高等院校国际商务应用型规划教材

GUOJI JINRONGXUE
LILUN YU SHIXUN

李丹捷　白玮炜　主　编
高　西　来秀欣　副主编

国际金融学理论与实训

- 体系构建高屋建瓴，内容讲解细致全面
- 知识梳理脉络清晰，概念解析面面俱到
- 实务理论有机融合，实训案例培养能力
- 章后习题巩固提高，配套课件方便教学

对外经济贸易大学出版社
University of International Business and Economics Press

高等院校国际商务应用型规划教材

国际金融学理论与实训

李丹捷　白玮炜　主　编
高　西　来秀欣　副主编

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目（CIP）数据

国际金融学理论与实训 / 李丹捷，白玮炜主编. —
北京：对外经济贸易大学出版社，2020.8
高等院校国际商务应用型规划教材
ISBN 978-7-5663-2168-8

Ⅰ.①国… Ⅱ.①李… ②白… Ⅲ.①国际金融学-
高等学校-教材 Ⅳ.①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2020）第 115330 号

国际金融学理论与实训

李丹捷　白玮炜　**主编**

责任编辑：高　卓

出版发行：对外经济贸易大学出版社　　邮政编码：100029
社　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号　　邮购电话：010-64492338
网　　址：www.uibep.com　　发行部电话：010-64492342
资源网址：www.uibepresources.com　　E-mail：uibep@126.com

成品尺寸：185mm×260mm　　印　　刷：北京华创印务有限公司
印　　张：16.25　　版　　次：2020 年 8 月北京第 1 版
字　　数：375 千字　　印　　次：2020 年 8 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-5663-2168-8　　定　　价：42.00 元

前　言

20 世纪 60 年代以来，生产和资本的国际化迅速展开，国际间的经济贸易往来促进了国际金融业务的发展。在长期的实践过程中，人们遇到了各种各样的独立于国际贸易学的国际货币金融问题，从而产生了相应的国际金融理论，这些理论反过来又对各国对外贸易的发展起到了催化和促进作用。当前，国际金融交易的增长速度大大超过了国际贸易的增长速度。国际金融领域不断发生着影响深远的变化和令人瞩目的事件，这推动了全球金融格局的变化，引发了金融海啸甚至全球的金融动荡，我们有必要在国际金融方面进行更为深入的研讨和更为广阔的探索。

国际金融学的研究对象主要包括两个方面：一方面是由不同货币之间的静态和动态关系所引发的各种微观主体之间的交往和联系；另一方面是从宏观角度出发的国内经济与国际经济之间的相互关系。本书涵盖国际金融学的重大理论、政策、制度等内容，主要适用于高等院校经济类专业本科生，从事涉外金融工作的人员，也可作为其他相关人员的培训和参考用书。本书编写的主要特点是：

1. 本书注重提高学生分析问题的能力，帮助学生掌握国际金融的分析思路和方法。全书大量分析各种金融问题，使学生具备理论与实际相结合的能力，并将丰富的理论知识应用于现实生活中。

2. 在内容体系的安排上，注重知识的内在逻辑性与讲解的循序渐进性，以利于学生的理解掌握。

3. 辅助学习资料完备。本书的每章都以“引言”和“学习目标”引领全章，使学生能提纲挈领地了解各章的学习目的和核心内容。章后附有“关键概念”“复习思考”和“实训案例”等内容，帮助学生梳理全章的关键内容，检验学习目标的完成情况，满足应用型人才培养的需求。

本书为集体劳动和团队合作的产物，由李丹捷老师编写大纲，并撰写第一、二、三、五、七章，白玮炜老师编写第四、六、九章，来秀欣老师编写第八、十一、十二章，高西老师编写第十章。感谢黄清南同学在本书修订过程中搜集数据、整理和校对。本书最终由李丹捷老师总纂定稿。

在本书的撰写过程中，编者参阅、借鉴了大量的文献资料和网上资料，这些参考文献为我们提供了丰富的素材和创作源泉，在此谨向有关作者、编者、出版社致谢。特别是，本书的出版承蒙对外经济贸易大学出版社各位编辑的帮助，在此致以诚挚的谢意。

