

应用型本科金融与贸易系列丛书



GUOJI JINRONG LILUN YU SHIWU

国际金融 理论与实务

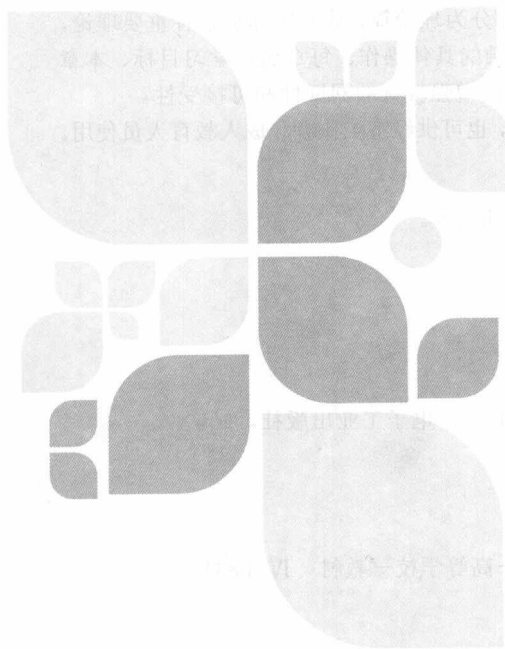
周浩明 龚志国 肖蓉◎编著



电子工业出版社

PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

应用型本科金融与贸易系列丛书



GUOJI JINRONG LILUN YUSHIWU

国际金融 理论与实务

周浩明 龚志国 肖蓉◎编著

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本教材试图将国际金融理论与中国经济的具体实践融合起来,形成一个既反映现代国际金融理论优秀理论成果,又具有鲜明特色,理论与实践并重的国际金融理论与实务体系。本教材力争实现理论、实践并重,创造自己的特色。课程结构由两大块构成,第一部分为理论篇,涉及国际金融各重要理论,并系统地分析了各种理论;第二部分为实务篇,涉及国际金融的具体操作。每章通过学习目标、本章小结、复习思考题、案例与点评等形式进行深入浅出的描述,增强教材的阅读性和可接受性。

本教材可供高等院校经济类、管理类本科生、专科生使用,也可供经济工作者和成人教育人员使用。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融理论与实务 / 周浩明, 龚治国, 肖蓉编著. —北京: 电子工业出版社, 2009.9
(应用型本科金融与贸易系列丛书)

ISBN 978-7-121-09214-5

I. 国… II. ①周… ②龚… ③肖… 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 (2009) 第 113203 号

策 划: 晋 晶

责任编辑: 王凌燕

印 刷: 北京市顺义兴华印刷厂

装 订: 三河市双峰印刷装订有限公司

出版发行: 电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本: 787×980 1/16 印张: 15.75 字数: 391.6 千字

印 次: 2009 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 28.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题, 请向购买书店调换。若书店售缺, 请与本社发行部联系, 联系及邮购电话: (010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线: (010) 88258888。

总 序

21 世纪, 社会加速发展、科技不断进步、文化日益繁荣, 我们将迎来一个崭新的时代——国际经济联系跨越式增强、科技发展一日千里、发明创造层出不穷、知识更新日新月异的“全球化知识经济”时代。

“全球化知识经济”时代有两大特征, 一是经济国际化, 二是经济知识化。经济国际化意味着国际分工、合作的加强与深化, 使金融国际化的格局逐步形成。经济知识化, 使发展教育事业、不断优化知识结构、提高知识水平成为人们的普遍要求。经济国际化和经济知识化的相互渗透, 使世界各国卷进竞争的洪流中。国际竞争的实质就是各国经济的竞争, 经济的竞争就是科技的竞争和人才的竞争。科技竞争和人才竞争归根结底是教育的竞争。因此, 大力发展教育事业, 培养优秀人才就成为取得国际竞争胜利的关键。

在 21 世纪之初, 党中央就及时提出了“科教兴国”、“人才兴国”的战略决策, 党的十七大进一步明确提出我国要形成全民学习、终身学习的社会风气, 建设学习型社会, 促进人的全面发展。这在一个新的高度确定了我国高等教育的地位、作用和任务, 对发展高等教育提出了更新、更高的要求。

