



世纪高等继续教育精品教材

国际金融学习指导

GUOJI JINRONG XUEXI ZHIDAO

本书编写组◎主编



中国人民大学出版社

21 世纪高等继续教育精品教材

国际金融学习指导

本书编写组 主编

中国人民大学出版社

• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融学习指导 / 《国际金融学习指导》编写组主编. —北京: 中国人民大学出版社, 2013. 1
21 世纪高等继续教育精品教材
ISBN 978-7-300-16880-7

I. ①国… II. ①国… III. ①国际金融—高等学校—教材 IV. ①831

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 306900 号

21 世纪高等继续教育精品教材
国际金融学习指导
本书编写组 主编

出版发行	中国人民大学出版社	
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码 100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn	
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)	
经 销	新华书店	
印 刷	秦皇岛市昌黎文苑印刷有限公司	
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次 2013 年 3 月第 1 版
印 张	9.75	印 次 2013 年 3 月第 1 次印刷
字 数	192 000	定 价 20.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

前言

为适应我国高等继续教育发展的新形势，培养应用型人才，帮助广大学员更好地学习和掌握“国际金融”课程的内容、学习方法，提高学员的理论知识水平和操作能力，我们编写了这本与教材《国际金融》配套的辅导教材。

本书按照教育部对成人高等院校培养技术应用型专门人才的要求编写，同时为了方便学员学习，在内容安排上与教材《国际金融》基本保持一致。本书分为四部分：第一部分是课程介绍与学习方法，主要介绍本课程的性质、地位和本课程的学习方法；第二部分是辅导与练习，依据教材《国际金融》的章节内容，编写了本章知识框架图、本章重点与难点提示、自测练习题；第三部分是模拟试题；第四部分是参考答案，包括各章自测练习题及三套模拟试题的参考答案。

在编写过程中，我们曾就练习题内容如何体现规划教材的内容和学习要求，以及题目类型和难易程度进行研究，虽然想竭力做好，但由于水平有限，难免存在不足甚至错误，恳请读者批评指正。

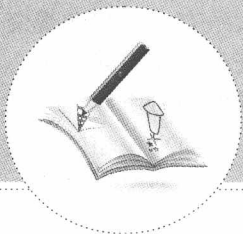
编者

目 录

第一部分 课程介绍与学习方法	1
第二部分 辅导与练习	5
第一章 外汇与汇率	5
第二章 国际收支	10
第三章 国际储备	15
第四章 外汇管制	19
第五章 国际货币制度	23
第六章 即期和远期外汇交易	27
第七章 套汇、套利和掉期交易	30
第八章 外汇期货和期权	35
第九章 外汇风险管理	38
第十章 国际金融市场	43
第十一章 国际银行贷款	47
第十二章 国际债券融资	52
第十三章 其他国际融资方式	55
第十四章 国际金融机构	59
第三部分 模拟试题	64
模拟试题一	64
模拟试题二	67
模拟试题三	69
第四部分 参考答案	73
第一章自测练习题参考答案	73
第二章自测练习题参考答案	78
第三章自测练习题参考答案	86
第四章自测练习题参考答案	91



第五章自测练习题参考答案	96
第六章自测练习题参考答案	102
第七章自测练习题参考答案	105
第八章自测练习题参考答案	108
第九章自测练习题参考答案	110
第十章自测练习题参考答案	116
第十一章自测练习题参考答案	122
第十二章自测练习题参考答案	127
第十三章自测练习题参考答案	131
第十四章自测练习题参考答案	134
模拟试题一参考答案	139
模拟试题二参考答案	143
模拟试题三参考答案	147



第一部分 课程介绍与学习方法

一、课程介绍

“国际金融”是经济学专业、金融学专业的核心课程。通过对该课程的学习，学生能较全面地了解和掌握国际金融的基本理论、基本方法和基本技能，同时为后续的相关课程的学习打下良好的基础。

本课程的教学目的是，使学生了解和理解有关国际金融的概念及其内在联系，国际金融的基本要求和一般程序；着重理解和掌握国际收支、外汇、汇率、国际储备和国际货币体系等基本范畴和基本知识；了解国际金融体系、国际金融机构的框架；掌握国际收支、汇率的主要内容；了解国际金融监管的基本理论、方法与体制。本课程还着重培养学生根据现实经济金融状况选择运用国际金融基本知识和理论的实际操作能力。

