

## 绪 论

人类社会是在交流与开放中发展的，人们的交流首先表现在生产活动中。第二次世界大战之后，随着生产力的不断发展和科学技术的不断进步，国际间的经济与金融联系日益密切。世界上大部分国家都利用对外国际经济与金融联系来发展自己的经济，壮大国家的实力。通过对外开放，加强国际经济与金融交往，促进本国经济建设，这已成为当代世界经济与金融发展的潮流。我国自实行改革开放政策以来，对外经济贸易往来也迅速发展，利用外资的规模不断扩大。我国的企业与银行在对外经济交往中面临着国际金融的一系列问题，各阶层的人士也亟需了解有关外汇汇率、外汇利率、外汇买卖、国际借贷、国际租赁、国际金融市场等方面的知识。在本书中，我们将陆续介绍国际金融的一些基本知识、基本理论和我国银行外汇业务的一些具体做法。

人类社会自从有了商品交换，跨越国境的国际贸易活动也就开始了。但商品交换必须以货币为媒介，在一国境内的商品交换无疑使用的是本国的货币，那么国际间的商品交换应用什么货币呢？在国际商品交换中，因为法律、习俗或识别上的原因，卖方一般都只愿意接受本国的铸币或纸币。举例而言，假如中国的厂商要进口日本的商品，其基本方法就是先出口商品到日本，取得日元，再用日元进口日本商品。或者，可以按一定的渠道，用人民币购买日元，或用手持有的美元等货币购买日元，再用日元去支付进口的商品货款。这种将一种货

币兑换成另一种货币的活动称为国际汇兑（Foreign Exchange）。货币兑换是人类社会最早的金融活动之一，史学家一般认为，现代银行最初就产生于货币兑换业。

早期的国际贸易清算都是用现金来支付的。随着国际商品交换规模的扩大，距离的延伸，用金属铸币作为交换媒介显得十分不便。于是各种代表现金的支付工具如汇票、本票、支票便应运而生，商品交换主要通过银行帐面上的转帐行为来完成清偿。而以外币表示的支付手段即称为外汇。

在金本位条件下，不同国家的铸币成色不同、重量不同，它们之间的兑换需要规定一个比率。在纸币流通条件下，纸币本身没有十足的价值，而纸币所代表的购买力则因所属国别而异，它们相互之间的兑换更需要有一个观念上的比率。不同货币之间的比率，就称为汇率。汇率实际上就是用一国货币表示另一国货币的价格。

国际贸易中的买卖双方，远隔千山万水，彼此的资信状况了解不易。而买卖双方各自的银行则对自己的客户比较了解。银行与银行之间，又因为相互代理外汇业务，建立了长期稳定的关系。因此，国际贸易中的清算，一般都是通过专门办理外汇业务的银行来进行的。伴随着国际贸易活动，银行还办理外汇资金的借贷、外汇的买卖、国际租赁等业务。外汇银行或办理外汇业务的商业银行是经营国际金融业务的主体。

国与国之间的联系除经济往来之外，还有政治、军事、外交、文化、人员的往来。贸易往来和非贸易往来无一不以货币作为媒介，并由此产生了一国的国际收入和国际支出。一国的国际收支是经常不平衡的。当一国对外收入大于支出时产生国际收支顺差，这时外汇储备增加；当一国对外支出大于收入时产生国际收支逆差，这时外汇储备减少，并造成外汇供应紧

张。国际收支的顺差或逆差首先会影响一国的支付能力,其次会影响外汇汇率的稳定,并最终会对一国的物价、就业、资本借贷、进出口能力、经济增长产生深刻的影响。

二次大战之前,各国通过对外倾销商品、建立关税壁垒、实行货币贬值政策来解决国际收支的不平衡。这种相互倾轧、损人利己的做法极大地损害了世界经济的均衡发展,并由此引发了一系列政治、军事矛盾。二次大战结束前夕,各国认识到经济发展的不平衡是各国政治、军事矛盾的重要根源。要解决这些矛盾,除了应建立政治上的联合国之外,还应建立经济上的联合国。具体地说,就是要通过建立国际货币基金组织来制定国际货币体系,建立汇率制度,并以基金来帮助各国平衡暂时的国际收支逆差,稳定外汇汇率。因此,国际货币制度是国际金融中的一个重要课题。

