



高等学校经管类“十二五”规划精品教材

Guoji Jinrong

Jianming Jiaocheng

国际金融简明教程

岳桂宁 曾宪友 唐菁菁 编著



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>



高等学校经管类“十二五”规划精品教材

Guoji Jinrong

Jianming Jiaocheng

国际金融简明教程

岳桂宁 曾宪友 唐菁菁 编著



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>

中国·武汉

图书在版编目(CIP)数据

国际金融简明教程/岳桂宁 曾宪友 唐菁菁 编著. —武汉:华中科技大学出版社, 2012. 8

高等学校经管类“十二五”规划精品教材

ISBN 978-7-5609-7994-6

I. 国… II. ①岳… ②曾… ③唐… 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(2012)第 103616 号

国际金融简明教程

岳桂宁 曾宪友 唐菁菁 编著

策划编辑:袁 冲

责任编辑:史永霞

封面设计:刘 卉

责任校对:朱 玢

责任监印:张正林

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)87557437

录 排:武汉兴明图文信息有限公司

印 刷:武汉科源印刷设计有限公司

开 本:787mm×1092mm 1/16

印 张:21.75

字 数:560 千字

版 次:2012 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

定 价:40.00 元



本书若有印装质量问题,请向出版社营销中心调换
全国免费服务热线:400-6679-118 竭诚为您服务
版权所有 侵权必究

内 容 简 介

本书是在广西大学“十五”期间第二批重点教材立项建设项目的基礎上不断完善而成的。全书共6篇20章,分为基础篇(1~6章)、外汇交易篇(7~9章)、国际结算篇(10~11章)、融资方式篇(12~14章)、理论篇(15~17章)、管理篇(18~20章)。

与其他同类教材相比,本教材具有以下特色。

(1)体系新颖,采用“一问一答”的形式编写,便于自学和复习应试。

(2)逻辑性强,全书各章的排序经过精心安排和设计,有效避免了“讲前参后”现象的出现。

(3)注重实操,对汇率套算、套汇、套利、套期保值、计算实际汇率、计算购买力平价、计算利息率平价、计算汇水等实操部分给出了操作规则与具体案例,便于读者扎实掌握相关的知识与技能。

(4)纠错力强,纠正了同类教材中普遍存在的如下错误:将汇率完全混同于外汇汇率;将直接标价法、间接标价法当成汇率的标价方法;在计算实际汇率、相对购买力平价时,将物价指数与通货膨胀率相混同;将期权费率与期权费相混同;将欧洲货币市场与离岸金融市场相混同;将布雷顿国际货币体系与《国际货币基金协定》相混同;将牙买加协定与牙买加国际货币体系相混同。

(5)更新期长,把属于基础的、各国带有共性的、相对稳定的教学内容保留并安排在正文部分,把属于对中国具体国情进行分析、介绍的教学内容做了简化处理,并将这些内容安排在相关章节后的知识链接部分,有效延长了教材的适应性与更新周期。

本教材具有较宽的适用面,尤其适合本、专科教学及成人自学考试和人员培训。

主 编 简 介

岳桂宁(1961.07生),男,汉族,现任广西大学商学院财政金融系副主任,广西大学商学院金融理论专业、财政税收专业硕士生导师,广西大学商学院 MBA 国际金融方向暨财税方向硕士生导师,广西大学东南亚研究中心兼职研究员。1978—1982 年就读于南开大学经济系政治经济专业;1982—1995 年任教于广西经济管理干部学院;1995 年 6 月调入广西大学商学院任教。合作出版教材 13 部(其中任主编 3 部、副主编 5 部),科研成果曾获广西社科优秀成果二等奖 4 项(集体)、全国高校优秀教材一等奖 2 项(集体)、广西高校优秀教材一等奖 2 项(集体)、省级学会优秀成果奖 5 项(集体 2 项、个人 3 项)、校级优秀教材二等奖 2 项。

曾宪友(1965.08生),男,汉族,货币银行学硕士,讲师。主要从事国际金融理论与实务、国际结算、财经英语和商务英语的教学与研究。曾在中国工商银行广西分行从事国际业务 6 年。

