

考研专业课辅导系列

2011

金融学

考研真题与典型题详解

主编：圣才考研网

www.100exam.com



赠

圣才学习卡20元

圣才考研网 www.100exam.com

圣才学习网 www.100xuexi.com

中国石化出版社

[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心

F830
99=6

☆ 国际金融
☆ 金融工程
☆ 证券投资

考研专业课辅导系列

金 融 学

考研真题与典型题详解

主 编：圣才考研网

www.100exam.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是基础专业课金融学(含国际金融、金融工程和证券投资)考研真题与典型题详解的复习资料,是参考国际金融权威教材和全国各大院校国际金融学考卷的结构和内容编著而成。全书由三大部分组成:国际金融、金融工程和证券投资,其中国际金融共分11章,每章由三部分组成:第一部分为考点难点归纳;第二部分是考研真题与典型题部分,按概念题、简答题、计算题、论述题等形式对考研真题与典型题进行了整理;第三部分为考研真题与典型题详解部分,对第二部分的所有考研真题与典型题进行了详细的解答。金融工程和证券投资包括多所高校金融工程和证券投资方面的考研真题和典型题,并进行了详细解答。

圣才考研网/中华金融学习网(www.100jrcx.com)提供《金融学》考研名师网络班与面授班(随书配有圣才学习卡,网络班与面授班的详细介绍参见本书最后内页)。本书和配套网络班与面授班特别适用于参加硕士研究生入学考试中国际金融学、金融工程和证券投资学科目考试的考生,也可供各大院校学习这些专业课的师生参考,对于参加金融学职称考试、自考及其他相关专业人员来说,也是一本很好的复习资料。

图书在版编目(CIP)数据

金融学考研真题与典型题详解/圣才考研网主编.
—6版.—北京:中国石化出版社,2010.2
(考研专业课辅导系列)
ISBN 978-7-5114-0248-6

I. ①金… II. ①圣… III. ①金融学-研究生-入学考试-解题 IV. ①F830-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第010906号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者
以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

河北天普润印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本29.75印张698千字

2010年2月第6版 2010年2月第1次印刷

定价:56.00元

特别说明：与本书相关的网络课程的详细介绍参见本书书后内页！

圣才学习网名校名师

赵彬	清华大学副教授、博士生导师、博士、博士后	周永强	首都经贸大学副教授、博士，获美国 PMP 认证
王志诚	北京大学副教授、博士、博士后	彭一江	北京工业大学副教授、硕士生导师、监理工程师
林新奇	中国人民大学教授、全国企业人力资源管理师 国家职业资格考试专家委员会委员	陶友松	武汉大学教授、建筑学家、国家一级注册建筑师
杨栋	中国人民大学讲师、博士、注册金融分析师	刘幸	武汉大学教授、博士生导师、博士
肖羽堂	南开大学教授、博士生导师、博士	叶燕青	武汉大学教授、主任医师、科主任
王亚柯	对外经济贸易大学副教授、博士	田翠姣	湖北省内科护理专业委员会副主任委员
杨万荣	北京理工大学副教授、留法理学博士	吴小燕	武汉大学教授、医学博士，中国医师协会肾脏 病分会委员
聂利君	中央财经大学副教授、硕士生导师、博士	熊福生	中南财经政法大学教授、硕士生导师
黄锐	中央民族大学副教授、博士	熊卫	中南财经政法大学副教授、博士后，湖北省职 业技能鉴定指导中心注册高级考评员
童行伟	北京师范大学副教授、留美博士后	陈金洪	华中科技大学副教授、高级工程师
田宝	首都师范大学副教授、博士、博士后		更多名师介绍请登陆：www.100xuexi.com
朱振荣	北京工商大学副教授、硕士生导师、博士		