全世界的国际贸易与国际金融在发展中逐渐形成了一些主要的国际金融市场,即进行资金清算、国际借贷、黄金外汇买卖的场所。其中,一些国际银行林立、金融交易量集中的城市称为国际金融中心。大部分的国际金融交易是在这些国际金融中心完成的。全世界数十个国际金融中心利用先进的通信传输设施,形成了一个每天 24 小时不停顿地进行国际金融交易的环球网络,平均日交易量可达上万亿美元,一笔巨资可以在瞬息之间完成帐户上的转移。

国际金融是由一系列体系庞大、内容复杂、变化多端的全球性金融活动组成的。顾名思义,金融是指资金的借贷、融通活动,而国际金融则是指跨越国界的资金借贷、融通活动。但是,实际上的国际金融比这个解释要广泛得多,这个定义只能是一个狭义的理解。国际金融跨越了不同国度,围绕着国际间资金的借贷、清算又产生了一系列极其复杂的经济活动,这些

经济活动及其所形成的复杂经济关系都应划入国际金融的范畴。由此，我们可以对国际金融的概念作如下的定义：国际金融是指不同国家之间的资金融通、借贷及由此而产生的所有不同货币之间的交易活动的总称。

国际金融的体系虽然十分复杂，但我们可以将其内容大致分为三部分。第一部分是国际金融关系，包括国际结算、国际信贷、国际收支、国际资本流动、国际金融市场等，它涉及的是微观的和宏观的具体国际金融业务的处理问题。第二部分是国际汇兑，包括外汇、外汇汇率、汇率制度、外汇交易、外汇管制、外汇储备等，它涉及的是由国际金融关系而产生的特殊问题，即外汇问题。第三部分是国际货币制度，包括二次大战前的金本位制度，战后的布雷顿森林体系，70年代后的牙买加协定及区域性国际货币制度等，它涉及的是国际间国际金融的协调、组织等问题。

由不同国家的当事人参与，使用不同国家的货币，这是国际金融的一般特点。而当代国际金融的重要特点在于它的风险巨大，这种风险包括商业风险与国家风险，而后一种风险尤为突出。此外，不同国家的社会历史发展背景不同，使用的法律不同，国际金融交易中除部分可用国际惯用统一法律外，还有许多活动很难用一国的法律、法规去规范其行为，而发生纠纷后，如何判决，判决后如何跨越国界去执行，都是国际金融中的难题。除了靠国际间的协调、磋商外，对国际金融风险的防范、避险，成为开展国际金融业务中最重要的问题。认识国际金融活动的复杂性，有助于我们提高认识，端正学习态度，广泛地吸收外语、法律、国际贸易、世界经济及政治理论知识，认真地学好这门课程。

## 第一章 国际收支

在人类发展史上，商品生产和商品交换是促进人类社会生产力的发展和科学技术进步的强大动力。当商品交换跨越国界就形成了国际贸易。国际贸易极大地丰富了各国人民物质生活和精神生活的内容，并带动了国际间经济、政治、科学技术、文化教育、社会外交等方面的交流全面开展。以经济交往为主的各种国际交流活动，都必须以货币为重要的媒介手段，在此基础上便产生了国际间的债权债务关系。一国在一定时期内，必须收回对外货币债权和支付清偿对外货币债务，这种国际货币收付的总和就是国际收支（Balance of International Payments）。

### 第一节 国际收支概述

#### 一、国际收支的概念

国际收支的概念，因不同历史时期国际经济、文化交流活动的不同内涵，而表现为不同的内容。历史上，最早的国际收支概念可以追溯到 17 世纪初。当时，国际贸易在欧洲发展迅速，国际间的交往集中在贸易中进行。在理论界，当时的欧洲重商主义者认为，国际经济交往主要发生在贸易领域，因此一国的国际收支就是一国对外贸易的差额。他们鼓吹贸易顺差论，认为一国通过对外贸易使出口超过进口，可以获得金银贵金属，这是增加财富收入的主要途径。从 18 世纪初到 20 世纪，资本主义发展进入了极盛时期。由于主要资本主义国家对