金融与贸易知识的教育是“全球化知识经济”时代高等教育的必然趋势和重要组成部分, 一方面, 它起点高、起步快, 取得的成效显著; 但另一方面, 在不少高校, 它仍然积累少, 面临着许多新的挑战。

我国高校金融与贸易学科知识的教育要完成自己的历史使命, 从根本上说就是要全面提高教育教学质量, 这涉及多方面的工作, 但抓好教材建设是提高教学质量的中心环节。

为适应这一需要, 满足广大学生和读者对新型、适用教材的普遍要求, 电子工业出版社邀请国内知名专家、学者对金融与贸易学科知识教育的教学改革与教材建设进行专题研讨, 成立了教材编委会。教材编委会经过认真遴选, 选择了一批富有教学经验的优秀教师编写金融与贸易类专业主干课程教材。

本套教材试图将经济理论与中国经济, 特别与改革开放前沿地区经济的具体实践融合起来, 结合具体授课对象的接受能力; 针对目前国内经济类本科教材侧重理论层面、专科教材侧重操作层面的现状, 本教材力争实现理论与实践并重, 创造自己的特色; 以各课程的基本支柱为切入点, 系统阐述基本原理; 密切注视经济理论与实践发展的最新动态。每章通过学习目标、案例与点评等形式进行深入浅出的讲述, 增强教材的阅读性和可接受性。

本系列教材有如下五大特色:

1. 内容全面。各教材阐明了相关学科的研究对象、学习意义、主要内容和学习方法; 详细阐述了学科的理论基础和具体业务的实际操作方法; 介绍了相关领域的政策和法规; 探索了学

科发展趋势等前沿问题。

2. 易教易学。本教材在每章正文之前有学习目标，每章之后提出了本章的重要概念，布置了复习思考题，并提供相关教辅下载。非常便于教师教学，同时也便于学生学习和理解。

3. 实用生动。该系列教材每章都附有丰富案例并配有案例指导。这使教材具有鲜明而强烈的实用性，也使教材活泼生动。

4. 体系新颖。该系列教材中有一部分教材收录了与学科相应的法律法规，使学生在掌握学科知识的同时，熟悉相关法律知识，为进入社会打下良好基础。这在其他教材中是少见的。

5. 资料最新。本教材的内容、数据尽量采用最新资料，基本收集到2009年6月。

本教材可供高等院校经济类、管理类本、专科生，特别是独立本科院校经济类、管理类学生使用，也可供经济工作者和自学人员参考。

这套教材在策划和编写出版的过程中，得到了安少华教授、程发良教授、邓成良教授等的大力支持和帮助，也得到了电子工业出版社编辑的关心和帮助，在此谨表深切谢意。我们相信，随着我国高等教育的发展和教学改革的不深入，特别是随着教育部“高等学校教学质量和教学改革工程”的启动和实施，这套适应应用型人才培养要求的高等教育教材将为促进我国高校教学质量的提高做出应有的贡献。

米双红

前言

自改革开放以来,我国的金融领域发展快速,金融市场和金融工具都取得了长足的进步,并积极参与国际金融活动。学习和了解国际金融的基本知识与基本原理,并结合国内外的金融实践进行分析和运用,已成为当代经济类大学生和外贸类人才必备的基本技能。

一般本科院校的教材,其内容偏重理论解析,学生难于掌握。因此,我们编写了本教材,目的是试图建立具有鲜明特色,理论与实践并重的国际金融理论与实务体系。

本教材具有三个特色:

1. 内容全面。既有理论又有实务,相辅相成,相得益彰。

2. 易教易学。每章包含以下几大内容:学习目标、本章小结、案例及点评、复习思考题;其中,学习目标可以让学生在预习教材时就知道该章的重点与难点。本章小结对每章的重要内容、重要名词做了简单概述,以加深学生对它们的理解与掌握。案例与点评涉及众多生活中的实例并进行了分析,可以提高学生课余时间动脑动手的能力。复习思考题则让老师督促学生课后复习,进行延伸思考。