圣才学习网(含圣才考研网)面授班与网络班

中华英语学习网 www.100yingyu.com · 大学英语四级、六级 · 英语专业四级、八级 · 考博英语 · 成人英语三级 · 全国大学生英语竞赛	中华统计学习网 www.1000tj.com · 统计从业资格考试 · 全国统计专业技术资格考试	中华 IT 学习网 www.100itxx.com · 计算机考研 · 全国计算机等级考试
中华证券学习网 www.1000zq.com · 证券业从业人员资格考试 · 期货从业人员资格考试 · 保荐代表人胜任能力考试 · 基金销售人员从业资格考试 · 证券经纪人专项考试	中华外贸学习网 www.100waimao.com · 报关员 · 报检员 · 外贸跟单员 · 国际商务单证员	中华医学学习网 www.100yixue.com · 执业医师 · 执业药师 · 助理医师 · 卫生专业资格考试 · 医学考研 · 同等学力医学考试
中华金融学习网 www.100jrx.com · 中国银行业从业人员考试 · 金融英语证书考试(FECT) · CFA 考试	中华管理学习网 www.100guanli.com · 企业人力资源管理师 · 营销师 · 质量专业技术人员资格考试 · 同等学力工商管理 · 中物联认证(物流师)	中华法律学习网 www.1000fl.com · 司法考试 · 企业法律顾问考试 · 法律硕士考试 · 同等学力法学考试
中华保险学习网 www.1000bx.com · 保险代理人 · 保险公估人 · 保险经纪人	中华教育学习网 www.1000jy.com · 教师资格考试 · 教育学考研 · 教育硕士 · 同等学力教育学考试	国家职业资格考试网 www.100zyzg.com · 全国出版资格考试 · 出版物发行员职业资格考试 · 全国广播电视编辑记者播音员主持 人资格考试 · 国家秘书职业资格考试 · 导游资格考试 · 社会工作师 · 营养师
中华精算师考试网 www.1000jss.com · 中国精算师 · 北美精算师(ASA/FSA)	中华心理学习网 www.100xinli.com · 心理咨询师 · 心理学考研 · 同等学力心理学考试	其他网站网络课程 中华自考网 www.1000zk.com 中华成考网 www.100chengkao.com 中国公务员考试网 www.100gwy.com 中小学学习网 www.100zxx.com 中华竞赛网 www.100jingsai.com
中华财会学习网 www.1000ck.com · 注册会计师(CPA) · 会计职称(会计师)考试 · 会计从业人员资格考试 · 注册税务师(CTA) · 注册资产评估师(CPV) · 全国审计专业技术考试	中华工程资格考试网 www.100gczg.com · 建筑师 · 建造师 · 结构工程师 · 土木工程师 · 监理工程师	圣才学习网网络课程不断添加、更新中， 更多网络课程请登陆 www.100xuexi.com

电话：010-82082161 邮箱：1314jsc@163.com QQ：564948255

地址：北京海淀区中国人民大学文化大厦 10 层

金圣才文化发展(北京)有限公司

《考研专业课辅导系列》

编 委 会

主编：圣才考研网(www.100exam.com)

编委：王晓辉 李国堂 李 刚 潘世溢 余应发
张文娟 孙汉中 李 良 周益林 苏剑平
程 慧 万天仪 成冬梅 徐 芳 高 峰
方小慧 陆 杰 黄 帆 舒 玲 吴利平

序 言

高校考研专业课的历年试题一般没有提供答案,虽然各校所用参考教材各异,但万变不离其宗,很多考题也是大同小异。我们参考金融学权威教材和相关资料,收集和整理了众多高校历年考研真题、典型试题,并进行了详细的解答,以减轻寻找试题及整理答案的痛苦,让读者用最少的时间获得最多的重点题、难点题(包括参考答案),这是本书的目的所在。

本书具有如下特点:

(1) 难点归纳,简明扼要。每章前面均对本章的重难点进行了整理。综合众多参考教材,归纳了本章几乎所有的考点,便于读者复习。

(2) 题量较大,来源广泛。主要选自80余所高校的历年考研真题、名校题库以及从众多教材和相关资料改编而成。可以说本书的试题都经过了精心挑选,博选众书,取长补短。

(3) 解答详尽,条理清晰。有些题有相当的难度,我们对每道题(包括概念题)都尽可能给出详细的参考答案,条理分明,便于记忆。个别题给出多个答案,且作参考。考研不同一般考试,概念题要当作简答题来回答,简答题要当作论述题来解答,而论述题的答案要像论文,多答不扣分。