殖民地、半殖民地国家的剥削和对世界市场的争夺。这些国家的对外贸易都表现为巨额的顺差。例如，从 1818 年到 1914 年，英国历史上就出现过长达近 100 年的贸易顺差。巨额的贸易出超，使西方经济理论界不以国际收支为问题，故亦不重视国际收支的概念，并认为国际收支在金本位制下会自动平衡的。本世纪初到 30 年代是世界经济大动荡的时代，也是世界经济、政治、文化交往空前大发展的时代。在这个时期，一方面是交易的内容、范围不断扩大，另一方面是交易的媒介——货币的形式也发生激烈的嬗变，因此国际收支的内容也必然发生了变化。至 30 年代中期，金本位制彻底崩溃后，国际收支的概念由简单的外贸收支变为各种外汇收支。凡是各种交易涉及到外汇的收支，这种收支活动就是国际收支，这就是狭义的国际收支概念。这一时期的国际收支是指一国（或地区）在一定时期内全部国际经济交易的外汇收支。

第二次世界大战以后，国际收支的概念又有了新的变化。一方面，战后以美国为代表的大国由于各种目的“援外”活动和各种赠予、资本输出活动大大加强。而社会主义国家为突破资本主义世界的封锁，第三世界国家为挣脱殖民主义、帝国主义长期以来的经济束缚，纷纷以易货贸易、补偿贸易形式开展经济往来。另一方面，国际间人员的交往、移民活动的增强，使各种侨汇、馈赠、援助活动增加。这些经济活动有些并未涉及到外汇收支，有些则是不对等的单方面收支活动，而它们无疑也应计入各国经济活动的范畴之中，这样就产生了广义的国际收支概念。广义的国际收支就是指一国（或地区）在一定时期内对外政治、经济、文化往来所发生的全部国际经济交易的系统记录。目前，世界各国都采用广义的国际收支概念。

综上所述，国际收支有狭义与广义的解释。国际货币基金

组织为了统一各会员国上报资料的统计口径，依据广义的国际收支内容，给国际收支如下定义：

国际收支是一种一定时期的统计报告。反映的是：

(1) 一个经济实体与世界上其他经济实体之间的商品、劳务等方面的交易，它包括商品进出口、运输、保险、旅游等劳务以及投资收益等国际经济交易。

(2) 这个经济实体的货币、黄金、特别提款权的所有权变动与其他的变动，以及这个经济实体对世界上其他经济实体的债权与债务。

(3) 不偿还的转移和各种对应分录，这些分录是会计必须用来平衡上述未相互抵消的交易和变动的任何分录（指侨民汇款、赠予、援助以及应收未收、应付未付、还未结清的国际经济交易等）

这一定义概括了国际收支的全部内容，使会员国在报送国际收支时有了明确统一的依据。在这里，一个经济实体是指一个国家或地区的居民。所谓“居民”是指在一个国家或地区居住达 1 年以上者，否则就是非居民。只有居民与非居民之间的经济交易才可以列入国际收支。国际收支之所以要强调居民与非居民的概念，目的是要正确地反映国际收支的情况。国际收支的内容是各种国际经济交易，居民与居民之间的各种经济交易是国内经济交易，不属于国际收支范畴。据此定义，一个企业的国外子公司（设立 1 年以上）是其居住国的居民，而其母公司则是该子公司居住国的非居民。同理，一个在子公司从事管理工作的外籍人员，如居住 1 年以上，也只能视作子公司所在国的居民。但是，作为例外的是，一个国家的驻外使节、驻外军事人员，尽管在驻在地居住 1 年以上，仍是本国的居民，居住国的非居民。他们的国家与驻外使领馆、军事基地

之间的经济交往 属国内经济交往 因为使领馆、军事基地可视为派驻国的领土。另外，国际性机构如国际货币基金组织、世界银行等都不是所在某一国家的居民，而是任何国家的非居民。居民与非居民包括政府、个人、非盈利团体和企业四类。

