



上海市金融保险教育高地建设项目
 复旦卓越·21世纪金融学教材新系配套教学用书

国际金融

习题与案例

学

Jiugui Jinrong Xue Xiti Yu Anli

张 晖 主编

上海市金融保险高地建设项目
21世纪金融学教材新系配套教学用书

国际金融学习题与案例

张 晖 主编

復旦大學 出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学习题与案例/张晖主编. —上海:复旦大学出版社, 2008. 8
ISBN 978-7-309-06152-9

I. 国… II. 张… III. 国际金融-高等学校-教学参考资料
IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 103117 号

国际金融学习题与案例

张 晖 主编

出版发行 复旦大学出版社 上海市国权路 579 号 邮编 200433
86-21-65642857(门市零售)
86-21-65100562(团体订购) 86-21-65109143(外埠邮购)
fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

责任编辑 盛寿云

出品人 贺圣遂

印 刷 上海浦东北联印刷厂

开 本 890 × 1240 1/32

印 张 6.5

字 数 163 千

版 次 2008 年 8 月第一版第一次印刷

书 号 ISBN 978-7-309-06152-9/F · 1391

定 价 16.00 元

如有印装质量问题, 请向复旦大学出版社发行部调换。

版权所有 侵权必究

前 言

《国际金融学》是金融学的重要课程之一。自贺瑛教授的《国际金融学》2006年出版以来,广大师生在使用中取得了良好的效果。为了进一步方便学生理解掌握国际金融学,我们在教材的基础上编写了《国际金融学习题与案例》。

《国际金融学习题与案例》是《国际金融学》的配套教材,其内容是以教材为基础的。在习题题型上,不仅题型全,有名词解释、简答题、论述题、判断题、选择题、填空题等一般题型,同时增加了案例分析、计算题等实践性题型。在习题的内容上,层次分明、难易结合,既侧重于对基础理论知识的考查,也注重对知识运用能力的考查。

另外,《国际金融学习题与案例》中的案例大多来自于近年来重大的国际或国内金融事件,这无疑有助于学生更加准确地运用专业知识分析事件,了解事件的本质,也有助于学生对理论知识的深刻理解。

本书是在贺瑛教授的指导和帮助下,由国际金融教研室的广大教师合作完成的。在整个编写过程中,教研室老师通过讨论、交流,把教学中的体会也融入习题中,希望对国际金融学的学习者有所帮助。

各章编写的具体分工如下:张湄:第一章;稽惠娟:第二章,第三章;张运昌:第四章;张晖:第五章,第八章,第十章;黄燕:第六章;梁炜:第七章;李明友:第九章。

编 者

2008年7月8日

目 录

第一章 国际收支	1
练习题	1
练习题参考答案	8
第二章 外汇与汇率	28
练习题	28
练习题参考答案	37
第三章 外汇交易与外汇风险	48
练习题	48
练习题参考答案	56
第四章 汇率制度	68
练习题	68
练习题参考答案	72
第五章 国际储备	81
练习题	81
练习题参考答案	88
第六章 国际货币体系	98
练习题	98
练习题参考答案	103

第七章 国际金融市场	122
练习题	122
练习题参考答案	131
第八章 国际资本流动	149
练习题	149
练习题参考答案	157
第九章 国际金融机构	172
练习题	172
练习题参考答案	179
第十章 金融全球化	189
练习题	189
练习题参考答案	194

第一章 国际收支

练习题

一、名词解释

1. 国际收支
2. 国际借贷
3. 国际收支平衡表
4. 错误与遗漏
5. 自主性交易
6. 调节性交易
7. 顺差
8. 逆差
9. 马勒条件
10. J曲线效应
11. 休谟机制
12. 政策搭配理论
13. 经常项目
14. 劳务收支
15. 转移收支

二、简答题

1. 简述国际收支与国际借贷的区别和联系。
2. 国际收支为什么会出现失衡状况？
3. 简述国际收支调节的一般原则。
4. 如何分析一张国际收支平衡表？
5. 简要评析货币分析法。

