



高等学校经济与工商管理系列教材

GAODENG XUOXIAO JINGJI YU GONGSHANG GUANLI XILIE JIAOCAI

杜 佳 编著

G UOJI
JINRONGXUE

国际金融学

(第2版)



清华大学出版社
<http://www.tup.com.cn>



北京交通大学出版社
<http://www.bjtp.com.cn>

高等学校经济与工商管理系列教材

国际金融学

(第2版)

杜 佳 编著

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书共分12章,主要包括国际收支、国际储备、外汇与外汇汇率、汇率决定理论、汇率制度、外汇管理、外汇业务、企业金融风险管理、传统国际资金融通方式、新型国际资金融通方式、国际资本流动和国际货币制度变革与发展等内容。

知识更新点主要体现在增加了国际投资头寸表;(汇率决定理论中)新闻分析法、投机泡沫理论、混沌分析法;IMF1999年启用的汇率制度分类法;汇率制度新理论——原罪论、浮动恐惧论、中间制度消失论;国际货币制度及IMF、世界银行改革新动向;区域金融合作;欧债危机等。

本书是金融学专业的本科学生、MBA学生的必读书籍,亦适用于成人自学和干部培训。

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 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学/杜佳编著. —2版. —北京:北京交通大学出版社:清华大学出版社, 2013.8

(高等学校经济与工商管理系列教材)

ISBN 978-7-5121-1457-9

I. ① 国… II. ① 杜… III. ① 国际金融学-高等学校-教材 IV. ① F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第091137号

责任编辑:黎 丹 特邀编辑:衣紫燕

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京瑞达方舟印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印张:19.75 字数:493千字

版 次:2013年8月第2版 2013年8月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-1457-9/F·1175

印 数:1~4 000册 定价:34.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail:press@bjtu.edu.cn。

第2版前言

本书自 2009 年出版至今，世界经济和国际金融环境发生了很大变化，有些材料已经过时而需要淘汰，有些数据已经陈旧需要更新，有些新成果需要补充，遂决定修订再版。这次修订在保持原版特色的前提下，着重于以下几个方面进行了修改。

一是数据和材料的更新。如增加 IMF 于 2009 年对 SDR 的分配方案和跨境人民币结算现状等；对中国国际收支状况、中国国际投资头寸、主要国家黄金储备量、人民币外汇市场交易概况、中国直接投资状况等的数据更新至 2012 年。

二是专栏与选读资料内容的调整，主要体现在专栏 3-2、专栏 12-1 和第 5 章选读资料二、第 9 章选读资料二、第 11 章选读资料二。

三是新成果的增加，集中在国际货币制度变革与发展，增加“专栏 12-2 金融稳定委员会”和第 12 章“选读资料三 G20 取代 G8”等。

本书配有教学课件和相关资源，有需要的读者可以从网站 <http://www.bjtup.com.cn> 下载或与 cbsld@jg.bjtu.edu.cn 联系。

限于作者水平，这次修订仍然难免有不足之处，敬请同行专家和读者提出宝贵意见和建议。

本书修订时，参阅和使用了国内外的大量文献资料，谨对其作者、编辑和出版单位表示诚挚的谢意！感谢北京交通大学出版社对本书再版的关心！

编者

2013 年 8 月

前言

本书将 21 世纪以来的国际金融列为研究的重点或主线，不仅要介绍相关的基础知识，更着重引入近年来国际金融领域研究的新成果，尽力凸显时代感，将某些历史性和常识性问题的赘述删除，加快知识更新，直面读者渴望的兴趣点。这是本书区别既有教材的一个特色。中国加入世界贸易组织以后，金融领域开放度与日俱增，中国金融国际化色彩加强。国际收支长期顺差导致的国际储备额过剩、人民币汇率迅速上升对照美元汇率急剧下降、人民币汇率制度深化改革等金融大事件冲击着众人的生活。而欧元 10 年来的表现、美国次级抵押贷款危机、国际货币体系改革和中国加强与东盟国家（地区）金融合作等新进展，同样吸引着众人的目光。