3. 理论与案例结合。每章涉及大量的案例和操作流程,增强了教材的生动性。

本教材由周浩明、龚治国、肖蓉编著。教材编写工作分工如下:周浩明编写第1、2、3、4章;龚治国编写第6、7、8、9章;肖蓉编写第5、10章。周浩明负责全书的设计与修纂、龚治国负责全书的统稿、校对及定稿。

本书的编写和出版得到了东莞理工学院城市学院的资助,得到了城市学院全体领导和金贸系主任米双红教授的大力支持和帮助,也得到了出版社编辑的关心和帮助,在此一并表示诚挚的感谢。

编 者

目 录

第一部分 理论篇

第 1 章

国际收支	2
1.1 国际收支与国际收支平衡表	2
1.2 国际收支平衡表的分析	7
1.3 国际收支理论	8
1.4 国际收支的失衡与调节	16
1.5 我国的国际收支	23
本章小结	30
复习思考题	30
案例与点评	31

第 2 章

外汇与汇率	33
2.1 外汇	33
2.2 汇率	36
2.3 汇率理论	42
2.4 汇率与经济的关系	52
本章小结	57
复习思考题	58
案例与点评	58

第 3 章

国际货币体系	60
3.1 国际货币体系概述	60
3.2 国际金本位体系及其汇率制度	62
3.3 布雷顿森林体系及其汇率制度	66
3.4 牙买加体系及其汇率制度	71
3.5 区域货币体系	76
本章小结	82

复习思考题	83
案例与点评	83

第4章

国际储备	86
4.1 国际储备概述	86
4.2 国际储备资产管理	90
4.3 我国的国际储备	93
本章小结	98
复习思考题	98
案例与点评	99

第5章

国际金融组织	101
5.1 国际金融组织概述	101
5.2 国际货币基金组织	102
5.3 世界银行集团	108
5.4 国际清算银行	113
本章小结	114
复习思考题	114
案例与点评	115

第二部分 实务篇

第6章

外汇与外债管理	118
6.1 外汇管理	118
6.2 外债管理	130
6.3 国际游资管理	139
本章小结	142
复习思考题	143
案例与点评	143

第7章

外汇市场与外汇交易	145
7.1 外汇市场	145
7.2 即期外汇交易	147
7.3 远期外汇交易	149

7.4 套汇、套利、掉期交易	154
7.5 外汇期货交易	158
7.6 外汇期权交易	165
本章小结	170
复习思考题	171
案例与点评	171

第 8 章

国际金融市场	172
8.1 国际金融市场概述	172
8.2 国际货币市场	176
8.3 国际资本市场	180
8.4 欧洲货币市场	190
本章小结	195
复习思考题	196
案例与点评	196

第 9 章

外汇风险管理	198
9.1 外汇风险的概述	198
9.2 外汇风险管理的概述	202
9.3 外汇风险管理的策略与方法	204
本章小结	214
复习思考题	215
案例与点评	215

第 10 章

国际融资	217
10.1 国际融资概述	217
10.2 短期国际融资	220
10.3 中长期国际融资	226
10.4 其他国际融资	233
本章小结	240
复习思考题	240
案例与点评	241

参考文献

.....	242
-------	-----

第一部分

理论篇

第 1 章 国际收支

第 2 章 外汇与汇率

第 3 章 国际货币体系

第 4 章 国际储备

第 5 章 国际金融组织

第 1 章

国 际 收 支

学习目标

1. 掌握国际收支的内涵
2. 掌握国际收支平衡表的项目构成及各项目间的关系
3. 掌握国际收支的分析方法及调节措施
4. 了解中国国际收支的概况及特点

1.1 国际收支与国际收支平衡表

国际间贸易往来和非贸易往来的结果，导致货币在国际范围内的流通和资金在国际范围内的流动，最终形成一个国家对另一个国家的货币收支关系。这种货币收支关系，从一个国家的角度来说，就是国际收支的内容。