## 二、研究国际收支的重要性

当前 世界经济正在走向一体化 国与国之间的经济、政治、文化联系日益紧密 国际收支包括的面非常之广 它牵涉到一国对外经济往来的各个方面。通过国际收支的研究 我们可以窥见一国与他国对外经济活动的全貌，从而在复杂的国际金融活动中把握住经脉，找到解决国际国内经济金融诸问题的对策。具体而言，研究国际收支有如下意义：

(1) 研究国际收支是了解一国对外经济联系，制定一国国际国内政治、经济政策的重要工具。国际收支的内容包罗万象 它反映了一国对外经济联系和综合国力 各国政府、企业和银行可以根据不同时期的国际收支状况 提出财政政策、金融政策、外贸政策和具体的战略策略。国际收支指标是一国制定宏观经济政策、采取具体经营对策的最重要经济指标之一。

(2) 国际金融机构、各国政府和各国商业银行 根据一国国际收支能否保持基本平衡 来决定是否对其投资与借贷。国际收支如发生逆差 就表明一国经济亏损和一国对外负债。在一般情况下 各国是不愿意向一个发生亏空的国家贷款的 除非这个国家能拿出短期内恢复国际收支平衡的措施。因此 保持一国国际收支的基本平衡具有重要意义，各国政府无一不把国际收支的基本平衡作为主要的经济目标之一。

(3) 通过对一国国际收支的研究 可以分析、预测外汇汇率的变动趋势。一般地说，一国国际收支的顺差 会使该国货币的对外汇率上升 即本币升值 外币贬值 而一国国际收支

的逆差 又会使该国货币汇率下降 即本币贬值 外币升值。而外汇汇率的变动会对一国政府、企业、银行的资产、进出口贸易发生深刻的影响 因此各国政府、企业、银行及其他外汇市场的参与者 无不以国际收支为重要指标 用以预测汇率的变动趋势 以避免外汇风险 争取在国际交易中的主动地位。

总之 研究国际收支问题 不仅有助于把握一国对外经济联系的全貌 了解一国宏观经济、金融动向 而且可以在微观上为企业、银行和个人分析国际外汇、外贸市场行情 制定正确的经营决策 掌握经济活动中的主动权 避免汇率风险 提供有益的依据。

## 第二节 国际收支平衡表

国际收支是一国对外经济交往的缩影，它综合反映了一国在国际经济中所处的地位。一国的国际收支状况具体体现在该国编制的国际收支平衡表上。

### 一、国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表是以复式记帐原理系统地记录一定时期内（通常为 1 年）一国全部国际经济交易的统计表。在我国 国际收支平衡表由国家统计局和国家外汇管理局负责编制，其数据资料来自全国各地的海关、银行及国家对外经济贸易部、外汇管理局等。1980 年 4 月，国际货币基金组织恢复了我国在基金组织的合法地位，我国从 1981 年起按基金组织的要求开始编制较规范的国际收支平衡表，而在这之前，我国只编制对外贸易和非贸易收支的外汇收支平衡表。从 1985 年 9 月起，我国每年对外公布我国的国际收支平衡表。

国际收支平衡表有静态和动态之分。为了全面反映一定时期内一国国际收支状况，可以编制 1 年的静态国际收支平

衡表 也可以编制 3 年或 5 年的动态国际收支平衡表。

国际收支平衡表是依照复式记帐原理编制的，一国的每一笔对外交易都必须从借贷两方面记录到国际收支平衡表中。具体地说，就是一切收入项目或负债的增加、资产的减少都列为贷方 (Credit)，或称为正号项目 (Plus Items) 在表中可以以“+”号表示；一切支出项目或资产的增加、负债的减少都列为借方 (Debit)，或称为负号项目 (Minus Items) 在表中可以以“-”号表示。例如 我国向德国进口冶金成套设备 200 万马克 应记为：

|         |              |
|---------|--------------|
| 借 贸易支出  | DM 2 000 000 |
| 贷 资产—短期 | DM 2 000 000 |
| (或银行存款) |              |

又如，我国红十字会援助某国地震损失 150 万美元 其中 100 万美元为各种救援物资，应记为：

|           |                |
|-----------|----------------|
| 借 单方面转移支出 | US\$ 1 500 000 |
| 贷 资产—短期   | US\$ 500 000   |
| (或银行存款)   |                |

|        |                |
|--------|----------------|
| 贷 贸易收入 | US\$ 1 000 000 |
|--------|----------------|

