币价值之和。它是以交易为基础，既包括贸易收支和非贸易收支，也包括资本的输出、输入；既包括已实现外汇收支的交易，也包括尚未实现外汇收支的交易。

目前世界各国一般都采用国际货币基金组织在其所编的《国际收支手册》中对国际收支所定义的广义的概念。其定义为：“国际收支是一定时期的统计报表，它着重反映：(1)一国与其他国家之间商品、劳务和收入的交易；(2)该国货币、黄金、特别提款权以及对其他国家债权、债务的所有变化和其他变化；(3)无偿转移支付，以及根据会计处理的需要，平衡前两项没有相互抵消的交易和变化的对应记录。”

二、国际收支的特征

要全面、准确掌握国际收支的含义，需要把握以下几方面的特征：

第一，国际收支是一个流量概念。它与一定的报告期相对应，一般以一年为报告期。

第二，国际收支所反映的内容是以货币记录的经济交易。所谓经济交易是指经济价值从一个单位向另一个单位的转移，包括四类：(1)交换，即一交易者向另一交易者提供一宗经济价值(如实际资源、金融资产等)并从对方得到价值相等的回报；(2)转移，即一交易者向另一交易者提供了经济价值，但是没有得到任何补偿；(3)移居，指一个人把住所从一经济体搬迁到另一经济体的行为，由此导致的对外资产、债务关系的变化；(4)其他交易，如在某些情况下可以根据推论确定交易的存在，尽管并没有发生实际流动，但也需记录在一国的国际收支中。

第三，国际收支记录的经济交易必须是本国居民与非居民之间发生的经济交易。居民与非居民的划分是以居住地地为标准的。在国际收支统计中，居民是指一个国家的经济领土内具有经济利益的经济单位和自然人。在一国居住超过1年以上的法人和自然人均属该国的居民，而不管该法人和自然人的注册地和国籍。但作为例外，一个国家的外交使节、驻外军事人员、出国留学和出国就医者，尽管在另一国居住1年以上，仍是本国居民，是居住国的非居民。此外，国际性机构(如IMF等)不是某一国的居民，而是任何一国的非居民。

我国自1996年1月1日起实施的《国际收支统计申报办法》第三条规定：“中国居民，是指：(一)在中国境内居留一年以上的自然人。外国及香港、澳门、台湾地区在境内的留学生、就医人员、外国驻华使馆领馆外籍工作人员及其家属除外；(二)中国短期出国人员(在境外居留时间不满一年)、在境外留学人员、就医人员及中国驻外使馆工作人员及家属；(三)在中国境内依法成立的企业事业法人(含外商投资企业及外资金融机构)及境外法人的驻华机构(不含国际组织驻华机构、外国驻华使馆领馆)；(四)中国国家机关(含中国驻外使馆领馆)、团体、部队。”

第四，国际收支是一个事后的概念。定义中的“一定时期”一般是指过去的会计年度，显然是对已发生事实的记录。

三、国际收支与国际收支平衡表

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)又称为国际收支账户，是指将国际收支按照特定账户分类，根据一定的原则用会计方法编制出来的报表。具体地说，是指按照复式簿记原理，以某一特定货币为计量单位，运用简明的表格形式总括地反映一经济体(一般指一国家或地区)在特定时期内与世界其他经济体间发生的全部经济交易的统计报表。

从动态上讲，国际收支活动描述了一种经济现象，反映了一国在一定时期内全部对外往来的货币收付活动。就静态而言，国际收支描述了一国与他国之

间货币收支的对比结果，把这种结果加以系统地记录，则形成了国际收支平衡表。国际收支侧重从动态的角度反映本国对外货币的收付活动，而国际收支平衡表则侧重从静态的角度反映这种货币收付活动的结果。

四、国际收支的经济意义

一个国家的国际收支状况主要由经常账户和资本和金融账户决定，而经常账户的盈亏取决于一国商品在国际市场上的竞争力，金融账户则主要决定于金融市场的利率、风险、投资报酬率与其他非经济因素的变动。

传统上对国际收支的分析侧重于经常账户而忽略了资本和金融账户。传统意义上的国际收支差额即为商品进出口的差额：

$$BOT = X - M$$

式中 X 代表商品出口， M 代表商品进口，国际收支差额等同于贸易差额 (Balance of Trade, BOT)。在此情况下，国际收支是否平衡，一旦失衡能否迅速而有效地调整，与商品进出口的需求弹性大小有密切的关系。这一观点被称之为弹性方法 (Elasticity Approach)。

另有部分经济学家对国际收支的分析，虽然也是注重经常账户而忽略资本和金融账户，但是，它不同于弹性方法，把国际收支完全看成是商品输出与输入的贸易差额，而是把国际收支看成是一个国家的国民收入与支出之间的差额，即：

$$BOP = Y - A$$

其中 Y 代表一国国民收入， A 代表总吸纳 (Absorption) 即货币的总支出 (Expenditure)。BOP 为国民收入与支出之间的差额 (Balance of Payment, BOP)。根据国民收入恒等式：

$$Y = C + I + G + (X - M)$$

其中 $C + I + G$ 即为一个国家的总支出。

所以

$$Y = A + (X - M)$$

即

$$BOP = Y - A = X - M$$

此方程式虽与弹性方法类似，但内涵却不一样。在此情况下，一国的国际收支不仅仅表现为进出口差额，而是与一个国家的开支计划有密切关系。国际收支盈余是吸收 (支出) 相对于收入不足的表现，国际收支赤字则是吸收 (支出) 过大的反映。这种观点被称为吸收方法 (论)。