随着市场经济的建立和运行以及资本市场的发展，金融学逐渐演变为宏观金融学和微观金融学。金融学这一经济学分支已经形成了一个较为完整的学科体系。随着社会的发展，近年来，我国金融改革不断深化、金融创新快速发展。我国商业银行股份制改革进入实质阶段，资本市场的规范化发展带来了效率的极大提升，货币政策操作框架进一步完善，居民部门的投资热情伴随着国民收入的增加而不断高涨。随着市场经济的深入发展，经济金融环境发生了深刻的变化，在传统的金融学理论基础之上，为适应现代社会的需要，金融学得到了极大的完善和发展。

在国内学界，对“Finance”一词的翻译及内涵界定存在较大争议。总览 50 多年来国内出版的各类财经专业辞典，“Finance”一词的汉语对译主要有金融、财政、财务、融资四种。相对而言，后三种译法的用途相对特定，唯有金融颇值商榷。金融就其理论内涵来说，在国内具有转轨经济背景下的典型特征。基于货



币、信用、银行、货币供求、货币政策、国际收支、汇率等专题的传统式金融研究，对于金融一词的代表性定义为货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称，并不突出反映资本市场的地位。一般而言，国内学界理解金融学，主要以货币银行学和国际金融两大代表性科目为主线。其原因大致有：一是在视资本、证券为异类的历史环境下，由政府主导的银行业间接融资是金融实践的中心内容。与此相适应，针对银行体系的货币金融研究成为金融学的绝对主导。二是发端于 20 世纪 80 年代初的改革开放国策使得对外贸易加强，国内高校相应大规模开设以国际收支和贸易为核心的“国际金融”专业。

国内学界以前理解的金融学，包括货币银行学和国际金融等内容，涵盖有关货币、银行、国际收支、金融体系稳定性、金融危机的研究。鉴于以上分析，国际金融学就是整个经济学和金融学的核心，尤其重要。

国际金融 (International Finance)，就是国家和地区之间由于经济、政治、文化等联系而产生的货币资金的周转和运动。国际金融由国际收支、国际汇兑、国际结算、国际信用、国际投资和国际货币体系构成，它们之间相互影响，相互制约。譬如，国际收支必然产生国际汇兑和国际结算；国际汇兑中的货币汇率对国际收支又有重大影响；国际收支的许多重要项目同国际信用和国际投资直接相关，等等。

作为国际经济学的重要组成部分，国际金融主要是研究不同国家货币之间的动态和静态的关系，研究国家之间、地区之间和经济体之间是如何通过货币这一媒介进行各种经济交易的。因此，国际金融研究的是跨国界的货币与金融问题。这门学科既具有很深的理论性，同时也有很强的操作性。

学习国际金融具有以下几方面的意义：第一，宏观意义。帮助理解和把握宏观经济和金融环境的变化趋势及动向。例如，利率和汇率是影响各国金融市场行情的两个最重要的变量，而要理解和预测这两个变量的变化，离不开对整体国民经济和金融运行情况的分析。第二，微观意义。帮助企业进行外部融资、搞好财务管理和作出正确经营决策。第三，对投资者的意义。扩大对投资机会的搜寻范围，增强对投资风险的识别和评价能力。第四，对企业海外扩张决策的意义。有利于企业在海外扩张过程中充分认识到外汇汇率风险，运用相关知识解决该类问题。

二、本课程的学习方法

本课程主要采取理论教学法与案例教学法、基本金融理论和实际金融现实相结合的方法，通过对本课程的学习使学生系统地掌握与金融相关的知识，能够运用基本的金融理论分析现实经济金融状况。

本课程的重点内容是：国际收支、外汇、汇率的基本概念及基本原理；国际金融市场和国际金融中介的金融体系；国际货币体系。对于学生来说，掌握相关的内容，并不是一件轻松的事情，因此，在学习时应掌握一定的方法，主要

包括:

(1) 将理论学习与中国经济和金融的运行实践紧密结合。在中国建立社会主义市场经济体制的大背景下,力求了解和理解中国金融改革和发展历程,使得学习更加贴近现实,能够更好地运用所学知识对现实问题进行独立思考。

