

全国高等职业教育财政金融类规划教材

理实一体化



国际金融 实务

侯迎春
赵书海

主 编

dollar
\$ € euro
£ pound
¥ dong
¥



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY

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

全国高等职业教育财政金融类规划教材

国际金融实务

	侯迎春	赵书海	主 编
	王 波	李安荣	副主编
李 娟	邹 浩	王桂丽	参 编
	刘 洁	王小林	

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书共9章内容,从教学认知的角度系统安排了各章知识,具体内容包括:国际收支与国际收支平衡表、国际收支调节与国际储备、外汇与汇率、外汇市场与外汇交易、外汇风险与管理、国际金融市场与国际融资、国际资本流动与国际债务、国际货币体系、国际金融机构。

在编写结构上突出理实一体化特点,每章由章前引例、学习目标、正文知识、案例分析示例、本章小结、课后阅读和课后练习几部分组成。其中正文中穿插知识链接、小资料等内容帮助读者更深入地掌握重点知识;课后练习安排技能训练和复习思考两部分,通过设计多种题型,来训练学生的实际操作能力及分析、解决问题的能力。

本书可作为高职高专财经类各专业,特别是金融专业、国际金融专业和国际贸易专业的教材,也可作为金融证券和其他金融机构管理人员的学习参考用书。

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

国际金融实务/侯迎春,赵书海主编. —北京:电子工业出版社,2010.9

全国高等职业教育财政金融类规划教材

ISBN 978-7-121-11726-8

I. ①国… II. ①侯… ②赵… III. ①国际金融-高等学校-教材 IV. ①F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第169740号

策划编辑:贾瑞敏

责任编辑:贾瑞敏

印 刷:北京市天竺颖华印刷厂

装 订:三河市鑫金马印装有限公司

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:787×1092 1/16 印张:14.25 字数:364.8千字

印 次:2010年9月第1次印刷

印 数:4000册 定价:26.00元

凡所购买电子工业出版社的图书,如有缺损问题,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。

前言

国际金融一体化是世界经济发展的必然趋势,在金融业对外开放总方针的指引下,尤其是加入 WTO 后,我国金融行业对外开放的步伐逐渐加快,现在几乎所有的商业银行都有国际金融业务,国际金融知识和理论的学习及国际金融业务操作的掌握急需好的《国际金融》教材。而且“国际金融”是国际金融和国际贸易专业的核心基础课程,也是金融管理与实务和投资理财专业的必修课,在教学中处于十分重要的地位。一本好的《国际金融》教材对提升相关专业的教学质量至关重要,对于提高专业人才的培养质量也极为关键。同时,根据教育部《关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》中加强教材建设确保优质教材进课堂的要求,我们编写了这本教材。

本书的编写特色主要体现在以下几个方面:

1. 基础理论贯彻“实用为主、必需和够用为度”的原则。
2. 实践性强。教材的编写突出“高职”特色,有大量的业务实例、案例分析、实训内容等,有利于学生实践能力的培养和提高。
3. 针对性强。针对高职高专金融、国际金融、国际贸易等专业对国际金融基本理论、基本技能的培养要求为出发点,对教学内容进行调整,使教材内容更能满足各专业教学的需要。
4. “以例释理”的编写风格。本书给出较多的实例,通过举例阐明概念,将基础理论融入大量的例题解析中,通过为学生提供一定的学习情境,帮助学生吸收、消化理论知识。
5. 具有前瞻性。本书紧密结合国际金融专业领域的最新发展趋势,并将实际业务操作中的新知识、新技术和新方法纳入其中。
6. 突出能力培养。课后安排的技能训练以学生辨别能力、业务操作能力、分析解决问题能力的训练和培养为目的,另外,复习思考主要侧重学生对理论知识的理解和掌握。

本书由山西金融职业学院副教授侯迎春博士担任第一主编,负责大纲的拟定和对全书的总纂定稿;山西金融职业学院副教授赵书海主任担任第二主编,负责各章节的具体修订工作;王波和李安荣老师担任本书副主编。各章具体的编写分工是:山西金融职业学院侯迎春编写第1章;山西金融职业学院赵书海编写第2章;哈尔滨金融高等专科学校讲师李娟编写第3章;山西金融职业学院副教授李安荣编写第4章;山西省财政税务专科学校讲师王波编写第5章;湖南大众传媒职业技术学院讲师邹浩编写第6章;山西金融职业学院助理讲师王桂丽编写第7章;山西金融职业学院讲师刘洁编写第8章;山西金融职业学院讲师王小林编写第9章。