另外，学术味浓的汇率决定理论研究也有较大突破，如混沌模型等的出现与发展，丰富了汇率决定理论，是我们应该学习的新思想。

博采众长，广纳新知识新思想；文风严谨，把脉国际金融运行；信息充实，紧跟改革开放步伐，乃是我们的追求。

本书配有教学课件和一些相关资源，有需要的读者请从出版社网站下载或与 cbsld@jg.bjtu.edu.cn 联系。

本书付梓之时，我要感谢学术界众多前辈的辛勤劳作丰厚了本书的理论基础；感谢我的家人倾心尽力的支持；感谢我的研究生给予的无私的帮助。最后，衷心向北京交通大学出版社编辑黎丹女士致谢，她的理解与支持使本书顺利与广大读者见面。

由于时间仓促和水平有限，书中难免会存在一些疏漏和不当之处，恳请广大读者批评指正。

编者

2009 年 2 月

目 录

第 1 章 国际收支	1
1.1 国际收支的含义与国际收支平衡表	1
1.2 国际收支的失衡与调节	13
1.3 中国国际收支分析	22
1.4 国际投资头寸表	25
1.5 国际收支调节理论	29
本章小结	37
重要概念	38
思考题	38
第 2 章 国际储备	39
2.1 国际储备概述	39
2.2 国际储备管理	48
2.3 我国国际储备管理	55
2.4 国际储备管理体制的国别经验	58
本章小结	66
重要概念	66
思考题	66
第 3 章 外汇与外汇汇率	68
3.1 外汇	68
3.2 外汇汇率	70
3.3 汇率的决定与变动	74
3.4 汇率变动对经济的影响	79
本章小结	81
重要概念	82
思考题	82
第 4 章 汇率决定理论	83
4.1 传统的汇率决定理论	84
4.2 20 世纪 70 年代的资产市场分析方法	89
4.3 20 世纪 80 年代以来的汇率决定理论	94
本章小结	99
重要概念	99
思考题	100

第5章 汇率制度	101
5.1 国际货币基金组织的分类	101
5.2 汇率制度的评价	104
5.3 汇率制度新理论	109
5.4 现行人民币汇率制度	112
本章小结	117
重要概念	118
思考题	118
第6章 外汇管理	119
6.1 外汇管理概述	119
6.2 外汇管理的方法与措施	122
6.3 外汇管理类型	126
6.4 我国外汇管理放松趋势	127
本章小结	145
重要概念	145
思考题	145
第7章 外汇业务	146
7.1 外汇市场简介	146
7.2 传统外汇业务	148
7.3 新型外汇业务	160
本章小结	172
重要概念	172
思考题	172
第8章 企业金融风险管理	174
8.1 企业风险概述	174
8.2 企业外汇风险管理	181
8.3 企业国际利率风险管理	193
本章小结	203
重要概念	203
思考题	204
第9章 传统国际资金融通方式	205
9.1 国际金融市场概述	205
9.2 国际金融机构融资	210
9.3 股权融资	217
9.4 债券融资	228
9.5 信贷融资	232
本章小结	237
重要概念	237
思考题	237

第 10 章 新型国际资金融通方式	238
10.1 以项目为融资主体.....	238
10.2 以资产支持为融资主体.....	244
10.3 以设备为融资主体.....	247
本章小结.....	250
重要概念.....	250
思考题.....	250
第 11 章 国际资本流动	251
11.1 国际资本流动概述.....	251
11.2 国际资本流动理论.....	260
11.3 国际资本流动管理.....	266
本章小结.....	277
重要概念.....	277
思考题.....	278
第 12 章 国际货币制度变革与发展	279
12.1 国际货币制度历史回溯.....	279
12.2 国际货币基金组织和世界银行.....	282
12.3 国际货币制度改革.....	287
12.4 国际区域金融合作.....	289
本章小结.....	302
重要概念.....	302
思考题.....	302
附录 A 专业术语索引	303
参考文献.....	307

第 1 章

国际收支

国际收支是研究开放的宏观经济的第一步；国际收支平衡表为我们勾画出一个国家在特定时期内对外经济交往的全貌，为分析和理解一国经济运行提供了强有力的经验支持，并对资金在国际间的移动作出一个基础性的金融层面的解释。所以，正确分析一国的国际收支状况，是有关当局决策宏观经济政策的关键点之一，是学习国际金融的起点。

