



国际金融学 学习指导与题解

刘军善 姜学军 编

GuoJi Jinrong Xue Xuexi Zhidao Yu Tijie

1-44



东北财经大学出版社

国际金融学
学习指导与题解

刘军善 姜学军 编



A0996915

东北财经大学出版社

国际金融学学习指导与题解

刘军善 姜学军 编

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

网 址: <http://www.dufep.com.cn>

读者信箱: dufep@mail.dlpu.cn

东北财经大学印刷厂印刷 东北财经大学出版社发行

开本: 850×1168 毫米 1/32 字数: 156 千字 印张: 6 1/4

印数: 7 001—13 000 册

1998 年 2 月第 1 版

2000 年 8 月第 2 次印刷

责任编辑: 郭 洁

责任校对: 诸 军

封面设计: 冀贵收

版式设计: 王 莉

定价: 9.80 元

ISBN 7-81044-255-4/F·1098

前 言

根据读者的需要，也为了帮助大家更好地学习和掌握《国际金融学》，我们编写了这本学习指导书，以期能够对读者有所帮助。书中按教材的章序分别设置了“学习内容提示与分析”、“综合测试题”和“综合测试题参考答案或答案要点”，帮助大家在学习之余进行自我测试，具有很强的指导性和实用性。

本书由刘军善和姜学军编写，刘军善负责前五章，姜学军负责后五章。由于编写时间仓促，对于书中的不足之处，请读者指正。

编 者

1998年2月

目 录

第一章 外汇与汇率

◎学习内容提示与分析	1
◎综合测试题	2
◎综合测试题参考答案或答案要点	6

第二章 外汇交易与外汇风险

◎学习内容提示与分析	17
◎综合测试题	17
◎综合测试题参考答案或答案要点	22

第三章 国际货币体系

◎学习内容提示与分析	40
◎综合测试题	41
◎综合测试题参考答案或答案要点	45

第四章 我国的外汇体制

◎学习内容提示与分析	64
------------------	----

◎综合测试题	65
◎综合测试题参考答案或答案要点	69

第五章 国际收支

◎学习内容提示与分析	79
◎综合测试题	79
◎综合测试题参考答案或答案要点	84

第六章 国际储备

◎学习内容提示与分析	96
◎综合测试题	96
◎综合测试题参考答案或答案要点	100

第七章 国际资本流动与利用外资

◎学习内容提示与分析	108
◎综合测试题	108
◎综合测试题参考答案或答案要点	118

第八章 国际金融市场

◎学习内容提示与分析	135
◎综合测试题	135
◎综合测试题参考答案或答案要点	142

第九章 国际结算

◎学习内容提示与分析	152
◎综合测试题	152
◎综合测试题参考答案或答案要点	157

第十章 国际金融关系

◎学习内容提示与分析·····	164
◎综合测试题·····	165
◎综合测试题参考答案或答案要点·····	174

第一章 外汇与汇率

◎学习内容提示与分析

本章将重点阐述外汇与汇率的实质、汇率形成的基本原理、影响汇率变动的主要原因、汇率变动对经济的主要影响、汇率理论等内容。外汇与汇率是国际金融核心问题之一，了解与掌握有关外汇与汇率的基本知识，是研究整个国际金融领域问题的基础。因此，我们认为，阐述令人觉得庞杂深奥的国际金融问题，从人们较为熟悉的外汇概念及其汇率原理讲起，将易于和益于人们对国际金融知识的学习与理解。本章内容共分四节：

第一节主要讲授有关外汇的基础知识，重点是如何深入理解外汇的含义。判断一种外币或一种以外币表示的支付凭证是否是外汇，关键是看其能否自由兑换成其他外币或外币支付手段，具有这种自由兑换性的，才能称其为外汇。外汇起源于商品生产与交换的扩大，外汇的实质是实现国际间商品交换或债务清偿的工具或手段。外汇的作用是外汇本质的体现和含义的延伸，主要体现在四个方面：外汇是国际购买手段，可以使国与国的货币流通成为可能；是国际支付手段，可以避免在国际结算中使用贵金属，可以节约非生产费用；是国际储备手段，可以弥补国际收支逆差；是国际信用手段，可以调剂国际间的资金余缺，促进货币信用的国际化。