实践教学在该书的教学中非常重要,所以教材中案例分析和实训设计等在本书内容上占有一定比例。教学计划参考下表,各专业可以根据专业需要进行适当的调整。

教学计划参考

主 要 内 容	教 学 时 数	实 训 时 数
第 1 章 国际收支与国际收支平衡表	4	2
第 2 章 国际收支失衡的调节与国际储备	6	2
第 3 章 外汇与汇率	4	2
第 4 章 外汇市场与外汇交易	6	4
第 5 章 外汇风险与外汇风险管理	4	2
第 6 章 国际金融市场与国际融资	6	2
第 7 章 国际资本流动与国际债务	6	2
第 8 章 国际货币制度	4	2
第 9 章 国际金融机构	4	2
小计	44	20
总复习	4	
合计	68	

本书在编写过程中参考了大量的同类教材和研究资料，谨向有关作者表示感谢。由于编者的学识水平有限、编写时间仓促，难免存在不足之处，希望业内专家和同行学者不吝赐教，编者将会虚心接受，并做出改进！

编 者

反侵权盗版声明

电子工业出版社依法对本作品享有专有出版权。任何未经权利人书面许可，复制、销售或通过信息网络传播本作品的行为；歪曲、篡改、剽窃本作品的行为，均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人应承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。

为了维护市场秩序，保护权利人的合法权益，我社将依法查处和打击侵权盗版的单位和个人。欢迎社会各界人士积极举报侵权盗版行为，本社将奖励举报有功人员，并保证举报人的信息不被泄露。

举报电话：(010) 88254396；(010) 88258888

传 真：(010) 88254397

E-mail: dbqq@phei.com.cn

通信地址：北京市海淀区万寿路 173 信箱

电子工业出版社总编办公室

邮 编：100036

目 录

第1章 国际收支与国际收支平衡表	1
1.1 国际收支及其经济意义	2
1.1.1 国际收支概述	2
1.1.2 国际收支与宏观经济	4
1.2 国际收支平衡表	7
1.2.1 国际收支平衡表的概念	7
1.2.2 国际收支平衡表的编制原理和记账规则	7
1.2.3 国际收支平衡表的内容详解	8
1.2.4 国际收支平衡表的记账实例	12
1.2.5 对国际收支平衡表进行分析	14
本章小结	19
课后练习	21
第2章 国际收支失衡的调节与国际储备	25
2.1 国际收支失衡概述	26
2.1.1 国际收支失衡的含义	26
2.1.2 国际收支失衡的类型	27
2.1.3 国际收支失衡的原因	27
2.1.4 国际收支失衡的影响	29
2.2 国际收支失衡的调节	30
2.2.1 国际收支的自动调节机制	30
2.2.2 国际收支失衡的政策调节	33
2.3 国际储备	35
2.3.1 国际储备概述	35
2.3.2 国际储备的构成	35
2.3.3 国际储备的来源	38
2.3.4 国际储备管理	38
本章小结	44
课后练习	47
第3章 外汇与汇率	50
3.1 外汇与汇率概述	51
3.1.1 外汇	51
3.1.2 汇率	53
3.2 汇率的决定与汇率决定理论	57
3.2.1 金本位制度下汇率的决定与变动	57

3.2.2	纸币本位制度下汇率的决定与变动	59
3.2.3	汇率决定理论	60
3.3	汇率变动及其影响	62
3.3.1	影响汇率变动的主要因素	62
3.3.2	汇率变动对经济的影响	64
本章小结		68
课后练习		70
第4章	外汇市场与外汇交易	73
4.1	外汇市场	74
4.1.1	外汇市场的概念和特征	74
4.1.2	外汇市场的构成	74
4.1.3	外汇市场的种类	76
4.1.4	外汇市场的主要功能	77
4.2	外汇交易	77
4.2.1	外汇交易概述	77
4.2.2	即期外汇交易	79
4.2.3	远期外汇交易	80
4.2.4	套汇和套利交易	83
4.2.5	外汇期货交易	86
4.2.6	外汇期权交易	90
4.2.7	外汇掉期交易	92
本章小结		94
课后练习		96
第5章	外汇风险与外汇风险管理	102
5.1	外汇风险概述	103
5.1.1	外汇风险的概念及构成	103
5.1.2	外汇风险的类型及成因	104
5.2	外汇风险管理	110
5.2.1	外汇风险管理的原则	110
5.2.2	外汇风险管理的策略	110
5.2.3	外汇风险管理的方法	111
本章小结		121
课后练习		122
第6章	国际金融市场与国际融资	128
6.1	国际金融市场	129
6.1.1	国际金融市场概述	129
6.1.2	国际货币市场	133
6.1.3	国际资本市场	133
6.1.4	国际黄金市场	134