唐菁菁(1979.12生),男,汉族,广西大学商学院财政金融系讲师,2005 年 1 月毕业于英国伦敦都市大学,获国际金融学硕士学位。曾在《国际金融研究》、《上海金融》、《南方金融》、《当代经济管理》、《财会通讯综合版》等多种核心期刊发表论文 10 余篇,曾参与国家社科基金重大项目、教育部人文社科青年项目、新世纪广西高等教育教学改革工程立项项目等多项课题研究。

前言

这本《国际金融简明教程》，系2009年6月立项的广西大学“十一五”期间第二批重点教材立项建设项目的最终成果。目前市面上已经出版的国际金融同类教材不下百本，与之相比，本教材具有以下特色。

（一）体系新颖

全书采用“一问一答”的形式编写，是目前市面上同类教材中唯一一本以“复习参考书”式的体例编写出版的国际金融教材的正式课本，作为一种新的尝试，笔者认为有以下好处。

（1）思考题、练习题的数目大大减少。

（2）正、辅合一，不需要配套辅助教材，可节约学生的学习资料成本。

（3）便于自学。“一问一答”的形式使得读者的阅读过程，成为与书中的“老师”相互交流的互动过程，可极大地方便读者自学。

（4）便于复习应试。“一问一答”的体例把通常教材中大段大段的文字内容简化、拆分为小段小段的精简问答，既便于学习记忆，也便于复习应考。

（5）便于节约课时，提高教学质量。由于本教材已经通过“一问一答”的形式把相关的教学内容予以简明扼要的回答，教师可以节约大量的课时，或用于案例教学，或用于引导学生开展对社会热点、时政问题的讨论分析，从而有利于激发学生的学习兴趣和提高教学质量。

全书依基础篇、外汇交易篇、国际结算篇、融资方式篇、理论篇、管理篇的顺序展开，这样安排亦有以下好处：

（1）各部分主题相互独立，从而教学目的、重点不仅突出，而且鲜明；

（2）适用面广，基础篇、外汇交易篇、国际结算篇、融资方式篇、理论篇、管理篇的顺序，应合着专科、本科、研究生不同层次的递进教学要求，具有较宽的适用面。

（二）更新期长

为了避免国内同类教材较为普遍存在的，因我国对外改革开放的急剧变化所造成的教材内容很快过时的问题，本教材把属于基础的、各国带有共性的、相对稳定的教学内容保留并安排在正文部分，把属于对中国具体国情进行分析、介绍的教学内容（在以往的同类教材中，这些内容往往占有相当的篇幅）做了简化处理，并将这些内容安排在相关章节后的知识链接部分，供学生自学或由教师结合教学课时，机动指导学生进行课堂或课外讨论。这样的安排处理，有效地增强了教材的适应性并延长了更新周期。

（三）逻辑性强

全书20章的排序是经过精心安排和设计的，具有很强的逻辑递进关系，基本上避免了“讲前参后”现象的出现。

（四）注重实操

本教材中有许多内容是笔者近二十年国际金融教学实践的经验总结，针对同类教材中普遍存在的许多只交代概念，不交代如何具体操作（如汇率套算、套汇、套利、套期保值、计算实际汇率、计算购买力平价、计算利息率平价、计算汇水等）的缺陷，本教材不仅给出了操作规则，而且给出了具体的案例，便于学生扎扎实实地掌握相关的知识与技能。

(五) 纠错力强

亦是基于笔者近二十年国际金融教学实践的经验,本教材纠正了许多同类教材中普遍存在的错误,如:将汇率完全混同于外汇汇率;将直接标价法、间接标价法当成汇率的标价方法;在计算实际汇率、计算相对购买力平价时,将物价指数与通货膨胀率相混同;将期权费率与期权费相混同;将欧洲货币市场与离岸金融市场相混同;将布雷顿国际货币体系与《国际货币基金协定》相混同;将牙买加协定与牙买加国际货币体系相混同。

(六) 创新性

常言道“不破不立”,本教材在弥补同类教材上述实操性不足之处,以及在纠正同类教材中上述普遍存在的错误的时候,给出了同道前辈们尚未发现或尚未给出或尚未归纳的解析,这些创新,无疑是笔者所希冀的对提高我国国际金融教材的建设水平与质量所作出的力所能及的微薄贡献。