国际收支是国际金融活动的起点和归宿，它是我们研究国际金融的一条主线，其他有关外汇汇率、国际资本流动、国际投资、国际结算、国际储备、国际金融市场等内容，都从这里延伸和展开，因此，研究国际金融必须从国际收支开始。

1.1.1 国际收支的基本概念

世界上每个国家或地区都会不同程度地与其他国家和地区发生经济往来，如贸易往来、非贸易往来和资本往来等。一个国家在一定时期内（通常为一年）与其他国家或地区发生经济交往而引起的收入和支出称为国际收支。因此，国际收支是从“收”与“支”这个平衡角度来记录不同经济体之间的经济往来活动的。国际收支概念的内容是伴随着国际经济交往的发展而变化的。最早的国际收支概念出现在 17 世纪初，当时的国际经济交往主要是贸易往来，国际收支指一国的对外贸易差额。国际金本位制度崩溃后，国际收支指一个国家因对外交往而引起的外汇收支总和，这一概念目前仍在沿用，称为狭义的国际收支。第二次世界大战以后，国际之间的交往越来越复杂，形式多样，外汇收支已不足以反映一国的国际收支状况，这时，国际收支则指一国在一定时期内的全部国际经济交易，这一概念被称为广义的国际收支。

掌握国际收支概念的内涵要注意三个重点：

（1）国际收支是一个流量概念。即国际收支指一定时期内国际间的经济交易，这一时期可以是一年，也可以是一个季度或一个月。

（2）国际收支反映的内容是经济交易。经济交易反映的是经济价值的产生、交换、转移或

消失,同时必然伴随货物、金融资产所有权的变更、服务的提供或劳务及资本的提供。国际收支所反映的内容与“支付”没有必然联系,而是与“交易”联系在一起的。国际收支涉及的一些经济交易可能并不涉及货币支付,如外商投资企业作为直接投资而进口的设备,属于经济交易行为,但不必支付货币。

(3) 一国国际收支所记载的经济交易是在该国居民与非居民间发生的。判断一项经济交易是否应包括在国际收支的范围内,所依据的不是交易双方的国籍,而是交易双方是否有一方是该国居民。居民以居住地为标准,包括个人、政府、非营利组织和企业四类。此外,国际货币基金组织规定,移民属于其工作所在国的居民,逗留时期在一年以上的留学生、旅游者 also 属该国居民,但官方外交使节、驻外军事人员一律算做所在国的非居民。国际性机构如联合国、国际货币基金组织、世界银行等是任何国家的非居民。

国际收支是一国对外经济关系状况的真实反映,是一国经济与金融实力强弱的综合反映,是分析一国经济金融形势的重要工具。

1.1.2 国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的概念

一个国家国际收支的状况是通过国际收支平衡表反映出来的。国际收支平衡表是系统地记录一个国家在一定时期内(一年、半年、一个季度或一个月)各种国际收支项目及其金额的一种统计报表。在这个统计报表中,通过设定各个项目并运用一定的记录方法进行分项记录,从而系统、全面地反映国际收支状况。

2. 国际收支平衡表的编制

国际收支平衡表根据复式记账原理按借贷记账法进行编制,每一笔经济交易都必须以相等的金额分别记入借方和贷方。凡是引起外汇收入或外汇供给的交易,即资产减少、负债增加都列入贷方,或称正号项目;凡是引起外汇支出或外汇需求的交易,即资产增加、负债减少都列入借方,或称负号项目。原则上国际收支平衡表所有项目的借方总额和贷方总额总是相等的,其净差额为零。国际收支平衡表的编制必须遵循统一计价原则并明确记载时间。国际货币基金组织规定采用市场价格或其等值为依据来确定价值,以所有权变更时间为记载时间。

根据国际收支涉及经济交易的不同,应区分不同项目分别记入国际收支平衡表的借方和贷方。具体地说:

