



21st CENTURY
实用规划教材

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

国际金融 实用教程

主 编 周 影 牛淑珍
副主编 胡 超



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

国际金融实用教程

主 编 周 影 牛淑珍
副主编 胡 超



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书在体例编排、内容选择上,注重知识的系统性和科学性,力求将学科的核心知识与最新发展结合起来,满足培养高素质、复合型人才的需要。本书共分 10 章,内容包括:国际收支、国际收支调节、国际储备、外汇与汇率、外汇市场和外汇交易、外汇风险管理、国际融资与国际资本流动、国际货币体系、国际金融市场、国际金融机构。

本书可作为高等院校经济管理类专业的本科教材,同时也是广大金融学爱好者自学的理想读本。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融实用教程/周影,牛淑珍主编. —北京:中国农业大学出版社;北京大学出版社,2009.8
(21 世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978-7-81117-593-6

I. 国… II. ①周…②牛… 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 126942 号

书 名: 国际金融实用教程

著作责任者: 周 影 牛淑珍 主编

总 策 划: 第六事业部

执行策划: 李 虎

责任编辑: 郝建良 冯雪梅

标准书号: ISBN 978-7-81117-593-6

出 版 者: 北京大学出版社(地址: 北京市海淀区成府路 205 号 邮编: 100871)

网址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.com> E-mail: pup_6@163.com

电话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

中国农业大学出版社(地址: 北京市海淀区圆明园西路 2 号 邮编: 100193)

网址: <http://www.cau.edu.cn/caup> E-mail: cbsszs@cau.edu.cn

电话: 编辑部 62732617 营销中心 62731190 读者服务部 62732336

印 刷 者: 北京飞达印刷有限责任公司

发 行 者: 北京大学出版社 中国农业大学出版社

经 销 者: 新华书店

规 格: 787mm×980mm 16 开本 20.5 印张 404 千字

版 次: 2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 32.00 元

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

举报电话: 010-62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

21世纪全国应用型本科财经管理系列实用规划教材

专家编审委员会

主任委员 刘诗白

副主任委员 (按拼音排序)

韩传模

李全喜

王宗萍

颜爱民

曾 旗

朱廷珺

顾 问 (按拼音排序)

高俊山

郭复初

胡运权

万后芬

张 强

委 员 (按拼音排序)

程春梅

邓德胜

范 徵

冯根尧

冯雷鸣

黄解宇

李定珍

李相合

李小红

刘志超

沈爱华

王富华

王仁祥

吴宝华

张淑敏

赵邦宏

赵 宏

赵秀玲

法律顾问 杨士富

丛 书 序

我国越来越多的高等院校设置了经济管理类学科专业，这是一个包括经济学、管理科学与工程、工商管理、公共管理、农业经济管理、图书档案学 6 个二级学科门类和 22 个专业的庞大学科体系。2006 年教育部的数据表明在全国普通高校中经济类专业布点 1518 个，管理类专业布点 4328 个。其中除少量院校设置的经济管理专业偏重理论教学外，绝大部分属于应用型专业。经济管理类应用型专业主要着眼于培养社会主义国民经济发展所需要的德智体全面发展的高素质专门人才，要求既具有比较扎实的理论功底和良好的发展后劲，又具有较强的职业技能，并且又要求具有较好的创新精神和实践能力。

在当前开拓新型工业化道路，推进全面小康社会建设的新时期，进一步加强经济管理人才的培养，注重经济理论的系统化学习，特别是现代财经管理理论的学习，提高学生的专业理论素质和应用实践能力，培养出一大批高水平、高素质的经济管理人才，越来越成为提升我国经济竞争力、保证国民经济持续健康发展的重要前提。这就要求高等财经教育要更加注重依据国内外社会经济条件的变化适时变革和调整教育目标和教学内容；要求经济管理学科专业更加注重应用、注重实践、注重规范、注重国际交流；要求经济管理学科专业与其他学科专业相互交融与协调发展；要求高等财经教育培养的人才具有更加丰富的社会知识和较强的人文素质及创新精神。要完成上述任务，各所高等院校需要进行深入的教学改革和创新。特别是要搞好有较高质量的教材的编写和创新。