再如，我国在日本发行武士债券 100 亿日元 所筹资金用于国内基本设施建设，应记为：

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 借 资产—短期 | JP¥10 000 000 000 |
| (或银行存款) |                   |

|            |                   |
|------------|-------------------|
| 贷：负债—官方—长期 | JP¥10 000 000 000 |
|------------|-------------------|

在国际收支中，一国外汇的收入，表现为在外国资产（或银行存款）的增加 而外汇的支出 则表现为在外国资产（或银行存款）的减少。这是因为一国的外汇存款一定是存放在外汇发行国本土境内的银行帐户上，如我国的美元现汇存款其实

体在美国本土的任何一家银行帐户上，就我方而言是一种资金的占用。以上分录就体现了资产增加或减少的关系。

一国每笔对外经济交易有借必有贷，因此国际收支平衡表在帐面上总是平衡的，其借贷净差额为零。但国际收支表在内容上又总是不平衡的，这种不平衡既表现在每一个具体项目的差额上，也表现在国际收支的总差额上。例如，在贸易收支中，贸易的收入总不可能等于贸易的支出。各项目的差额称为局部差额。如果收入大于支出，出现盈余时，称为局部顺差；如果支出大于收入，出现亏损时，则称为局部逆差。各个局部差额的合计就是国际收支总差额，称为国际收支顺差和国际收支逆差，或称国际收支盈余和国际收支赤字。

为了使国际收支平衡表真实地反映一国对外经济交易的面貌，国际货币基金组织对记录经济贸易的基本原则也作了一些具体规定。如国际贸易的计价问题，规定以离岸价格为准；记录的时间问题，规定以所有权变更的日期为准，即以债权债务的发生日为准。关于记录的内容，应包括：(1) 在编表时期内全部结清部分；(2) 在这一时期内已经到期必须结清部分；(3) 这一时期内交易已经发生（即所有权已变更或债务已发生），但需跨期结清部分。这样规定，可以使各国口径划一，比较完整地反映一国在一定时期内国际收支的实际情况。

## 二、国际收支平衡表的内容

各国的经济、政治背景不同，对外交往的内容不同，因此国际收支平衡表的设计也不尽相同。但是一般地说，分为经常项目、资本项目和平衡或结算项目三大类。其中，每一大类下又分为许多细目。

### （一）经常项目(Current Account)

经常项目是国际收支平衡表中最基本、最主要的项目，它

包括贸易收支、劳务收支和转移收支三个部分。

### 1. 贸易收支

贸易收支又称有形贸易收支。贸易收支不仅是经常项目中 而且也是整个国际收支中最重要的项目。其收入与支出的大小往往决定了一国国际收支的总状况。按国际货币基金组织的规定,进出口商品价格都应按离岸价格 (FOB) 计价,但实际上各国的计价方法并不一致。一般地说,大多数国家对出口商品都按离岸价格计算,而对进口商品却按到岸价格 (CIF) 计算。

### 2. 劳务收支

劳务收支又称无形贸易收支、服务贸易收支。劳务收支是经常项目中比重迅速上升的项目,它在未来世界经济发展中显示出越来越重要的地位。劳务收支包括:

(1) 主要劳务收支 如运输、港口服务、保险、通信、旅游收支;

(2) 投资收益 如资本借贷或投资产生的利息、股息、利润及由此产生的手续费,如国际货币基金组织的手续费;

(3) 其他劳务 如银行手续费、广告费、专利费、使领馆费用。根据国际法规定,使领馆属于该使领馆国家的领土,如日本驻华使领馆与日本本土的经济交往,不属于中日两国的国际收支,而作为日本国内交易。但日本使领馆用于中国当地的开支,如生活费开支,则属于劳务收支中的使领馆费用。

### 3. 转移收支

转移收支又称为单方面转移。这种交易是无需偿还的或受益报酬的单方面支付,是无偿的、不对等的交易。转移收支是二次大战后迅速增长的国际收支活动,它可分为私人转移收支和政府转移收支两大类。私人转移收支包括侨民汇款,宗

