

2005 年考研真题详解系列

国际金融学 考研真题与典型题详解

国际 金融学

考研真题与典型题详解

金圣才 主编

汇集 80 余所高校考研专业课真题，并进行详细解答！

精选名校题库、讲义和笔记，一网打尽专业典型试题！

题量大，来源广泛，突出热点，参考答案详尽！

中国石化出版社



考研真题与典型题详解

2018 年第 1 版

《2018 年考研英语真题与典型题详解》 作者：张其成

《2018 年考研英语真题与典型题详解》 作者：张其成

《2018 年考研英语真题与典型题详解》 作者：张其成

中国石化出版社

2005 年考研真题详解系列

国际金融学

考研真题与典型题详解

金圣才 主编

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是基础专业课国际金融学各个高校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、最新金融学硕士研究生联考大纲及全国各大院校国际金融学考卷的结构和内容编著的。全书共分11章,每章由三部分组成:第一部分为本章考点难点归纳;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、论述题等形式对各章的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。

本书特别适用于硕士研究生入学考试中全国金融学联考、各高校国际金融学科目的考生,也适用于各高等院校学习国际金融学的师生参考,对于参加经济学职称考试、自考及其他相关专业人员来说,也是学习国际金融学的一本不可多得的复习资料。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学考研真题与典型题详解/金圣才主编.
—北京:中国石化出版社,2004
(2005年考研真题详解系列)
ISBN 7-80164-533-2

I. 国… II. 金… III. 国际金融-研究生-入学考试-解题 IV. F831-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 022836 号

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

北京精美实华图文制作中心排版

北京大地印刷厂印刷

新华书店北京发行所经销

*

787×1092 毫米 16 开本 20.5 印张 524 千字

2004 年 4 月第 1 版 2004 年 4 月第 1 次印刷

定价:38.00 元

序 言

高校考研专业课的历年试题(包括全国金融学联考)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。我们参考国际金融学权威教材、最新金融学硕士研究生联考大纲和相关资料,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,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、作业或期中期末试卷,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(30余本),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即可。

由于题量较大，解答详细，错误、遗漏不可避免，诚恳读者指正，不妥之处和建议可与编者联系(E-mail : exam100@263.net)，不甚感激。

为了帮助读者更好地学习国际金融学等各门专业课，圣才考研网开设了国际金融学等各门专业课的论坛及专栏，还提供各个高校最新考研真题、各专业试题库、笔记、讲义及大量专业课复习资料。

本书有些试题和资料未能收录，如有建议或需试卷，请登录网站：

圣才考研网 www.100exam.com

金圣才
2004年4月

9.3 考研真题与典型题详解	(250)
第 10 章 开放经济下的宏观经济政策	(280)
10.1 考点难点归纳	(280)
10.2 考研真题与典型题	(283)
10.3 考研真题与典型题详解	(283)
第 11 章 国际货币体系	(295)
11.1 考点难点归纳	(295)
11.2 考研真题与典型题	(297)
11.3 考研真题与典型题详解	(298)

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. 国际收支指在一定时期内一国居民非居民之间所发生的全部经济交易的货币价值

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,有助于我们选择进出口计价货币;有助于我们及时调整进出口国别方案;有助于我们调整进出口商品价格;有助于我们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)反映进口实际资源增加的经常项目;(2)反映金融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)反映实际资源减少的经常项目;(2)反映金融资产减少或负债增加的资本与金融项目。但是要注意国际

收支平衡表的总额为零。

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)指对实际资源在国际间的流动进行记录的账户,是一国国际收支中最基本、最重要的项目,在国际收支调节中占有突出的地位。经常账户通常包括贸易、服务、收入和经常转移四部分。

① 贸易(Trade)是国际收支中最重要的项目,由商品的输出入所构成,又称有形贸易(Visible Trade)收支。商品输出所得货款列入国际收支的收入,输入商品所付货款则列为国际收支的支出。贸易收支体现一国进、出口商品价值对比,其差额称为贸易差额(Trade Balance)。