出版社的领导和编辑通过对国内大学经济管理学科教材实际情况的调研，在与众多专家学者讨论的基础上，决定编写和出版一套面向经济管理学科专业的应用型系列教材，这是一项有利于促进高校教学改革发展的重要措施。

本系列教材是按照高等学校经济类和管理类学科本科专业规范、培养方案，以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师立足于 21 世纪经济管理类学科发展的需要，深入分析经济管理类专业本科学生现状及存在问题，探索经济管理类专业本科学生综合素质培养的途径，以科学性、先进性、系统性和实用性为目标，其编写的特色主要体现在以下几个方面：

(1) 关注经济管理学科发展的大背景，拓宽理论基础和专业知识，着眼于增强教学内容的联系实际和应用性，突出创造能力和创新意识。

(2) 体系完整、严密。系列涵盖经济类、管理类相关专业以及与经管相关的部分法律类课程，并把握相关课程之间的关系，整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。

(3) 内容新颖。借鉴国外最新的教材，融会当前有关经济管理学科的最新理论和实践经验，用最新知识充实教材内容。

(4) 合作交流的成果。本系列教材是由全国上百所高校教师共同编写而成，在相互进行学术交流、经验借鉴、取长补短、集思广益的基础上，形成编写大纲。最终融合了各地特点，具有较强的适应性。

(5) 案例教学。教材具备大量案例研究分析，让学生在学习过程中理论联系实际，特别列举了我国经济管理工作中大量实际案例，这可大大增强学生的实际操作能力。

(6) 注重能力的培养。力求做到不断强化自我学习能力、思维能力、创造性解决问题的能力以及不断自我更新知识的能力，促进学生向着富有鲜明个性的方向发展。

作为高要求，财经管理类教材应在基本理论上做到以马克思主义为指导，结合我国财经工作的新实践，充分汲取中华民族优秀文化和西方科学管理思想，形成具有中国特色的创新教材。这一目标不可能一蹴而就，需要作者通过长期艰苦的学术劳动和不断地进行教材内容的更新才能达成。我希望这一系列教材的编写，将是我国拥有较高质量的高校财经管理学科应用型教材建设工程的新尝试和新起点。

我要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师所付出的大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因，本系列教材肯定还存在一些不足和错漏。我相信，在各位老师的关心和帮助下，本系列教材一定能不断地改进和完善，并在我国大学经济管理类学科专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

刘诗白

2007年8月

刘诗白 刘诗白教授现任西南财经大学名誉校长、博士生导师，四川省社会科学联合会主席，《经济学家》杂志主编，全国高等财经院校资本论研究会会长，学术团体“新知研究院”院长。

前 言

全球金融市场一体化是国际金融市场发展的一个重要趋势。在金融自由化发展、放松外汇管制、开放国内金融市场的前提下,金融国界正在逐步消失。随着高科技的发展,电子技术被广泛应用于金融业务中,从而克服了地区、时差的障碍,使得金融交易可以短时间内在世界上的任何金融市场进行,跨国的资金转移也只是分秒之间的事情。各金融市场之间的联系不断加深,这主要表现在两个方面:一是欧洲货币市场和亚洲货币市场的迅速发展与壮大,使得一些国家的国内货币市场、资本市场上的利率结构通过欧亚两个货币市场的中介作用而变得具有高度同质性;二是国内金融市场与国际金融市场随着国际贸易、海外直接投资、证券投资的增长日益融合,形成相互依赖的态势。

国际金融学作为研究国际货币关系和国际金融活动的科学,其研究范围非常广泛,既包括微观层面的内容,也包括宏观层面的内容。国际金融的产生距今已经有几百年的历史,而且随着国际贸易的不断发展,金融业务不断扩大,国际金融关系越来越复杂,尤其是第二次世界大战以后,国际之间的金融关系日益发达。如果说在历史上,国际金融是国际贸易学的一个组成部分,那么第二次世界大战以后,特别是 20 世纪 60 年代以来,由于国际经济、金融形势的变化,产生了许多独立的国际货币金融问题,这些问题是国际贸易学不能完全涵盖的,国际金融遂发展成为一门相对独立的学科。