(4) 突现热点,联系实际。许多试题涉及当前或将来可能突出的热点问题或现象,这类试题的解答都经过精心设计,分析透彻,条理分明。例如,汇率、金融工程和股票等问题都是热点问题。这类题的答案参考了相关报刊杂志,有的论述题的答案简直就是一份优秀的论文(部分来自改编的专题论文),完全可当作范文来准备。

需要特别说明的是:

(1) 各高校考研真题的收集和解答,得到北京大学、中国人民大学、复旦大学、浙江大学、武汉大学等高校众多师生的协助和指正,他们还提供了大量的题库、讲义、笔记、作业和期中、期末试卷,在此深表感谢。

(2) 许多试题选自各高校考研真题,并参考了众多考研指定教材、复习材料,未能全部列出,如有不妥,敬请指正和建议,在此表示感谢。

(3) 有些考题的时间较早或内容有点过时,但很值得参考,不失为优秀考题,因此仍然选用。一些数据也是当时的数据,也没有必要进行调整,这类题

提供的是出题方式和答题思路,读者在复习时,可参考当前的情况进行调整。

由于题量较大,解答详细,错误、遗漏不可避免,诚请读者指正,不妥之处和建议可与编者联系,不胜感激。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络辅导班、面授辅导班、在线考试等全方位教育服务的综合性学习门户网站,包括圣才考研网、中华金融学习网、中华证券学习网、中华经济学习网、中华保险学习网等50个子网站。其中,中华金融学习网是一家为全国各类金融学类考试和金融学专业课学习提供全套复习资料的专业性网站,为考生和学习者提供一条龙服务的资源,包括:网络班与面授班、在线考试、历年真题详解、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等。

圣才考研网(www.100exam.com)是圣才学习网旗下的考研专业网站,是一家提供全国各个高校考研考博历年真题(含答案)、名校热门专业课笔记讲义及其他复习资料、网上辅导课程(专业课、经典教材)等全套服务的大型考研平台。

圣才考研网/中华金融学习网(www.100jrxx.com)提供《金融学》考研名师网络班与面授班(随书配有圣才学习卡,网络班与面授班的详细介绍参见本书最后内页)。金融类国内外经典教材名师网络班与面授班、名校考研真题、在线测试、考试题库等增值服务,详情请登录网站:

圣才学习网 www.100xuexi.com

圣才考研网 www.100exam.com

中华金融学习网 www.100jrxx.com

圣才学习网编辑部

目 录

国际金融部分

第1章 国际收支	(3)
1.1 考点难点归纳	(3)
1.2 考研真题及典型题	(7)
1.3 考研真题及典型题详解	(10)
第2章 国际收支理论	(45)
2.1 考点难点归纳	(45)
2.2 考研真题及典型题	(49)
2.3 考研真题及典型题详解	(50)
第3章 外汇与汇率	(74)
3.1 考点难点归纳	(74)
3.2 考研真题及典型题	(77)
3.3 考研真题及典型题详解	(79)
第4章 外汇市场	(103)
4.1 考点难点归纳	(103)
4.2 考研真题及典型题	(107)
4.3 考研真题及典型题详解	(111)
第5章 汇率政策	(136)
5.1 考点难点归纳	(136)
5.2 考研真题及典型题	(138)
5.3 考研真题及典型题详解	(140)
第6章 汇率决定理论	(171)
6.1 考点难点归纳	(171)
6.2 考研真题及典型题	(174)
6.3 考研真题及典型题详解	(175)
第7章 国际金融市场	(198)
7.1 考点难点归纳	(198)
7.2 考研真题及典型题	(202)
7.3 考研真题及典型题详解	(203)
第8章 国际资本流动	(231)
8.1 考点难点归纳	(231)
8.2 考研真题及典型题	(234)
8.3 考研真题及典型题详解	(236)

第9章 国际储备	(269)
9.1 考点难点归纳	(269)
9.2 考研真题及典型题	(272)
9.3 考研真题及典型题详解	(273)
第10章 开放经济下的宏观经济政策	(298)
10.1 难点考点归纳	(298)
10.2 考研真题及典型题	(301)
10.3 考研真题及典型题详解	(302)
第11章 国际货币体系	(326)
11.1 考点难点归纳	(326)
11.2 考研真题与典型题	(328)
11.3 考研真题与典型题详解	(329)