1.1 国际收支的含义与国际收支平衡表

1.1.1 国际收支的含义

国际收支概念通常在两个含义上使用。狭义的国际收支是指一国居民在一定时期（如 1 年、1 个季度或 1 个月）内所有对外币收支的总和。

所谓居民，既可以是自然人，也可以是政府机构或法人组织。自然人属于哪国居民不以他们的国籍为依据，而以下列原则决定：首先，身在国外且代表本国政府的个人（如军人）属于本国居民；其次，身在国外而不代表本国政府的个人，依“利益中心”所在国判断他属于哪一国居民，利益中心即一个人收入的主要来源地。在利益中心很难确定的情况下，以工作地作为判断标准。

所有政府机构，无论在国内还是派驻国外的，无论在国外时间的长短都属于本国居民。

就法人组织而言，在哪国成立、注册就是哪国居民，它在国外的分支机构和分公司属于外国居民。因此，跨国公司中的母公司和子公司之间的贸易属于国际贸易，交易所发生的收支应分别记入它们所在国的国际收支。

广义的国际收支是指一国居民在一定时期内进行的全部国际经济交易的总额。它不仅包括那些涉及对外货币收支的国际经济交易，还包括那些不涉及货币收支的各种国际经济交

易,如无偿对外援助、国际间易货贸易等,其内容显然比狭义的宽泛。

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(balance of payment, BOP)是指一国在一定时期内(通常为1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商品、劳务和收益的交易;
- ② 一个经济体的货币黄金、特别提款权的所有权变动与其他变动,以及这个经济体对世界上其他经济体的债权、债务的变化;
- ③ 无偿转移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。

1.1.2 国际收支平衡表

国际收支平衡表(balance of payment statements)是按特定账户分类,系统记载在一定时期内,一个经济实体与世界其他地方(作为一个整体)所进行的各项经济交易项目及金额的一种统计报表,它集中体现了该国国际收支的具体构成和总貌。

编制国际收支平衡表时,重要的有两点:一是它的编制原则;二是该表需要设立哪些账户(项目)来概括一国国际收支的构成和总貌。

1. 编制原则

国际收支平衡表的编制原则如下。

- ① 居民原则,即国际收支平衡表主要记载的是居民与非居民之间的交易。
- ② 计价原则,即国际收支原则上按成交时的市场价格来计价。
- ③ 权责发生制原则,一旦经济价值产生、改变、交换、转移或消失,交易就被记录下来,一旦所有权发生变更,债权债务就随之出现。
- ④ 记账方法采用复式记账原则——“有借必有贷、借贷必相等”,即任何一笔交易要求同时作借方记录和贷方记录;一切收入项目或负债增加、资产减少的项目,都列入贷方;一切支出项目或资产增加、负债减少的项目都列入借方;借贷两方金额相等。如果交易属于单向转移,记账的项目只有一方,不能自动成双匹配,就要使用某个特种项目记账以符合复式记账的要求。

2. 三大账户

根据IMF编写的《国际收支手册》(第五版),国际收支平衡表的主要账户(项目)有三大类:经常账户(项目)、资本和金融账户(项目),错误与遗漏账户(项目),具体构成如图1-1所示。

1) 经常账户

经常账户(current account)又称经常往来项目,意为本国与外国进行的经济交易是经常发生的。它是国际收支平衡表中最基本和最重要的项目,在整个国际收支总额中占据很大的份额。具体而言,经常账户包括货物、服务、收入及经常转移四项。

(1) 货物(goods)

此账户主要用于记录商品的进口与出口。出口计入贷方,进口计入借方,它是经常项目交易中最最重要的一个内容。根据国际收支记账的一般原则,所有权的变更决定国际货物交易的范围和记载时间,即货物的出口和进口应在货物的所有权从一个居民转移到一个非居民时



图 1-1 国际收支账户构成图

记录。按照这一原则，某商品所有权已经转移，但商品尚未出入国境，也应列入国际收支平衡表的经常项目下的货物中。国际货币基金组织规定，各国在编制国际收支平衡表时，进出口商品的数量都以海关统计为准。