随着全球金融市场一体化,以及我国加入 WTO 后经济的飞速发展,我国与国际经济体系的联系越来越密切,我国政府、金融机构与企业的国际金融业务也日益增长。国际金融在国民经济中的作用越来越突出。在这种背景下,仅靠过去的金融知识与运作方式,已经不能适应新形势的需要,必须采用国际上通行的现代国际金融理论、方法和手段,才能更好地参与国际竞争,因此,学习国际金融知识也就越来越重要。从培养我国财经类人才的角度出发,学习、掌握现代国际金融的基本理论和知识,掌握国际金融活动的规律性和运作方式,也具有越来越重要的现实意义。

本书立足于经济管理类应用型本科教学,具有以下特点。

第一,注重素质培养。以教育部《普通高等教育教材建设与改革的意见》为指导,充分考虑学科体系的完备性、系统性和科学性,力求将学科的核心知识与最新发展结合起来,以适应教学和教材改革的需要,满足培养高素质、复合型人才的需要。

第二,篇幅适中,文字表述通俗易懂。在选择教材内容和编写体例时,注重创新能力、实践能力的综合培养,力求做到现代国际金融运作与我国基本国情相结合、理论与实际相结合,阐述理论内容时明确以应用为目的,避免冗长的理论推导,以“够用、适度”为标



准，体现学以致用学科培养要求。

第三，突出实用性。国际金融是一门实践性很强的学科，本书比较全面地介绍了国际金融的基本理论和实务，并在每章后面都附有案例分析、思考练习题，供读者分析解答。通过该环节的训练，使读者掌握前后章节之间的内在联系，将所学知识融会贯通，这既有助于读者加深对金融理论的理解，又能提高其实践能力。

第四，有一定的超前性。每章后面的资料链接主要是一些相关背景知识或前沿信息，介绍现代国际金融领域最近发生的新闻事件，使读者能够及时地了解国际金融业的新动态。

本书立足于经济类应用型本科教学，其内容主要包括如下方面。

第1章国际收支，主要研究货币在国际间运动的起因和渠道。第2章国际收支调节，主要研究调整国际收支的理论与政策措施。第3章国际储备，主要研究国际储备的构成、作用及管理。第4章外汇与汇率，主要研究汇率、汇率的标价方式及几种主要的汇率决定理论。第5章外汇市场和外汇交易，主要研究外汇市场及外汇交易实务。第6章外汇风险管理，主要研究外汇风险及其防范措施。第7章国际融资与国际资本流动，主要研究国际融资的方式以及国际资本流动对经济的影响。第8章国际货币体系，主要研究国际货币体系的作用及其演变，欧洲货币体系问题等。第9章国际金融市场，主要研究国际货币市场、国际资本市场和欧洲货币市场。第10章国际金融机构，主要研究全球性和区域性国际金融机构。

本书是由不同院校的多位老师共同编写而成的，具体分工如下：第5章、第6章和第9章由广西财经学院的周影完成；第3章和第4章由上海杉达学院的牛淑珍完成；第1章和第8章由广西民族大学的胡超完成；第2章由山西运城学院的阴慧芳完成；第7章由上海杉达学院的谢文璐完成；第10章由北京防灾科技学院的杨柳青完成。

由于编者水平有限，书中难免存在不足与疏漏，敬请读者提出宝贵意见！

编者

2009年6月

目 录

第 1 章 国际收支	1
1.1 国际收支	2
1.1.1 国际收支的概念	2
1.1.2 国际收支的产生和发展	3
1.1.3 国际收支的重要性	3
1.2 国际收支平衡表	4
1.2.1 国际收支平衡表编制原理	4
1.2.2 国际收支平衡表的内容	5
1.3 中国的国际收支	9
1.3.1 中国国际收支的发展变化	9
1.3.2 中国国际收支的特点	11
1.3.3 中长期国际收支发展展望	12
1.3.4 中国的国际收支平衡表	14
1.3.5 中国国际收支统计数据的采集	17
本章小结	19
案例分析	22
思考练习题	22
第 2 章 国际收支调节	23
2.1 国际收支状况的衡量	24
2.2 国际收支调节措施	28
2.2.1 国际收支的自动调节	28
2.2.2 国际收支的政策调节	31
2.2.3 国际收支调节实例	33
2.3 国际收支调节理论	35
2.3.1 弹性论	35
2.3.2 吸收论	37
2.3.3 货币论	38
2.3.4 结构论	40
2.3.5 政策配合理论	41
本章小结	44
案例分析	48
思考练习题	48
第 3 章 国际储备	49
3.1 国际储备概述	50
3.1.1 国际储备的概念	50
3.1.2 国际储备的构成	51
3.1.3 国际储备的作用	56
3.2 国际储备管理概述	58
3.2.1 当代国际储备体系的特点	58
3.2.2 国际储备的多元化	59
3.2.3 国际储备的管理	62
3.3 中国的国际储备	68
3.3.1 中国国际储备情况	68
3.3.2 中国国际储备特点	69
3.3.3 中国国际储备管理	71
本章小结	73
案例分析	75
思考练习题	78
第 4 章 外汇与汇率	79
4.1 外汇	81
4.1.1 外汇的含义	81
4.1.2 外汇的种类	82
4.2 外汇汇率	83
4.2.1 汇率的概念	83
4.2.2 汇率的标价方法	83