② 劳务(Service)所涉及的主要是看不见实物的“服务”,所以又称无形贸易(Invisible Trade)收支。劳务的输出入会产生的外汇收支有:运费;保险费及保险赔偿金;旅游费;各国互派的使、领馆,大企业在外国经常设置的机构以及互派代表团所产生之费用收支;两国之间因资金的借贷或投资等所产生的利息、股息、利润的汇出或汇回所产生之收支;其他:凡不列入上述各项的劳务收支,如邮电费、手续费、广告宣传费、专利费等。

③ 收入(Income)。收入包括居民和非居民之间的两大类交易:a. 支付给非居民工人(例如季节性的短期工人)的职工报酬;b. 投资收入项下有关对外金融资产和负债的收入和支出。第大类包括有关直接投资、证券投资和其他投资的收入和支出以及储备资产的收入。最常见的投资收入是股本收入(红利)和债务收入(利息)。

④ 转移(Transfers)。因属单方面的(或片面的)、无对等的收支,即意味着资金在国际间移动后,并不产生归还或偿还的问题,因而又称为单方面(或片面)转移(Unilateral Transfers)。

转移收支指单方面的汇款(Remittance),年金(Pension)赠与(Donation)等。根据单方面转移的不同授受对象,又可分为私人转移与政府转移两大类。政府转移,一般指政府间的经济或军事“援助”(Grant)、战争赔款以及赠与等收支。

(2) 资本与金融账户(Capital and Financial Account)。它指对资产所有权在国际间流动的行为进行记录的账户,反映以货币表示的债权、债务在国际间的流动。包括资本项目和金融项目两大部分。资本分为短期资本与长期资本。

资本项目的主要组成部分,包括资本转移和非生产、非金融资产的收买/放弃。金融项目包括直接投资、证券投资、其他投资和储备资产。

(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,因从事于投机活动,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

国际收支平衡一般称为外汇平衡,国际收支均衡称为外部均衡。在世界经济日益开放和一体化的条件下,为了追求福利最大化,各国的最终政策目标应是国际收支均衡。

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与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与服务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。

劳务收支差额反映着编表国家有关行业发达程度与消长状况, 其中投资收支除决定于其输出入资本的多寡以外, 还受有关国家经济形势与金融政策等方面的影响。

单方面转移收支中较为复杂的是官方转移收支。官方转移收支包括经援收支与军援收支。但是, 有些国家对军援与经援并未明确划分, 甚至还用种种手法掩盖其真实情况, 使得难以从差额表中得到真实数字, 从而使这方面的分析发生困难。

基本差额是经常项目差额与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。因经济景气循环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出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,发生顺差时实行升值。但通过汇率调整实现调节目标,需要本国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,以便于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,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,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,系经常项目、资本往来项目、误差与遗漏和储备资产增减额 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,但资本往来项目也具有很重要的意义,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和对外金融债权减少。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 考研真题与典型题

1.2.1 概念题

1. 自主性交易(南开大学 2000)
2. 国际收支平衡(上海交通大学 1999)
3. 基本差额(复旦大学 1998)
4. 外汇平准基金(上海交通大学 2002)
5. 逆差与顺差
6. 国际收支失衡
7. 线上项目与线下项目
8. 国际收支直接投资与间接投资
9. 国际收支调整
10. 货币性不平衡
11. 自主性失衡
12. 周期性不平衡
13. 调节性交易
14. 经常项目

15. 静态平衡与动态平衡
16. 国际收支自动调节
17. 经常项目差额
18. 官方结算差额
19. 综合差额
20. 结构性不平衡
21. 收入性不平衡
22. 基本性失衡
23. 账面平衡
24. 对外资产
25. 国际收支
26. 国际收支平衡表
27. 资本与金融项目
28. 错误与遗漏账户
29. 国民账户
30. 国际收支与国民财富统计
31. 主动平衡与被动平衡
32. 外部平衡
33. 国际投资头寸
34. 国际收支危机
35. 国际收支出超