当今世界，经济与金融的发展日新月异，国际金融无论是在市场规模、交易工具、创新手段，还是在经营方式等方面，无一不在经历着前所未有的变化。由于笔者水平有限，书中的错误、疏漏和不足在所难免，希望广大读者不吝批评、指正，以便再版时得以完善和补充。

目　　录

第一篇　国际收支与国际储备

第一章　国际收支与国际收支平衡表 …… (3)

第一节　国际收支概述 …… (3)

第二节　国际收支平衡表 …… (6)

第二章　国际收支调节与国际收支管理理论 …… (17)

第一节　国际收支的失衡 …… (17)

第二节　国际收支失衡的调节 …… (19)

第三节　国际收支理论 …… (23)

第三章　国际储备 …… (31)

第一节　国际储备概述 …… (31)

第二节　国际储备的构成和来源 …… (34)

第三节　国际储备的管理 …… (41)

第二篇　外汇与汇率

第四章　外汇与汇率概述 …… (55)

第一节　外汇的基础知识 …… (55)

第二节　汇率 …… (59)

第三节　汇率的决定与变动 …… (66)

第五章　外汇市场与外汇交易 …… (81)

第一节　外汇市场 …… (81)

第二节　传统的外汇交易形式 …… (85)

第三节　衍生外汇交易 …… (95)

第六章　汇率决定理论 …… (105)

第一节　购买力平价理论 …… (105)

第二节　利率平价理论 …… (111)

第三节　国际收支理论和汇兑心理说 …… (117)

第四节　资产市场理论及汇率决定理论的新发展 …… (120)

第三篇　国际货币体系与汇率制度

第七章　国际货币体系 …… (133)
第一节　国际货币体系概述 …… (134)
第二节　国际货币体系的演进 …… (135)
第八章　最优货币区与欧元 …… (151)
第一节　最优货币区理论 …… (151)
第二节　欧洲货币联盟 …… (156)
第九章　汇率制度与外汇管制 …… (165)
第一节　汇率制度 …… (165)
第二节　外汇管制 …… (176)
第三节　货币自由兑换问题 …… (185)

第四篇　国际资本流动与国际金融市场

第十章　国际资本流动 …… (199)
第一节　国际资本流动概述 …… (199)
第二节　国际资本流动的成因和影响 …… (203)
第三节　国际资本流动的管制 …… (207)
第十一章　国际金融市场和国际金融机构 …… (215)
第一节　国际金融市场概述 …… (215)
第二节　传统的国际金融市场 …… (218)
第三节　新兴的国际金融市场 …… (222)
第四节　国际金融市场的发展趋势 …… (225)
第五节　国际货币基金组织 …… (228)
第六节　世界银行集团 …… (231)
第七节　其他国际金融机构 …… (234)

第五篇　国际金融危机理论与国际金融监管

第十二章　国际金融危机理论与国际金融监管 …… (243)
第一节　国际金融危机理论 …… (243)
第二节　国际金融监管 …… (245)
参考文献 …… (252)

第一篇

国际收支与国际储备

第一章　国际收支与国际收支平衡表

引　　言

伴随各国经济的对外开放和世界经济一体化的发展，国与国之间的经济交往日益增多，交往的形式也日益多样化。在国际经济交往中，通常会形成国际债权债务关系以及国际货币收支关系，从而产生国际收支问题。国际收支是国际经济活动的重要内容，常被作为研究国际金融问题的起点。

国家外汇管理局《2019 年上半年中国国际收支报告》显示，2019 年上半年，全球经济增长动能减弱、下行风险增加，贸易保护主义升级，国际金融市场波动加大；中国经济运行总体平稳、稳中有进，主要宏观经济指标保持在合理区间，人民币对美元汇率双向波动增强。