(1) 出口商品属于贷方项目,进口商品属于借方项目。

(2) 本国常住者为外国人提供劳务(运输、保险、旅游等)或从外国取得投资及其他收入,属于贷方项目;外国人为本国常住者提供劳务或从本国取得收入,属于借方项目。

(3) 本国常住者收到国外的单方面转移,属于贷方项目;本国常住者对外国人的单方面转移,属于借方项目。

(4) 本国常住者获得外国资产(包括财产和对外国常住者的债权)属于借方项目;相反,外国常住者获得本国资产或对本国投资,属于贷方项目。

(5) 外国人偿还债务属于贷方项目;而本国常住者偿还外国人债务,属于借方项目。

(6) 官方储备减少属于贷方项目, 官方储备增加属于借方项目。

1.1.3 国际收支平衡表的主要内容

国际收支平衡表包括的内容极为广泛, 各国(地区)根据各自的不同情况, 所编制的国际收支平衡表各具特点, 但其主要项目基本相同。目前, 各国(地区)都是参照国际货币基金组织出版的《国际收支手册》(第五版)推荐的“国际收支平衡表标准组成部分”来编制本国(地区)国际收支平衡表的。在此, 介绍国际货币基金组织规定的国际收支平衡表的主要项目内容。

1. 经常项目

经常项目指本国与外国进行经济交易而经常发生的项目, 它是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。经常项目包括以下几个子项目。

(1) 贸易。贸易是国际收支中最重要的项目, 由商品的输出入所构成。因其体现着看得见、摸得着的实物, 故又称为有形贸易收支。贸易项目反映了一个国家在一定时期内对外贸易收支的总情况。在贸易收支的统计上, 国际货币基金组织规定, 商品的进口和出口以各国海关统计为准, 均采用离岸价 FOB 计算, 保险费和运输费列入劳务项目。

(2) 劳务。劳务所涉及的主要是看不见实物的“服务”交易, 所以又称无形贸易收支。劳务收支在某些国家的国际收支中占有很大比重。劳务收支的内容非常广泛, 主要包括旅游、通信、保险、港口、运输等各种服务费用的收支, 大使馆和领事馆等驻外机构的费用, 专利费、广告费、租赁费、银行手续费等收支。

专栏 国际收支平衡表标准组成部分

1. 经常账户

1.1. 货物和服务

1.1.1. 货物

一般货物

用于加工的货物

货物修理

各种运输工具在港口购买的货物

非货币用黄金

1.1.2. 服务

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

别处未提及的政府服务

1.2.收入

1.2.1.职工报酬

1.2.2.投资收入

直接投资

证券投资

其他投资

1.3.经常转移

1.3.1.各级政府

1.3.2.其他部门

2.资本和金融账户

2.1.资本账户

2.1.1.资本转移

2.1.2.非生产、非金融资产的收买放弃

2.2.金融账户

2.2.1.直接投资国外在报告经济体内

2.2.2.证券投资资产负债

2.2.3.其他投资资产负债

2.2.4.储备资产

货币黄金

特别提款权

在基金组织的储备头寸

外汇

其他债权

资料来源：国际货币基金组织，国际收支手册

(3) 收益。收益记录因生产要素在国际间的流动而引起的要素报酬收支。国际间的生产要素流动包括劳工的输出和资本的输入，因而该项目相应下设“雇员报酬”和“投资报酬”两个细目，分别记录劳工输出而引起的工资、薪金或其他报酬收支和资本输入而引起的利润、股利、利息等收支。

(4) 无偿转移。无偿转移又称单方面转移，指资金在国际间移动后不产生债权债务关系的收支。转移收支可分为两类：私人转移，主要有年金、侨民汇款、赠与、奖学金等；官方转移，主要有对外经济或军事援助、战争赔款、捐款等。

2. 资本和金融项目

资本和金融项目由两个主要的部分即资本账户和金融账户组成，主要反映金融资产在一国与他国之间的转移，即国际资本流动。这两个账户是同国民经济统计账户相一致的。资产代表对非居民的债权，负债代表对非居民的债务。资产和负债交易的双方通常是居民和非居民，但有些时候，交易双方也可能是在居民之间或非居民之间进行的。