(2) 服务 (services)

此账户反映各国之间相互提供劳务或服务而发生的收入和支出，用于记录无形贸易收支。服务输出计入贷方，服务输入计入借方，它是经常账户中的第二大内容。近年来，随着国际经济服务贸易的不断发展，服务贸易在国际交易中越来越占据重要的位置。服务项目所包含的内容很多，具体包括三类：运输、旅游、其他各类服务。例如通信、保险、金融、专有权利使用费和特许费、文化和娱乐及其他商业服务等。

(3) 收入 (income)

此账户反映生产要素在居民与非居民之间流动引起的报酬的收支。生产要素包括劳动力与资本。因此收入根据生产要素分为两大类，即职工报酬和投资收入。

职工报酬是以现金或实物形式支付给非居民工人（含季节性的短期工人）的工资、薪金和其他福利。投资收入是居民与非居民之间投资与借贷所引起的报酬的收入与支出。报酬按投资的形式可以分为利润、利息、股利、红利等。投资分为直接投资、证券投资和其他投资，对应的投资收入分别是直接投资收入、证券投资收入和其他投资收入。不论是哪一种投资收入，只要这种投资收入属于居民与非居民之间的交易，就要计入经常账户的收入账户中。

(4) 经常转移 (current transfers)

经常转移又称无偿转移或单方面转移，是指商品、劳务和金融资产在居民与非居民之间转移之后，并未得到补偿与回报。主要包括：

① 各级政府的无偿转移，如战争赔款、政府间的经济援助、军事援助和捐赠，政府向国际组织定期缴纳的费用，以及国际组织作为一项政策向各级政府定期提供的转移；

② 私人的无偿转移，如侨汇、捐赠、继承、赡养费、资助性汇款、退休金等。

2) 资本和金融账户

资本和金融账户是指对资产所有权在国际间流动行为进行记录的账户，它由资本账户和金融账户两大部分组成。

(1) 资本账户 (capital account)

资本账户记录居民与非居民之间的资本转移和非生产、非金融资产的收买或出售。非生产、非金融资产的收买或出售包括不是由生产创造出来的有形资产（如土地）和无形资产（如专利、版权、商标、经销权等）的收买或出售。^①

（2）金融账户（financial account）

金融账户记录居民与非居民之间的对外资产和负债所有权变更的交易。一个经济体的对外资产包括持有的货币化黄金、在国际货币基金组织的特别提款权及对非居民的债权。金融账户根据投资类型或功能，可分为直接投资、证券投资、其他投资、储备资产四大类。

① 直接投资（direct investment）。直接投资的主要特征是投资者对一经济体的企业拥有所有权和经营权。投资者可以采取两种形式进行跨国投资：一是将资产（包括货币资金、实物资产或无形资产等）直接投入国外，创建新的公司或建立分支企业；二是采用拥有国外企业10%或10%以上的普通股或投票权形式进行投资，从而对该企业的管理拥有有效的发言权。10%是IMF《国际收支手册》中规定的最低比例，即投资者只有拥有某企业不低于10%的普通股或投票权，才能对该企业的经营管理施加有效的影响。

② 证券投资（portfolio investment）。证券投资是居民与非居民之间股本证券或债务证券的投资交易。其中，股本证券包括股票或其他类似证券。债务证券主要包括三方面的内容：一是长期债券、中期债券、无抵押品的公司债券等；二是货币市场工具或称可转让的债务工具，如短期国库券、商业票据、银行承兑汇票、可转让的大额存单等；三是派生金融工具，又可称为衍生金融工具，如金融期权、金融期货等。值得注意的是，与直接投资者不同的是，债券投资者对企业的经营没有发言权。

③ 其他投资（other investment）。其他投资是指所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易，包括贷款（贸易贷款和其他贷款）、预付款、金融租赁项下的货物和存款（指居民持有外币和非居民持有本币）等。

④ 储备资产（reserve assets）。储备资产又称国际储备资产或官方储备资产，是指货币当局直接掌握的并随时可以动用、控制以达到平衡国际收支和稳定汇率等目的的系列金融资产。它包括货币性黄金、IMF分配给各成员国而未提用的特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸、外汇和其他债权。它是调节国际收支的一个很重要的项目。当一国出现国际收支顺差或逆差时，通常都会通过增减储备资产来获得平衡。