三、论述题

1. 试述 1993 年国际货币基金组织出版的《国际收支手册》（第五版）中国国际收支平衡表标准组成部分两大账户的含义和主要内容。
2. 试论述国际收支的三种主要调节方法。

3. 试论述纸币本位的固定汇率制度下的国际收支自动调节机制。

四、计算题

阅读我国 2005 年国际收支平衡表(摘要),计算并回答下列问题:

- 按表中信息,计算经常项目、货物贸易、直接投资和储备资产的借方和贷方的差额,填入表中。
- 2005 年我国的储备资产是增加还是减少? 增加或减少了多少?
- 分别计算经常项目、货物贸易和直接投资差额数占储备资产变化额的百分比。

2005 年中国国际收支平衡表(摘要) 单位:千美元

项 目	差 额	贷 方	借 方
一、经常项目		903 581 787	742 763 476
A. 货物和服务	124 797 704	836 887 831	712 090 128
1. 货物		762 483 733	628 294 638
2. 服务	-9 391 392	74 404 098	83 795 490
B. 收益	10 635 139	38 959 100	28 323 961
C. 经常转移	25 385 468	27 734 856	2 349 387
二、资本和金融项目	62 963 916	418 956 199	355 992 283
A. 资本项目	4 101 792	4 155 147	53 355
B. 金融项目	58 862 124	414 801 052	355 938 929
1. 直接投资		86 071 263	18 250 220
2. 证券投资	-4 932 837	21 997 437	26 930 274
2.1 资产	-26 156 889	74 453	26 231 342

续 表

项 目	差 额	贷 方	借 方
2.2 负债	21 224 052	21 922 984	698 932
3. 其他投资	-4 026 082	306 732 352	310 758 434
三、储备资产		1 929 000	208 945 000
3.1 货币黄金	0	0	0
3.2 特别提款权	-5 000	0	5 000
3.3 在基金组织的储备头寸	1 929 000	1 929 000	0
3.4 外汇	-208 940 000	0	208 940 000
3.5 其他债权	0	0	0
四、净误差与遗漏	-16 766 227	0	16 766 227

资料来源：国家外汇管理局网站 [www. safe. gov. cn.](http://www.safe.gov.cn)

五、判断题

1. 国际收支反映的是一定时期的流量。
2. 国际收支自动调节机制的正常运行是以国家干预经济生活为前提的。
3. 当国际收支总差额为顺差，而经常项目为逆差时，说明总差额是靠经常项目输入维持的。
4. 当国际收支总差额为逆差，而经常项目是顺差时，说明资本大量输入。
5. 一美国企业动用其在国外银行的存款，进口设备 200 万美元。在国际收支平衡表上的分录应为：

借	商品进口	200 万美元
贷	劳务收支	200 万美元
6. 国际收支平衡表的记录时间采用国际上通用的权责发生制。

7. 在国际收支平衡表上,凡是引起外汇供给的经济交易都记录借方,凡是引起外汇需求的经济交易则记录贷方。
8. 放弃长期外国资产在国际收支平衡表上记入借方。

六、选择题

1. 以下不属于国际收支失衡调节措施的是()。
 - A. 针对性
 - B. 安全性
 - C. 匹配性
 - D. 非他性原则
2. 以下属于国际收支平衡表中调节性交易的是()。
 - A. 进出口贸易
 - B. 捐赠
 - C. 短期贷款
 - D. 工资收入
3. 按《国际收支手册》(第五版)的格式,不属于资本与金融项目的交易是()。
 - A. 直接投资
 - B. 证券投资
 - C. 债务减免
 - D. 单方面转移
4. 调节国际收支的货币政策有()。
 - A. 调整财政开支的增减和税率的高低
 - B. 调整银行法定准备金率
 - C. 采取进口许可证制
 - D. 加强国际经济合作
5. 以下关于顺差和逆差的说法,错误的有()。
 - A. 国际收支平衡表是按照会计上的复式簿记原理编制的,其借方总额与贷方总额总是平衡的
 - B. 国际收支的平衡或不平衡、顺差或逆差,是指国际收支平衡表局部差额而言的
 - C. 当国际收支总差额为逆差,而经常项目是顺差时,说明资本大量输入
 - D. 贸易差额反映一国商品进出口状况