4.2.3 汇率的种类	85	第 6 章 外汇风险管理	153
4.2.4 汇率变动对经济的影响	92	6.1 外汇风险概述	155
4.3 汇率决定理论概述	95	6.1.1 外汇风险的相关概念	155
4.3.1 汇率决定基础	95	6.1.2 外汇风险的类型	156
4.3.2 汇率决定理论(上)	98	6.1.3 外汇风险构成要素	158
4.3.3 汇率决定理论(下)	101	6.1.4 外汇风险管理的一般程序	159
4.4 汇率制度与政策	104	6.2 企业外汇风险管理	160
4.4.1 汇率制度的选择	104	6.2.1 交易风险的防范	160
4.4.2 外汇管制	107	6.2.2 经济风险的防范	166
4.4.3 人民币汇率制度	109	6.2.3 转换风险的防范	167
本章小结	111	6.3 银行外汇风险的管理	167
案例分析	113	6.3.1 外汇头寸风险的管理	167
思考练习题	113	6.3.2 信用风险的管理	168
第 5 章 外汇市场和外汇交易	115	6.3.3 交易员作弊风险管理	169
5.1 外汇交易市场	117	6.4 汇率变动与进出口报价	170
5.1.1 外汇交易市场的参与者	117	本章小结	172
5.1.2 外汇市场交易的 3 个层次	118	案例分析	174
5.1.3 全球主要外汇交易市场	119	思考练习题	175
5.1.4 外汇市场的特点	121	第 7 章 国际融资与国际资本流动	177
5.2 外汇交易	122	7.1 国际融资	178
5.2.1 外汇交易概述	122	7.1.1 短期贸易融资方式	179
5.2.2 外汇交易技术	125	7.1.2 出口信贷	184
5.3 即期、远期、掉期外汇交易	127	7.1.3 国际项目融资	189
5.3.1 即期外汇交易	128	7.1.4 国际融资租赁	194
5.3.2 远期外汇交易	131	7.2 国际资本流动	197
5.3.3 外汇掉期交易	136	7.2.1 国际资本流动概述	197
5.3.4 套汇和套利业务	138	7.2.2 国际资本流动的特征	202
5.4 货币期货和外汇期权	141	7.2.3 国际资本流动的经济影响	204
5.4.1 货币期货交易	141	7.2.4 跨国银行与跨国公司	208
5.4.2 期权交易	146	7.3 货币危机	212
本章小结	150	7.3.1 货币危机概述	213
案例分析	151	7.3.2 货币危机与国际资本流动	213
思考练习题	152	7.3.3 货币危机的化解	216