全书分6篇,共20章,依以下顺序展开:第一篇 基础篇(1~6章),第二篇 外汇交易篇(7~9章),第三篇 国际结算篇(10~11章),第四篇 融资方式篇(12~14章),第五篇 理论篇(15~17章),第六篇 管理篇(18~20章)。各章的编写分工为:岳桂宁编写第一、二、六、七、八、九章;曾宪友编写第三、十、十一、十九章;唐菁菁编写第十二、十三、十四章;潘永编写第十五、十六、十七、十八章;曾海舰编写第四、五章;谭春枝、王珍珍(广西师范学院)编写第二十章。

本教材的编写亦参考、引用了大量前辈和同行的优秀成果,在此谨向全体前辈、同行表示衷心的感谢!

对于未能一一列出的引用部分,恳请原著者海涵。

对于书中存在的疏漏及错误,恳请广大读者及诸同道友批评指正。

编 者

2012年3月18日于南宁

目 录

第一章 国际金融与国际收支平衡表	(1)
第一节 国际金融	(3)
第二节 国际收支与国际收支平衡表	(4)
第二章 外汇与汇率	(15)
第一节 外汇	(17)
第二节 汇率与外汇汇率	(19)
第三节 汇率的基本种类与计算	(24)
第四节 即期汇率、远期汇率在进出口报价中的应用	(35)
第三章 国际储备与外债	(48)
第一节 国际储备	(49)
第二节 外债	(52)
第四章 国际金融市场	(55)
第一节 国际金融市场	(56)
第二节 国际金融机构	(63)
第三节 国际商业银行	(71)
第五章 国际货币体系	(74)
第一节 国际货币体系概述	(75)
第二节 金本位国际货币体系	(76)
第三节 布雷顿森林国际货币体系	(78)
第四节 牙买加国际货币体系	(83)
第五节 欧洲货币体系	(86)
第六章 货币可兑换与外汇风险	(93)
第一节 货币可兑换与国际货币	(94)
第二节 外汇风险	(100)
第三节 国际资本流动	(106)
第七章 基础类外汇交易	(112)
第一节 外汇即期交易	(113)
第二节 外汇远期交易	(115)
第三节 黄金现货交易	(118)

第八章 衍生类外汇交易	(120)
第一节 外汇期货交易	(122)
第二节 外汇期权交易	(134)
第三节 外汇互换交易	(142)
第五节 黄金衍生交易	(145)
第九章 应用类外汇交易	(153)
第一节 保值类的外汇应用交易	(155)
第二节 投机类的外汇应用交易	(166)
第十章 国际结算工具	(181)
第一节 国际结算概述	(184)
第二节 汇票	(185)
第三节 本票	(190)
第四节 支票	(192)
第十一章 国际结算方式	(197)
第一节 汇款结算方式	(198)
第二节 托收结算方式	(204)
第三节 信用证结算方式	(209)
第四节 银行保函与备用信用证结算方式	(217)
第五节 国际保理结算方式	(223)
第六节 福费廷结算方式	(226)
第十二章 国际信贷融资方式	(231)
第一节 国际商业银行信贷融资方式	(232)
第二节 外国政府信贷融资方式	(237)
第三节 国际贸易融资方式中的国际信贷融资方式	(241)
第十三章 国际证券融资方式	(250)
第一节 国际债券融资方式	(251)
第二节 国际股票融资方式	(254)
第十四章 国际特殊融资方式	(257)
第一节 国际租赁融资方式	(258)
第二节 国际项目融资方式	(261)
第三节 国际 BOT 融资方式	(265)
第四节 国际风险投资方式	(267)

第十五章 国际收支理论	(269)
第一节 国际收支变动分析	(270)
第二节 弹性论	(271)
第三节 吸收论	(273)
第四节 货币论	(275)
第五节 政策搭配论	(277)
第十六章 汇率理论	(281)
第一节 汇率变动分析	(282)
第二节 铸币平价理论	(284)
第三节 购买力平价理论	(285)
第四节 利率平价理论	(288)
第五节 资产市场理论	(291)
第六节 技术分析理论	(293)
第十七章 汇率制度与货币危机理论	(296)
第一节 汇率制度比较	(297)
第二节 适度通货区理论	(298)
第三节 货币危机理论	(300)
第十八章 外汇管理与国际收支管理	(305)
第一节 外汇管理概述	(306)
第二节 外汇管理的内容与方法	(307)
第三节 国际收支管理	(308)
第十九章 国际储备与外债管理	(311)
第一节 国际储备管理	(312)
第二节 外债管理	(317)
第二十章 汇率、利率风险管理	(321)
第一节 汇率风险管理方法	(322)
第二节 利率风险管理方法	(325)
参考文献	(335)