6. 经常项目账户主要包括()。
- A. 货物和服务 B. 收入
C. 经常转移 D. 资本
7. 货币分析法假定()。
- A. 货币贬值是增加出口,改善国际收支的唯一手段
B. 在充分就业均衡状态下,一国的实际货币需求是收入、价格、利率等变量的稳定函数,即 $M_d=f(Y, p, r)$
C. 从长期看,货币需求是稳定的,货币供给变动不影响实物产量
D. 存在一个有效率的商品市场和资本市场,并且长期内一国的价格水平接近世界市场价格水平
8. 某国企业动用其在国外银行的存款,进口设备 200 万美元。该笔交易应如何记入该国的国际收支平衡表?()
- A. 借 短期资本;贷 商品进口
B. 借 商品进口;贷 短期资本
C. 借 商品出口;贷 对外投资
D. 借 对外投资;贷 商品出口
9. 以下关于自主性交易和调节性交易的说法,正确的有()。
- A. 调节性交易亦称事后交易
B. 一般来说,资本项目中的短期资本部分和平衡项目的全部属调节性交易
C. 自主性交易是制造缺口的交易,而调节性交易是填补缺口的交易
D. 国际收支均衡与否是指自主性交易是否平衡
10. 以下关于总差额与局部差额的说法,正确的有()。
- A. 国际收支总差额和经常项目都为顺差,其结果是储备资产的增加,国际收支状况良好
B. 国际收支总差额和经常项目都出现逆差,需要进一步

- 具体分析经常项目中各个子项目的差额,到底是贸易支大于收,还是劳务收入减少,或对外援助过多等
- C. 当国际收支总差额为逆差,而经常项目是顺差时,说明资本大量输出,资本项目逆差额大于经常项目顺差额
- D. 当国际收支总差额为顺差,而经常项目为逆差时,说明总差额是靠资本输入维持的

七、填空题

1. 国际收支反映的是_____与_____之间的交易。
2. 《国际收支手册》(第四版)将国际收支的标准格式分为如下三类:_____、_____、_____。
3. 1993年国际货币基金组织出版的《国际收支手册》(第五版)中国际收支平衡表标准组成部分两大账户是:_____、_____。
4. 《国际收支手册》(第五版)中,经常项目账户主要包括_____和_____、_____以及经常转移。
5. 国际收支平衡表中所有的交易都可归结为两类。一类是_____,另一类是_____。
6. 国际收支平衡表的分析可以有多种方法,一般可分为静态分析、_____,比较分析和_____。
7. 一国的国际收支产生不平衡,一般来说,可概括为以下四种原因:_____,_____,_____,_____。
8. 国际收支调节应遵循_____,_____和_____的一般原则。
9. 纸币本位的固定汇率制度下的国际收支自动调节机制包括:_____,_____和_____。
10. 运用经济政策调节国际收支主要包括两个方面:_____和_____。

八、案例分析

国际收支与 1997—1998 东南亚金融危机

自 1997 年 7 月起,爆发了一场始于泰国、后迅速扩散到整个东南亚并波及世界的东南亚金融危机,使许多东南亚国家和地区的汇市、股市轮番暴跌,金融系统乃至整个社会经济受到严重创伤。1997 年 7 月至 1998 年 1 月仅半年时间,东南亚绝大多数国家和地区的货币贬值幅度高达 30%—50%,最高的印尼盾贬值达 70% 以上。同期,这些国家和地区的股市跌幅达 30%—60%。据估算,在这次金融危机中,仅汇市、股市下跌给东南亚国家和地区造成的经济损失就达 1 000 亿美元以上。受汇市、股市暴跌影响,这些国家和地区出现了严重的经济衰退。

(资料来源: <http://jpkc.xmu.edu.cn/gjir/anli/anli02.doc>)

案例讨论

下表摘录了发生金融危机的几个主要国家和地区在危机前的 1996 年底的主要国际收支数据。请你根据这些数据,分析:

1. 在 1996 年底,这些国家和地区处于怎样的国际收支状况?
2. 国际收支与金融危机的关系。

1996 年 12 月 31 日	泰国	韩国	菲律宾	印度尼西亚
进出口贸易余额占 GDP 的 %	-6.7%	-4.4%	-9.4%	-1.1%
经常项目余额占 GDP 的 %	-8.1%	-4.8%	-4.8%	-3.4%
外汇储备(相当于进口月份数)	5.5	2.3	2.9	3.6
短期外债占外汇储备的 %	169%	213%	77%	181%

资料来源:国际货币基金组织(IMF),转引自 Corsetti G., Pesenti P. and Roubini N. (1999) "What Caused the Asian Currency and Financial Crisis?" *Japan and the World Economy*, 11(1999) 305 - 373。

练习题参考答案

一、名词解释

1. 国际收支(International Balance of Payment)是一定时期内一国居民与非居民间的经济交易的系统记录。反映的是一个国家(或地区)在一定时期对外货币收支的综合状况。国际收支的基本概念是人们对国际贸易和国际间其他经济、政治和文化往来的收支这一社会现象的本质反映和概括。

2. 国际借贷(International Indebtedness),亦称国际投资状况,是指一个国家或地区在一定日期对外资产和对外负债的汇总记录。它反映的是某一时点上一国居民对外债权债务的综合状况。

3. 国际收支平衡表是将一国(或地区)某一时期(例如一季、半年或一年)的所有国际经济交易,利用复式记账原理,有系统地予以记录、分类和整理的表式。

4. 错误与遗漏账户并不是《国际收支手册》(第五版)中国际收支的标准组成部分,这是因为根据复式记账的原则,国际收支平衡表所有项目的借方总额与贷方总额是相等的。但实际上,由于编制国际收支平衡表的资料来源渠道不一、记录时间不同、人为因素造成的资料难以全面统计(如商品走私、逃汇及虚报进出口数据)等各种原因,都会造成结账时出现净的借方余额或贷方余额。因此,基于会计上的需要,就有必要人为地设立这个抵消统计偏差的账户,从而使借贷双方最终达到平衡。

5. 自主性交易是指交易当事人自主地为了某项经济动机而进行的交易(如商品输出、捐赠、长期投资等),这类交易亦称事前交易(Ex-ante Transaction)。一般来说,经常项目的全部和资

本项目中的长期资本部分属自主性交易。

6. 调节性交易,亦称事后交易(Ex-post Transaction),是指为了弥补自主性交易形成的缺口而进行的交易(如短期资本、储备资产等)。这类交易本身并无任何经济动机,它只是对其他交易活动的一种反应。一般来说,资本项目中的短期资本部分和平衡项目的全部属调节性交易。

7. 和 8. 国际收支平衡表是按照会计上的复式簿记原理编制的,其借方总额与贷方总额总是平衡的。但就每一个具体项目来说,借方和贷方却经常是不相等的,双方互相冲抵后,总会出现一定的差额。如贸易差额、劳务差额、经常项目差额、基本差额(即经常项目差额+长期资本差额)、综合收支差额(即经常项目差额+资本项目差额,又称官方结算差额)等。所谓国际收支的平衡或不平衡、顺差或逆差,正是指这些局部差额而言的。对于一定的局部差额来说,如果收入大于支出(即贷方大于借方),出现盈余时,称为顺差(Surplus);如果支出大于收入(即借方大于贷方),出现亏损时,称为逆差(Deficit)。

9. 马歇尔—勒纳条件(Marshall-Lerner Condition)研究的是货币贬值改善贸易收支的充分必要条件。货币贬值会引起进出口商品价格变动,进而引起进出口商品的数量发生变动,最终引起贸易收支变动。即贸易收支变动状况取决于两个因素:一是由贬值引起的进出口商品的单位价格的变化,二是由进出口单价引起的进出口商品数量的变化。

由于弹性论假定进出口商品供给具有无穷的弹性,从理论上讲,一国货币贬值后,以本国货币表示的外国商品的价格变得昂贵,于是进口减少;以外国货币表示的本国商品的价格变得便宜,于是出口就增加。但进口量的减少并不等于进口总价值的减少;出口量的增加也并不等于出口总价值的增加。只有进出口商品数量的变动率大于价格变动率,贬值才会使出口总价值增加、进口总