7.3.4 货币危机理论	217	9.1.2 国际金融市场的 发展趋势	255
本章小结	220	9.1.3 国际金融市场的类型	256
案例分析	224	9.1.4 主要国际金融中心	257
思考练习题	227	9.2 国际货币市场	258
第 8 章 国际货币体系	228	9.3 国际资本市场	259
8.1 国际货币体系概述	230	9.3.1 银行中长期贷款市场	260
8.1.1 国际货币体系的含义和 类型	230	9.3.2 国际债券市场	260
8.1.2 国际货币体系的内容	230	9.3.3 国际股票市场	263
8.1.3 早期的国际货币体系	231	9.4 欧洲货币市场	266
8.2 布雷顿森林货币体系	234	9.4.1 欧洲货币市场的 含义和类型	266
8.2.1 布雷顿森林体系的创立	234	9.4.2 欧洲货币市场的特点	267
8.2.2 布雷顿森林体系的内容和 作用	235	9.4.3 欧洲货币市场形成和 发展的原因	268
8.2.3 布雷顿森林体系的崩溃	237	9.4.4 欧洲货币市场的影响	269
8.3 现行国际货币体系	239	9.4.5 欧洲货币市场业务	270
8.3.1 现行国际货币体系的 形成过程	239	9.5 亚洲货币市场	273
8.3.2 现行国际货币体系的特点	240	9.5.1 亚洲货币市场的 形成与发展阶段	274
8.3.3 牙买加体系	241	9.5.2 亚洲货币市场形成和 发展的原因	275
8.3.4 国际货币体系的发展前景	243	9.5.3 亚洲货币市场的 业务活动	276
8.4 欧洲货币体系	245	9.5.4 亚洲货币市场的资金 来源和筹资方式	277
8.4.1 欧洲货币体系的建立	245	本章小结	277
8.4.2 欧洲货币体系的主要内容	246	案例分析	279
8.4.3 欧元启动的影响	247	思考练习题	280
本章小结	248	第 10 章 国际金融机构	281
案例分析	250	10.1 国际货币基金组织	283
思考练习题	250	10.1.1 国际货币基金组织的 组织机构	283
第 9 章 国际金融市场	252		
9.1 国际金融市场概述	254		
9.1.1 国际金融市场的 发展和作用	254		



10.1.2 国际货币基金组织的 资金来源	285	10.2.4 其他机构	298
10.1.3 国际货币基金组织的 宗旨与作用	286	10.3 国际清算银行	299
10.1.4 国际货币基金组织的 主要业务	288	10.4 区域性国际金融机构	301
10.1.5 中国与国际货币 基金组织	291	10.4.1 亚洲开发银行	301
10.2 世界银行集团	292	10.4.2 泛美开发银行	305
10.2.1 世界银行	292	10.4.3 非洲开发银行	307
10.2.2 国际金融公司	296	10.4.4 阿拉伯货币基金组织	307
10.2.3 国际开发协会	297	10.4.5 欧洲复兴开发银行	308
		本章小结	309
		案例分析	310
		思考练习题	311
		参考文献	312

第 1 章 国际收支

学习目标与要求

通过本章的学习,了解国际收支的概念;掌握国际收支平衡表按 IMF 的标准格式应包括哪些内容及各项目的地位和作用;了解我国的国际收支情况。



案例导读

国家外汇管理局近日公布了 2008 年上半年国际收支平衡表。统计显示,今年上半年我国国际收支保持“双顺差”,国际储备增长较快。

其中,国际收支经常项目顺差 1 917 亿美元,同比增长 18%。按照国际收支统计口径计算的货物项目顺差 1 325 亿美元,服务项目逆差 33 亿美元,收益项目顺差 383 亿美元,经常转移顺差 242 亿美元。

资本和金融项目顺差 719 亿美元,下降 20%。其中,直接投资净流入 408 亿美元,证券投资净流入 198 亿美元,其他投资净流入 97 亿美元。

国际收支平衡表显示,到 2008 年 6 月末,外汇储备资产较上年末增加了 2 806 亿美元,达到 18 088 亿美元。

为便于社会各界解读国际收支数据,分析国际收支运行状况,国家外汇管理局国际收支分析小组 29 日对外发布了 2008 年上半年《中国国际收支报告》。

【资料来源:新华网,2008-10-29】

生产社会化与国际分工的发展,使得各国之间的贸易日益增多,国际交往日益密切,从而在国际间产生了货币债权债务关系,这种关系必须在一定日期内进行清算与结算,从而产生了国际间的货币收支。国际货币收支及其他以货币记录的经济交易共同构成了国际收支的主要内容。而国际收支的概念是随着国际经济交易的发展变化而变化的。在资本原始积累时期,主要的国际经济交易是对外贸易,因而早期的国际收支是指一国一定时期的对外贸易差额,金本位货币制度崩溃后,演化为狭义的国际收支概念(仅指一国一定时期的外汇收支)。第二次世界大战后,国际经济交易的内容和范围进一步增加与扩大,就发展为被各国普遍接受的广义的国际收支(一国一定时期内全部国际经济交易的货币价值总和)。