(2) 记忆与理解相结合。先理解后记忆,在理解的基础上去记忆,记忆应该以国际金融学基本概念为中心,以课前预习和课后复习为主;理解以课堂学习为主,边听边想、多问。

(3) 想与练相结合。想是指思考,看书时边看边思考。合上书本后,先默想、回顾,然后做作业、做小结,再默想,把知识铭刻在脑海里。想是消化、是理解、是提高,是知识转化为能力的第一个环节。练主要是做作业,包括完成教材中的每一个例题和一定数量的各个章节的练习和综合模拟题。练是知识转化为能力的第二个环节,多练,反复练,加快速度,熟能生巧,把专业技能转化为自己的专业素质,加深对理论和实务的认识。

(4) 学习与复习相结合。通过不断的学习和复习,体会不同的国际金融学理论的特点和联系,学生可获得事半功倍的学习效果。

(5) 教材内容与新的经济金融相结合。近年来,国际国内经济金融一直处于不断的发展变化中。这些变化一定会影响着现有的国际金融理论。因此,要学好这门课程,无疑应先扎实掌握教材内容,但仅限于教材内容是不够的,还要关注经济金融现实以及金融理论的变化,要密切关注最新的国际金融理论,以便及时更新学习内容。

(6) 重视因果关系的分析,但不要陷入绝对论的困境。

(7) 要多进行国际比较,扩大视野。

(8) 除了定性分析外,很多时候还需要进行定量分析或量化分析,以便使分析结果更加有用。

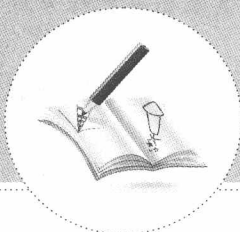
(9) 获得预见能力是学习的目的,但无论是对自己还是别人的预见结论都应当持有一定的保留态度,并随时准备根据新发现和新研究成果而修订原有的预见。

(10) 在力所能及范围内掌握一些相关知识,它们包括:必要的宏观经济学知识,必要的微观经济学知识,必要的贸易知识,必要的财务会计税务知识,必要的统计知识,必要的外语知识,基本的电脑应用软件、电子通讯和网络信息操作知识,以及必要的国内政治和国际事务知识。

最后,最重要的是需要定期了解和掌握国内外金融市场和经济界动向,了解相关人士和机构对有关动向的看法和分析,逐渐确立自己的信息优势。重要信息来源:中文出版物《财经时报》(周报)、《财经》(双周刊)、《资本市场》(月刊)、《国际金融研究》(月刊)、中国银行国际金融研究所《国际金融报告》(年度报告)、国际货币基金组织《国际资本市场》(年度报告)、国际清算银行《年



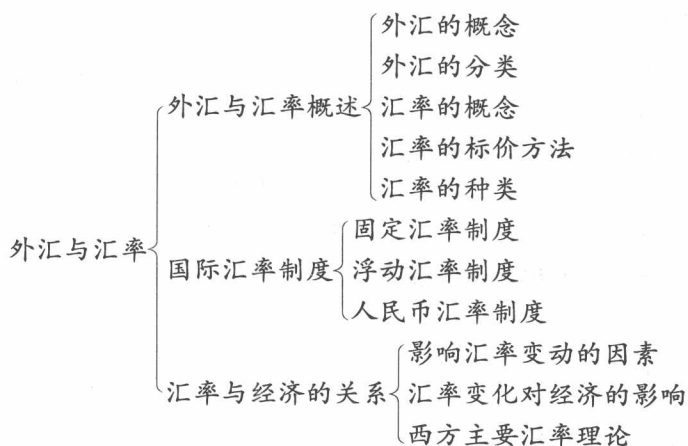
度报告》；英文出版物 *Financial Times*（《金融时报》）、*Wall Street Journal*（《华尔街日报》）、*Asian Wall Street Journal*（《亚洲华尔街日报》）、*Business Week*（《商业周刊》）、*The Economist*（《经济学家》）、*Far Eastern Economic Review*（《远东经济评论》）、*Euromoney*（《欧洲货币》）、*Institutional Investor*（《机构投资者》）。



第二部分 辅导与练习

第一章 外汇与汇率

一、本章知识框架图



二、本章重点与难点提示

外汇和汇率是开放经济条件下任何国家在进行贸易、投资、信贷等国际经济交易时首先要面对和解决的问题。外汇和汇率理论是国际金融学的理论基础，也是国际金融学的一个重要组成部分。本章的主要内容有：外汇与汇率；汇率的决定与调整；人民币汇率制度；汇率与经济的关系和西方主要汇率理论。