6.2 国际融资	136
6.2.1 国际融资的概念和分类	136
6.2.2 国际证券融资	137
6.2.3 国际借贷融资	139
6.2.4 国际项目融资	141
6.2.5 国际融资租赁	143
6.2.6 出口信贷	144
本章小结	147
课后练习	149
第7章 国际资本流动与国际债务	152
7.1 国际资本流动	153
7.1.1 国际资本流动的含义	153
7.1.2 国际资本流动的分类	153
7.1.3 国际资本流动的根本原因	156
7.1.4 国际资本流动的作用	156
7.2 国际债务	159
7.2.1 国际债务概述	159
7.2.2 国际债务规模适度管理和监测指标	160
7.2.3 国际债务结构管理	161
7.2.4 国际债务危机的形成原因	163
7.2.5 债务危机的解决方案	164
7.3 国际金融危机	165
7.3.1 国际金融危机的概念和类型	165
7.3.2 国际金融危机的原因	166
7.3.3 国际金融危机的影响和防范	169
本章小结	173
课后练习	175
第8章 国际货币制度	179
8.1 国际货币制度概述	180
8.1.1 国际货币制度的含义与内容	180
8.1.2 国际货币制度的作用	180
8.1.3 国际货币制度的演进	181
8.2 国际金本位制度	182
8.2.1 国际金本位制度的类型	182
8.2.2 国际金本位制度的崩溃	183
8.3 布雷顿森林货币制度	183
8.3.1 布雷顿森林货币制度的建立	183
8.3.2 布雷顿森林货币制度的主要内容	184
8.3.3 布雷顿森林货币制度的特点与作用	185

8.3.4 布雷顿森林货币制度崩溃	186
8.4 牙买加货币制度和区域货币一体化	187
8.4.1 牙买加货币制度概述	187
8.4.2 牙买加货币制度的特点和作用	188
8.4.3 区域货币一体化概述	190
本章小结	192
课后练习	194
第9章 国际金融机构	197
9.1 世界银行集团	198
9.1.1 世界银行概述	198
9.1.2 国际开发协会	201
9.1.3 国际金融公司	202
9.1.4 其他机构	204
9.2 国际货币基金组织	204
9.2.1 国际货币基金组织概述	204
9.2.2 国际货币基金组织的资金来源	206
9.2.3 国际货币基金组织的业务活动	207
9.2.4 中国与国际货币基金组织的关系	209
9.3 其他国际金融机构	210
9.3.1 国际清算银行	210
9.3.2 其他区域性金融组织	210
本章小结	212
课后练习	213
参考文献	216



国际收支与国际收支平衡表



学习目标

1. 知识目标

- (1) 理解国际收支的基本含义；
- (2) 熟练掌握国际收支平衡表的账户构成、记账原理及记账方法；
- (3) 读表并熟悉国际收支平衡表的格式；
- (4) 阅读和了解近几年中国的国际收支平衡表。

2. 技能目标

- (1) 掌握编制国际经济交易的会计分录的技能；
- (2) 掌握编制国际收支平衡表的技能；
- (3) 能够分析一国国际收支平衡情况；
- (4) 能够对解决国际收支的平衡问题提出相关政策建议。



章前引例

2008 年，我国国际收支交易总规模为 4.5 万亿美元，较上年增长 5%，增幅较 2007 年回落 25 个百分点。其中，货物贸易进出口总额 25085.2 亿美元，比上年（下同）增长 17.8%。其中出口 14346.01 亿美元，增长 17.2%；进口 10739.19 亿美元，增长 18.5%。贸易顺差 3606.82 亿美元，比上年增长 12.5%，净增加 328.3 亿美元。国际收支继续“双顺差”，其中，经常项目顺差 4261.07 亿美元，增长 15%，增幅较上年下降 32 个百分点；资本项目顺差 189.64 亿美元，较上年下降 74%（2007 年较上年增长近 10 倍）。

