



教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

国际金融导学

GUOJI JINRONG DAOXUE

阮银兰 徐立平 朱志忠 编



中央广播电视大学出版社

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

国际金融学

阮银兰 涂立平 朱志忠 编

中央广播电视大学出版社
北京·2002

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融导学/阮银兰, 徐立平, 朱志忠编. —北京: 中央广播电视大学出版社, 2002.7

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

ISBN 7-304-02253-1

I. 国… II. ①阮…②徐…③朱… III. 国际金融-电视大学-教材 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 051729 号

版权所有, 翻印必究。

教育部人才培养模式改革和开放教育试点教材

国际金融导学

阮银兰 徐立平 朱志忠 编

出版·发行/中央广播电视大学出版社

经销/新华书店北京发行所

印刷/北京市联华印刷厂

开本/787×1092 1/16 印张/12.5

版本/2002 年 6 月第 1 版 2002 年 7 月第 1 次印刷

印数/0001—36 000

社址/北京市复兴门内大街 160 号 邮编/100031

电话/66419791 68519502 (本书如有缺页或倒装, 本社负责退换)

书号: ISBN 7-304-02253-1/F·399

定价: 18.00 元

前言

中央广播电视大学开设的国际金融课程自 2002 年秋季起使用何璋教授编写的《国际金融》一书作为基本教材,该书由中央广播电视大学出版社出版。

为了配合基本教材的学习,我们组织编写了《国际金融导学》,作为其配套教材,力争在学习重点、难点及学习方法上,给予学员一定的指导和帮助。

本书的主要内容包括:各章节学习要点提示、学习指导;重点名词术语解释;综合练习及参考答案等。书后附有 1999 年和 2001 年秋季试题及答案,国际金融教学大纲和国际金融课程教学实施方案。

本书的编写力求从学生的实际需要出发,不论是导学部分的撰写,还是综合练习内容的编排,都以帮助学生更好地理解基本教材的教学内容为宗旨。在使用本书时,应注意循序渐进,学员可根据教学的进度逐章地做综合练习。书后提供了各章练习的参考答案,但我们并不提倡在独立完成练习之前,直接抄写书后的答案的做法。需要指出的是,各种练习题型之间有些内容是重复,这是出于如下考虑:第一,同一个教学内容,从不同角度设问,有助于学生加深对国际金融学科基本知识的理解;第二,这些练习题型将是期末考核的基本形式,以不同形式理解基本概念、基本知识,有利于学员提高解决问题的能力,从而增强教学的适用性、针对性。

本书由阮银兰、徐立平、朱志忠共同编写,朱志忠负责全书的策划与统稿工作。本书在编写过程中得到中央广播电视大学国际金融课程主讲教师何璋教授的悉心指导,中央广播电视大学出版社李朔同志也为本书的出版倾注了大量的心血,在此一并表示衷心的感谢!

囿于作者的水平,加上成稿时间仓促,本书一定存在不少的不足,恳切希望广大读者在使用后提出宝贵意见,以便再版时加以修改完善。

编者

2002 年 6 月于北京

目 录

第一部分 《国际金融》导学

第一篇 国际收支与国际储备	1
第一章 国际收支	1
第一节 国际收支概述	1
第二节 国际收支分析	2
第三节 我国的国际收支	3
综合练习	3
第二章 国际收支调节	6
第一节 国际收支市场调节机制	6
第二节 政府的国际收支调节	7
综合练习	7
第三章 国际储备	10
第一节 国际储备概述	10
第二节 国际储备总量管理	11
第三节 国际储备结构管理	12
第四节 我国国际储备	12
综合练习	12
第二篇 外汇导论	15
第四章 汇率与汇率制度	15
第一节 外汇与汇率	16
第二节 汇率制度	17
综合练习	19
第五章 汇率的决定与汇率变动的经济影响	21
第一节 汇率的决定与变动	21
第二节 汇率变动的经济影响	22
第三节 人民币汇率问题	23
综合练习	23
第六章 外汇管制	26
第一节 外汇管制的目的和意义	26
第二节 外汇管制的基本方式	27
第三节 货币可兑换	28
第四节 我国外汇管理体制	30