三、自测练习题

(一) 单项选择题 (在备选答案中只有一个是正确的, 将其选出并把标号写在题干的括号内)

1. () 只是记在中央银行的账户上, 不能兑换成其他货币, 也不能对第三国进行支付。
A. 自由兑换外汇 B. 贸易外汇
C. 记账外汇 D. 非贸易外汇
2. () 的最大特点是同时具备信贷与支付两种功能。
A. 汇票 B. 记账外汇
C. 支票 D. 信用卡
3. () 是指一国进出口贸易所收入或支出的外汇, 以及与进出口贸易有关的从属费用外汇, 如样品费、宣传费和推销费等。
A. 自由兑换外汇 B. 本票
C. 贸易外汇 D. 非贸易外汇
4. 目前, () 是最主要的国际计价单位和支付与储备手段。
A. 欧元 B. 美元
C. 英镑 D. 日元
5. 纽约外汇市场上, 当汇率由 1 美元 = 108 日元变为 1 美元 = 112 日元时, 说明 () 升值, () 贬值。
A. 日元 美元 B. 美元 日元
C. 美元 欧元 D. 无法确定
6. 目前, 世界上大部分国家都采用 () 标价法。
A. 直接 B. 间接
C. 美元 D. 非美元
7. 菲律宾居民个人出外旅游需要从外汇银行买入欧元现钞时, 使用银行的 ()。
A. 买入汇率 B. 卖出汇率
C. 中间汇率 D. 现钞汇率
8. 现钞的买入价一般 () 外汇牌价的现汇买入价。
A. 高于 B. 等于
C. 低于 D. 无法判断
9. 外汇管制较轻的国家和名义上取消了外汇管制的国家, 只存在一种汇率, 即 ()。
A. 官方汇率 B. 市场汇率
C. 电汇汇率 D. 信汇汇率

10. ()是基础汇率,其他汇率的制定均以此为基础。
- A. 票汇汇率 B. 市场汇率
C. 电汇汇率 D. 信汇汇率
11. 金本位制度下,外汇汇率围绕()上下波动,大致以黄金输送点为界限。
- A. 货币价值 B. 货币价格
C. 铸币平价 D. 纸币平价
12. 一国的()状况是决定该国汇率最基本的因素。
- A. 国际收支
B. 财政经济生产状况和通货膨胀状况
C. 利率水平
D. 政治、经济政策
13. 一国货币当局对外汇市场不进行干预,听任汇率随外汇市场的供求变化而自由升跌的汇率制度属于()。
- A. 单独浮动 B. 清洁浮动
C. 联合浮动 D. 肮脏浮动
14. 出口商将出口所得的外汇卖给银行时,应该用()进行折算。
- A. 买入价 B. 卖出价
C. 中间价 D. 现钞价
15. 若其他条件不变,国际收支持续逆差的国家的货币价值通常会()。
- A. 上升 B. 下跌
C. 先升后跌 D. 先跌后升
16. 加拿大现行的汇率制度属于()。
- A. 联合浮动 B. 固定汇率制度
C. 管理浮动 D. 自由浮动

(二) 多项选择题 (在备选答案中有 2~4 个是正确的,将其选出并把标号写在题干的括号内)

1. 常见的外汇形态包括()三种。
- A. 外汇现钞和外币存款 B. 外币支付凭证
C. 特别提款权 D. 外币有价证券
2. 国际结算支付凭证一般包括()。
- A. 汇票 B. 信用卡
C. 本票 D. 支票
3. 根据货币兑换的限制程度不同,外汇可以分为()。
- A. 贸易外汇 B. 非贸易外汇
C. 自由兑换外汇 D. 记账外汇