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？（中国人民银行 2000）
2. Explain the content of the Balance of Payments Statement（上海财经大学 1994）
3. 什么是国际收支平衡表？它包括哪些主要项目？（中国人民银行 2000）
4. 应如何判断国际收支是否平衡？（中国人民银行 1996）
5. 金本位制度下国际收支的自动调节机制。（南开大学 2000）
6. 国际收支有哪些差额项目？它们之间存在什么关系？（中国人民银行 1998）
7. 简述国际收支失衡的原因及调节措施。（中国人民银行 1999）
8. 用 IS - LM - BP 模型分析在浮动汇率制度条件下，国际收支失衡的自动调节过程。（南开大学 1999）
9. 与国际收支平衡表第四版相比，第五版的主要特点是什么？
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）
11. 简述浮动汇率制度下国际收支的自动调节机制。（中国人民银行 1996）
12. 怎样用财政政策调节国际收支？（中国人民银行 1993）
13. 在固定汇率制度下国际收支自动调节机制是怎样的？（中央财经大学 1998）
14. 简述固定汇率制度下和浮动汇率制度下调节国际收支的手段及效果。（上海财经大学 1997）
15. 简述 international investment position 统计的内容。（中国人民大学 1997）

16. 发生国际收支顺差为什么要进行调节? 怎样进行政策调节? (华东师范大学 1999)
17. 国际收支平衡的含义是什么? 可以从哪些角度进行观察?
18. 简述国际收支平衡表的编制原理。

1.2.3 计算题

1. 1990 年 A 国的政府预算赤字为 1870 货币单位, 私人储蓄 8080 货币单位, 国内投资为 7150 货币单位, 则 A 国当年的经常账户差额是多少? (中央财经大学 1997)

2. 假定某一时期中国居民与非居民之间发生下列经济交易:

- (1) 国内某企业进口一批机器设备价值 10 万美元。
- (2) 购买美国政府发行的国库券 100 万美元。
- (3) 国内某企业在美国市场发行可转换债券 200 万美元。
- (4) 德国某公司从中国进口纺织品价值 25 万美元。
- (5) 中国向 A 国提供价值 50 万美元的无偿援助。
- (6) 中国政府向泰国提供 130 万美元的贷款。
- (7) 外国投资者从中国领取利息收入, 向非居民支付的利息 8 万美元。
- (8) 中国投资者从外国领取股息 25 万美元。
- (9) 日本向中国提供救灾物资价值 20 万美元。
- (10) 非居民偿还债务 40 万美元。

那么, 贸易差额、经常项目差额、资本项目差额各是多少? (北京大学 2001)

3. 依下表回答问题:

某国 BOP 表

(单位: 10 亿美元)

商品输出	101.11
商品输入	- 99.36
劳务收入	25.14
劳务支出	- 34.53
私人单方面转移	- 0.25
政府单方面转移	- 0.85
直接投资	- 2.66
证券投资	- 1.25
其他长期资本	- 8.70
其他短期资本	5.84
错误与遗漏	2.38
与外国官方债务	0.26
外汇储备变化	12.87

- (1) 该国该年 BOP 差额是多少? 顺差还是逆差?
- (2) 该有表示的国际收支是否平衡? 分析原因何在?
- (3) 外汇储备变化是增加了还是减少了?
- (4) 该年的国际收支情况对该国货币汇率有何影响?

1.2.4 论述题

1. 当一国国际收支出现持续逆差时, 只用汇率政策进行调节有何局限性? (中央财经大学 2000)

2. 试述 20 世纪 90 年代以来我国国际收支经常项目余额和资本与金融项目余额的结构特征及其对我国货币均衡的影响? (中国人民大学 1999)

3. 试分析调节国际收支失衡的外汇缓冲政策 and 需求管理政策的利弊。(全国金融联考 2002)

4. 为什么 1995 年以来, 中国国际收支平衡表中出现了“双顺差”? 你如何评价这一现象的后果? (中央财经大学 1997)

5. 论述三大货币政策工具对调节国际收支的作用?