(1) 资本项目。资本项目包括资本转移和非生产、非金融资产的获得和出让。

- 资本转移的获得和出让，包括固定资产所有权的转让，同获得或放弃固定资产相联系的基金转让，或由债权人单方面取消债务等。如政府和私人的债务减免，移民的转移支付等。
- 非生产、非金融资产的获得和出让，指与生产商品劳务相关的交易、非生产性无形资产（如专利、版权、商标等）、本身并不被生产的有形资产（如土地）的获得与出让。如对专利、版权、商标、经销权以及租赁或其他可转让合同的买卖。

(2) 金融项目。金融项目涉及一国对外资产和负债所有权变更的一切交易。根据投资的形式或功能，划分为直接投资、证券投资和其他投资。

- 直接投资，主要特征为投资者对非居民企业的经营管理活动拥有有效的管理权。其形式有在国外建立分支企业，对外国企业进行参股。凡是拥有某企业股权或投票权达 10% 以上的均列为直接投资。直接投资包括直接投资者和直接投资企业间的所有交易，既包括它们之间的最初交易，也包括随后的交易，还包括同附属公司之间的交易，即股权资本、利润再投资和其他资本（如公司内部交易）。
- 证券投资，指跨国界的股本证券（不包括直接投资中的股本证券）和债务证券的投资。股本证券包括股票（普通股股票和优先股股票）、参股证明（如美国存股证 ADR）等。债务证券包括国债、公司债、商业票据、货币市场工具、金融衍生工具等。
- 其他投资，指直接投资和证券投资以外的投资，包括贸易信贷、贷款、现金和存款、其他应收应付账款等。

3. 储备结算项目

储备结算项目指由一国货币当局所拥有的能够直接用来平衡国际收支，直接用于市场干预以影响货币汇率或达到其他目的的国外资产，包括黄金储备、特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸、外汇储备和其他债权。这个账户记录的是各项储备资产的增减变化，其总的增减变化就是国际收支的总体差额。

4. 误差与遗漏

这是一个人为的平衡项目，用以弥补国际收支平衡表在编制过程中，由于统计时间和计价标准不一致、资料的不完整以及各种货币相互换算所产生的差额等所形成的误差和遗漏。一般而言，误差与遗漏不可避免，但如果其数额超过贸易额的 5%，就会影响国际收支统计的可靠性，对有关政策的决定也会产生不利影响。

1.2 国际收支平衡表的分析

1.2.1 分析国际收支平衡表的意义

一国（地区）的国际收支平衡表是其一定时期对外经济交往的综合记录，它可以反映出该国（地区）的经济实力、对外经济关系的特征、国际资本的流入出以及国际贸易的状况等，也可以反映该国（地区）在国际经济交易中的地位 and 在国际金融活动中的影响。国际收支平衡表对于分析和预测世界经济发展趋势，制定本国（地区）的对外经济政策和货币政策，调节国际收支的不平衡都有着现实意义。

1. 了解国际储备资产净额状况

国际收支平衡表客观反映了一国或地区的国际储备资产净额。通过分析本国的国际收支平衡表，可以掌握其国际储备资产增减变动的情况，以此为依据制定本国（地区）的国际储备的合理水平。通过分析他国（地区）编制的国际收支平衡表，可以根据其国际储备资产变动的情况，判定他国（地区）经济政策和金融政策的走向以及汇率波动的趋势，在与该国进行经济交易时，采取相应的政策措施。

2. 了解外汇资金的来源和运用情况

国际收支平衡表全面反映了一国或地区外汇资金的来源和运用情况。通过分析本国的国际收支平衡表，可以了解本国（地区）对外经济交易活动的概况，外汇资金运用是否得当，经常项目、资本项目顺差或逆差的情况及其原因。通过分析他国（地区）编制的国际收支平衡表，可以了解其外汇资金的来源及运用，预测相关货币汇率的变化趋势，做好国际贸易结算的货币选择，以规避外汇风险。例如，某国某时的国际收支是巨额逆差，该国的货币在外汇市场上就可能贬值，在出口贸易中就应避免以该国货币结算，防止因该国货币下跌造成的风险；而在进口贸易中则可以争取以该国货币结算，尽可能减少对外支付外汇的数额。