综合练习	30
第三篇 国际资本流动	33
第七章 资本国际流动概述	33
第一节 资本国际流动的形式	33
第二节 资本国际流动的经济动机和制约因素	34
第三节 资本国际流动的经济效应	35
第四节 当代资本国际流动的主要特征	35
综合练习	36
第八章 资本国际流动与国际金融危机	38
第一节 国际金融危机概述	38
第二节 国际金融危机发生的原因	39
第三节 国际金融危机对经济的影响	40
第四节 加强金融安全的对策	40
综合练习	40
第九章 中国利用外资和对外投资	43
第一节 我国利用外资	43
第二节 我国对外投资	44
综合练习	45
第四篇 国际金融组织和国际货币体系	47
第十章 国际金融组织	47
第一节 国际货币基金组织	47
第二节 世界银行集团	49
综合练习	50
第十一章 国际货币体系	53
第一节 国际货币制度概述	53
第二节 布雷顿森林体系	54
第三节 牙买加体系	55
第四节 国际货币体系的改革方案	56
综合练习	57
第五篇 外汇业务与外汇风险管理	61
第十二章 外汇业务	61
第一节 外汇市场	62
第二节 即期外汇交易	62
第三节 远期外汇交易	63
第四节 无抛补套利	64
第五节 掉期和抛补套利	64
综合练习	65

第十三章 外汇期货与期权	70
第一节 外汇期货市场	70
第二节 外汇期货交易	71
第三节 外汇期权交易	72
综合练习	74
第十四章 外汇风险管理	78
第一节 外汇风险概述	79
第二节 外汇风险管理的战略和一般原则	80
第三节 外汇风险管理的手段	80
综合练习	82
第六篇 国际金融市场业务	86
第十五章 国际金融市场	86
第一节 国际金融市场概述	87
第二节 传统的国际金融市场	87
第三节 欧洲货币市场	89
第四节 衍生金融工具市场	91
综合练习	93
第十六章 国际银行贷款	98
第一节 国际银行贷款概述	98
第二节 国际银行贷款业务中的计算	99
第三节 我国利用国际银行贷款	101
综合练习	101
第十七章 对外贸易融资	106
第一节 出口信贷	106
第二节 包买远期票据	107
第三节 保付代理	108
第四节 短期出口融资	109
第五节 短期进口融资	110
综合练习	111
第十八章 国际债券融资	116
第一节 国际债券	116
第二节 欧洲债券的发行	118
第三节 欧洲债券的流通	118
第四节 我国国际债券融资问题	119
综合练习	119

第二部分 综合练习参考答案

第一章 国际收支	124
第二章 国际收支调节	126
第三章 国际储备	129
第四章 汇率与汇率制度	130
第五章 汇率的决定与汇率变动的经济影响	133
第六章 外汇管制	135
第七章 资本国际流动概述	137
第八章 资本国际流动与国际金融危机	138
第九章 中国利用外资和对外投资	139
第十章 国际金融组织	141
第十一章 国际货币体系	143
第十二章 外汇业务	145
第十三章 外汇期货与期权	147
第十四章 外汇风险管理	149
第十五章 国际金融市场	151
第十六章 国际银行贷款	155
第十七章 对外贸易融资	158
第十八章 国际债券融资	160

第三部分 附录

附录一 中央广播电视大学 1999 年、2001 年秋季 国际金融试题及参考答案	163
附录二 国际金融课程教学大纲	174
附录三 国际金融课程教学实施方案	188

第一部分 《国际金融》 导学

第一篇 国际收支与国际储备

第一章 国际收支

学习重点：

国际收支与国际收支平衡表的基本概念；国际收支平衡表的编制与分析；国际收支差额的内涵，国际收支与主要宏观经济变量的关系；国际收支失衡的原因分析。

重点名词术语解释：

1. 国际收支：国际收支是特定时期的统计报表，它系统记录某经济实体与世界其他经济实体之间的交易。
2. 国际收支平衡表：是指一国根据经济分析的需要，按照复式簿记原理对一定时期的国际经济交易进行系统记录的统计报表。
3. 净误差与遗漏：是为了使国际收支平衡表中借方与贷方总额相等而人为设置的项目。
4. 储备资产：是储备及相关项目的简称，指货币当局为应付国际收支方面的需要而持有的资产。