4. 根据外汇汇率的走势不同, 外汇可分为()。
 - A. 硬币
 - B. 软币
 - C. 贸易外汇
 - D. 非贸易外汇
5. 汇率的标价方法根据标准货币是本国货币还是外国货币, 可以分为()。
 - A. 直接标价法
 - B. 间接标价法
 - C. 美元标价法
 - D. 非美元标价法
6. 根据银行买卖外汇价格的不同, 外汇汇率可分为()。
 - A. 买入汇率
 - B. 卖出汇率
 - C. 中间汇率
 - D. 现钞汇率
7. 一般情况下, 一国货币升值对该国外贸的作用是()。
 - A. 有利于进口
 - B. 有利于出口
 - C. 不利于进口
 - D. 不利于出口
8. 按外汇管制的松严程度划分, 汇率可分为()两种。
 - A. 官方汇率
 - B. 半官方汇率
 - C. 市场汇率
 - D. 黑市汇率
9. 根据外汇交易交割的期限不同, 外汇汇率可以分为()两种。
 - A. 官方汇率
 - B. 即期汇率
 - C. 市场汇率
 - D. 远期汇率
10. 金本位制度是以黄金为本位货币的货币制度, 它包括()。
 - A. 金元本位制
 - B. 金币本位制
 - C. 金块本位制
 - D. 金汇兑本位制
11. 在纸币流通的情况下, 影响各国汇率变动的主要因素包括一国的()。
 - A. 财政经济生产和通货膨胀状况
 - B. 利率水平
 - C. 国际收支状况
 - D. 政治、经济政策
12. 制约汇率变动发生作用的基本条件是一国()的程度。
 - A. 对外开放
 - B. 商品品种的丰富
 - C. 与国际金融市场的联系
 - D. 货币的可兑换性
13. 目前, 国际上最常用的外汇是()。
 - A. 美元
 - B. 欧元
 - C. 日元
 - D. 英镑
14. 按政府是否干预外汇市场来分类, 浮动汇率可以分为()两种类型。
 - A. 单一浮动
 - B. 联合浮动

C. 清洁浮动

D. 肮脏浮动

15. 第二次世界大战后 IMF 推行的固定汇率制度的主要内容是()。

A. 双挂钩

B. 固定

C. 上下限

D. 政府干预

(三) 判断说明题 (正确的填“T”, 错误的填“F”并说明理由)

1. 外汇是指外国的货币和外币有价证券。()

2. 一般来说, 直接标价法下的买卖价格是前买后卖, 间接标价法下是前卖后买。()

3. 目前, 美国、英国和加拿大均采用间接标价法。()

4. 一般情况下, 如果一国提高利率水平, 其货币会趋于升值。()

5. 在纸币流通制度下, 铸币平价是决定汇率的基础。()

6. 若其他条件不变, 国际收支持续逆差的国家的货币汇率可能上升。()

7. 金本位制度下, 汇率是由各国货币各自的含金量决定的, 所以是固定不变的。()

8. 我国某驻美机构所购买的美国政府发行的美元国库券是外汇。()

(四) 名词解释

1. 直接标价法

2. 间接标价法

3. 即期汇率

4. 远期汇率

5. 基础汇率

6. 套算汇率

7. 即期外汇交易

8. 远期外汇交易

9. 铸币平价

10. 黄金输送点

(五) 简答题

1. 外汇的主要特征有哪些?

2. 汇率有哪几种标价方法? 它们分别有哪些特征?

3. 金本位制度下, 汇率的决定因素是什么? 汇率的变动具有哪些特征?

4. 纸币制度下, 汇率是由什么因素决定的?

5. 固定汇率制度有何利弊?

6. 浮动汇率制度有何利弊?

(六) 论述题

1. 纸币制度下, 引起汇率变动的因素有哪些?