6. 试述国际收支状况反映的经济含义。

1.3 考研真题与典型题详解

1.3.1 概念题

1. 自主性交易(Autonomous Transaction): 亦称“事前交易”(Ex-ante Transaction)。以个人独立经济活动为基础, 以追求利润为目的所进行的交易, 包括国际收支平衡表上经常项目和资本与金融项目中的长期资本流动和部分短期资本流动所表示的交易。它们主要有商品和劳务的进出口, 政府和私人的援助、赠与、为追求利润而进行的对外投资, 以及为发展本国经济而借入的外国资金等。一般来说, 国际收支平衡就是指自主性交易的平衡, 国际收支差额就是经常项目加长期资本各项目和部分短期资本流动项目的借贷双方的差额。但对于某些短期资本流动很难确定它是自主性的, 还是调节性的, 因此这种国际收支差额分析用处不大, 各国应根据各国自己的实际情况制定不同的收支差额来反映其国际收支状况。

2. 国际收支平衡(Balance of International Payments): 国际收支自主性项目的平衡。一般来说, 一个完整的国际收支平衡概念应包括三个方面: ①国际收支差额; ②国际收支对外汇市场的影响; ③国际收支对有关国家经济发展的影响。随着世界经济的发展, 国际收支平衡的概念也在逐步发展。国际收支平衡不只是数额的平衡, 还要求内容的平衡。也就是说, 一国国际收支平衡与不平衡, 还需要看商品、劳务和资本的输出入是有利于还是不利于该国经济的均衡发展。

3. 基本差额(Basic Balance): 一国国际收支平衡表中, 经常项目余额和长期资本与金融项目中收入与支出相抵后净差额之和。它反映一定时期内由于对外经济政治等关系所直接引起的国际收支状况, 与一国的真实经济活动密切相关。一般来说, 短期资本比长期资本流动要复杂得多, 其稳定性和持续性也弱得多, 设置基本差额的目的主要是为了剔除易变的短期资本的影响、反映国际收支的长期倾向。因此, 计算基本差额可以更好地测量一个经济体国际收支的长期趋势, 供当局确定弥补不平衡的资金的规模。从国际收支均衡角度看, 计算基本差额是期望一旦经常账户出现赤字时, 便可通过长期资本净流入来融资。因此, 从基本差额角度看, 国际收支均衡可以定义为:

$$(X - M) + LTC = 0$$

式中 LTC 为长期资本流入净值, X 为出口额, M 为进口额。

在不同汇率制度下基本差额的重要性是不同的。在固定汇率制度下, 基本差额的作用非常突出, 因为在这种体制下, 最重要的平衡是反映出实现调整过程所要求的资本变化量的平衡。在浮动汇率制度下, 用长期资本作为经常账户差额融资手段的作用相对下降。

4. 外汇平准基金(Foreign Exchange Equilibrium Fund): 指货币当局拨出一定数量的外汇储备和本国货币建立的基金。货币当局建立外汇平准基金的主要目的是调节临时性、偶然性的国际收支失衡。当国际收支发生逆差造成外汇市场上外汇需求超过外汇供给时, 货币当局就动用该基金在外汇市场上卖出外汇, 消除对外汇的超额需求, 稳定汇率水平。当国际收支发生顺差造成外汇市场上外汇供给超过外汇需求时, 货币当局就动用基金在外汇市场上买进外汇, 消除对外汇的超额供给, 以稳定汇率。用外汇平准基金来调节临时性、偶然性失衡的好

处在于可使外部失衡的影响止于外汇储备阶段，而不影响国内经济与金融。另外，在浮动汇率制度下，货币当局还可以通过外汇平准基金的买卖来调节外汇供求，影响汇率，使之起到推动出口，增加外汇收入和改善国际收支的作用。