第一章

国际金融与国际收支平衡表

在开放的经济中,一国与他国之间的贸易、资本、经济、政治、文化和科技等方面的往来,通常会引起相互之间的债权债务关系及国际货币收付关系,从而产生国际收支问题。目前,有关国际收支的数据已经成为各国研究和分析本国经济发展状况和发展趋势的重要指标,国际收支研究也已成为国际金融学的一条主线。一国的国际收支状况反映在该国的国际收支平衡表上。国际收支平衡表是国家间经济联系的账面表现,是分析和了解一国与世界其他国家或地区之间各项经济交易的基本统计工具。通过本章内容的学习,你应该能够:

- 掌握区分国际、国内金融交易关系的依据;
- 叙述金融、国际金融的概念;
- 叙述国际收支的概念;
- 熟悉国际收支平衡表的构成及编制原理;
- 解读与分析国际收支平衡表。



关键概念

居民、非居民、国际金融、国际收支、国际收支平衡表、经常项目、资本与金融项目、国际收支综合差额



引导型问题

1. 以下等式的经济学意义有何不同?

- (1) 经常项目差额 + 资本与金融项目差额 + 净误差与遗漏 + 储备资产 = 0;
- (2) 净误差与遗漏 = -(经常项目差额 + 资本与金融项目差额 + 储备资产);
- (3) 储备资产 = -(经常项目差额 + 资本与金融项目差额 + 净误差与遗漏);
- (4) 经常项目差额 = -资本与金融项目差额。

2. 以下经济交易中哪些属于国际金融的范畴?

- (1) 中国国家开发银行在本国向本国企业发行美元债券;
- (2) 美国花旗银行给予在美国设立的中资企业发放贷款;
- (3) 中国政府向泰国政府提供 20 亿美元贷款;
- (4) 跨国公司与其海外子公司之间的资金往来;
- (5) 联合国向其雇员(在驻在国居住一年以上)支付工资和薪金;
- (6) 某人到国外旅游 2 个月在国外的花费;
- (7) 中国政府向其驻俄罗斯大使馆的人员汇款;
- (8) 世界银行向中国发放项目贷款;
- (9) 中国驻外人员在当地的消费;
- (10) 外国留学生在中国学习期间的费用;
- (11) 本国人与外国人发生的贸易往来。

3. 以下经济交易应属于国际收支平衡表的哪个账户?

- (1) 将 100 万元借给境外外国人获得的 10 万元收益;
- (2) 在外国购买了一块土地, 价值 50 万元, 这块土地每年可获得稳定租金收益 3 万元;
- (3) 到国外旅游购买的物品和劳务;
- (4) 某国银行向境外外国企业提供的银行(运输)服务收入;
- (5) 定居外国以后, 定期向本国的父母邮寄的生活费;
- (6) 中国获得的美国(或日本)政府的赔款;

- (7) 中国政府向外国政府提供的贷款;
- (8) 中国企业在日本发行的武士债券;
- (9) 中国中央银行把在美国的美元存款出售给美国中央银行;
- (10) 日本商人把其在泰国的存货卖给泰国商人;
- (11) 某公司买下外国的一座厂房及所需的原料和劳动力,以便开设子公司;
- (12) 驻外大使馆支付给雇用的当地工作人员的工资。

4. 登陆中国国家外汇管理局网站(http://www.safe.gov.cn/model_safe/index.html),查阅近3~5年的中国国际收支平衡表,并对之进行简要分析。

第一节 国际金融

本节的内容,将帮助您了解国际金融、居民、非居民的概念,从而使您能够正确区分国际金融交易。

1. 对金融的理解有哪些角度?