资料来源：国家外汇管理局网站 <http://www.safe.gov.cn>

思考下列问题：

1. 什么是国际收支？
2. 什么是货物贸易？
3. 什么是“双顺差”？什么是经常项目？
4. 国际收支对一国国民经济的影响如何？

1.1 国际收支及其经济意义

1.1.1 国际收支概述

1. 国际收支的概念

国际收支有广义与狭义之分。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。

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,又包括资本的输出和输入;既包括已实现外汇收支的交易,又包括尚未实现外汇收支的交易。

国际货币基金组织在《国际收支手册》(1993年,第五版)中对国际收支做出如下解释:“国际收支是某一时期的统计表,它表明:①某一经济体同世界其余国家或地区之间商品、劳务和收益方面的交易;②该经济体所持有的货币、黄金、特别提款权以及对世界其余国家或地区的债权、债务的所有权的变化和其他变化;③从会计意义上讲,对平衡不能相互抵消的上述交易和变化的任何账目所需的无偿转让和对应项目。”

2. 国际收支的特征

(1) 国际收支是一个流量概念,也是一个事后的概念。国际收支记录的是在一段时期(通常指1年)内,一国与他国发生的各项经济往来情况。根据统计学的定义,流量是一定时期内发生的,是变动的数值,因此国际收支是一个流量概念。常见的还有一个季度、半年内发生的国际收支。因为国际收支是对过去一段时期内对外经济交易货币价值的汇总,所以也是一个事后的概念。

(2) 国际收支记录的交易必须是在一个国家居民与非居民之间进行的。判断一项经济交易是否应包括在国际收支范围内,所依据的不是交易双方的国籍,而是依据交易双方是否分属居民与非居民的范畴。居民与居民之间的经济交易属于国内交易,不属于国际收支范畴。只有居民与非居民之间的经济交易才属于国际收支范畴。

所谓居民,是指在一个国家的经济领土内居住达1年或1年以上的具有一个经济利益中心的机构单位,否则为非居民。居民是一个经济上的概念,是以居住地来设计划分的,包括个人、政府、企业和非营利机构等。



提醒

居民与非居民的判别:

- (1) 移民属于其工作所在国的居民,逗留时间在一年以上的留学生、旅游者 also 属于所在国的居民。
- (2) 一个企业国外子公司是其所在国的居民,是其母公司所在国的非居民。
- (3) 法人组织是其注册国的居民。

(4) 官方外交使节、驻外军事人员是派出国的居民，所在国的非居民。

(5) 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。

(3) 国际收支所反映的内容是以经济交易为基础，而不是以外汇支付为基础的。国际收支中的经济交易涉及所有的从一个经济实体向另一个经济实体转移的经济价值，既包括用外汇收付的经济交易，也包括以实物、技术形式进行的经济交易。主要包括：① 物物交换，商品和劳务与商品和劳务之间的交换，如双边贸易是以货易货、以商品为报酬的劳务输入；② 物币交换，金融资产与商品劳务之间的交换，如国际贸易中支付外汇获得外国商品、劳务；③ 金融资产与金融资产之间的交换，如国际证券筹资；④ 无偿的商品转移，如国际间实物捐赠、义务援助；⑤ 无偿的金融资产转移，如国际捐款、赠款、银行存款形式的遗产继承等；⑥ 对外投资收益的再投资。

3. 国际收支与国际借贷的联系与区别

国际借贷是指一个国家或地区在一定日期对外资产和对外负债的汇总记录，它反映的是某一时点上一国居民对外债权、债务的综合情况，是一个存量概念。而国际收支是一个流量概念，反映一个国家或地区在某一时间段（通常为一年）内，由于经济交易而引起的对外资产和对外负债的变动情况。

国际借贷与国际收支既存在联系也存在区别，其联系具体体现在：它们之间是一对因果关系。国际借贷是产生国际收支的直接原因。一般来说，国际间债权债务关系发生后，必然会在其国际收支平衡表上有所反映。但有时，国际收支又反作用于国际借贷，因为国际收支的某些变化会引起国际借贷活动的展开。因此，两者之间相辅相成、互为因果。