3. 了解国际经济交易的综合信息

国际收支平衡表提供了有关各国（地区）的国际经济交易的综合信息。通过分析并比较各国（地区）的国际收支平衡表，可以了解其对外经济交易活动的基本情况。例如，通过分析某国经常项目中的商品进出口数额的多少，可以初步了解其一定时期生产力的发展水平及其产业结构特征。通过分析某国资本项目中的经济、军事援助数额的多少，可以了解其一定时期经济渗透和政治扩张的程度。通过分析某国无形贸易项目中旅游支出的增减，可以了解其一定时期国民收入和居民生活水平的变化。通过分析某国每年劳务贸易的项目收入，可以了解其一定时期金融、保险、通信、旅游、运输业等第三产业的特色。通过分析某地区资本项目中短期资本的流动，可以了解该区域不同货币金融政策和利率、汇率政策变化所带来的影响等。

1.2.2 国际收支平衡表的分析方法

对国际收支平衡表进行分析，要采用科学、合理的方法，对各个项目进行具体分析，并在项目分析的基础上进行国际收支的全面分析，同时要注重进行必要的横向和纵向的比较分析，

以充分发挥国际收支平衡表应有的作用。

1. 项目分析

项目分析是指针对不同项目所进行的量变分析及其原因分析。国际收支平衡表每个项目都有其独特的内容,通过对不同项目的分析,可以反映一个国家在不同经济领域的发展状况,从而为经济均衡发展提供政策支持。如利用国际收支平衡表中直接投资统计,可以获得一国对外直接投资和外商直接投资流入的状况,直接投资中资本金、收益再投资和母子公司资金往来的构成,投资领域和投资区域等分类统计信息,为有效监测一国直接投资发展状况,科学制定相关直接投资政策提供依据。

2. 动态分析

动态分析是指就本期以及以前各期国际收支项目及其状况进行的对比分析。一国在某一时期内的国际收支状况,反映的只是该国在一点上静态的对外经济交往状况,不具有历史可比性。因此,在分析一国的国际收支平衡表时,应从时序的角度进行纵向分析。通过对一段历史时期国际收支的跟踪分析,可以全面把握一国国际收支发展历程,及时发现国际收支发展过程中存在的问题,科学地预测国际收支发展的走向。

3. 横向比较

横向比较是指将本国国际收支平衡表与同期其他国家国际收支平衡表进行的对比分析。随着交通、通信技术的迅猛发展,全球经济一体化进程日益加快,各国经济的相互依存度进一步提高,各国经济、金融政策的互动、波及效应明显增强。把一国的国际收支分析纳入全球经济发展大背景,横向比较一国主要贸易和资本流动伙伴国的国际收支状况,一方面可以共享统计资源,提高国际收支统计质量,减少国际收支的统计误差;另一方面也为各国及时调整外贸和外资政策,进行经济政策的相互协调,解决国与国之间的贸易争端提供相应的依据。

4. 相关事件分析

国际收支交易的外向性特点使得国际收支发展易受突发事件的影响,如石油价格上涨、地区性经济和政治危机、贸易壁垒、资本控制和外汇管制的取消、利率市场化和汇率并轨等政策调整。上述政策性因素无疑将对一国国际收支产生重要影响,但由于政策性因素的离散特性,无法形成一定量的样本数据,难于进行定量分析。为了克服上述问题,可借助相关事件分析,有效估计各种政策因素对国际收支影响的力度和时滞,为科学调控国际收支提供依据。

1.3 国际收支理论

国际收支理论是研究国际收支不平衡的原因及调节方式的理论。主要有如下几种。

1.3.1 弹性分析理论

弹性分析法对国际收支变动的解释如下。

弹性分析法是以进出口商品供求的价格弹性为基本出发点,通过进出口商品的供求影响汇率的变动,从而反馈到商品供求量并影响国际收支变化的。这里特别强调的是进出口商品供求