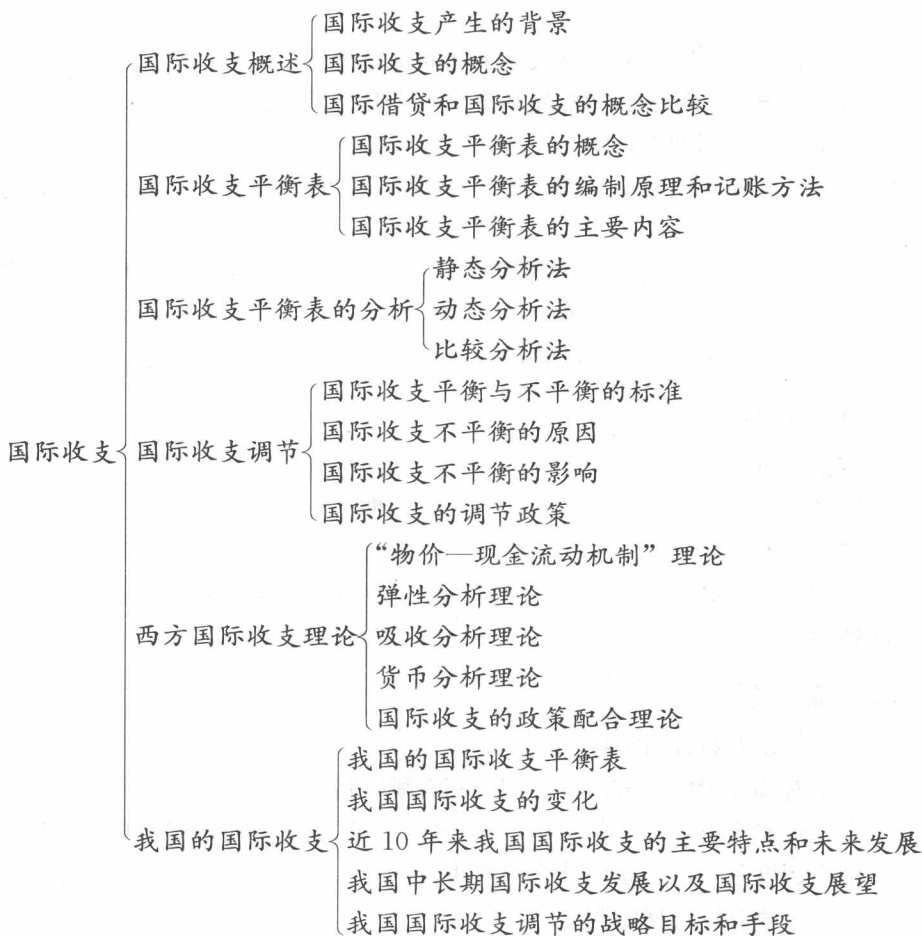
2. 如何理解本币贬值对进出口贸易的影响?

3. 论述汇率和价格水平之间的联系。



第二章 国际收支

一、本章知识框架图



二、本章重点与难点提示

一国的国际收支是否平衡,不仅对其国内经济的运转与发展有影响,而且对其货币汇率和对外经济政策也有重要影响,从而影响着国际贸易与国际间的资金往来。因此,外经贸工作者必须重视和了解国际收支问题。本章的主要内容有:国际收支的概念;国际收支平衡表的概念;国际收支平衡表的主要内容、格式特点、编制原理和记账方法;国际收支分析;西方国际收支理论;国际收支不平衡

的原因和调节以及中国的国际收支。

三、自测练习题

(一) 单项选择题 (在备选答案中只有一个是正确的, 将其选出并把标号写

在题干的括号内)

1. 国际收支所反映的内容是一国()。
 - A. 与国外的现金交易
 - B. 与国外的金融资产交换
 - C. 全部对外经济交易
 - D. 外汇收支
2. 狭义的国际收支概念是建立在()基础上的。
 - A. 收支
 - B. 交易
 - C. 现金
 - D. 贸易
3. 目前, 世界各国普遍使用的国际收支概念是建立在()基础上的。
 - A. 收支
 - B. 交易
 - C. 现金
 - D. 贸易
4. 一国自主性交易的收入大于支出, 称为国际收支()。
 - A. 顺差
 - B. 逆差
 - C. 平等
 - D. 不平等
5. 按照 IMF 的规定, 在国际收支的统计中, 以交易的()为准。
 - A. 签约日期
 - B. 付款日期
 - C. 装货日期
 - D. 商品所有权的变更日期
6. 在国际收支平衡表中, 借方记录的是()。
 - A. 资产的增加和负债的增加
 - B. 资产的增加和负债的减少
 - C. 资产的减少和负债的增加
 - D. 资产的减少和负债的减少
7. 国际收支平衡表中最基本、最重要的项目是()。
 - A. 资本和金融项目
 - B. 经常项目
 - C. 错误与遗漏
 - D. 储备结算项目
8. 在编制国际收支平衡表进行进出口商品统计时, 均按()价计算。
 - A. CIF
 - B. CFC
 - C. FOB
 - D. FAC
9. 运输通讯收支及保险收支属于()。
 - A. 货物项目
 - B. 服务项目
 - C. 收入项目
 - D. 经常性转移项目
10. 以减少财政支出, 提高税率、再贴现率和法定存款准备率等方法来对国际收支赤字进行调整的政策是()。
 - A. 外汇缓冲政策
 - B. 直接管制
 - C. 财政和货币政策
 - D. 汇率政策
11. 一个国家国际收支不平衡时, 运用官方储备的变动或临时向外筹借资金