

国际金融原理与实务

史燕平



对外经济贸易大学

第一讲 国际收支与国际储备

- 第一节 国际收支概述
- 第二节 国际收的调节
- 第三节 西方国际收支理论
- 第四节 国际储备



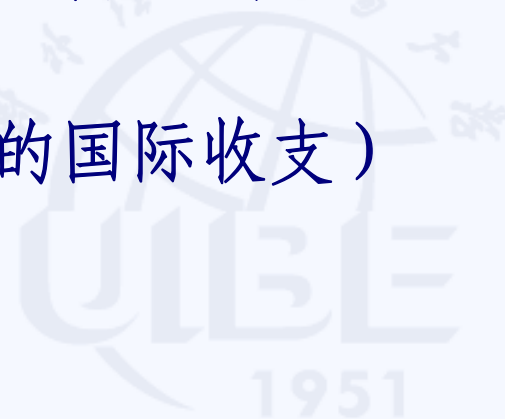
1, 国际收支概念的演变

国际收支 (Balance of Payments) 的概念是一发展的过程, 与国际交往的形式与规模密切相关, 是研究国际金融市场的另一个重要的外部环境问题。

17世纪初——第一次世界大战前: 国际收支= 对外贸易收支

一战后—— 二战前: 国际收支 (狭义的国际收支) = 外汇收支

二战后 —— 今: 国际收支 (广义的国际收支) = 各种国际经济交易的总和



2, 两个主要国际收支的概念——狭义的国际收支与广义的国际收支

(一) 狭义的国际收支

一国（或地区）在一定时期之内，居民与非居民之间的所有外汇收入和外汇支出的总和。

(二) 广义的国际收支

一国（或地区）在一定时期之内，居民与非居民之间的各种国际经济交易的总和。



(三) 国际收支概念的理解

一定时期，发生额

居民与非居民之间进行

经济交易：经济价值从一方向另一方的转移

经济交易的形式及其不同时期的不同主导地位

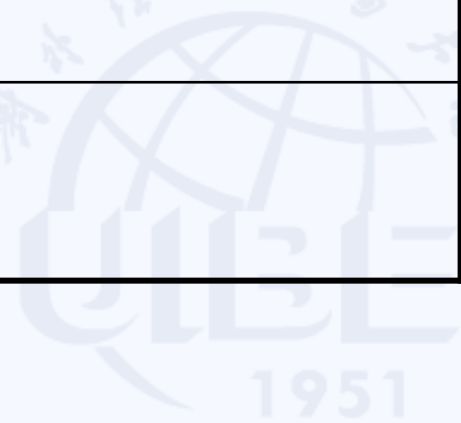
(四) 狭义的国际收支与广义的国际收支的关系

广义的国际收支 = 狭义B/P + 未结清债权债务
+ 以货币表示的无需货币结清的国际交易



(五) 狭义的国际收支与广义的国际收支概念的对比

应用的会计原则不同：	收付实现制	权责发生制
建立的基础不同：	现金	交易
包括的内容不同：	已结清的交易	已发生的交易（货币结清、未结清和无需货币结算）
使用的时期不同：	二战前	二战后



三、国际收支平衡表的概念

国际收支平衡表 (Balance of Payments Statement) 是指一国 (或地区), 对其在一定时期内发生的全部国际经济交易, 按照经济交易的特性设计的帐户类别而进行的系统的归类后而形成的统计报表。

四、国际收支平衡表的编制原理与记录方法

原理: 复式借贷法

实际的操作: 数据的采集, 不是来源于完整的会计记录, 而是居民的自报与相关职能部门的数据, 实际的结果, 借贷双方数字记录方法:

借方用 - 示之

贷方用 + 示之



五、国际收支平衡表的基本结构与主要内容

(一) 经常帐户（项目）(Current Account)

1. 定义

反映一国真实资源转移的项目。通过此项目形成的外汇收入，是一国可以自主支配的外汇，所以，该项目是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目。

2. 记录方法

3. 构成

(1) 货物或商品，我国用贸易表示

(2) 服务（又称劳务）

(3) 收入——职工报酬、投资收益

说明：收入项目与服务项目之间的关系，体现着国际收支对国际经济发展实际情况的反应

(4) 经常转移



(二) 资本和金融帐户 (Capital and Financial Account)

1. 定义:

反映资本与金融资产在居民与非居民之间转移的项目。与经常帐户不同，该项目下伴随外汇收支变化的是一国债权债务关系的变化或其他金融资产的增减。

2. 记录方法及其与债权债务的关系

3. 构成

(1) 资本帐户：资本转移

生产性资产和金融资产以外的资产的买卖

(2) 金融帐户：直接投资

证券投资

其他投资

(3) 说明：本项第5、4版与3版的区别与联系



(三) 净错误与遗漏 (Net Errors and Omissions)

1. 定义:
2. 产生的原因
3. 计算

(四) 总差额-----本项第5、4版的区别与联系

(五) 储备与相关项目 (Official Reserve and Related Items)