金融工程部分

1.1 考研真题与典型题	(361)
1.2 考研真题与典型题详解	(365)

证券投资部分

1.1 考研真题与典型题	(403)
1.2 考研真题与典型题详解	(410)

国际金融部分

第1章 国际收支

1.1 考点难点归纳

本章将从国际收支的基本概念出发,介绍国际收支的各个项目及其相互关系的分析、国际收支不平衡的判断、导致国际收支失衡的原因、国际收支不平衡可能导致的结果、国际收支状况与宏观经济的关系、调节国际收支不平衡的措施和中国的国际收支管理,以及我国的国际收支情况等内容。通过本章的学习,要求理解国际收支的基本构架和各个项目之间的内在关系,掌握进行国际收支分析的基本原则和方法,从而对国际收支与宏观经济之间的关系、国际收支的管理具有较深的认识,能够应用有关的工具对国际收支各个方面进行分析,并对我国的实际情况有所认识。

一、国际收支含义

1. 建立在现金基础上的国际收支概念

国际收支即国际间的外汇收付,是一个国家在一定时期(一年、一季或一个月)内,由于经济、政治与文化等各种对外交往而发生的、必须立即结清的、来自其他国家的货币收入总额与付给其他国家的货币支出总额的对比。如果货币收入总额大于货币支出总额,便是国际收支顺差,反之,则是国际收支逆差。国际收支逆差也被称为国际收支赤字(Deficit),国际收支顺差则被称为国际收支黑字或盈余(Surplus)。

2. 建立在经济交易基础上的国际收支概念

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在商品、劳务以及收益方面的交易;(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)为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。

3. 国际收支概念

国际收支是指在一定时期内一国居民与非居民之间所发生的全部经济交易的货币记录。对国际收支概念应从以下几个方面去把握:(1)国际收支是一个流量概念;(2)要正确理解国际收支概念中的居民与非居民的含义;(3)国际收支是以交易为基础的。

4. 研究国际收支对对外贸易的意义

研究国际收支,有助于选择进出口计价货币;有助于及时调整进出口国别方案;有助于调整进出口商品价格;有助于采取正确的外贸措施。

二、国际收支平衡表(balance of payments statement)

国际收支平衡表是一国根据国际经济交易的内容和范围设置项目,按复式记账原理,系统地记录该国居民在一定时期内各种对外往来所引起的全部国际经济交易的统计报表。

1. 记账规则

国际收支平衡表的记账规则是复式记账法。复式记账法是指每笔交易都是由两笔价值相等、方向相反的账目表示。记入借方的项目包括:(1)反映进口实际资源的经常项目;(2)反映资产增加或负债减少的资本与金融项目。记入贷方的项目包括:(1)反映出口实际资源的经常项目;(2)反映资产减少或负债增加的金融项目。但是要注意国际收支平衡表的净差额为零。

2. 基本内容

IMF 编制的国际收支平衡表具有特定的账户分类,大体上可分为三大账户:经常账户、资本与金融账户和误差与遗漏账户;每一类又可以分为几个二级或三级账户。

(1)经常账户(Current Account)。经常账户是指对实际资源在国际间的流动行为进行记录的账户,它包括以下项目:货物、服务、收入和经常转移。

① 货物。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在居民与非居民之间转移时记录下来。一般来说,货物按边境的离岸价(FOB)计价。

② 服务。服务是经常账户的第二个大项目,它包括运输、旅游以及在国际贸易中的地位越来越重要的其他项目(如:通讯、金融、计算机服务、专有权征用和特许以及其他商业服务)。

③ 收入。收入包括雇员报酬和投资收益两项内容:雇员报酬是指支付给非居民工人(例如季节性的短期工人)的职工报酬;投资收益是指居民拥有外国金融资产的收入及对非居民负债的支付,包括直接投资收益、证券投资收益和其他投资的收益以及储备资产的收益。

④ 经常转移。经常转移是指发生在居民和非居民之间无等值交换物的实际资源和金融项目所有权的变更,它排除以下几项所有权的转移: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。经常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)。