继吸收方法 (论) 产生之后，有些经济学家开始反对将国际收支视为经济定量运行的结果，认为国际收支完全是一种货币现象，国际收支状况是一个国家货币需求与货币供应变动的结果。

即

$$BOP = \Delta M^d - \Delta M^s$$

式中 ΔM^d 代表货币需求的变动, ΔM^s 代表货币供给的变动。 $\Delta M^d - \Delta M^s$ 即超额货币需求的变动。该观点将一国国际收支视为超额货币需求的变动, 被称为货币论 (Monetary Approach)。

由于一个国家的货币数量与外汇储备有密切关系, 所以货币论特别重视一国官方储备账户的变化。一方面, 官方储备账户的变化是一国货币需求与货币供给变动的结果; 另一方面, 官方储备账户的变化又将导致一国货币供给量的变动。

第二节 国际收支平衡表

一、国际收支平衡表的记账原理

国际收支平衡表是根据“有借必有贷、借贷必相等”的复式簿记原理编制的, 即每笔国际经济交易都是由两笔价值相等、方向相反的账目表示。根据复式记账法的惯例, 无论是对实际资源还是金融资产, 借方表示该经济体资产(资源)持有量的增加, 贷方表示资产(资源)持有量的减少。因此记入借方的账目包括: ①反映进口实际资源的经常账户; ②反映资产增加或负债减少的资本和金融账户。记入贷方的账目包括: ①反映出口实际资源的经常账户; ②反映资产减少或负债增加的资本和金融账户。因此, 可以运用复式记账法的基本原理, 将国际收支的各种经济行为归入两类账户: 反映商品、劳务进出口及净要素支付等实际资源流动的纳入“经常账户”; 反映资产所有权流动的纳入“资本和金融账户”。这样, 同一行为就在不同账户被记录两次, 从而较为完整与科学地反映出一国国际收支的状况。

更为具体地看, 复式记账法运用在国际收支平衡表时, 主要包括以下三个要点。第一, 任何一笔交易发生, 必然涉及借方和贷方两个方面, 有借必有贷, 借贷必相等。第二, 所有国际收支账户都可以分为资金来源账户(如出口)和资金运用账户(如进口)。资金来源账户的贷方表示资金来源(即收入)增加, 借方表示资金来源减少。资金运用账户的贷方表示资金占用(即支出)减少, 借方表示资金占用增加。第三, 凡是有利于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, 凡是有利于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。例如:

- 进口商品属于借方账户, 出口商品属于贷方账户;
- 非居民为本国居民提供劳务或从本国取得收入, 属于借方账户, 本国居民为非居民提供劳务或从外国取得的收入, 属于贷方账户;
- 本国居民对非居民的单方向转移, 属于借方账户, 本国居民收到的国外

的单方向转移，属于贷方账户；

- 本国居民获得外国资产属于借方账户，外国居民获得本国资产或对本国投资，属于贷方账户；

- 本国居民偿还非居民债务属于借方账户，非居民偿还本国居民债务属于贷方账户；

- 官方储备增加属于借方账户，官方储备减少属于贷方账户。

二、国际收支平衡表的格式

各国或地区国际收支分析的目的不同，所编制的报表格式也就不一样。国际货币基金组织为使各国的国际收支平衡表具有可比性，曾在1948年、1950年、1961年、1977年和1993年先后五次修订其出版的《国际收支手册》，对国际收支平衡表的概念、准则、惯例、分类方法以及标准构成等都作了统一的规定和说明。表1-1所列为国际货币基金组织1993年第5版《国际收支手册》中规定的表式。

表1-1 国际收支平衡表(国际货币基金组织1993年第五版)

账 户	借 方	贷 方
一、经常账户 (Current Account)		
1. 商品 (Goods)		
2. 服务 (Service)		
3. 收入 (Income)		
4. 经常转移 (Current Transfer)		
二、资本和金融账户 (Capital and Financial Account)		
1. 资本账户 (Capital Account)		
2. 金融账户 (Financial Account)		
直接投资 (Direct Investment)		
证券投资 (Portfolio Investment)		
其他投资 (Other Investment)		
储备资产 (Reserve Assets)		
• 外汇储备 (Foreign Currency Reserve)		
• 黄金储备 (Gold Reserve)		
• 特别提款权 (SDRs)		
• 储备头寸 (Reserve Position in IMF)		
• 其他资产 (Other Assets)		
三、错误与遗漏 (Errors and Omissions Account)		

按国际货币基金组织统一规定的格式编制的国际收支平衡表，有以下特点：