第一节 国际收支概述

一、国际收支

国际收支是一个十分重要的概念。要了解它的内涵，需要从几个不同的侧面加以理解。首先国际货币基金组织把它定义为“是特定时期的统计报表，它系统地记录了某经济实体与世界其他经济实体之间的经济交易”。这个基本要领是统计学意义上的国际收支，它系统地表示国际收支总额、构成和差额，特指一定时期一国居民与非居民之间经济交易的系统记录。

此外，国际收支还是一个流量的概念。流量是与一定时期相联系的变量。流量所反映的是两个时点之间存量的变化额。因此，国际收支只能反映该年资本流入或流出等的流量，而并不反映该国在某一时点利用外资总额等的存量。

国际收支所记录的经济实体之间的经济交易，在统计上反映为居民与非居民之间的经济交易。

国际收支所反映的经济交易可概括为五种行为：金融资产与商品服务之间的交换；商品服务彼此之间的交换；金融资产之间的交换；商品和服务的单方转移；以及金融资产单方转移。

上述国际收支的基本概念是广义上的国际收支，它不仅包括有外汇收支的项目，而且包括不发生外汇收支的项目。狭义的国际收支指发生外汇收支的国际经济交易，而不包括实物捐赠，易货贸易等不发生外汇收支的项目。

二、国际收支平衡表

国际收支平衡表是指一国根据经济分析的需要，按照复式簿记原理，对一定时期的国际经济交易进行系统记录的统计报表。

国际收支平衡表包括四个基本部分：

（一）经常账户

经常账户包括货币和服务、收益和经济转移三大项目。

1. 货物和服务项目：包括货物和服务两部分。
2. 收益项目：包括职工报酬和投资收益两部分。
3. 经常转移项目：包括各级政府（官方）和其他部门（私人）两部分经常转移。

（二）资本和金融账户

资本和金融账户包括资本账户和金融账户两部分：

1. 资本账户：包括资本转移和非生产非金融资产的收买和出售两项。
2. 金融账户：包括直接投资、证券投资和其他投资三项。

（三）储备资产

储备资产是储备及相关项目的简称。这些资产包括货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇资产。

（四）净误差与遗漏

净误差与遗漏是为了使国际收支平衡表借方与贷方总额相等而人为设置的项目。若所有其他项目的借方出现余额，该项目的贷方就记录相应的余额，若所有其他项目的贷方出现余额，该项目的借方就记录相应的余额。

第二节 国际收支分析

一、国际收支差额

尽管国际收支平衡项目的借方总额和贷方总额必然相等，但是，针对某一项目或某一部分项目的借方和贷方往往并不相等。

人们通常分析以下五种国际收支差额。

1. 贸易差额，即商品进出口收支差额，它等于商品出口额减去进口额。
2. 经常差额，即经常账户贷方总额减去借方总额之差。
3. 基本差额，即经常差额与长期资本项目差额之和。
4. 官方结算差额是指不包括官方借贷差额和储备资产变化的国际收支贷方总额与借方总额之差。
5. 综合差额，又称偿债差额，是仅以官方储备为线下项目的国际收支差额。

二、国际收支与主要宏观经济变量的关系

在市场经济中一个国家总供给取决于该国的总需求，我们可以把总需求分解为四个组成部分：家庭消费需求（C）；企业投资需求（I）；政府对产品和服务的需求（G）；以及国外对该国产品和服务的需求（X-M）。

用方程式表示：
$$Y = C + I + G + (X - M)$$

三、国际收支失衡的原因

教材上在这一节重点介绍了国际收支失衡的原因。

1. 偶然性国际收支失衡；
2. 周期性国际收支失衡；
3. 收入性国际收支失衡；
4. 货币性国际收支失衡；
5. 结构性国际收支失衡。

第三节 我国的国际收支

本节从总量、结构和差额三个方面介绍了我国国际收支的基本状况。

综合练习

一、填空题

1. 国际收支是一个 流量 概念。
2. 居民是指 在该国 在居住一年以上的 个人 和 法人。
3. 经常账户包括：收益、货物和服务 和 经常转移 三大项目。
4. 资本账户包括：资本转移 和 非金融资产的收买或出售 两项。
5. 金融账户包括：直接投资、证券投资 和 其他投资 三项。
6. 各国的国际收支平衡表都是按照 复式簿记原理 来编制的。
7. 国际收支平衡表的 借差额 和 贷差额 原则上是相等的。
8. 贸易差额，即商品进出口 收支差额。
9. 综合差额又称 借贷差额。