第二节主要讲授汇率的含义与种类问题，重点是理解汇率为什么有两种标价方法，是两种什么样的标价方法。汇率是买卖外

汇的价格，实质是两种货币或两国货币所具有或所代表的价值相交换。目前国际外汇市场上的汇率标价有两种方法，即直接标价法和间接标价法。汇率的不同标价只是方法上的不同，并没有本质上的区别。但是，汇率变动之后较先前是上涨了还是下跌了在不同标价法下含义是不同的。从不同的角度划分，汇率可以有多种种类，应当重点掌握基本汇率与套算汇率、买入汇率与卖出汇率及中间汇率、电汇汇率与票汇汇率、即期汇率与远期汇率、固定汇率与浮动汇率及联合浮动汇率。

第三节主要讲授汇率的决定基础与变动问题，重点应当知晓汇率形成的原理和为什么会发生变动。两种货币具有可比性进而相兑换并形成汇率，无论在什么样的货币制度下，基础在于两种货币都具有或都代表着一定的价值，即都具有一定的购买力。在金本位货币制度下决定汇率的基础是铸币平价，由铸币平价决定的汇率是比较稳定的；在纸币制度下决定汇率的基础是纸币实际代表的价值量，纸币制度下的汇率变动相对是频繁的、剧烈的。影响汇率变动的因素是多方面的、复杂的，综合分析可以从经济因素、政策因素及其他偶然因素等重大因素方面作以归纳，具体分析则要视不同市场、不同国家、不同情况作细致探讨。汇率是一种价格，汇率变动会对一国的经济运行产生重要影响。汇率是非常活跃的因素，是调节经济的重要杠杆，各国应视本国经济和国际金融市场发展变动状况适当调整汇率。汇率调整应当注重调整效应的考证。

第四节主要讲授汇率决定理论问题，重点应掌握购买力平价理论、利率平价理论和综合平价理论。

◎综合测试题

一、填空题

1. 外汇是以_____表示的可以用于_____的支付手段

和资产。

2. 外汇须具备两个特征：一是_____，二是_____。
3. 外汇的实质是实现国际间商品交换或债务清偿的____或_____。
4. 按外汇兑换性划分，可把外汇划分为_____和_____两种类型。
5. 汇率是一种货币用另一种货币表示出来的_____。
6. 直接标价法又被称为_____。
7. 间接标价法是以一定单位的_____作为标准，折算成一定数量的_____。
8. 一定单位的本国货币折算成的外币数量增多，说明本国货币汇率_____。
9. 基本汇率是本国货币与_____对比制定出来的汇率。
10. 银行外汇买入汇率与卖出汇率的平均数是_____，一般用来报导汇率消息和计算_____。
11. 银行与客户之间买卖外汇的汇率称_____汇率。
12. 金本位货币制度下决定汇率的基础是_____。
13. 在金本位制下，_____限制了汇率的波动幅度。
14. 在纸币流通制度下，决定汇率的基础是_____。
15. 一国国际收支大量顺差，容易引起外汇汇率_____。
16. 一国资本大量流入，容易引起外汇汇率_____。
17. 在其他因素不变的情况下，外汇汇率上涨会使出口商品的国内价格_____。
18. 一国政府通过采用本币公然对外币贬值或升值的办法使汇率发生变动，称作_____。
19. 汇率理论通常被直接称为汇率_____理论。
20. 购买力平价理论有_____和_____两种表现形式。

二、单项选择题

1. 狭义外汇的存在形式之一是
A. 公司债券 B. 外国银行汇票
C. 记帐外汇 D. 国外不动产
2. 以本币表示的外汇资产必须是
A. 自由外汇 B. 有价证券
C. 支付凭证 D. 协定外汇
3. 由铸币平价决定的汇率不是
A. 实际汇率 B. 名义汇率
C. 基础汇率 D. 法定汇率
4. 影响汇率变动的政策因素是
A. 通货膨胀 B. 资本流动
C. 外汇干预 D. 心理预期
5. 利率平价理论的最早提出者是
A. 戈逊 B. 卡塞尔
C. 阿夫达里昂 D. 凯恩斯

三、多项选择题

1. 广义外汇的范畴包括
A. 外钞 B. 外币有价证券
C. 协定外汇 D. 特别提款权
E. 普通提款权
2. 外汇的作用有
A. 国际购买手段 B. 国际支付手段
C. 弥补国际收支逆差 D. 防范汇率风险
E. 调剂国际间资金余缺
3. 按国际汇率制度来划分，汇率可分为