2019 年上半年，中国国际收支保持基本平衡。经常账户差额继续处于合理区间，上半年顺差 882 亿美元，与国内生产总值（GDP）之比为 1.3%。其中，货物贸易顺差同比增加，服务贸易逆差收窄，投资收益由逆差转为小幅顺差。跨境资本流动总体稳定，呈现净流入态势。境内主体对外直接投资、对外证券投资平稳有序；境外投资者投资境内市场意愿保持稳定，投资结构优化，非储备性质的金融账户顺差 454 亿美元。其中，直接投资顺差保持平稳，仍是重要的顺差来源；证券投资延续顺差，反映了证券市场开放效果以及人民币资产的国际吸引力；其他投资逆差减少。中国交易形成的储备资产小幅增加、保持稳定，体现了国际收支基本平衡的结果。

上述国际收支运行状态都会体现在一国的国际收支平衡表中。国际收支平衡表是分析一国对内、对外经济的重要工具。因此，正确理解和掌握国际收支的内容，科学分析一国国际收支的情况，具有非常重要的意义。

学习目标

通过本章的学习，学生应掌握国际收支的基本概念、国际收支平衡表及其项目构成，国际收支账户分析的基本原理和方法以及一国国际收支状况与一国宏观经济状况之间的关系，为学习国际收支管理理论打下基础。

第一节　国际收支概述

国际收支（Balance of Payments，BOP）的概念有狭义和广义之分。狭义的国际收支概念是第一次世界大战和第二次世界大战之间各国普遍采用的概念。广义的国际收支

概念自第二次世界大战后才广泛流行起来，也是目前采用的国际收支概念。

一、狭义的国际收支概念

早在17世纪初欧洲重商主义盛行阶段，国际贸易活动便很频繁。那时国际间的经济交易仅仅局限于有形商品的贸易。那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，其含义主要是指一国对外贸易需要结算的差额。

国际金本位制度崩溃以后，随着国际间经济交易内容和范围的扩大，国际收支已从贸易收支概念扩展为外汇收支概念。凡在国际经济交往（包括国际借贷）中必须使用外汇收支进行清算的交易都属于国际收支的范围。现在，我们把这种外汇收支称为狭义的国际收支。狭义的国际收支概念不包括无外汇收支的国际经济交易。

因此，狭义的国际收支概念是指一国在一定时期内（通常为一年），同其他国家为清算到期的债权债务所发生的外汇收支的综合。这一概念强调到期立即结清和以现金做出支付，只要是未到期前无须办理结清收付的国际借贷，对一国的国际收支就不会产生实际影响。

总之，凡是在报告期内涉及外汇收支的交易，均属于狭义的国际收支范畴。狭义的国际收支是建立在现金基础上的，所以国际收支的状况直接影响一国的外汇供求关系。

二、广义的国际收支概念

第二次世界大战后，随着对外贸易的进一步发展，以及国际政治、经济、文化往来的日益密切，国际经济关系更加广泛。不仅结算手段越来越多样化，而且商品、技术和服务的国际交流，资本的流动，以及无偿性质的捐款、赠款、侨汇等单方转移和国际援助等，都有了迅猛发展。其中，有许多交易并不涉及外汇收支。这样，广义的国际收支概念不再以支付为基础（On Payments Basis），而是以交易为基础（On Transactions Basis）。目前，世界各国普遍采用广义的国际收支概念。

狭义的国际收支强调现金基础；广义的国际收支则强调国际经济交易的业务基础，即将不需货币偿付的各种“援助”项目和不需现金支付的物资、服务之间的交换以及赊购赊销的信用交易项目也均列入国际收支。据此，国际货币基金组织（IMF）对广义的国际收支定义为：在一定时期内一国居民与非居民之间全部政治、经济、文化往来所产生的经济交易的系统的货币记录。对广义的国际收支概念应从以下几个方面理解。