5. 逆差与顺差 (Deficit and Surplus): 也称“赤字与盈余”。逆差指国际收支平衡表中反映出来的借方余额，表中数字前冠以“-”号，表明国家各项对外经济交易总收入小于总支出的部分。若一国自主性交易汇总后收入小于支出，则称一国国际收支逆差。逆差在记账作表时，通常用红字表示，故也称“赤字”。顺差，“逆差或赤字”的对称，指国际收支平衡表中反映出来的贷方余额，表中数字前冠以“+”号，表明一国各项对外经济交易总收入大于总支出。若一国自主性交易汇总后收入大于支出，则称该国国际收支顺差。顺差在记账时，通常用黑字表示，因此也称为“黑字”。

6. 国际收支失衡 (Balance of Payments Disequilibrium): 也称“国际收支不平衡”。一国在一定时期内由于某种原因国际收支所发生的顺差与逆差现象。国际收支失衡的主要原因可分为五类：①周期性不平衡。即由于各国经济周期的国际传播引起的国际收支不平衡。②货币性不平衡。即由货币供给引起的价格、利率或汇率的变动而引起的国际收支不平衡。③结构性不平衡。由一国内部产业结构与国际分工结构、国际需求结构失调引起的国际收支不平衡。④季节性和偶然性不平衡。由进出口的季节性、洪水和地震等自然灾害原因引起的国际收支不平衡。⑤外汇投机和资本外逃造成的失衡。国际收支失衡如果表现为顺差形式，外汇储备就增加，对外支付能力也增强；如果表现为逆差，则会对本国经济发生不利影响。因此，各国对国际收支失衡特别是逆差尤为重视，并采取一系列措施加以调节，以使之趋于平衡。

7. 线上项目与线下项目 (Above - the - line Account and Below - the - Line Account): 线上项目，亦称“自主性项目”，是国际收支平衡表中关于自主性交易的记录。在分析国际收支平衡表时，人们习惯于在自主性交易和调节性交易之间划一直线以示区别。把处于线上的自主性项目称为“线上项目”；而把处在线下的调节性项目称为“线下项目”。线上项目主要包括：经常项目的全部和资本与金融项目的一部分。美国对线上项目的看法较为特殊，认为线上项目和线下项目中间的“线”是一个不定的界限，根据需要可以变动，所以，其在经常项目和长期资本的平衡中，所有经常交易与长期资本变动属于线上项目，所有短期资本变动、错误与遗漏也属于线上项目，所有银行、非银行、政府或私人目前持有的外国人的流动负债以及美国官方储备均属于线下项目。美国的这种划分比较有利于进行政策分析，已引起人们的普遍的关注。线下项目，也称“调节性项目”，是国际收支平衡表中关于调节性交易的记录，即处于线下的调节性项目。主要包括：国际收支平衡表中的储备项目和一部分资本和金融项目。

8. 国际收支直接投资与间接投资 (Direct and Indirect Investment of International Balance of Payments): 国际收支平衡表中金融账户所包括的部分内容。按投资方式不同，直接投资有三种类型：①创办新企业。在国外设立子公司、附属机构，或与多国资本共同在投资东道国设立合营企业。②收购外国企业股权达到一定比例之上，这个比例通常为 10%。③利润再投资。直接投资者在国外企业投资所获得利润并不汇回国内，而是作为利润对该企业再投资。这种直接投资方式并不引起一国的资本流入或流出。国际收支间接投资也称“证券投资”，指居民与非居民之间进行的股本证券与债务证券的交易。股本证券包括一切表明在所有债权人的债权得以清偿后对公司型企业剩余资产拥有所有权的工具和凭证，包括股票、股本所有权、在公司型企业解体时参加剩余资产分配的优先股等。债务证券包括：①长期债券、无抵押品的公司债券、中期债券等；②货币市场工具或可转让的债务工具；③衍生金融工具或二