国际借贷与国际收支的区别具体表现为：国际借贷表示一个国家在一定日期对外债权、债务的综合情况，而国际收支则表示一个国家在一定时期对外全部经济交易的综合情况；国际借贷是个静态的概念，表示的是一种存量（余额），国际收支是个动态的概念，表示的是一种流量（发生额）；国际借贷只包括形成债权、债务关系的经济交易，范围小；国际收支则包括一切对外发生的经济交易，范围大。（如对外捐赠属国际收支范畴，但并未体现国际借贷关系）

小资料

中国国际收支规模延续多年快速增长，1982—2008年间，我国国际收支交易总规模年均增长31.6%，由540亿美元升至4.5万亿美元，占GDP的比重由19%升至105%（2007年国际收支交易总规模占GDP的128%，由于国际金融危机导致2008年该数值的下降），国际收支交易对中国宏观经济形势特征的影响力也越来越大。

截至2008年年末，我国外债余额为3747亿美元。

资料来源：国家外汇管理局网站数据整理

1.1.2 国际收支与宏观经济

1. 国际收支的宏观经济分析

(1) 经常账户与进出口贸易。经常账户(CA, 详见 P8) 反映货物、服务和收益等在国际间的流动净额。若不考虑净要素收入, 经常账户等于贸易账户差额(出口收入 X, 减去进口支出 M), 即 $CA = X - M$ 。贸易账户差额即商品和劳务的进出口差额是构成国民收入的一部分, 也反映了一国的产业结构、产品质量和劳动生产率状况和一国的国际竞争力。

(2) 经常账户与国内吸收。若不考虑净要素收入, 开放经济条件下的国民收入恒等式为:

$$\text{国民收入}(Y) = \text{个人消费需求}(C) + \text{投资需求}(I) + \\ \text{政府公共需求}(G) + \text{进出口贸易差额}(X - M)$$

上式表示, 国民收入由净出口和对国内供给部分构成(C、I、G)。定义国内吸收(A)包括消费、投资和政府支出三项内容, 即: $A = C + I + G$, 对上式移项后得到, 经常账户就等于国民收入与吸收的差额:

$$CA = X - M = Y - A$$

该公式表示: 经常账户余额反映国民收入与国内吸收之间的关系。由于经常账户不必为 0, 所以在开放条件下, 一国的国民收入与国内支出可以不必相等。该公式还说明, 当一国的支出超出其产出的产品和服务总值时, 必须通过进口外国产品与服务来满足这一支出。所以, 经常账户顺差表明国民收入超出国内支出, 逆差表明国民收入小于国内支出。

(3) 经常账户与国际投资头寸。国际投资头寸是指一国在某一时点上对世界其他地方的资产与负债的净额, 是一个存量概念, 将一国对外资产与对外负债相减后所得的净值就是净国际投资头寸。

当 A 国居民向 B 国出口商品时, 实施了出口这一实物交付行为; B 国购买者获得商品的同时, 需要实施支付货款的金融行为; A 国居民就获得了一笔外国金融资产或债权。

知识链接

国际投资头寸表

国际投资头寸表是反映特定时点上一个国家或地区对世界其他国家或地区金融资产和负债存量的统计报表, 其变动情况是由特定期限内交易、价格变化、汇率变化和其他调整引起的。国际投资头寸表在计价、记账单位和折算等核算原则上均与国际收支平衡表保持一致, 并与之一起构成该国家或地区完整的国际账户体系。

一国某一时期内的经常账户余额, 会形成国外资产的增加或减少, 造成本期的净国际投资头寸相对于上期发生变化。

可见, 经常账户余额会直接带来国际投资头寸的变化。同时会通过影响一国的财富总量等多种途径, 从而作用于一国经济。例如, 如果经常账户出现逆差造成某国净国际投资头寸

下降为例, 由于该国的对外资产有限, 而对外债务需要偿还, 因此, 国际投资头寸问题意味着经常账户可以在某一个或几个时期内出现逆差。

小资料

截至 2008 年年末, 我国对外金融资产 29203 亿美元, 较上年年末增长 23%; 对外金融负债 14013 亿美元, 增长 17%; 对外金融净资产 15190 亿美元, 增长 31%。