教、教育、财团法人捐赠钱款物资 养老金、奖学金收付。政府转移收支包括对外经济、军事援助、战争赔款、赠予捐款及走私物品的没收等。

## (二) 资本项目(Capital Account)

资本项目主要是指资本的流入、流出。一般分为长期资本和短期资本两大类。二次大战后 随着世界经济的发展和国际经济交易的扩大, 主要资本主义国家的长期资本流动达到了空前的规模 短期资本流动也因为国际结算、外汇买卖及投机活动 日交易量动辄以千亿美元计。资本项目在国际收支中的作用也日益突出。

### 1. 长期资本

长期资本是指期限在 1 年以上或未规定期限 如股票 的资本, 它可分为政府长期资本流动和私人长期资本流动。

政府长期资本流动主要包括:

(1) 政府间的贷款, 如发达国家对发展中国家的开发贷款等 政府投资 如购买外国政府发行的债券等。

(2) 其他 如向国际金融机构 如世界银行、亚洲开发银行 的借款等。但需注意的是 国际货币基金组织与各会员国之间的相互贷款不属于资本项目, 而被列入储备项目。

私人长期资本流动主要包括:

(1) 直接投资 如私人企业 包括跨国公司 在采矿、建厂、办企业及外方投资企业获得的利润在当地的再投资等。

(2) 证券投资 如购买外国政府债券、外国公司股票、债券等。但是应注意的是 当拥有外国企业的股权达到一定比例时 证券投资就转化为直接投资。例如 在美国若购买某公司的股权达 10% 左右, 就等于控制了这家公司的经营权, 就不再属于证券投资。

(3) 长期企业信贷 如长期出口信贷、银团贷款等。

## 2. 短期资本

短期资本是指期限在 1 年或 1 年以下的资本 也分为政府短期资本流动和私人短期资本流动。短期资本的流动最为频繁 内容很多 也最为复杂 尤其是游资 (Hot Money) 流动性很大, 对国际金融市场的冲击很大。

短期资本的流动主要包括: (1) 各国银行间的资金调拨、拆放; (2) 国际贸易的结算及短期资金融通; (3) 逃避外汇管制和货币贬值风险的资本外逃; (4) 套汇、套利、抵补掉期保值等外汇买卖; (5) 利用货币危机或某种政治事件冲击黄金外汇市场牟取暴利的投机活动。

## (三) 平衡或结算项目 (Balancing or Settlement Account)

平衡或结算项目包括“错误与遗漏”、“分配的特别提款权”和“官方储备”等项目。

### 1. 错误与遗漏

错误与遗漏是一个人为的平衡项目, 用于调整国际收支平衡表中的借贷方数。国际收支平衡表中的统计数据出现错漏是不可避免的, 其原因有: (1) 资料来源不一。有的根据海关统计, 有的根据银行的报表, 有的根据官方机构的统计报表。(2) 资料不全。如商品走私 特别是短期资本在国际间的流动 (如资本外逃、私自携带现钞出入境) 其流动频繁 形式隐蔽 难以控制和统计。(3) 资料本身的错漏。如有的部门提供的仅仅是估计的数字 有的单位出于自身利益 人为地隐瞒或多报 有的则是统计口径不一。由于上述的原因 国际收支平衡表的编制部门有必要将这些因素一一考虑, 并予以调整, 加上应加未加部分 扣减应减未减部分 轧平总额。因为短期资本流动最易发生错漏, 许多国家将这一项目设于短期资本

流动之后 以便处理与分析。

## 2. 分配的特别提款权 (SDR)

分配的特别提款权是国际货币基金组织按各会员国缴纳的份额分配给会员国的一种记帐单位,可作为储备资产用于弥补国际收支逆差,也可用于偿还基金组织的贷款。各国分配到的特别提款权是该国国际收支的一项收入。

## 3. 官方储备

官方储备是一个国家的金融当局(中央银行或其他官方机构)持有的储备资产及对外的债权,包括贸易黄金、外汇、分配的特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸(普通提款权)。一个国家的国际收支不平衡时,差额就要通过官方储备或国际债权、债务的增减使之获得平衡。国际收支平衡表的基本格式如表 1-1。

