



国际金融新编 习题指南

(第四版)

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

复旦博学·金融学系列

◆ 姜波克
刘沁清

编著

复旦大学出版社



金融学系列

013945842

F831-44
10-4



国际金融新编 习题指南

(第四版)

■ 姜波克 刘沁清 编著

F831-k4
10-4



复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融新编习题指南/姜波克,刘沁清编著.—4版.—上海:复旦大学出版社,2013.3
(复旦博学·金融学系列)

ISBN 978-7-309-09512-8

I. 国… II. ①姜…②刘… III. 国际金融-高等学校-习题集 IV. F831-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第027680号

国际金融新编习题指南(第四版)

姜波克 刘沁清 编著

责任编辑/宋朝阳

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路579号 邮编:200433

网址:fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853

外埠邮购:86-21-65109143

扬中市印刷有限公司

开本 787×960 1/16 印张 15 字数 198 千

2013年3月第4版第1次印刷

印数 1—6 000

ISBN 978-7-309-09512-8/F·1908

定价:32.00元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。

版权所有 侵权必究



北航

C1653737

内 容 提 要

本书是《国际金融新编》（第五版）的配套习题集，全书共有四大部分：第一部分为《国际金融新编》（第五版）术语和定义速查；第二部分为各章练习题，包括判断题、不定项选择题、简答题、论述题、计算题；第三部分有十套模拟试题；第四部分为习题答案。本书适合高等院校经济类、管理类专业师生作为国际金融教材参考书使用，同时亦是金融类考研学生的参考用书。

第四版说明

自1997年《国际金融新编》第二版出版以来,《国际金融新编习题指南》就一直作为教材的配套辅导用书而历次更新。2012年,复旦大学出版社出版了《国际金融新编》第五版,这本教材包含了我们这几年来的一些最新研究成果和体会,并对原有的知识叙述体系作了一些调整和改动,尤其是在探索适合我国国情的国际金融学研究方面做了一番努力。为了让读者更好地掌握教材中所介绍的知识,在完成教材后,我们马不停蹄地开始了对《国际金融新编习题指南》的修订。目前出现在读者面前的习题指南,相信能够为读者的学习带来一定的帮助。

和上一版习题指南相比,本版习题指南基本保持了原来的风格和内容,修订的内容主要体现在以下几个方面。

第一,删掉了一些老旧的内容,增加了一些与《国际金融新编》(第五版)新增内容相对应的内容。总体上看,本版习题指南与《国际金融新编》(第五版)更加相匹配。

第二,《国际金融新编》中与中国国情有关的内容,在上一版习题指南中反映得较少,而在本版习题指南中则有所增加。

第三,对上一版习题指南中出现的过于复杂、有两义性之嫌的内容作了调整,本版内容更加简洁和明了。

此外,为了使本习题指南具有更广泛的阅读性,本版习题指南更

加注重国际金融学层面上内容的完整性和准确性。

本版习题指南以“术语和定义速查”的形式集中列举了《国际金融新编》(第五版)中所提到的各种术语和定义,读者可以将该部分作为学习教材时的速查手册;与之对应的,在各章习题中也不再对名词解释进行重复。本书的习题答案通过对问题的回答,归纳了教材中的重点知识,并对某些知识在深度和广度上作了适当拓展,部分题目在答案之外还另外附加了说明,希望能够帮助读者举一反三,加深对问题的思考。

需要特别指出的是,本习题指南所提供的习题答案和名词解释,仅具有参考的作用,它们不能代替教材,也不能代替老师课堂的讲解,更不能代替系统的学习,请读者注意这一点。

本版习题指南的出版是历届各版习题指南编著者集体劳动的成果。同时,责任编辑宋朝阳同志也付出了辛勤劳动,在此一并致谢。对本版习题指南中难免存在的错误和缺点,欢迎读者批评指正。

编者

2012年10月

目 录

第四版说明	1
第一部分 《国际金融新编》(第五版)术语和定义速查	1
第二部分 各章练习题	37
第一章 导论	39
第二章 国际收支和国际收支平衡表	40
第三章 汇率基础理论	46
第四章 内部均衡和外部平衡的短期调节	51
第五章 内部均衡和外部平衡的中长期调节	56
第六章 外汇管理及其效率分析	62
第七章 金融全球化对内外均衡的冲击	67
第八章 金融全球化下的国际协调与合作	71
第三部分 模拟试题	77
模拟试题一	79
模拟试题二	81
模拟试题三	84
模拟试题四	87
模拟试题五	89
模拟试题六	92