3）错误与遗漏账户（net errors and omissions）

又称为净误差与遗漏账户。这是人为设置的一个账户，用于轧平国际收支平衡表的借方和贷方。统计资料误差与遗漏的存在，使得一国国际收支不可避免地会出现借方余额或者贷方余额。由于国际收支账户运用的是复式记账法，理论上讲，所有账户的借方总额和贷方总额应该相等。但是，在统计和汇编本国国际收支平衡表的过程中，一国有关部门由于资料不全、统计资料本身的错漏，甚至由于故意隐瞒等现象，或是资料不准确、记录时间不同，往往会出现一些重复计算和遗漏等问题，因而会造成结账时出现净的借方余额或净的贷方余额，使得本国国际收支平衡表实际上处于不平衡状况。这就需要人为设立这样一个错误和遗漏账户，数目与上述余额相等，符号相反，使国际收支平衡表的借贷方平衡。一切统计上的

^① 关于无形资产，经常账户服务项下记录的是无形资产的运用所引起的收支（即使用费），而资本账户资本转移项下记录的是无形资产所有权的买卖引起的收支。

误差均归入错误和遗漏账户。但是,若在这个账户中数目大且长时间得不到扭转的差额应当引起注意。

现在站在 A 国的立场,列举 6 笔交易说明 A 国如何进行国际收支平衡表的复式记账。

① A 国某公司向 B 国出口价值 100 万美元的设备,这一出口行为导致该公司在 B 国的银行存款增加。

借:资本与金融——其他投资	100 万美元
贷:经常项目——货物——出口	100 万美元

② C 国以价值 100 万美元的设备投入 A 国,兴办合资企业。

借:经常项目——货物——进口	100 万美元
贷:资本与金融——直接投资	100 万美元

③ A 国居民到 D 国旅游,花掉其 10 万美元的存款。

借:经常项目——服务	10 万美元
贷:资本与金融——其他投资——银行存款	10 万美元

④ A 国政府动用外汇储备 40 万美元向 E 国提供无偿援助,另外提供相当于 60 万美元的药品援助。

借:经常项目——经常转移	100 万美元
贷:官方储备	40 万美元
经常项目——货物——出口	60 万美元

⑤ A 国某企业在海外投资所得利润 150 万美元,其中 75 万美元用于当地的再投资,50 万美元购买当地商品运回国内,25 万美元调回国内结售给政府以换取本国货币。

借:资本与金融——直接投资	75 万美元
经常项目——货物——出口	50 万美元
官方储备	25 万美元
贷:经常项目——收入	150 万美元

⑥ A 国居民动用在国外的存款 40 万美元,购买外国某公司的股票。

借:资本与金融——证券投资	40 万美元
贷:资本与金融——其他投资	40 万美元

表 1-1 是 2012 年我国国际收支平衡表(年度表)。

表 1-1 中国国际收支平衡表(年度表)

单位:亿美元

项目	2012	2011	2010
一、经常账户差额	1 931	1 361	2 378
贷方	24 599	22 897	19 355
借方	22 668	21 536	16 977

续表

项目	2012	2011	2010
A. 货物和服务差额	2 318	1 819	2 230
贷方	22 483	20 898	17 436
借方	20 165	19 079	15 206
a. 货物差额	3 216	2 435	2 542
贷方	20 569	19 038	15 814
借方	17 353	16 603	13 272
b. 服务差额	-897	-616	-312
贷方	1 914	1 860	1 622
借方	2 812	2 477	1 933
1. 运输差额	-469	-449	-290
贷方	389	356	342
借方	859	804	633
2. 旅游差额	-519	-241	-91
贷方	500	485	458
借方	1 020	726	549
3. 通讯服务差额	1	5	1
贷方	18	17	12
借方	16	12	11
4. 建筑服务差额	86	110	94
贷方	122	147	145
借方	36	37	51
5. 保险服务差额	-173	-167	-140
贷方	33	30	17
借方	206	197	158
6. 金融服务差额	0	1	-1
贷方	19	8	13
借方	19	7	14
7. 计算机和信息服务差额	106	83	63
贷方	145	122	93
借方	38	38	30
8. 专有权利使用费和特许费差额	-167	-140	-122
贷方	10	7	8
借方	177	147	130
9. 咨询差额	134	98	77
贷方	334	284	228
借方	200	186	151