（一）国际收支是一个流量概念

当人们提及国际收支时，必须指明其属于哪一个时期，这一报告期可以是一年，也可以是一个季度或一个月，各国通常以一年为一个报告期。

（二）国际收支所反映的内容是经济交易

广义的国际收支与支付没有关系，而是以经济交易为基础，以货币形式记录下来。有些交易可能不涉及货币支付，但这些未涉及货币收支的交易需折算成货币加以记录。

所谓经济交易，是指经济价值从一个经济体向另一个经济体的转移。从内容上看，

经济交易有五种类型。

（1）交换。即一交易者（经济体）向另一交易者提供了一宗经济价值，并从对方得到价值相等的回报。这里所说的经济价值，可概括为实际资源（货物、服务、收入）和金融资产。如简单的货物贸易，金融资产之间的交换，货币资本借贷、对外直接投资、有价证券投资以及无形资产（如专利权、版权）的转让买卖等。

（2）转移。即一交易者（经济体）向另一交易者提供了一宗经济价值，但并未从对方得到对应的、价值相等的回报。如无偿的物资捐赠、服务和技术援助，债权国对债务国给予的债务注销，富裕国家对低收入国家的投资捐赠等。

（3）移居。即一个人把住所从一经济体搬迁到另一经济体的行为。居民所属经济体的变化，带来经济体间债权、债务以及伴随移居所发生的经济价值的转移。

（4）其他根据推论而存在的交易。在一些情况下，即使实际流动没有发生，也可以根据推论确定交易的存在，记录在国际收支中。例如，国外直接投资收益的再投资，投资者的海外子公司所获收益中，一部分是属于投资者本人的，如果这部分收益用于再投资，则必须在国际收支中反映出来，尽管这一行为并不涉及两国间的资金与服务的流动。

（5）债权、债务的再分类。根据国际货币基金组织的《国际收支手册》（第六版手册的名称为《国际收支和国际投资头寸手册》），国际收支平衡表中金融项目要反映债权人和债务人的动机，因此金融项目要根据动机的变化进行重新分类。例如，拥有国外某公司股票的几个彼此独立的投资者，如果旨在获得股利收入，则是一般的证券投资；如果他们联合起来组成一个集团，以便在管理上控制该公司，这时他们持有的股份就成了直接投资。这样的再分类就要在发生期末记入国际收支头寸中，而不是国际收支平衡表中。

（三）国际收支所记载的经济交易必须发生于一国居民与非居民之间

判断一项经济交易是否应计入国际收支范围的依据不是国籍和国界，而是交易双方是否分别为该国的居民和非居民。只有居民与非居民之间的经济交易才计入国际收支。居民是指在一国的经济领土内具有一定经济利益中心的经济单位，符合上述情况的他国公民也可能属于本国居民。

所谓经济领土，一般包括一个政府所管辖的地理领土，也包括该国天空、水域和临近水域下的大陆架以及该国在世界其他地方的飞地，还包括海关控制下的自由区和离岸企业经营的保税仓库或工厂。坐落在一国地理边界内的外国政府或国际机构使用的领土飞地不作为该国经济领土的组成部分。

所谓在一国经济领土内具有一定经济利益中心，是指该单位在某国的经济领土内在一年或一年以上的时间中已经或计划从事大规模的经济活动或交易。

对于一经济体而言，居民可分为自然人居民和法人居民。自然人居民是指那些在本国居住时间长达一年以上的个人。法人居民是指在本国从事经济活动的各级政府机构、企业和非营利团体。官方外交使节、驻外军事人员等一律是所在国的非居民。国际性机构，诸如联合国、国际货币基金组织等，也是任何国家的非居民。

第二节　国际收支平衡表

一、国际收支平衡表的概念与结构

国际收支平衡表是指按照一定的编制原则和格式，一国在一定时期内所有国际经济活动收入与支出的系统记录。国际收支平衡表是反映和说明该国国际收支状况的表式，是反映一国对外经济发展、偿债能力等关键信息的重要文件，也是各国制定开放经济条件下宏观经济政策的基本依据。

国际货币基金组织发布的《国际收支手册》是世界各国编制国际收支平衡表的指导性框架工具，也是分析判断各国国际经济地位的基本数据参考。国际货币基金组织于1993年出版了《国际收支手册》（第五版），对编制国际收支平衡表所采用的概念、准则、惯例、分类方法以及标准构成都做了统一的说明；2008年又公布了最新版（第六版）的手册，其名称修改为《国际收支和国际投资头寸手册》，扩展并充实了第五版的相关内容，对货物与服务贸易收支部分子项目进行了调整，更加突出对国际投资和国际金融交易的记录。国际收支平衡表的结构为“T形账户”，分为借方和贷方两栏。国际收支平衡表的结构如表1-1所示。