价值减少。马歇尔—勒纳条件指的正是货币贬值后,只有出口商品的需求弹性(E_x)和进口商品的需求弹性(E_m)的绝对值之和大于1,贸易收支才能改善,即贬值取得成功的充要条件是:

$$|E_m| + |E_x| > 1$$

10. 在实际经济生活中,当一国货币汇率贬值后,即使在符合马歇尔—勒纳条件的情况下,贬值也不能马上改善一国贸易收支。相反,货币贬值后的头一段时间,贸易收支反而可能会恶化。这是因为货币贬值初期,虽然以外国货币表示的本国商品价格已经下跌,以本国货币表示的外国商品的价格已经上涨,但由于人们在认识上、行动上、决策上、生产上、替代上还存在种种“时滞”(Time Lag),造成货币贬值前期该国出口量并未增加,进口量并未减少,从而导致出口总价值减少,进口总价值增加的局面,贸易收支反而恶化。随着“时滞”的消失,出口供给和进口需求会作相应的调整,此时,贸易收支才慢慢开始改善。出口供给和进口需求的调整时间一般为半年左右。整个过程用曲线描述出来,成字母J形。故在马歇尔—勒纳条件成立的情况下,贬值对贸易收支的时滞效应,被称为J曲线效应。

11. 在国际间普遍实行金本位制的条件下,一个国家的国际收支可通过物价的涨落和现金(即黄金)的输出入自动恢复平衡。这一自动调节规律称为“物价—现金流动机制”(Price Specie-flow Mechanism)。它是由古典经济学家大卫·休谟(David Hume)提出的,所以又称“休谟机制”。

“物价—现金流动机制”自动调节国际收支的具体过程如下:一国的国际收支(指贸易收支)如果出现逆差,则迫使本国货币汇率下跌至黄金输出点,黄金外流。黄金外流导致本国银行准备金降低,从而使货币流通量减少,物价下跌;而物价下跌提高了本国商品在国际市场上的竞争力,削弱了外国商品在本国市场的竞争

力,改善了本国的贸易条件,使本国出口增加,进口减少,于是国际收支渐趋平衡。反之亦然。

12. 一国经济要健康、稳步地发展,必须要有内外均衡的良好经济环境。内部均衡指的是通货稳定、充分就业、经济增长;外部均衡指的是国际收支均衡。一般来说,一国要同时实现宏观经济四大目标,同时达到内外均衡是十分困难的。因此,必须按其轻重缓急,在不同的时期和经济发展的不同阶段分别作出抉择。在选择国际收支调节方式时,应充分考虑国内平衡,尽可能使其不发生矛盾。而要做到这一点,政策的搭配显得尤为重要。一般地,财政政策主内,货币政策主外。若一国国内经济衰退、国际收支逆差,则应采取松的财政政策和紧的货币政策;若国内经济衰退、国际收支顺差,则应采取“双松”政策;若国内经济繁荣、国际收支顺差,则应采取紧的财政政策和松的货币政策;若国内经济繁荣、国际收支逆差,则应采取“双紧”政策。罗伯特·蒙代尔(Robert Mundell)的这一政策搭配理论,很好地解决了开放宏观经济中国内经济的均衡与国际收支的平衡这对矛盾。

13. 涉及经济价值以及居民和非居民之间的所有交易(不包括金融项目的交易),都包括在经常账户内。该账户还包括未得到任何回报而提供或得到的经常性经济价值的抵消项目。因为该账户所包括的交易属一国经常性的经济活动,所以我们把它叫做经常账户,或称往来账户。它在一国的国际收支中占最基本、最重要的地位。具体而言,该账户主要包括货物和服务、收入以及经常转移。

14. 按《国际收支手册》(第四版)的标准格式,经济项目包括商品和劳务的一切交易,它由贸易收支(Visible Trade)、劳务收支(Invisible Trade)、转移收支(Unilateral Transfer)三部分组成。劳务收支包括的项目有运费、保险费、旅游、投资收益、其他劳务、劳务差额。