人们对金融的理解,通常出自于以下四个角度。

(1) 金融活动。如借贷、发行债券、发行股票、抵押、质押、担保、贴现、租赁、典当、汇兑、承保等。

(2) 金融产品或工具。如存单、存折、银行卡、债券、股票、保险单、基金、期货合约、汇票、本票、支票等。

(3) 金融机构。如银行、证券公司、投资基金、金融公司、财务公司、贴现公司、担保公司、信托投资公司、租赁公司、典当行、交易所、货币兑换所、保险公司等。

(4) 金融行业。如银行业、证券业、保险业、基金业、担保业、信托业、租赁业、典当业等。

金融活动角度是人们理解金融最为常用的角度。

2. 对金融活动可以如何归类?

根据其性质的不同,可以把各种金融活动分为资金融通、汇兑结算、间接投资三个大类。

(1) 资金融通类的金融活动。如借贷、发行债券、发行股票、抵押、质押、担保、贴现、租赁、典当等。

(2) 汇兑结算类的金融活动。如汇款、托收、货币兑换、支付结算等。

(3) 间接投资类的金融活动。间接投资也称为金融投资,是指以通过买卖各种金融产品或金融工具为手段,以实现保值、增值为目的所从事的各类金融交易活动。如债券投资、股票投资、基金投资、信托投资、外汇投资、期货投资、期权投资、人寿保险投保等。

3. 什么是金融?

金融是资金融通的简称,是人们所进行的资金融通、汇兑结算、间接投资等活动的统称。

4. 什么是居民?

“居民”与“非居民”是国际上用来区分本国国内关系和本国对外国际关系所使用的区分依据的概念。居民是指在某国家(或地区)的经济领土内连续居住或营业期限达1年或1年以上的人,包括自然人和法人。

5. 自然人居民如何分类?

自然人居民可以进一步细分为本国人、外国人和无国籍人士三类。

6. 自然人居民有哪些例外?

以下四类自然人无论其在现在的居住国连续居住或营业期多长时间,都被视为是现在居住国的非居民,是原来来源国的居民。

(1)外交人员及其家属;(2)军事人员及其家属;(3)留学人员及其家属;(4)疾患人员及其家属。

7. 法人居民如何分类?

法人居民可以进一步细分为政府(国家机关)、企业、事业单位、非营利社会团体、部队等。

8. 法人居民有哪些例外?

外交使领馆机构被视为是派出国的居民,是派驻国的非居民。

国际组织(机构)没有居民的身份,被视为是任何国家的非居民。

9. 国际关系与国内关系是如何区分的?

凡是属于居民与居民之间的关系,即被界定为国内关系;凡是属于居民与非居民之间的关系,即被界定为国际关系。

区分自然人与自然人之间、法人与法人之间、自然人与法人之间、非居民与非居民之间的关系是属于国际关系,还是属于国内关系,必须先将其身份还原成两者之间是属于居民与非居民之间的关系,还是属于居民与居民之间的关系,才能进一步加以判断。

10. 什么是国际金融和国内金融?

国际金融是对居民与非居民之间所进行的资金融通、汇兑结算、间接投资等活动的统称。

国内金融是对居民与居民之间所进行的资金融通、汇兑结算、间接投资等活动的统称。

11. 什么是国际金融学?

国际金融学是指以居民与非居民之间所进行的资金融通、汇兑结算、间接(金融)投资等活动为研究对象,研究其活动的数量、结构、渠道、方式、手段,揭示其规律性,为指导平衡国际收支、管理金融风险提供对策建议的应用经济科学。

第二节 国际收支与国际收支平衡表

本节的内容将帮助您了解国际收支、国际收支平衡表的概念与构成,从而使您能够看懂和使用国际收支平衡表进行相关的分析。

1. 什么是国际货币基金组织?

国际货币基金组织(International Monetary Found,IMF)是以会员国入股方式组成的国际企业性组织,其基本职能是向会员国提供短期信用,用于调节国际收支的逆差,维持汇率的稳定。该组织成立于1945年12月27日,总部设于美国华盛顿,1947年11月15日成为联合国的一个专门机构。

2. 什么是国际收支?

根据 IMF 的解释,国际收支(balance of payment, BOP)可以定义为:在一定时期(通常为一年)内,一国居民与非居民之间进行经济交易的货币的系统记录。

3. 如何理解国际收支所指的“经济交易”?