- A. 固定汇率
 - B. 商人汇率
 - C. 基本汇率
 - D. 浮动汇率
 - E. 联合浮动汇率
4. 影响汇率变动的经济因素有
- A. 国际收支
 - B. 外汇干预
 - C. 通货膨胀
 - D. 心理预期
 - E. 资本流动
5. 汇率变动会影响一国的
- A. 国际收支
 - B. 通货膨胀
 - C. 工资收入
 - D. 旅游收入
 - E. 外汇储备
6. 汇率变动对经济影响的制约条件有
- A. 一国对外开放程度
 - B. 国民生产总值
 - C. 出口商品结构
 - D. 货币的可兑换性
 - E. 外汇管制状况

四、名词解释题

- 1. 外汇
- 2. 自由外汇
- 3. 记帐外汇
- 4. 汇率
- 5. 直接标价法
- 6. 间接标价法
- 7. 关键货币
- 8. 套算汇率
- 9. 金融汇率
- 10. 现钞汇率
- 11. 即期汇率
- 12. 远期汇率
- 13. 固定汇率
- 14. 浮动汇率
- 15. 联合浮动汇率
- 16. 外汇干预政策
- 17. 外汇平准基金
- 18. J 曲线效应
- 19. 国际借贷说
- 20. 购买力平价说
- 21. 汇兑心理说
- 22. 利率平价说

23. 流动资产选择说

五、简答题

1. 外汇的主要作用有哪些？
2. 为什么说外国货币不一定是外汇？
3. 为什么银行买入外币现钞的汇率要低于买入外汇现汇的汇率？
4. 汇率为什么有两种标价方法？
5. 为什么说在金本位制度下汇率是比较稳定的？
6. 货币法定对外贬值能否真正改善一国的贸易差额？

六、论述题

1. 阐明影响汇率变动的主要因素。
2. 分析汇率变动对经济的主要影响。

◎综合测试参考答案或答案要点

一、填空题

1. 外币 国际结算
2. 以外币表示 具有自由兑换性（或用于国际结算）
3. 工具 手段
4. 自由外汇 记帐外汇
5. 价格
6. 应付标价法
7. 本国货币 外国货币
8. 上升
9. 关键货币
10. 中间汇率 套算汇率
11. 商人

- 12. 铸币平价
- 13. 黄金输送点
- 14. 纸币实际代表的价值量（或购买力）
- 15. 下降
- 16. 下降
- 17. 提高
- 18. 汇率调整
- 19. 决定（或变动成因）
- 20. 绝对 相对

二、单项选择题

- 1.B 2.D 3.A 4.C
- 5.D

三、多项选择题

- 1.ABCD 2.ABCE 3.ADE
- 4.ACE 5.ABDE 6.ACDE

四、名词解释题

1. 外汇：是以外币表示的可以用于国际结算的支付手段和资产。

2. 自由外汇：不需经过货币发行国批准，在国际结算中和国际金融市场上可以自由使用、自由兑换成其他货币、自由向第三国支付的外国货币及其支付手段。

3. 记帐外汇：又称协定外汇，指未经货币发行国批准，不能自由兑换成其他货币或不能向第三国支付的外汇，是经两国政府协商在双方各自开立专门帐户记载使用的外汇。

4. 汇率：又称汇价或外汇行市，是一种货币用另一种货币

表示出来的价格，是买卖外汇的价格。

5. 直接标价法：是以一定单位的外国货币作标准，折算成一定数量的本国货币。外币数额保持为固定整数，本币数额随两国货币币值的变化而变动。一定单位外币折算的本币比原来增多，说明外汇汇率上升。

6. 间接标价法：是以一定单位的本国货币作标准，折算成一定数量的外国货币。本币数额保持为固定整数，外币数额随两国货币币值的变化而变动。一定单位本币折算的外币比原来增多，说明外汇汇率下降。