1. 定义: 官方储备及相关项目
2. 储备与相关项目与以上三项的关系及记录方法
3. 构成



第二节 国际收支的调节

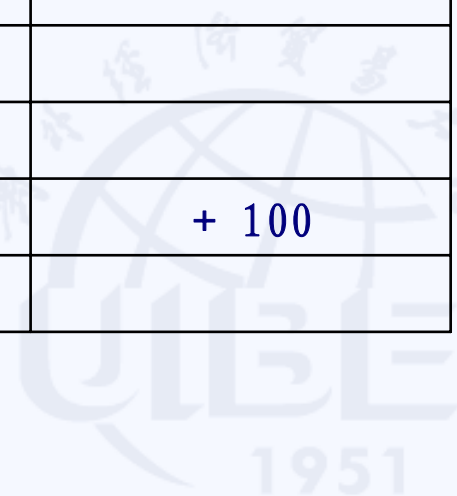
国际收支平衡表中的平衡关系及其国际收支的主要差额

先观察一个简化的国际收支平衡表



项目	贷方 (+)	借方 (-)	差额
经常帐户			
货物	100	120	
服务	80	20	
收入	20	20	
经常转移	10	15	
资本和金融帐户			
资本帐户	0	0	
金融帐户			
直接投资	50	50	
证券投资	30	5	
其他投资	100	30	
净错误与遗漏		30	
总差额			+ 100
储备与相关项目		100	

表的说明顺序：各个项目、借贷与收支、数字解释、错误与遗漏的计算----计算结果：**+ 390 - 260**（储备资产应该增**130**，实增**100**，错**-30**）



(一) 国际收支平衡表中所存在的平衡关系

纵的平衡借贷 与横的平衡，线上与线下，分析的思路，线的划分与线上的理解

(二) 顺差与逆差的概念

(三) 主要差额

1. 贸易差额： $100 - (-120) = -20$

2. 经常帐户（项目）差额（ $(100+80+20+10) - (120+20+20+15) = 35$ ）、资本与金融帐户（项目）差额

3. 国际收支总差额 = 经常项目差额 + 资本与金融项目差额 + 错误与遗漏

3' 国际收支基本差额 = 经常项目差额 + 长期资本项目差额



(四) 顺差与逆差的分析

多长时间的差额算出现了国际收支的不平衡

顺差好？逆差好？

(五) 国际收支差额的经济分析——国际收支项目按性质的分类——理论分类

1. 自主性交易

(1) 定义：交易主体、自发

(2) 构成

(3) 作用

2. 调节性交易

(1) 定义：政府、对自发国际收支项目不平衡的弥补

(2) 构成

(3) 作用

3. 自主性交易与调节性交易的异同点



三、调节国际收支的政策措施

政策与措施总揽——作业

调节国际收支政策与措施总揽

进行归纳的基本要求

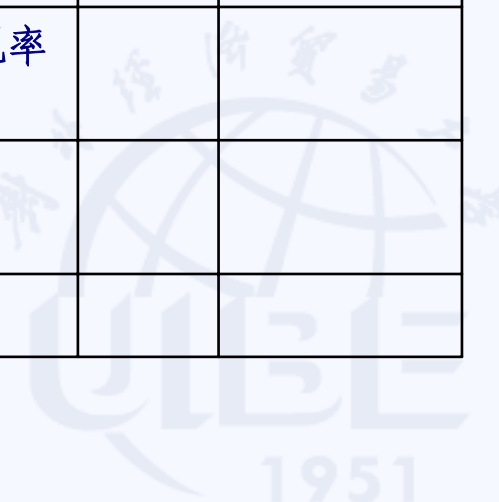
用关键字概括出每一政策措施的基本内容：

用关键字加图示方式表示出该政策措施的作用机制

扼要利弊评价



政策与措施		实施机构	调节过程		评价	
			国际收支顺差	国际收支逆差	利	弊
外汇缓冲政策						
财政政策		财政当局	实行扩张的财政政策，如：减少税收，增加财政支出，以扩大本国的需求，增加进口，减少出口，较少顺差。	实行紧缩的财政政策，如：抑制公共和私人支出等，以减少本国需求，从而减少进口，增加出口，较少逆差。		受国内经济总体情况的制约
货币政策	贴现政策		降低本国贴现率	提高本国贴现率		
	改变存款准备金比例					
汇率政策						



(二) 如何运用外汇缓冲政策调节国际收支

(三) 如何运用贴现政策调节国际收支

贴现政策的定义

中央银行通过提高或降低贴现率的办法，籍以紧缩或扩充货币投放规模，吸引或排斥国际短期资本的流入或流出。从而达到调节经济、影响国际收支的目的。

运用贴现政策调节国际收支不平衡时的运作过程

提高贴现率 减少流通中货币供应量 市场利率提高，
结果：

- ◆ 抑制生产与投资，进口需求减少
- ◆ 降低企业利润、个人收入，国民收入水平下降，进口需求减少
- ◆ 利率提高，吸引国际游资流入；
- ◆ 物价下降，提高本国出口商品竞争力



(3) 运用贴现政策调节国际收支的局限性

- ◆ 当国际收支逆差与国内经济萧条并存时，或反之之时，对内均衡与对外均衡之间的矛盾。
- ◆ 与其他国际金融市场的协调、制约
- ◆ 本国政治环境制约



第三节 西方国际收支理论

一、弹性分析理论 *

二、吸收分析理论

三、货币分析理论

四、内部平衡与外部平衡冲突与协调的理论



第四节 国际储备

- 一、概念
- 二、构成
- 三、作用
- 四、管理