表1-1　　**国际收支平衡表**　　单位：亿美元

	贷方（+）	借方（-）	差额
经常账户			
资本账户			
金融账户			
误差与遗漏账户			

二、国际收支平衡表的编制原则

（一）复式记账原则

任何一笔国际经济交易都应在借贷双方同时反映。复式记账法是常用的会计报表编制方法，其特征可以概括为两点：一是会计科目划分为借方和贷方，借方科目为资金占用类科目，如货物和服务进口，应付收入，资产增加或负债减少，记为“-”，反映对外支付情况；贷方科目为资金来源类科目，如货物和服务出口，应收收入，资产减少或负债增加，记为“+”，反映接受付款情况。二是每一笔交易需要同时留下金额相同、方向相反的借记和贷记两个记录。

（二）权责发生制原则

交易的记录时间应以经济所有权转移为标准。在国际经济交易中，如签订买卖合同、货物装运、结算、交货、付款等一般都是在不同日期进行的，为了统一各国的记录

口径，国际货币基金组织采用所有权变更原则。只要两国之间发生了债权债务关系，即使没有实现现金支付，也要按照所有权转移的日期记入国际收支平衡表。

（三）市场价格原则

每笔交易的记录都以市场价格或其等值为依据确定交易的价值。关于贸易收支的价格，按照国际惯例，出口国以离岸价（FOB）来计算，进口国以到岸价（CIF）来计算。为了统一记录口径，国际货币基金组织建议无论进出口均采用离岸价来记入各国国际收支平衡表，到岸价中的运费和保险费列入服务收支。

（四）单一记账货币原则

国际收支平衡表是以货币记录的交易，对于有些可能不涉及货币支付的交易，需折算成货币加以记录。所有记账单位要折合为同一种货币。由于国际经济交易使用多种货币，需要将多种货币转换成单一货币表示，原则上应当按照签约时的汇率对交易金额进行转换。记账货币可以是本国货币，也可以是外国货币。比如，我国国际收支平衡表的记账货币是美元（外国货币），美国采用的也是美元（本国货币）。

三、国际收支平衡表的内容

根据《国际收支和国际投资头寸手册》的规定，国际收支平衡表中的全部账户可分为四大类：经常账户、资本账户、金融账户以及误差与遗漏账户。

（一）经常账户

经常账户显示的是居民与非居民之间货物、服务、初次收入和二次收入的流量。经常账户是国际收支中十分重要的账户类别。

1. 货物和服务

货物包括一般商品、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。货物贸易又称有形贸易（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。国际货币基金组织规定，进出口商品价格均应按离岸价格（FOB）计算。

服务贸易又称无形贸易（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，专有权利使用费和特许费，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、专有权利使用费和特许费以及其他商业服务在当代国际贸易中地位越来越重要。

《国际收支和国际投资头寸手册》将加工贸易从货物贸易调整到服务贸易项下；将转手贸易从服务贸易调整到货物贸易的一般贸易项下，并采用交易价格而非离岸价格进行估价。

2. 初次收入

初次收入是因为提供服务、金融资产和出租自然资源而获得的回报，包括雇员报酬、利息、公司的已分配收益、再投资收益、租金。初次收入分为以下两类。

（1）与生产过程相关的收入。雇员报酬是向生产过程投入服务的收入。对产品和

生产的税收和补贴也是有关生产的收入。

（2）与金融资产和其他非生产资产所有权相关的收入。财产收入是提供金融资产和出租自然资源所得的回报。投资收益是提供金融资产所得的回报，包括股利和准公司收益提取、再投资收益和利息。但是，对金融衍生产品和雇员认股权的所有权不产生投资收益。