1.1 国际收支

1.1.1 国际收支的概念

国际收支(Balance Of Payment, BOP)是指一定时期内一个经济体(通常指一国或者地区)与世界其他经济体之间的各项经济交易,是伴随着国际经济交往的产生和发展而出现的。在各国的政治、经济、文化交往过程中必然会发生各种各样的商品、劳务、资本和技术等的转移,这必然会产生国与国之间的债权债务关系。以国际间的商品交易为例,一国的出口构成其他国家或地区的进口。对商品出口国来说,它获得的是因出口商品而产生的债权;对于进口国家或地区来说,它所承担的是因商品进口而形成的债务。出口方可以凭借债权

要求进口方无条件付款,进口方有义务偿清其所欠款项,通过国家间的货款收支结清债权债务关系。此外,在国际间相互提供劳务、馈赠或资金借贷、投资等,也会引起国际间的货币支付。

1.1.2 国际收支的产生和发展

早在 17 世纪初欧洲重商主义盛行阶段,国际贸易活动便频繁展开。那时国际间的经济交易仅仅是有形商品的贸易。因此,此时的国际收支仅指一国在一定时期内商品进出口的贸易收支或对外贸易差额(Balance of Trade)。

第一次世界大战后到第二次世界大战前,国际证券投资和国际借贷活动的较快发展大大扩充了国际经济交往的内容、形式和规模。相应的,国际收支的含义也被拓展为一国的外汇收支,即一国在一定时期内(通常为一年)必须同其他国家立即结算的各种到期支付差额。也就是说,在一国对外经济交往中,无论是贸易、非贸易还是单方面转移,只要涉及外汇收支,则均属于国际收支的范畴。外汇收支又被称为狭义的国际收支。

第二次世界大战后,由于国际商品交往形式不断扩大,国际结算方式更加多样化,国际收支的含义更加广泛,其不仅包括涉及外汇收支的全部交易,而且包括不涉及外汇收支的经济交易,如清算支付协定下的记账、易货贸易以及国际间的商品援助、捐赠等,于是狭义的国际收支为广义的国际收支所取代,其泛指一定时期内一国居民与它国居民所进行的全部经济交易的系统记录。

1.1.3 国际收支的重要性

由于国际收支在日常的经济生活中具有重要的统计和分析意义,因此有必要正确理解国际收支的含义。

国际收支记录的是涉外经济交易,即一国居民与非居民之间的交易。在国际收支统计中,居民是一个经济概念,是指在一个国家中具有经济利益的经济单位,包括自然人、法人和政府机构 3 类。国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)规定:自然人居民是指在本国居住一年以上的个人;法人居民是指在本国从事各种活动的营利、非营利机构,如政府机构、企业、团体等。应该注意的是:一国的外交使者、驻外军事人员及留学生人员属于本国的居民,居住国的非居民;跨国公司的海外分支机构属于其所在国的居民,母公司所在国的非居民;国际性机构如联合国、IMF 等是任何国家的非居民。

国际收支反映的内容以交易为基础。这些交易既包括涉及货币收支的对外往来,又包括未涉及货币收支的对外往来。对于未涉及货币收支的往来需折算成货币加以记录。国际收支所包含的经济交易十分丰富,可以归纳为 5 类:①金融资产与商品和劳务之间的交换,即以货币为媒介的商品和劳务买卖;②商品和劳务与商品和劳务之间的交换,即物物交换;

③金融资产和金融资产之间的交换；④无偿的、单向的商品和劳务转移；⑤无偿的、单向的金融资产转移。

国际收支是一个流量的概念。它与一定的报告期相对应，当人们提及国际收支时，必须指明其属于哪个时期，这一报告期可以是一年，也可以是一个季度或一个月，各国一般以一年为报告期。

1.2 国际收支平衡表

国际收支平衡表(Balance of Payments Statement, BPS)是按照复式簿记原理，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个经济体(一般指一个国家或地区)在特定时期内与世界其他经济体间发生的全部经济交易。