级金融工具，如期权、期货等。

9. 国际收支调整(Management of International Balance of Payments): 一国政府从本国经济发展的自身需求出发，或出于对来自世界其他国家压力的考虑，对本国国际收支不平衡进行调整所采取的政策措施及过程。国际收支调整的原则是：①根据国际收支失衡的原因和类型选择恰当的调节方式；②选择国际收支调节方式时必须注意国内经济均衡；③选择调整方式时要注意外界的阻力。国际收支调节的主要政策措施有：①财政政策，主要是运用财政支出增减和税率的变动来刺激或抑制国内总需求，进而影响进出口需求，达到调节目的；②货币政策，主要运用法定准备率，再贴现和公开市场业务三大货币政策工具调节利率和货币供应量，影响社会总需求和资本流动，以实现国际收支平衡；③汇率调整，通过升贬值来调节国际收支，使国内经济避免受外部经济干扰；④直接管制政策，即指国家对国际经济交易直接干涉的政策，包括财政金融管制和贸易管制；⑤国际经济合作。为了实现全球国际收支平衡，应加强国际金融合作，通过建立区域性集团、废除贸易壁垒，促使生产要素自由流动，以及各国得到随时所需的货币等方法来实现国际收支平衡；⑥国际信贷，通过资本输出输入来调整国际收支，使其恢复平衡。

10. 货币性不平衡(Monetary Disequilibrium): 由于一国的价格、利率水平等货币性因素与其他国家相比发生相对变动所引起的国际收支失衡。如果一国货币供应量增加过多，相对于其他国家而言，该国一般物价水平和生产成本便会普遍上升，该国出口便会受到抑制，进口受到鼓励，从而造成该国经常项目收支恶化。另外，货币供应量的增加，还会引起本国利率下降和资本流出增加，从而造成资本与金融项目的逆差。两者结合在一起，会造成一国国际收支逆差。反之，如果一国货币供应量的增长相对较少，则会发生与上述情况相反的结果，即国际收支盈余。因此，货币性失衡不仅与一国经常项目有关，也与其资本与金融项目有关。

11. 自主性失衡(Autonomous Disequilibrium): 由自主性交易引起的失衡。自主性交易主要是指各经济主体或居民个人出于自身特别的目的，如追求利润、减少风险、资产保值、逃税避税等等，进行的交易活动。通常，自主性交易包括国际收支平衡表的经常项目，长期资本与金融项目和部分短期资本与金融项目。当这些交易的差额不为零时，便发生了自主性失衡。由于国际收支平衡一般就指自主性平衡，因此，自主性失衡即可视为国际收支失衡。

12. 周期性不平衡(Cyclical Disequilibrium): 指一国经济周期波动所引起的国际收支失衡。当一国处于经济衰退时期，社会总需求下降，进口需求相应的下降，经常项目赤字减少或盈余增加。从资本与金融项目看，一国处于经济衰退时期，投资前景黯淡，资本流出增加，从而使资本与金融项目发生赤字或盈余减少。相反，当一国处于经济繁荣时期，社会总需求上升，进口需求相应的上升，进而使经常项目盈余减少或赤字增加。从资本与金融项目看，当一国处于经济繁荣时期，投资前景看好，资本流入增加，资本与金融项目盈余增加或赤字减少。可见，经济周期对经常项目和资本与金融项目的作用是相反的，因此，其对国际收支的影响取决于它对经常项目和资本项目的净效应。

13. 调节性交易(Accommodating Transaction): 也称“事后交易”(Ex - post Transaction)。指货币当局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。它是为调节自主性交易失衡而进行的交易。这种交易是政府出面进行的交易活动，体现了一国政府的意志，具有集中性和被动性的特点。一般来说，国际收支平衡表中的部分短期资本流动所表示的交易和平衡性项目都作为调节性交易。

14. 经常项目(Current Account): 对实际资源在国际间流动行为进行记录的项目。它是一