3. 二次收入

二次收入账户表示居民与非居民之间的经常转移，主要是通过政府或慈善组织等的经常转移对收入重新分配。转移可以为现金或实物。资本转移列示于资本账户中。经常转移包括各级政府的转移（如战争赔款、政府间的经济援助、军事援助和捐赠、政府与国际组织间定期缴纳的费用以及国际组织作为一项政策向各国政府定期提供的转移等）和其他私人转移（如侨汇、捐赠、继承、赡养费、资助性汇款、退休金等）。

（二）资本账户

与第五版“资本与金融账户”不同，《国际收支和国际投资头寸手册》将资本账户与金融账户分别单独列出。资本账户包括居民与非居民之间的应收和应付资本转移以及居民与非居民之间非生产非金融资产的取得和处置。

非生产非金融资产包括自然资源、契约、租约和许可、营销资产（和商誉）。自然资源包括土地、矿产权、林业权、水资源、渔业权、大气空间和电磁光谱；契约、租约和许可（包括确认为经济资产的契约、租约和许可），这些资产为社会和其法律体系所创建，有时称为无形资产；营销资产包括品牌、报刊名称、商标、标志和域名等。

资本转移包括债务减免、非人寿保险索赔、投资捐赠、一次性担保和其他债务承担、税金及其他资本转移。主要涉及以下三项所有权的转移：固定资产所有权的资产转移；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；债权人不索取任何回报而取消的债务。

（三）金融账户

金融账户记录涉及金融资产与负债以及发生于居民与非居民之间的交易。金融账户可以细分为直接投资、证券投资、金融衍生品（储备资产除外）和雇员认股权、其他投资和储备资产五类。与经常账户不同，金融账户的各个项目并不按借贷方总额来记录，而是按资产净获得和负债净发生来记入相应的借方或贷方。

金融账户中的会计分录可以为货物、服务、收入、资本账户或其他金融账户分录的对应分录。例如，货物出口的对应分录通常为金融资产的增加，如货币和存款或贸易信贷的增加。

金融账户标准组成部分根据投资类型或功能可以分为直接投资、证券投资、金融衍生品和雇员认股权、其他投资以及储备资产。

（1）直接投资。其特征是投资者对非居民企业的经营管理拥有有效的控制权。直接投资可以采取直接在国外投资兴建企业的形式，也可以采取购买非居民企业一定比例股票的形式，或采取将投资利润进行再投资的形式。

（2）证券投资。证券投资指没有被列入直接投资或储备资产的，有关债务或股本

证券的跨境交易和头寸，主要指购买非居民政府的长期债券和非居民公司的股票、债券等。需指出的是，当证券投资中拥有非居民企业股权达到一定比例时（如美国规定达到 10% 以上，国际货币基金组织规定 25% 以上），就被认定为直接投资。

（3）金融衍生品和雇员认股权。金融衍生合约是一种金融工具，该金融工具与另一个特定的金融工具、指标或商品挂钩，通过这种挂钩，可以在金融市场上对特定金融风险本身（例如，利率风险、外汇风险、股权和商品价格风险、信用风险等）进行交易。

（4）其他投资。凡不包括在直接投资、证券投资和储备资产中的一切金融交易均记录在此。这些交易包括长短期的贸易信贷、贷款、货币和存款以及应收款项和应付款项，如政府贷款、银行贷款和贸易融资等长短期贷款。

（5）储备资产。储备资产是由货币当局控制，并随时可供货币当局用来满足国际收支资金需求，用以干预汇兑市场影响货币汇率，以及用于其他相关目的（例如，维护人们对货币和经济的信心，作为向外国借款的基础）的对外资产。储备资产必须是外币资产和实际存在的资产，各项有效协议下产生的债权，不包括潜在的资产，如掉期安排和信贷额度下可得到的外汇都不构成现有的债权。由货币当局“控制”和“可供使用”是储备资产的基本特征。

储备资产包括货币黄金、特别提款权持有额、在国际货币基金组织的储备头寸、货币和存款、证券（包括债务和股本证券）、金融衍生产品和其他债权（贷款和其他金融工具）。储备资产的增加总是经常账户和其他金融账户上有一笔顺差发生；储备资产的减少则是经常账户和其他金融账户上有一笔逆差发生。另一方面，经常账户上的净差额又要通过储备账户的减少（或增加）或其他金融账务的对外净借入来平衡。