7. 关键货币：国际收支中使用最多、外汇储备中所占比重最大、自由兑换性最强、事实上可以普遍为各国所接受的货币。

8. 套算汇率：又称交叉汇率，指根据基本汇率计算出来的本国货币与其他国家货币的汇率，或指两国间的汇率是通过各自与第三国货币的汇率间接计算出来的。

9. 金融汇率：指用于国际资本移动、劳务服务、非贸易进出口收支的汇率。

10. 现钞汇率：是银行收兑外币现钞时所使用的汇率，一般低于现汇买入汇率。

11. 即期汇率：又称现汇汇率，外汇买卖成交后在两个营业日内办理交割时所使用的汇率。

12. 远期汇率：在未来一定时期进行交割，而事先由买卖双方达成协议、签订合同的汇率。

13. 固定汇率：两国货币必须在规定的波动幅度范围内变化的汇率。

14. 浮动汇率：根据外汇市场供求关系变化自发形成的两种货币的兑换比率。

15. 联合浮动汇率：是介于固定汇率与浮动汇率之间的汇率，是联合浮动成员国（西欧共同体）货币之间的汇率。成员国

货币之间实行固定汇率，对非成员国的货币实行浮动汇率。联合浮动汇率亦称蛇形汇率，这是因对成员国汇率波动的曲线在对非成员国的波动幅度内，形似蜿蜒游动的蛇而得名。

16. 外汇干预政策：一国政府或货币当局通过利用外汇平准基金介入外汇市场，直接进行外汇买卖来调节外汇供求，从而使汇率朝着有利于本国经济发展的方向变动。

17. 外汇平准基金：是一国货币当局设立的专门为稳定外汇市场而使用的一笔外汇资金。

18. J 曲线效应：指货币对外贬值后先使贸易差额恶化，经过一段时间以后再使贸易差额得到改善的状况，即贬值有使对外贸易差额先下降后上升的效果。贬值与收入这种变化关系的函数图像类似大写的英文字母 J，故而得名。

19. 国际借贷说：是英国经济学家戈逊于 1861 年在其《外汇理论》一书中提出来的汇率理论，认为汇率是由国际借贷关系或外汇供求关系变化决定的。

20. 购买力平价说：是瑞典经济学家卡塞尔于 1922 年在其《1914 年以后的货币与外汇》一书中提出的汇率理论，认为汇率是由两国货币购买力的对比决定的。

21. 汇兑心理说：是法国经济学阿夫达里昂于 1927 年提出的，认为汇率变动是由于人们对外汇所作的主观评价决定的。

22. 利率平价说：最早是由英国经济学家凯恩斯于 1923 年在其《货币改革论》一书中提出的，认为汇率取决于不同国家不同时期的利率收益比较。现代英国经济学家艾因奇格在凯恩斯传统的利率平价理论基础上，进一步研究与完善了这一理论，被称为现代的利率平价理论。

23. 流动资产选择说：是在世界各国纷纷实行浮动汇率制度时产生的一种新的汇率理论，主要代表人物是美国经济学家詹姆斯·托宾，认为汇率决定于各种外币资产的增减，而各种外币资

产的增减是由于投资者调整了自己的外币资产比例。

五、简答题

1. 外汇的主要作用有哪些？

外汇是一国较为稀贵的货币资源，在促进本国对外贸易及国际经济的发展、平衡国际收支和稳定汇率、调剂国际间资金余缺等方面具有重要作用。外汇的功能或作用主要体现在以下四个方面：第一，外汇是国际购买手段，可以使国与国的货币流通成为可能；第二，外汇是国际支付手段，可以避免在国际结算中使用黄金，节约非生产费用；第三，外汇是国际储备手段，可以弥补国际收支逆差；第四，外汇是国际信用手段，可以调剂国际间资金余缺，促进货币信用的国际化。

2. 为什么说外国货币不一定是外汇？

因为能称作外汇的货币应具备以外币表示和具有自由兑换性即能用于国际支付这样两个特点。不具备自由兑换性的外币，不能视为外汇。因为不能自由兑换的外币或外币支付手段，其持有人就不能将其顺利地存入有关商业银行的普通帐户上，不能存进银行帐户就不能被用作国际结算，就不能称为外汇。

3. 为什么银行买入外币现钞的汇率要低于买入外汇现汇的汇率？

因为世界上大多数国家都规定不许外国货币在本国流通。银行收兑进来的外国现钞，除少量部分用来满足外国人回国或本国入出国的兑换需要外，余下部分必须运送到各外币现钞发行国去或存入其发行国银行及有关外国银行才能使用或获取利息，这样就产生了外币现钞的保管、运送、保险等费用，这部分费用银行要在购买价格中予以扣除，所以，银行买入外币现钞的汇率要低于现汇的买入汇率。