在对外金融资产中, 对外直接投资、证券投资、其他投资和储备资产分别为 1694 亿美元、2519 亿美元、5328 亿美元和 19662 亿美元, 分别占对外金融资产的 6%、9%、18% 和 67%。在对外金融负债中, 外国来华直接投资、证券投资、其他投资 8763 亿美元、1612 亿美元和 3637 亿美元, 分别占对外金融负债的 63%、11% 和 26%。

(4) 经常账户与储蓄。在同一时点, 国民收入以支出法和收入法计算应该相等, 即

$$Y = C + I + G + X - M = C + S + T$$

整理得

$$X - M = S - I + T - G = S - I \quad (\text{假定 } T = G)$$

即 $CA = S - I$

其中, T 代表税收收入, S 代表储蓄水平。

该式表明, 开发经济条件下, 一国投资与储蓄不必相等, 两者的差额由对外贸易进行平衡。根据该等式, 如果一国经常项目顺差, 则意味着该国的储蓄大于国内投资; 该国的产出 (收入) 高于国内对商品和劳务的支出 (即吸收或消费); 该国对外投资净额是正的 (即该国是其他国家的净贷款供给国或投资国)。相反, 若一国经常项目存在逆差, 则意味着该国国内储蓄少于投资, 支出超过产出 (或收入), 该国是净对外借款国。

当本国储蓄不足以满足本国投资时, 可以通过产生经常账户赤字的方法以产品净进口满足投资需求, 形成国内资产。实际上是利用外资弥补本国的储蓄缺口。

当本国储蓄超过国内投资时, 则需要通过净出口带来的资本流出形成海外资产。如果将投资、储蓄细分:

$$CA = (S - I) + (T - G)$$

将一国的经济行为划分私人部门和政府部门两部分, 那么经常账户的变动也需分开考虑: 如果私人部门的投资储蓄行为比较稳定, 那么政府收支因素就直接导致了经常账户的变动; 如经常账户赤字与预算赤字都很突出, 预算赤字是导致经常账户赤字的主要因素, 反应了政府财政政策与经常账户的关系。

由此可见, 经常账户作为反映经济开放性的重要变量, 与其他变量之间存在着密切关系, 可以通过其自身调整使宏观经济获得许多在封闭条件下所不具备的条件, 使经济运行得更好, 从而体现出经济开放的合理性。

2. 国际收支同国内货币流通的关系

在开放经济条件下, 一国的货币供给 (M_s) 包括两个部分: 国内创造部分 (D) 和来自国外部分 (R), 其公式如下所示:

$$M_s(\text{货币供给}) = D(\text{国内创造部分}) + R(\text{国外创造部分})$$

国内创造部分就是由于本国经济需求和政策因素,通过本国银行体系所创造的货币。来自国外部分是指国际收支盈余(国际储备)出售给中央银行所创造的货币。这两部分组成银行的高能货币。由于国际收支总差额意味着官方储备的增减,所以它的变动就会对一国的货币供给量产生重要的影响,因此,国际收支总差额实际上可以看做是与货币供求相联系的一种货币现象,它自动调节一国的货币供给。通过货币供给量的变动,国际收支总差额又会进一步对其他的宏观经济变量如汇率、利率、私人资本的流动、国内投资、生产以及进出口等产生重要的影响。

从货币角度来观察,国际收支反映了一国一定时期内的货币在国际间的流动状况,与国内货币流通之间有着密切的关系。在国际收支中进出口贸易项下的国际收支、非贸易项下的国际收支、资本移动引起的国际收支对货币流通状况的影响各有不同的特点。

(1) 进出口贸易项下的国际收支对货币流通的影响。如果不考虑进出口贸易引起的劳务收支,进出口贸易项下的国际收支实际上是进出口商品流通的货币表现。外汇收入表示等值商品的输出,外汇支出表示等值商品的输入,这类国际收支活动直接影响货币购买力总量和商品供应总量之间的对比关系。首先分析出口商品产生的外汇收入:企业出口商品取得外汇收入,通过银行结汇换取等值本国货币,然后用以支付职工工资和其他各项开支。这一交易对商品、货币两方面都有影响。从货币方面来看,通过这一过程,银行向流通中投放了一笔货币,流通中的货币购买力总量随之而增加;就商品方面而言,商品出口,国内商品供应总量没有增加,所以,在国内流通领域,多出一块货币购买力,而没有对应的商品供给。在这种情况下,商品、货币的对应关系,显然不同于商品在国内市场上的运动。国内出售商品所得的货币收入是和该商品相对应的,两者同步增长。出口商品的情形则不然。企业在出口商品并最终取得本币收入的同时,并未向国内市场提供等值的商品,货币购买力和商品可供量之间不存在同步增长的关系。如果说原来市场上的商品与货币是一种均衡状态,价格保持在稳定水平上,那么,通过银行出口结汇投入流通中的货币就是一笔多余的购买力,先前的那种均衡状态就会因此遭到破坏,货币购买力和商品可供量之间的差额就可能导致货币流通的不稳定。