(2)资本与金融账户(Capital and Financial Account)。资本和金融账户是指对资产所有权在国际间流动行为进行记录的账户,它包括资本账户和金融账户两大部分。

资本账户包括资本转移和非生产、非金融资产的收买和放弃(资本转移的含义已在上面进行了说明)。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。

金融账户包括直接投资、证券投资、其他投资、储备资产四类。

① 直接投资。直接投资的主要特征是投资者对另一经济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,也可以采用购买国外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%。

② 证券投资。证券投资的主要对象是股本证券和债务证券。对于债务证券而言,它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。

③ 其他投资。这是一个剩余项目,它包括所有直接投资、证券投资或储备资产未包括的金融交易,包括长期和短期贸易信贷、贷款、货币和其他可收支项目。

④ 储备资产。储备资产是指一国货币当局为弥补国际收支赤字和维持汇率稳定而持有的在国际上可以被普遍接受的流动资产,包括货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇资产和其他债权。

(3)误差与遗漏账户(Errors and Omissions)。由于种种原因,国际收支平衡表经常出现净借方或贷方余额。误差与遗漏项目是为平衡国际收支而设立的一个项目,在数量上与该余额相等而方向与之相反。造成误差与遗漏的原因有:

① 在编制其国际收支差额表时所汇集和运用的原始资料来自许多渠道,在这些原始资料上,当事人为了逃税和隐瞒真实情况以及保密等原因,很多项目的数字被故意压低、伪造,很不真实。② 某些项目属于跨年度的,统计口径不一致。③ 短期资本的国际移动,因从事投机活动,流出流入异常迅速,且为了逃避外汇管制和其他官方限制,常以隐蔽形式,超越正常的收付渠道出入国境,很难得到其真实资料。

3. 国际收支平衡与国际收支均衡的区别

国际收支平衡通常是指自主性交易的差额为零时的国际收支状态。由于一国的对外经济活动与国内经济活动是密切相连的,因此,把国际收支平衡同国内经济的均衡联系起来考察,这样就产生了国际收支均衡这一更深刻的概念。所谓国际收支均衡,是指国内经济处于均衡状态下的自主性国际收支平衡,即国内经济处于充分就业和物价稳定下的自主性国际收支平衡。国际收支均衡是一国达到福利最大化的综合政策目标,意味着内外均衡均达到理想状态。此外,国际收支均衡是一个含有价值判断的概念,反映了一国所应追求的国际收支状态。

三、国际收支分析

1. 静态分析

静态分析是分析某国在某一时期(一年、一季或一个月)的国际收支差额表。计算和分析表中的各个项目及其差额,分析各个项目差额形成的原因及其对国际收支总差额的影响,从而找出国际收支总差额形成的原因。

(1) 国际收支平衡表的差额

贸易收支差额指一定时期内一国货物进出口的贷方总额与借方总额之间的差额。贸易差额的重要性在于:

① 它能够较快地反映出一国对外经济交往情况。

② 它能够反映一国的产业结构和产品的国际竞争力和国际地位,影响和制约着其他项目的变化。

一国贸易收支出现顺差或逆差,是多方面因素作用的结果,主要有:经济周期的更替,财政与货币政策的变化所决定的总供给与总需求的对比关系,气候与自然条件的变化,国际商品市场的供求关系,本国出口商品的质量和生产成本的高低,本国货币汇率水平与通货膨胀的程度。

经常项目差额指一定时期内一国商品、服务、收入和经常转移的贷方与借方总额之差。经常项目差额反映了一国对外债权债务变动。经常项目顺差意味着海外资产额增加,逆差意味着该国的海外资产减少。经常项目差额还与国内的储备、投资、消费密切相关。因此,经常项目差额被认为是衡量一国国际收支状况的最好指标之一。

基本差额是经常项目差额和长期资本与金融项目净额之和所形成的差额。基本差额一般可以反映一国国际收支状况的长期趋势,也是是否需要采取调节政策的重要依据。长期资本包括直接投资、证券投资、贷款和延期付款信用。一般说来,前三项处于重要地位。直接投资的分析对分析研究跨国公司有重要意义。分析长期资本,除应注意流量与构成之外,还应从经济、金融与政治的角度分析其影响与后果。