根据 IMF 的解释,国际收支所指的经济交易包括以下五类交易:

- (1)金融资产与商品(劳务)之间的交换,即指发生货币收付活动的商品(劳务)的交易;
- (2)商品(劳务)与商品(劳务)之间的交换,即指不发生货币收付活动的易货贸易等交易;
- (3)金融资产与金融资产的交换,即指资金融通、汇兑结算、间接投资等各种金融交易;
- (4)无偿的单方面的商品和劳务转移,即指国际商品、劳务的捐赠与无偿援助活动;
- (5)无偿的单向的金融资产转移,即指国际货币资金的无偿捐赠与债务减免活动。

因此,国际收支所指的经济交易可能发生货币收付,也可能不发生货币收付(如易货贸易);可能发生所有权的转移,也可能不发生所有权的转移(如资金借贷)。

4. 国际收支的经济内涵是什么?

国际收支的经济内涵其实是在一定时期(通常为一年)内,经济价值量在一国居民与非居民之间所发生的流动的规模与流向对比。当经济价值从一国非居民手中流动到居民手中的时候,该流量便构成了该国的国际收入;当经济价值从一国居民手中流动到非居民手中的时候,该流量便构成了该国的国际支出。

5. 如何理解国际收支所指的“货币的系统记录”?

只要发生了国际经济交易,不论其是否引起实际的货币收付,都要将与之相应的货币价值形式予以汇总计量。例如,易货贸易虽然不发生货币收付,但国际收支仍要计算其以货币形式表示的贸易额。由于国际经济交易在实践中分别是用不同的货币来计价结算的,因此,在统计汇总国际收支的价值流量时,就需要选用某种货币单位,对所发生的使用不同货币计价结算的经济交易的价值流量加以折算后才可进行合计汇总。由于美元的特殊地位,目前世界各国多以美元计量汇总。

6. 什么是国际收支平衡表?

简单地说,国际收支平衡表是指从适用于经济分析的需要出发,依据复式簿记原理,分项目对一定时期内一国国际收支的价值流量进行汇总统计的分析报表。具体地说,国际收支平衡表是一国遵照国际货币基金组织关于国际收支的定义,根据本国的国际经济交易内容和范围设置项目,并按照复式簿记原理对一定时期内的国际经济交易全面系统地加以记录,对每笔交易进行分类、汇总而编制出来的分析性统计报表。

7. 国际收支平衡表中的项目是如何设计的?

国际收支的内容十分广泛,因而国际收支平衡表包含若干项目,每个项目反映性质各异的经济交易。各国国际收支平衡表具体项目的设置不完全一样,但是都是以国际货币基金组织制定的国际收支平衡表的标准组成部分为基础。因为国际货币基金组织要求会员国定期向其报送本国的国际收支资料,以便其逐年编制各会员国的国际收支平衡表,并编辑成年鉴出版,供研究分析使用。为了指导会员国的编报工作,国际货币基金组织编制了《国际收支手册》,对编制国际收支平衡表中所采用的概念、准则、惯例、分类方法及标准构成都作了统一的说明。

目前,《国际收支手册》已出版至第五版(1993年版)。根据国际货币基金组织编制的《国际收支手册》第五版的规定,一国的国际收支平衡表主要由经常项目、资本与金融项目、净误差与遗漏组成。

8. 什么是经常项目?

经常项目或称往来项目,是用来对实际资源在居民与非居民之间的流动进行记录的项目,其下设有货物、服务、收入和经常转移等四个二级子项目。

9. 什么是货物项目?

货物项目是经常项目下的一个二级子项目,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和非货币黄金。在处理上,货物的出口和进口应在货物的所有权从某国居民转移到另一国居民时记录下来;为了避免重复计算,在计量进出口贸易值时,均需采用离岸价(FOB价)。

10. 什么是服务项目?

服务项目是经常项目下的一个二级子项目,它包括运输、旅游以及在国际贸易中地位越来越重要的其他项目,如通信、金融和计算机服务,专有权征用和特许以及其他商业服务等。

11. 什么是收入项目?