二、判断题

1. 国际收支反映着一国对外的全面关系。（☒）
2. 国际收支是特定时期的统计报表。（☒）
3. 国际收支是一个存量的概念。（☒）
4. 外国跨国公司在外国设立的子公司是该国的居民。（☒）
5. 官方驻外使节和军事人员属于驻在非居民和派出口居民。（☒）
6. 狭义上的国际收支仅指发生外汇收支的国际经济交易。（☒）
7. 经常项目包括：货物、服务和收益三大项目。（☒）
8. 收益项目包括职工报酬和投资收支两部分。（☒）
9. 储备资产是储备及相关项目的简称。（☒）

10. 净误差与遗漏是为了使国际收支平衡表总额相等而人为设置的项目。(✓)

三、单项选择题

1. 国际收支全面反映一国的对外 (B) 关系。
A. 政治
B. 经济
C. 军事
D. 文化科技
2. 国际收支是一个 (A) 的概念。
A. 流量
B. 变量
C. 存量
D. 等量
3. 居民是 (C) 概念。
A. 法律学
B. 金融学
C. 经济学
D. 贸易学
4. 国际收支平衡表按照 (B) 原理进行统计记录。
A. 单式记账
B. 复式记账
C. 增减记账
D. 收付记账
5. 国际收支所反映的经济交易可概括为 (C) 种行为。
A. 三
B. 四
C. 五
D. 六

四、多项选择题

1. 国际收支状况对 (ABCDE) 都有重大影响。
A. 利率
B. 汇率
C. 国际储备资产
D. 货物兑换
E. 国民经济
2. 国际收支调节是 (BDE) 关注的核心问题之一。
A. 国际货币基金组织
B. 国际金融组织
C. 世界银行
D. 各国政府
E. 世界贸易组织
3. 国际收支平衡表系统地表示一国的国际收支 (DE) 状况。
A. 债权
B. 债务
C. 总量
D. 结构
E. 差额
4. 国际收支差额通常包括 (ABDE) 差额。
A. 贸易
B. 经常
C. 基本
D. 官方结算
E. 综合
5. 净误差和遗漏发生的原因包括 (ABCDE)。
A. 人为隐瞒
B. 资本外逃
C. 时间差异
D. 重复计算
E. 漏算

五、问答题

1. 经常转移项目包括哪些内容？
2. 储备资产的具体内容有哪些？
3. 试述国际收支失衡的原因。
4. 简述国际收支逆差的消极影响。
5. 简述国际收支顺差的消极作用。

第二章 国际收支调节

学习重点：

国际收支市场调节机制及其局限性；政府的国际收支调节及政策措施；政府调节国际收支的一般原则。

重点名词术语解释：

1. 国际收支市场调节机制：是指市场经济各种因素与国际收支相互制约和相互作用的过程。
2. 外汇缓冲政策：是指一国政府动用外汇储备或临时性向外借款来改变外汇市场供求关系和调节国际收支的政策措施。
3. 财政政策：主要通过改变税率和政府支出来影响总需求。
4. 货币政府：主要通过改变再贴现率、调节法定准备率和公开市场业务来调整货币供应量和影响总需求。
5. 直接管制：是指政府直接干预国际经济交易的政策措施。包括外汇管制和贸易管制。

第一节 国际收支市场调节机制

一、国际收支市场调节机制

国际收支失衡必然会直接或间接地引起其他经济变量的变化，后者又反过来引起国际收支失衡缩小的趋势。本节主要介绍了在不同的体制下，市场机制如何调节国际收支的平衡。

1. 在金本位制度下，存在价格铸币流动机制，即国际收支差额会引起黄金的国际流动，导致该国货币供应量相应变动，并最终使国际收支趋于平衡。

2. 在布雷顿森林体系时期，国际收支市场调节机制主要反映在两个方面：第一，国际收支收入调节机制；第二，国际收支货币调节机制。

3. 在浮动汇率制下，国际收支市场调节机制主要表现为国际收支汇率调节机制，即国际收支差额会引起汇率的变化，并通过后者调节国际收支。

此外，本节重点介绍了国际收支市场调节机制的局限性。

二、国际收支市场调节机制的局限性

主要表现在以下几个方面：

1. 在现实生活中，市场存在不完全性，影响其国际收支调节作用的发挥。
2. 国际收支市场调节机制见效较慢。
3. 市场调节机制无力解决社会制度和生产力国际差异等因素造成的国际收支失衡。
4. 在市场调节机制发生作用的过程中，国民收入价格、利率、汇率、货币供应量等变量的变化可能给一国经济带来消极影响。