模拟试题七	95
模拟试题八	97
模拟试题九	99
模拟试题十	101
第四部分 习题答案	103
第一章 导论	105
第二章 国际收支和国际收支平衡表	109
第三章 汇率基础理论	129
第四章 内部均衡和外部平衡的短期调节	143
第五章 内部均衡和外部平衡的中长期调节	159
第六章 外汇管理及其效率分析	173
第七章 金融全球化对内外均衡的冲击	190
第八章 金融全球化下的国际协调与合作	208
模拟试题一	224
模拟试题二	225
模拟试题三	226
模拟试题四	227
模拟试题五	228
模拟试题六	230
模拟试题七	231
模拟试题八	232
模拟试题九	233
模拟试题十	234
参考书目	235

**第一部分 《国际金融新编》(第五版)
术语和定义速查**

第二章 国际收支和国际收支平衡表

国际收支(Balance of Payments): 一国在一定时期内全部对外经济往来的系统的货币记录。

国际收支平衡表(Balance Sheet of Payments): 将国际收支记录按照特定账户分类和复式记账原则而编制的会计报表,其特定账户可以分为经常账户、资本与金融账户、错误和遗漏账户。

经常账户(Current Account): 在国际收支平衡表中,对实际资源在国际交换和流动进行记录的账户,包括货物(Goods)、服务(Services)、收入(Income)和经常转移(Current Transfers)。

离岸价(FOB, Free On Board): 装运港船上的交货价,是指卖方在约定的装运港将货物交到买方指定的船上。买卖双方费用和风险的划分,以装运港船舷为界。

到岸价(CIF, Cost Insurance and Freight): 货物成本加保险费加运费。货价构成因素中除包括货物本身价格外,还包括从转运港至约定目的港的通常运费和约定的保险费。

资本和金融账户(Capital and Financial Account): 在国际收支平衡表中,对资产所有权在国际的流动进行记录的账户,包括资本账户(Capital Account)和金融账户(Financial Account)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,金融账户包括引起一个经济体对外资产和负债所有权变更的所有权交易。

错误和遗漏账户(Errors and Omissions Account): 国际收支平衡表中,为归结经常账户与资本和金融账户中的统计误差和人为差

异而设立的抵消账户,数目与经常账户与资本和金融账户之和的余额相等、方向相反。

记账货币(Recording Currency): 国际收支平衡表记录、核算交易金额时所使用的货币。在国际收支平衡表记账时,以不同货币结算的对外交易,需要按记账货币和具体交易货币之间的比价(即汇率)折算为记账货币。大多数国家使用美元作为记账货币。又称记账本位币。

自主性交易(Autonomous Transactions): 对外经济交往中,个人、企业、机构为某种自主性目的(如追逐利润、旅游、汇款赡养亲友等)而进行的交易。国际收支差额一般指的就是自主性交易形成的差额。

补偿性交易(Compensatory Transactions): 对外经济交往中,为弥补自主性交易不平衡而发生的交易,如为弥补国际收支逆差而向外国政府或国际金融机构借款、动用官方储备等。

贸易收支差额(Balance of Trade): 国际收支平衡表中,一国在一定时期内商品出口与进口的差额,只包括有形商品。当出口大于进口时,称作贸易盈余或贸易顺差(Trade Surplus);反之,则称作贸易赤字或贸易逆差(Trade Deficit)。

经常账户收支差额(Balance on Current Account): 包括有形货物、无形货物(即服务)、收入和经常转移在内的收支差额。前两项构成经常项目收支的主体,它综合反映了一个国家的进出口状况(包括无形进出口,如劳务、保险、运输等)及第一产业、第二产业和第三产业的综合竞争能力,因而被各国广为使用,并被当作制定国际收支政策和产业政策的重要依据。

基本账户差额(Basic Balance): 经常账户与长期资本账户(包括直接投资、证券投资与其他投资账户中相应金融资产偿还期限在一年以上部分)合计的差额。

综合账户差额(Overall Balance): 经常账户与资本和金融账户中的资本转移、直接投资、证券投资、其他投资账户所构成的余额。

国际收支的临时性不平衡: 短期的、由非确定或偶然因素引起

的国际收支失衡。程度一般较轻,持续时间不长,带有可逆性。

国际收支的结构性不平衡:国内经济、产业结构不能适应世界的变化而发生的国际收支失衡。结构性不平衡通常反映在贸易账户或经常账户上,它具有长期的性质,扭转起来相当困难。