然后分析进口导致的外汇支出:进口使国内市场的商品供给增加,而由于用本币购买外汇支付货款,国内货币购买力减少相等的价值。

出口和进口对国内市场上,商品供应与货币购买力均衡的影响效果相反,如果进出口相等,货币供应量不受影响,若出口大于进口,对应于市场的商品供应,货币投放净增加;若进口大于出口,对应于市场的商品供应,货币投放净减少。

(2) 非贸易项下的国际收支对货币流通的影响。非贸易项下的国际收支对货币流通的影响表现为:这一项下的外汇收支包括投资收益和私人汇款、旅游收支,交易按统一公开牌价进行;私人汇款、旅游外汇收入大都要用于购买消费品,从而构成流通中的现实购买力;投资收益的一部分增加了国外的直接投资(该部分不会引起国内货币投放的增加),另外一部分进口或以外汇收入形式汇入国内,最终也会形成货币购买力。

由此可见,贸易和非贸易的外汇收支与国内货币流通状况之间有着密切的关系,每一笔外汇收支活动,都是商品供应量变动和货币投放与回笼运动的反映,外汇收入一方面反映着国内商品总量的相对减少,另一方面又反映了货币的投放。外汇支出则相反,一方面反映了国内商品总量的增加,另一方面又反映货币的回笼。此外,外贸收支盈亏的规模最终决定了

对国内货币流通影响的程度。

(3) 金融和资本移动引起的国际收支对货币流通的影响。金融和资本移动是国际收支的另一重要组成部分，它对一国国内货币流通的影响分为两种方式：第一，当资本以货币（借款或货币资本投资）的方式流入时，增加了国内货币购买力规模。当资本以货币（贷款或货币资本投资）的方式流出时，对国内货币投放具有收缩作用。第二，当资本流入为实物方式，即原材料、机器设备时，不会对国内货币流通产生直接影响，但为这些进口的机器设备提供配套资金，便会对货币流通造成间接的影响。利用外资引进先进技术设备的目的，在于改善国内经济结构，加速经济发展速度，丰富国内商品供应。因此，就利用外资本身来说，这是一种稳定国内市场、改善货币流通的积极措施。但是，如果不顾客观条件，缺乏周密计划和统一布局，则会对货币流通的稳定产生负面影响。

1.2 国际收支平衡表

1.2.1 国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是一种统计报表，以特定的格式记录、分类、整理一个经济体（国家或地区）一定时期内各种国际经济交易的详细情况（包括数量和金额），它集中反映了一国国际收支的总貌和具体构成，是国际收支核算的重要工具。

因历史和现实多方原因的各不相同，各国编制出来的收支平衡表的内容和格式也不尽相同。1993年第五版《国际收支手册》中国际货币基金组织规定，国际收支平衡表包括经常项目、资本与金融项目、错误和遗漏项目三大部分，原四大组成部分之一的储备资产项目归入到资本与金融项目内。我国国际收支平衡表的内容构成目前仍沿用最初的四大项目，即经常项目、资本与金融项目、储备资产项目、错误和遗漏项目，如表1.1所示。本书中均以这四大项目进行分析说明，没有特殊说明的资本与金融项目不包含储备资产项目。

表 1.1 国际收支平衡简表

项目
一、经常项目
1. 货物
2. 服务
3. 收益
4. 经常转移
二、资本与金融项目
1. 资本账户
2. 金融账户
三、储备资产项目
四、错误和遗漏项目

1.2.2 国际收支平衡表的编制原理和记账规则

1. 国际收支平衡表的编制原理

国际收支平衡表的编制原理是“有借必有贷、借贷必相等”的复式记账法，对每一笔国