收入项目是经常项目下的一个二级子项目。将服务交易同收入交易明确区分开来,是《国际收支手册》第五版的重要特征。收入项目包括居民与非居民之间进行的以下两大类交易:

- (1) 支付给非居民工人(例如季节性的短期工人)的工资报酬;
- (2) 投资收入项下的有关对外金融资产和负债的收入和支出。

投资收入又包括直接投资、证券投资和其他投资的收入和支出以及储备资产的收入。最常见的投资收入有股本收入(红利)和债务收入(利息)。

12. 什么是经常转移项目?

经常转移项目是经常项目下的一个二级子项目。当居民与非居民之间无偿提供了实际资源或金融产品时,按照复式记账原理,需要在另一方进行抵消性记录以达到平衡,也就是需要建立转移项目作为平衡项目。经常转移是指除了资本转移以外的所有权转移,包括各级政府的转移(如政府间经常性的国际合作、对收入和财政支付的经常性税收等)和其他转移(如工人汇款)。

13. 什么是资本转移项目?

资本转移项目是资本与金融项目下的一个三级子项目,资本转移项目包括以下三项的所有权转移:

- (1) 固定资产所有权的资产转移;
- (2) 同固定资产收买或放弃相联系的或以其为条件的资产转移;
- (3) 债权人不索取任何回报而取消的债务。

在《国际收支手册》第五版中,将转移区分为经常转移与资本转移。这一处理方法的变化,使经常转移仍包括在经常项目中,而资本转移包括在资本与金融项目的资本项目内。

14. 什么是资本与金融项目?

资本与金融项目是指对资产所有权在国际流动进行记录的项目,它包括资本项目和金融

项目两大部分。

15. 什么是资本项目?

资本项目是资本与金融项目下的一个二级子项目。资本项目包括资本转移和非生产、非金融资产的收买或放弃。资本转移的含义在前面已有说明。非生产、非金融资产的收买或放弃是指各种无形资产如专利、版权、商标、经销权以及租赁和其他可转让合同的交易。

16. 什么是金融项目?

金融项目是资本与金融项目下的另外一个二级子项目,包括居民与非居民之间发生的对外资产和负债所有权变更的所有权交易。金融项目根据投资类型或功能,下设有直接投资、证券投资、储备资产及其他投资四个三级子项目。与经常项目不同,金融项目的各个项目并不按借贷方总额来记录,而是按净额来计入相应的借方或贷方。

17. 什么是直接投资项目?

直接投资项目是金融项目下的一个三级项目,直接投资的主要特征是投资者对另一经济实体的企业拥有永久利益。这一永久利益意味着直接投资者和企业之间存在着长期的关系,并且投资者对企业经营管理施加着相当大的影响。直接投资可以采取在国外直接建立分支企业的形式,也可以采用购买外国企业一定比例以上股票的形式。在后一种情况下,《国际收支手册》中规定这一比例最低为10%。

18. 什么是证券投资项目?

证券投资项目是金融项目下的一个三级项目,主要对象是股本证券和债务证券。债务证券可以进一步细分为期限在一年以上的中长期债券、货币市场工具和其他派生金融工具。

19. 什么是储备资产项目?

储备资产项目是金融项目下的一个三级项目,包括货币当局可随时动用并控制在手的外汇资产。储备资产项目可进一步细分为货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇资产(包括货币、存款和有价值证券)和其他债权等五个四级子项目。

20. 什么是其他投资项目?

其他投资项目是金融项目下的一个三级项目,这是一个剩余项目,它包括所有直接投资、证券投资和储备资产未包括的金融交易。

21. 什么是净误差与遗漏项目?

国际收支平衡表运用的是复式记账法,因此所有项目的借方总额与贷方总额必须相等。但是不同项目的统计资料来源不一、记录时间不同以及一些人为因素(如虚报出口)等原因,会造成结账时出现净的借方或贷方余额,这时就需要人为设立一个抵消项目,数目与上述余额相等而方向相反。

22. IMF在《国际收支手册》的第五版与第四版中对国际收支项目设置的规定有何差异?

IMF在《国际收支手册》的第五版与第四版中对国际收支项目设置的主要变化如下:

(1)经常项目下,明确细分了货物、服务、收入和经常转移,劳务和非金融收入一并放在服务项下,而且服务交易的分类也被进一步细化;

(2)将经常转移和资本转移区分开来,资本转移被排除在经常项目之外,列入了资本与金