国际收支的货币性不平衡:一定汇率水平下,国内货币成本与一般物价上升而引起出口货物价格相对高昂、进口货物价格相对便宜,从而导致的国际收支失衡。在这里,国内货币成本与一般物价上升的原因被认为是货币供应量的过分增加。

国际收支的周期性不平衡:一国经济周期波动所引起的国际收支失衡。一国经济处于衰退期时,进口需求相应下降,国际收支发生盈余;一国经济处于繁荣期时,进口需求相应增加,国际收支发生赤字。

国际收支的收入性不平衡:一国国民收入相对快速增长而导致进口需求的增长超过出口增长所引起的国际收支失衡。国民收入相对快速增长的原因是多种多样的,可以是周期性的、货币性的,或需求处在高速增长阶段所引起的。

国际收支的增长预期性不平衡:对经济增长的预期所带来的国际收支不平衡。从实物角度而言,当预期一国经济将快速增长时,本国居民和外国投资者都将增加在本国的实物投资,出现资本品进口的增加和经常账户的逆差。从金融角度而言,一方面,经常账户的逆差要由资本和金融账户的顺差来融资;另一方面,在资金自由流动的情况下,对本国经济增长和证券价格上升的预期会吸引国外资金直接投资于本国的证券市场,带来资本和金融账户的顺差。

可维持的国际收支差额(Sustainable Balance of Payments):一定时期内,一国在不采用危害国内均衡或以邻为壑措施的前提下,国际收支差额可以被下一段时间内的国际收支反差额所弥补,或某类账户的差额可以被另一类账户的反差额所弥补。

国际收支调节的货币—价格机制:国际收支自动调节机制的一部分。当一国国际收支发生逆差时,对外支付大于收入,货币外流,在其他条件既定下,本国物价水平下降,由此导致本国出口商品相对

便宜,进口商品相对昂贵,出口相对增加,进口相对减少,贸易逆差因此而得到改善。当国际收支顺差时,情况正好相反。

国际收支调节的收入机制:当国际收支逆差时,对外支付增加,国民收入水平下降。国民收入下降引起社会总需求下降,进口需求下降,从而贸易收支得到改善。当国际收支顺差时,情况正好相反。

国际收支调节的利率机制:当国际收支发生逆差时,本国货币的存量减少、利率上升,资金外流减少或资金内流增加,国际收支改善。当国际收支顺差时,情况正好相反。

国际收支调节的支出转换型政策(Expenditure-Switching Policy):不改变社会总需求和总支出,而改变需求和支出方向的政策。主要包括汇率政策、补贴和关税政策,以及直接管制。

国际收支调节的支出增减型政策(Expenditure-Changing Policy):改变社会需求或支出总水平的政策。其目的是通过改变需求总量来改变对外国商品、劳务和金融资产的需求,达到调节国际收支的目的。

国际收支调节的融资型政策:通过官方储备和国际信贷便利的使用来调节国际收支的政策。融资政策与调节社会总需求的支出政策之间,具有一定的互补性与替代性。

国际收支调节的供给型政策:主要包括产业政策和科技政策。旨在改善一国的经济结构和产业结构、增加出口商品和劳务的生产、提高产品质量、降低生产成本,以此达到改善国际收支的目的。供给政策的特点是长期性,在短期内难以有显著的效果,但它可以从根本上提高一国的经济实力和科技水平,从而为实现内部均衡和外部平衡创造条件。

国际收支调节的道义型政策:政府在经济和行政手段之外所采取的、没有强制约束力的收支调节政策。道义型政策的效果一方面取决于政府号召力和公信力的大小,另一方面也与国际收支不平衡的持续性有关。长期的收支不平衡不可能仅仅通过道义手段来消除,而必须配合经济本身的调整。

国际收支调节的弹性论:汇率变动对贸易收支差额的影响取决

于贸易商品价格弹性的一种理论。汇率变动后,进出口商品价格和进出口数量都发生改变,这两者变动的共同影响反映在两国商品的价格弹性上,最终决定国际收支的变动方向和数量。