5. 各国政府都在不同程度上积极调节国际收支, 这有时使国际收支市场调节机制受到限制。

第二节 政府的国际收支调节

由于国际收支市场调节机制存在着明显的局限性, 因此, 政府需要对国际收支进行人为干预和调节。

一、政府调节国际收支的政策措施

1. 外汇缓冲政策。
2. 财政政策和货币政策。
3. 汇率政策。
4. 直接管制。

二、政府调节国际收支的一般原则

1. 根据国际收支不平衡的原因, 选择适当的调节方式。
2. 尽量避免国际收支调节措施给国内经济带来过大的消极影响。
3. 注意减少国际收支调节措施带给国际社会的刺激。

三、我国的国际收支调节

在我国国际收支调节中, 市场机制作用有增强的趋势, 政府调节国际收支的手段也处于不断演进的过程中。从 1999 年以来, 我国政府调节国际收支的政策措施主要有: 外贸计划、外汇管制、汇率政策、税收政策和信贷政策等, 并初见成效。

综合练习

一、填空题

1. 国际收支市场调节机制具有在一定程度上 自发调节 国际收支的功能。
2. 国际收支失衡必然会 直接 或 间接 地引起其他 经济变量 的变化。
3. 国际收支市场调节机制存在着明显的 局限性。
4. 政府需要对国际收支进行 干预 的干预和调节。
5. 各国政府可以选择的国际收支调节手段包括: 外汇缓冲、财政、货币、直接管制 和其他 政策 等。
6. 我国调节国际收支的政策措施主要有: 外贸计划、外汇管制、汇率政策、税收政策 和 信贷政策 等。

二、判断题

1. 国际收支市场调节机制有许多局限性。()
2. 政府不应当主导国际收支的政策措施。(X)
3. 国际收支失衡不会引起其他经济变量的变化。(X)
4. 市场调节机制具有在一定程度上自发调节国际收支的功能。(√)
5. 在浮动汇率制下, 国际收支市场调节机制主要表现为国际收支汇率调节机制。()
6. 我国的银行基本上是国有制银行, 因此, 政府可以直接调节信贷规模和利率。()

三、单项选择题

1. 在浮动汇率制下，国际收支市场调节机制主要表现为国际收支（ ）调节机制。
A. 利率
B. 汇率
C. 进口
D. 出口
2. 当国际收支逆差国的黄金外流时，会使该国商品价格出现（ ）刚性。
A. 浮动
B. 稳定
C. 向上
D. 向下
3. 收入调节机制是通过国际收支（ ）所引起的国民收入下降和进口减少来调节国际收支的。
A. 顺差
B. 逆差
C. 增加
D. 减少
4. 在我国国际收支调节中，市场机制的作用有（ ）的趋势。
A. 扩大
B. 减小
C. 增强
D. 减弱
5. 我国的银行基本上是（ ）银行。
A. 商业银行
B. 股份制
C. 国有制
D. 专业

四、多项选择题

1. 在市场经济调节机制发生作用的过程中，（ ）等变量的变化可能给一国经济带来消极影响。
A. 工资
B. 就业
C. 价格
D. 利率
E. 汇率
2. 各国政府可以选择的国际收支调节手段包括：（ ）等措施。
A. 外汇缓冲政策
B. 财政政策
C. 货币政策
D. 汇率政策
E. 直接管制
3. 贸易管制包括：（ ）等非关税壁垒。
A. 关税政策
B. 进口配额
C. 进口许可证
D. 卫生
E. 包装
4. 外贸计划包括外贸（ ）及其他计划。
A. 收购
B. 调拨
C. 出口
D. 进口
E. 外汇收支
5. 我国调节国际收支的政策措施主要有：（ ）等。
A. 外贸计划
B. 外汇计划
C. 汇率政策
D. 税收政策
E. 信贷政策

五、问答题

1. 国际收支市场调节机制有哪些局限性？
2. 简述政府调节国际收支的政策措施。
3. 政府调节国际收支的一般原则是什么？
4. 简述我国的国际性收支调节。