续表

项目	2012	2011	2010
10. 广告、宣传差额	20	12	8
贷方	48	40	29
借方	28	28	20
11. 电影、音像差额	-4	-3	-2
贷方	1	1	1
借方	6	4	4
12. 其他商业服务差额	89	76	94
贷方	284	354	265
借方	196	279	172
13. 别处未提及的政府服务差额	-1	-3	-2
贷方	10	8	10
借方	10	11	11
B. 收益差额	-421	-703	-259
贷方	1 604	1 443	1 424
借方	2 026	2 146	1 683
1. 职工报酬差额	153	150	122
贷方	171	166	136
借方	18	16	15
2. 投资收益差额	-574	-853	-381
贷方	1 434	1 277	1 288
借方	2 008	2 130	1 669
C. 经常转移差额	34	245	407
贷方	512	556	495
借方	477	311	88
1. 各级政府差额	-31	-33	-15
贷方	9	0	12
借方	40	34	27
2. 其他部门差额	65	278	422
贷方	503	556	483
借方	438	277	62
二、资本和金融账户差额	-168	2 655	2 869
贷方	13 783	14 495	11 667
借方	13 951	11 840	8 798
A. 资本账户差额	43	54	46
贷方	45	56	48
借方	3	2	2

续表

项目	2012	2011	2010
B. 金融账户差额	-211	2 600	2 822
贷方	13 738	14 439	11 618
借方	13 949	11 838	8 796
1. 直接投资差额	1 911	2 317	1 857
贷方	3 079	3 316	2 730
借方	1 168	999	872
1.1 我国在外直接投资差额	-624	-484	-580
贷方	234	174	76
借方	857	658	656
1.2 外国在华直接投资差额	2 535	2 801	2 437
贷方	2 845	3 142	2 654
借方	311	341	217
2. 证券投资差额	478	196	240
贷方	829	519	636
借方	352	323	395
2.1 资产差额	-64	62	-76
贷方	237	255	268
借方	301	192	345
2.1.1 股本证券差额	20	11	-84
贷方	120	112	115
借方	100	101	199
2.1.2 债务证券差额	-84	51	8
贷方	117	143	154
借方	201	91	146
2.1.2.1 (中) 长期债券差额	-49	50	19
贷方	110	137	128
借方	159	88	110
2.1.2.2 货币市场工具差额	-35	2	-11
贷方	7	5	25
借方	42	4	36
2.2 负债差额	542	134	317
贷方	593	265	368
借方	51	131	51
2.2.1 股本证券差额	299	53	314
贷方	348	152	345
借方	49	99	32

续表

项目	2012	2011	2010
2.2.2 债务证券差额	243	81	3
贷方	244	113	22
借方	2	32	19
2.2.2.1 (中) 长期债券差额	173	30	3
贷方	175	61	22
借方	2	32	19
2.2.2.2 货币市场工具差额	70	51	0
贷方	70	51	0
借方	0	0	0
3. 其他投资差额	-2 600	87	724
贷方	9 829	10 603	8 253
借方	12 429	10 516	7 528
3.1 资产差额	-2 316	-1 836	-1 163
贷方	1 402	1 001	750
借方	3 718	2 837	1 912
3.1.1 贸易信贷差额	-618	-710	-616
贷方	4	0	5
借方	622	710	621
长期差额	-12	-14	-43
贷方	0	0	0
借方	12	14	43
短期差额	-606	-695	-573
贷方	4	0	4
借方	610	695	578
3.1.2 贷款差额	-653	-453	-210
贷方	244	61	197
借方	897	513	407
长期差额	-568	-433	-277
贷方	0	8	0
借方	568	441	277
短期差额	-85	-20	66
贷方	243	53	197
借方	329	73	131
3.1.3 货币和存款差额	-1 047	-1 155	-580
贷方	1 027	414	303
借方	2 074	1 570	883