价格弹性(Price Elasticity): 衡量某种商品需求或供给对价格变动敏感度的指标,分为需求价格弹性(Price Elasticity of Demand,简称需求弹性)和供给价格弹性(Price Elasticity of Supply,简称供给弹性)。具体来说,是需求(供给)数量变动的百分比与价格变动的百分比之比。

需求的收入弹性(Income Elasticity of Demand): 衡量某种商品需求对收入变动敏感度的指标。具体来说,是需求数量变动的百分比与收入变动的百分比之比。

马歇尔-勒纳条件(Marshall-Lerner Condition): 一国货币贬值能带来该国国际收支改善的必要条件,是该国出口商品和进口商品的需求价格弹性之和大于1。

J曲线效应(J-Curve Effect): 在短期内,本币贬值有可能使贸易收支继续恶化,待出口供给和进口需求作了相应的调整后,贸易收支才慢慢开始改善。以时间为横轴,贸易收支余额为纵轴,本币贬值后贸易余额先向下变动(恶化),其后向上变动(改善),曲线呈J形,因此,贬值对贸易收支改善的时滞效应,被称为J曲线效应。

贸易条件(Term of Trade): 又称交换比价,是指一国出口商品单位价格指数(P_x)与进口商品单位价格指数(P_m)之间的比例。当 P_x/P_m 上升,称为贸易条件改善,表示本国单位出口商品能够换取更多的进口商品;当 P_x/P_m 下降,称为贸易条件恶化,表示本国单位出口商品只能换取更少的进口商品。

大国经济和小国经济: 根据各国在世界经济体系中的地位不同所做的分类。大国经济意味着本国是价格的制定者,小国经济意味着本国是价格的接受者。就具体产品而言,有定价权的产品是大国经济产品,无定价权的产品是小国经济产品。

国内吸收(Domestic Absorption): 国内消费(C)、投资(I)和政府支出(G)之和。它表示一国国内需求的商品和服务总量。当国内吸

收小于国内产出时,产出多余的部分转化为出口;当国内吸收大于国内产出时,产出不足的部分由进口来满足。

边际吸收倾向(Marginal Propensity to Absorption): 每增加一个单位收入所带来的国内吸收增加数量。

闲置资源(Idle Resources): 也可称为闲置生产要素。指已存在,但未进入生产领域的资源或生产要素,如失业的劳动者、闲置的土地和生产设备等。

国际收支调节的吸收论: 国际收支是本国产出与本国吸收的差额。当本国产出超过本国吸收时,多余的产出便出口,形成国际收支盈余;反之,当本国产出低于本国吸收时,产出不足的部分则由商品进口来弥补,形成国际收支赤字。

国际收支调节的货币论: 国际收支是本国居民调整货币余额的过程。当本国的货币供应超过居民的货币需求时,居民就向国外购买商品,形成国际收支逆差,通过货币外流来减少货币存量,从而使货币存量重新等于货币需求;反之亦然。

第三章 汇率基础理论

外汇(Foreign Exchange): 外国货币,或以外国货币表示的、用来清算国际收支差额的资产。一种外币及其所表示的资产(各种支付凭证和信用凭证)成为外汇有三个前提条件:第一,自由兑换性,即这种外币能自由地兑换成本币;第二,普遍接受性,即这种外币在国际经济往来中被各国普遍地接受和使用;第三,可偿性,即这种外币资产是可以保证得到偿付的。

外币的直接标价法(Direct Quotation): 固定外国货币的数量,以本国货币表示这一固定数量的外国货币的价格。例如,2010年7月28日,我国银行间外汇市场美元对人民币汇率的中间价为100美元对人民币677.32元,这就是直接标价法。在直接标价法下,汇率数值上升,表示外币升值,本币贬值。

外币的间接标价法(Indirect Quotation): 固定本国货币的数量,以外国货币表示这一固定数量的本国货币的价格,从而间接地表示出外国货币的价格。如果直接标价法下的汇率是100美元对人民币677.32元,那么用间接标价法表示美元的汇率就是每100元人民币等于14.76美元。在间接标价法下,汇率数值上升,表示外币贬值,本币升值。

美元标价法(Dollar Quotation): 以1美元为基准,折合成一定数额的其他国家货币来表示汇率的方法。这是国际外汇市场的汇率表示方法。对于以美元标价法所给出的汇率,在提及“升值/贬值”、“升水/贴水”时,美元均视作外币,被标价货币视作本币。

复汇率(Multiple Exchange Rates): 一种货币(或一个国家)有