1.2.1 国际收支平衡表编制原理

任何一笔交易都必须在国际收支平衡表的借贷双方同时加以记录，有借必有贷，借贷必相等。贷方表示资金收入的增加，借方表示资金支出的增加。在会计上，商品劳务的进出口和从国外获得的净要素收入等经济行为都对应着一国对外资产负债的相应变化，即一笔贸易流量对应着一笔金融流量。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中被记录两次，从而较为完整、科学地反映了一国国际收支的状况。

具体在编制国际收支平衡表时应遵循以下两条原则。

(1) 凡是引起一国国外资产增加、负债减少或债权增加、债务减少的项目记入借方，反之，凡是引起一国国外资产减少、负债增加或债务减少、债务增加的项目记入贷方。

(2) 凡是导致一国收入增加的项目记入贷方，而一切引起该国支出增加的项目记入借方。亦即凡是构成资金来源的项目记入贷方，凡是构成资金运用的项目记入借方。

这是在编制国际收支平衡表时所应遵循的两个基本原则。具体说，记入国际收支平衡表借方和贷方的项目通常包括以下几个。

- (1) 反映进口实际资源的经常项目，记入借方。
- (2) 反映资产增加或负债减少的金融项目，记入借方。
- (3) 反映出口实际资源的经常项目，记入贷方。
- (4) 反映资产减少或负债增加的金融项目，记入贷方。

例如：①进口商品记入借方项目，出口商品记入贷方项目；②非居民为本国居民提供劳务或从本国取得收入，记入借方项目，本国居民为非居民提供劳务或从外国取得的收入，记入贷方项目；③本国居民对非居民的单向转移，记入借方项目，本国居民收到的国外的

单向转移, 记入贷方项目; ④本国居民获得的外国资产或对外投资记入借方项目, 外国居民获得的本国资产或对本国投资, 记入贷方项目; ⑤本国居民偿还的非居民债务记入借方项目, 非居民偿还的本国居民债务记入贷方项目; ⑥官方储备增加记入借方项目, 官方储备的减少记入贷方项目。

1.2.2 国际收支平衡表的内容

由于各国国际经济交易的内容与范围不尽相同, 经济分析的需要也不完全一样, 因而编制的国际收支平衡表也有所不同。国际货币基金组织规定, 各会员国必须按期报送本国的国际收支平衡表。为了指导会员国编制平衡表, 并使各国的平衡表具有可比性, 国际货币基金组织出版了《国际收支手册》, 对编制国际收支平衡表所采用的概念、准则、惯例、分类方法和标准等都做了统一规定和说明。

国际货币基金组织 1993 年出版的《国际收支手册》(第 5 版)将整个国际收支划分为三大账户, 即反映商品、服务进出口以及净要素支付等实际资源流动的经常账户和反映资产所有权流动的资本与金融账户以及错误与遗漏账户。

1. 经常账户

经常账户(Current Account)又称经常项目, 是国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。它包括最主要和最经常发生的交易。它反映了一国与他国之间实际资源的转移, 因此与该国的国民收入账户具有密切的联系。它表现了一国的创汇能力, 影响和制约着其他账户的变化。经常账户包括货物和服务、收入以及经常转移 3 个二级账户。

1) 货物和服务

货物(Goods)包括一般商品、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以及非货币用黄金。货物有时又称为有形贸易(Visible Trade), 此账户系统记录了一国的商品进出口情况, 往往对一国国际收支的经常项目乃至整个国际收支的状况起着决定性作用。按国际货币基金组织的规定, 进出口商品价格均应按 FOB 计算, 但各国掌握并不一致。大多数国家对出口商品价格都按 FOB 计算, 而对进口商品价格则按 CIF 计算。

服务(Services)有时又称为无形贸易(Invisible Trade)。此账户记录的内容较为复杂, 包括运输服务, 旅游服务, 通信服务, 建筑服务, 保险服务, 金融服务, 计算机和信息服务, 专有权使用费和特许费, 其他商业服务, 个人、文化和娱乐服务以及别处未提及的政府服务。其中, 通信服务、保险服务、金融服务、计算机和信息服务、专有权使用费和特许费以及其他商业服务在当代国际贸易中的地位越来越重要。

2) 收入

收入(Income)是记录因生产要素在国际流动而引起的要素报酬收支, 它又包括雇员报酬和投资收益两个细分账户。雇员报酬(Compensation)是指一国居民个人在另一国(或地区)