官方结算差额是基本差额与资本金融项目中的私人短期资本流动净额之和所得到的局部差额。短期资本在国际间移动的流量、方向与方式,对国际金融动态和发展趋势具有重要意义。这一差额区分了自主性交易和调节性交易。因此,官方结算差额常常成为衡量一国国际

收支失衡程度的很好指标。

综合差额指将国际收支平衡表中官方储备项目剔除后，借贷双方相抵所形成的余额。综合账户的意义在于可以衡量国际收支对一国储备持有所造成的压力。

(2) 几个重要差额之间的相互关系

几个重要差额之间的相互关系可以表示如下：

贸易差额 = 商品出口 - 商品进口

经常项目差额 = 贸易差额 + 无形贸易差额 + 经常转移差额

基本差额 = 经常项目差额 + 居民长期资本流动净值

官方结算差额 = 基本差额 + 居民短期资本流动净值

综合差额 = 官方结算差额 + 官方借贷差额

2. 动态分析

动态分析指分析某国若干连续时期的国际收支差额表。

一国在某一时期的国际收支往往同以前的发展过程相联系着，进行动态分析是很有必要的。在分析一国的国际收支时，需要将静态分析和动态分析结合起来。

3. 比较分析

比较分析包括对一国若干连续时期的国际收支差额表进行比较分析，也包括对不同国家在相同时期的国际收支差额表进行比较分析。

四、国际收支失衡

1. 国际收支失衡的原因

按交易动机划分，国际收支分为自主性交易和调节性交易。国际收支不平衡是自主性交易的不平衡。按照国际收支不平衡的性质划分，造成国际收支失衡的原因有：

(1) 季节性和偶然性原因。生产、消费有季节性变化，季节性变化对进出口的影响并不一样，由此造成了季节性失衡。典型的季节性国际收支失衡发生在以农产品作为主要出口商品的发展中国家。一次性的国内外偶发事件常常使一国的出口收入下降或进口支出增加，引起国际收支失衡。

(2) 周期性原因。因经济周期波动使经济条件变动而发生的盈余和赤字交互出现的国际收支失衡。

(3) 货币性原因。由于一国的价格水平、利率水平等货币性因素与其他国家比较，发生相对变动所引起的国际收支失衡，称为货币性失衡。

(4) 结构性原因。当国际分工格局或国际需求结构等国际经济结构发生变化时，一国的产业结构及相应的生产要素配置不能完全适应这种变化，从而发生的国际收支失衡。

(5) 外汇投机和资本外逃造成的失衡。不稳定的投机和资本外逃已成为一国国际收支失衡的一个重要原因。

2. 国际收支失衡的调节

(1) 国际收支失衡的自动调节

① 汇率调节机制。当一国出现国际收支失衡时，必然会对外汇市场产生压力，促使外汇汇率的变动。在浮动汇率制度下，国际收支失衡会被汇率的变动所消除，从而使该国国际收支恢复平衡。

② 收入调节机制。如果一国出现国际收支失衡，经济体系内部会自发产生使收入水平发生变动的作用力，而收入的变动至少会部分地减少国际收支的失衡程度。

③ 货币调节机制。国际收支失衡会影响该国流通中的货币量,进而影响该国的价格水平、利率和现金余额变量,并由此起到减轻一国国际收支失衡的作用。货币调节机制主要在固定汇率制度下起作用。

(2) 国际收支失衡的政策调节

① 外汇缓冲政策。外汇缓冲政策是指运用官方储备的变动或向外借款,来对付国际收支的临时性失衡。运用外汇缓冲政策调节临时性失衡是一种非常好的选择,它可以使外部失衡的影响止于外汇储备阶段。但对长期性失衡,则不宜运用外汇缓冲政策进行调节。

② 汇率调整政策。汇率调整政策就是指发生逆差时实行本币贬值,发生顺差时实行本币升值的政策。但通过汇率调整实现调节目标,需要本国的进出口商品具有充分弹性,而且汇率调整,尤其是竞争性贬值容易引起贸易伙伴的报复。

③ 需求管理政策。需求管理政策是运用扩张或紧缩性财政政策和货币政策来控制需求总量,进而消除国际收支的失衡。对于由国内需求失衡引起的国际收支失衡,需求管理政策是一种有效的调节方式。