（四）误差与遗漏账户

国际收支平衡表采用复式记账法。由于统计资料来源不同，或资料不全，或资料本身错漏，或未记录，造成统计上的误差和遗漏，导致国际收支借方与贷方金额不相等。为了使借贷双方总额人为地达到相等，特设立误差与遗漏项目，以轧平借贷差额。如果借方总额大于贷方总额，其差额记入该账户的贷方；反之，记入借方。

误差与遗漏账户能够在一定程度上反映一国国际收支统计质量的高低。根据国际惯例，只要误差与遗漏账户占国际收支口径的货物进出口额的比重不超过 5%，都是可以接受的。

四、编制实例

国际收支平衡表是按照复式记账原理编制出来的会计报表，因此每笔经济交易用两个或两个以上的有关账户同时进行记录，从而全面地、相互联系地反映每项经济交易所引起的外汇资金和运用的增减变动。

在国际收支平衡表中，一般用“借”“贷”反映外汇资金来源和运用的增减变动。“贷方”反映外汇收入，负债增加，资产减少；“借方”反映外汇支出，负债减少，资产增加。

现在以 A 国某时期内的国际经济交易为例，说明其国际收支平衡表（见表 1-2）的编制。

（1）A 国企业出口价值 100 万美元的纺织品。这说明 A 国出口商品，意味着本国资产的减少，所以应记在“货物出口”的贷方；同时也表明 A 国的外汇资产增加，应记在金融账户中的“其他投资”的借方。

借：其他投资　　100 万美元

　　贷：货物出口　　100 万美元

（2）A 国居民到欧洲旅行，动用了其在德国的存款 20 万美元。本国居民到国外旅游意味着外汇支出，所以应记入“服务进口”的借方，同时在外国银行存款减少应记入“其他投资”的贷方。

借：服务进口　　20 万美元

　　贷：其他投资　　20 万美元

（3）为帮助某国灾后重建，A 国政府动用外汇储备 200 万美元提供无偿援助，另提供相当于 200 万美元的食品援助。这属于交易类型中的转移项目，本国居民对非居民的单方面转移，应记入借方，官方储备减少、实际资源的减少都属于贷方项目。

借：经常转移　　400 万美元

　　贷：官方储备　　200 万美元

　　货物出口　　200 万美元

（4）外商以价值 1 000 万美元的设备投入 A 国，兴办合资企业。A 国实际资源增加，应反映在“货物进口”的借方，而兴办合资企业属于金融账户中的“直接投资”的贷方。

借：货物进口　　1 000 万美元

　　贷：外国对 A 国的直接投资　　1 000 万美元

（5）A 国企业在海外投资所得利润 100 万美元，其中 80 万美元用于当地的再投资，20 万美元调回国内结售给政府换取本国货币。投资所得属于经常账户下投资收入项目，因为是外汇收入，记入贷方。官方储备的增加记入借方。

借：对外长期投资　　80 万美元

　　官方储备　　20 万美元

　　贷：投资收入　　100 万美元

（6）A 国居民动用海外存款 50 万美元，用以购买外国某公司的股票。同时又收到其持有的海外债券利息收入 1 万美元，并将这 1 万美元存入海外银行。海外资产的增加记入借方，海外资产的减少记入贷方。

借：证券投资　　50 万美元

　　贷：外国银行存款　　50 万美元

借：外国银行存款　　1 万美元

　　贷：投资收入　　1 万美元

（7）A 国向外国提供了 1 000 万美元的 10 年期贷款。这笔贷款意味着 A 国长期资本外流，应记在金融账户下“其他投资”的借方。由此产生了外国在 A 国银行的 1 000 万美元存款。新的存款作为短期资本内流，应记在金融账户下“其他投资”的贷方。

借：其他投资　　1 000 万美元

　　贷：其他投资　　1 000 万美元