表 1-1 国际收支平衡表

单位:亿美元

### (一) 经常项目

#### 1. 贸易收支

|      |     |
|------|-----|
| 商品出口 | 583 |
|------|-----|

|      |      |
|------|------|
| 商品进口 | -639 |
|------|------|

|        |       |
|--------|-------|
| 贸易收支差额 | (-56) |
|--------|-------|

#### 2. 劳务收支

|    |    |
|----|----|
| 运费 | 18 |
|----|----|

|     |     |
|-----|-----|
| 保险费 | -12 |
|-----|-----|

|      |    |
|------|----|
| 旅游收支 | 38 |
|------|----|

|      |     |
|------|-----|
| 投资收支 | -50 |
|------|-----|

|        |    |
|--------|----|
| 其他劳务收支 | 19 |
|--------|----|

|        |      |
|--------|------|
| 劳务收支差额 | (13) |
|--------|------|

#### 3. 转移收支

|        |    |
|--------|----|
| 私人转移收支 | 14 |
|--------|----|

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 政府转移收支                 | 8     |
| 转移收支差额                 | (22)  |
| 经常项目差额                 | (-21) |
| (二) 资本项目               |       |
| 1. 长期资本                |       |
| 政府贷款                   | 22    |
| 直接投资                   | 65    |
| 证券投资                   | 4     |
| 其 他                    | -2    |
| 长期资本差额                 | (89)  |
| 2. 短期资本                | -5    |
| 资本项目差额                 | (84)  |
| (三) 平衡或结算项目            |       |
| 1. 错误与遗漏               | 11    |
| 2. 分配的特别提款权            | 20    |
| 3. 官方储备资产 (增加为一, 减少为十) | -94   |

### 三、国际收支差额

国际收支平衡表可以反映国际收支的差额, 一般可用以下方法来计算:

经常项目差额 + 资本项目差额 = 国际收支总差额,

经常项目差额 + 资本项目差额 + 平衡项目差额 = 0。

在表 1-1 中,

$$(-21) + (84) = 63.$$

$$(-21) + (84) + (-63) = 0.$$

此式可表示该国国际收支为顺差 63 亿美元。加上分配的相当于 20 亿美元的特别提款权和应计而未计入的遗漏部分, 该国的国际储备增加了 94 亿美元。

需要指出的是, 国际收支总差额的计算方法不是唯一的。由于各国统计标准不同, 经济背景不同, 确定国际收支差额的

方法也不尽相同。除了以上公式的计算方法之外 最常见的是将经常项目差额、资本项目差额和平衡项目中的错误与遗漏三项合计算作综合收支，以综合收支作为判断一国国际收支总差额的基础 这种划分方法仍是比较合理的。另外一些工业国家把经常项目差额和资本项目中的长期资本收支加起来，称之为“基本差额”。他们认为，长期资本收支可视同商品交易，而短期资本流动反映了一种短暂的资金融通关系，是一种不稳定的调节因素，不应计算在国际收支的实质项目内。基本差额反映了一国国际收支的基本情况和长期经济地位。这种观点有一定道理，但仍有一定局限性，因为短期资本流动和长期资本流动还是有密切关系的，基本差额未必能全面反映国际收支状况。

比较全面的表示国际收支差额的方法是侧重于国际经济交易的性质，将国际经济交易分为自主性交易与补偿性交易。凡是以个人或企业的独立经济活动为基础，以追求利润为目的所进行的商品劳务输出输入与资本交易，称为自主性交易。其基本特征是交易是由个人自主的经济动机而进行的。自主性交易又称为事前交易。经常项目和资本项目，也加上错误与遗漏，基本上可视为自主性交易。凡因国际收支不能平衡而发生逆差时，为弥补逆差所进行的交易，称为调节性交易，又称为事后交易。特别提款权的变动和官方储备的变动基本上属于这种交易。许多场合，人们常常简单地用官方储备的结算差额来表示一国国际收支的顺差或逆差。以自主性交易和调节性交易来说明国际收支的顺差或逆差，从理论上说是比较合理的，但操作上也不易。一种交易是自主性的还是调节性的，有时难以确定，如外汇银行提供短期信贷以弥补交易逆差，可以认为是自主性交易，也可以认为是调节性交易。所以这种国