④ 直接管制政策。直接管制政策是指对国际经济贸易采取直接行政干预的政策。它包括外汇管制和贸易管制。所以直接管制的优点在于其效果迅速而显著,而且针对性强。但直接管制政策不利于资源优化配置,而且容易招致他国报复。

(3) 国际收支失衡调节的目的

从简单的和直接的意义上讲是要追求国际收支的平衡;从深层次上讲,是追求国内经济均衡状态下的国际收支平衡,即国际收支均衡。

五、我国的国际收支差额表

(1) 我国在相当长的时期内,都未编制国际收支差额表,只编制外汇收支计划。我国的外汇收支计划,由贸易收支计划、非贸易收支计划和利用外资、偿还本息计划3个部分构成。它们都以美元作为计算单位,以便同外国经济指标进行对比。

(2) 长期资本往来和短期资本往来项目中的延期付款,借方所列金额表示外国向我国提供的延期付款信用中我国已经付款的金额;贷方所列金额则表示我国尚未付款的金额。延期收款项中借方所列金额表示我国向外国提供的延期付款信用中我国尚未收款的金额。

(3) 国际收支总计项中借方与贷方金额,是经常项目、资本往来项目、误差与遗漏账户和储备资产增减额4项的借方与贷方的合计。

(4) 经常项目是我国最重要的外汇收支项目,但资本往来项目 also 具有很重要的意义,因为它集中反映着我国同国外资金往来的情况,反映着我国利用外资和偿还本金的执行情况。资本往来项目如为逆差,反映我国对外金融负债减少或对外金融债权增加;如为顺差,则反映我国对外金融负债增加或对外金融债权减少。因此,经常项目和资本往来项目的外汇收支情况,可以说明我国的国际经济地位。

1.2 考研真题及典型题

1.2.1 概念题

1. 自主性交易(南开大学2000研;上海外贸学院2006研)
2. 国际收支平衡(上海交大1999研)
3. 基本差额(复旦大学1998研)
4. 外汇平准基金(上海交大2002研)

5. 国际收支失衡
6. 国际收支调整
7. 货币性不平衡
8. 自主性失衡
9. 周期性不平衡
10. 调节性交易
11. 经常项目 (Current Account) (首都经贸大学 2004 研; 北京工商大学 2004 研)
12. 静态平衡与动态平衡
13. 国际收支自动调节
14. 经常项目差额
15. 官方结算差额
16. 综合差额 (东北财大 2007 研)
17. 结构性不平衡
18. 收入性不平衡
19. 基本性失衡
20. 账面平衡
21. 对外资产
22. 国际收支 (Balance of Payments) (北师大 2003 研)
23. 国际收支平衡表
24. 资本与金融项目
25. 错误与遗漏账户 (东北财大 2007 研)
26. 主动平衡与被动平衡
27. 外部平衡

1.2.2 简答题

1. 国际收支平衡表中, 资本与金融项目包括哪几项? (人行 2000 研)
2. Explain the content of the Balance of Payments Statement (上海财大 1994)
3. 国际收支平衡表主要包括哪些项目? 它们之间存在着怎样的关系? (首都经贸大学 2005 研)
4. 如何判断一国国际收支的平衡与失衡? (天津财经学院 2004 研)
5. 应如何判断国际收支是否平衡? (人行 1996 研)
6. 金本位制度下国际收支的自动调节机制。(南开大学 2000 研)
7. 国际收支有哪些差额项目? 它们之间存在什么关系? (人行 1998 研)
8. 简述国际收支失衡的原因及调节措施。(人行 1999 研; 武汉理工大学 2006 研; 上海交大 2007 研)
9. 用 $IS-LM-BP$ 模型分析在浮动汇率制度下, 国际收支失衡的自动调节过程。(南开大学 1999 研)
10. 画图说明什么是国际收支均衡曲线? 在这条曲线本身上的各点, 在曲线本身以上各点和曲线本身以下各点的含义是什么? (吉林大学 1999 研)
11. 简述浮动汇率制度下国际收支的自动调节机制。(人行 1996 研、2008 研)
12. 怎样用财政政策调节国际收支? (人行 1993 研)