



国际金融

三点一测

组编/全国高等教育自学考试命题研究组
编写/张政学

全国高等教育自学考试指定教材三点一测丛书
国际金融学

- ☆ 重点与难点提示
- ☆ 知识点精析及应用
- ☆ 每章过关测试

华夏出版社

全国高等教育自学考试指定教材同步辅导用书

全国高等教育自学考试指定教材三点一测丛书
(国际金融类)

国际金融

组编 全国高等教育自学考试命题研究组

编写 张政学

华夏出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融/张政学编写. —北京:华夏出版社,2001.4

(全国高等教育自学考试指定教材三点一测丛书)

ISBN 7-5080-2422-2

I. 国… II. 张… III. 国际金融-高等教育-自学考试
- 自学参考资料 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 16452 号

华夏出版社出版发行

(北京东直门外香河园北里4号 邮编:100028)

新华书店经销

北京金华印刷厂印刷

850×1168 1/32 开本 7.625 印张 150 千字

2001 年 4 月北京第 1 版 2001 年 4 月北京第 1 次印刷

定价:15.00 元

本版图书凡印刷、装订错误,可及时向我社发行部调换

前 言

本书是全国高等教育自学考试大纲及教材的配套辅导用书。

编写依据:

1. 全国高等教育自学考试指导委员会颁布的《国际金融考试大纲》;

2. 指定教材《国际金融》(刘舒年主编,中国人民大学出版社出版)。

本书特点:

本书以自学考试大纲规定的考核知识点及能力层次为线索,按指定教材分章辅导。各章是由“重点与难点提示”、“知识点精析及应用”和“本章过关测试”三部分组成。具体地说,它具有以下几个鲜明的特色:

1. 讲法独特,易学易练。紧紧抓住知识点,进行精辟分析,巧解其中的重点和难点,并以练带学,学练结合。内容精要实用,讲法富有艺术性。

2. 与最新现行教材同步配套。即紧跟现行教材内容及其编排的变动。还做到,既与最新现行教材同步,又跳出教材,内容上适当延伸,以培养学生的综合能力,特别是应试能力。

3. 题型新颖、解题规范。所有题型不断更新,保持新颖。丛书特别注意解题的规范性,从严训练考生的基本功。

一部传世之作要经过千锤百炼。同样,一套好的教辅读物也要经过反复修订才能臻于完善。本套丛书由全国高等教育自学考试命题研究组组编,张政学老师进行了本书的编写工作。在这套丛书的编写校对过程中,尽管编者以精益求精的态度做了大量工作,但难免有疏漏之处,谨请指教。

2001 年 3 月

目 录

第一部分 命题分析与应试对策	1
第二部分 自学考试三点一测	5
第一章 外汇与国际收支	5
重点与难点提示	5
知识点精析及应用	5
本章过关测试	14
参考答案	20
第二章 国际储备	25
重点与难点提示	25
知识点精析及应用	25
本章过关测试	29
参考答案	32
第三章 外汇汇率与汇率制度	36
重点与难点提示	36
知识点精析及应用	36
本章过关测试	46
参考答案	50
第四章 外汇交易与汇率折算	56
重点与难点提示	56
知识点精析及应用	56
本章过关测试	63
参考答案	67
第五章 外汇风险管理	74

重点与难点提示	74
知识点精析及应用	74
本章过关测试	79
参考答案	82
第六章 外汇管制与我国的外汇管制	86
重点与难点提示	86
知识点精析及应用	86
本章过关测试	96
参考答案	99
第七章 国际金融市场	104
重点与难点提示	104
知识点精析及应用	104
本章过关测试	112
参考答案	115
第八章 对外贸易短期信贷	121
重点与难点提示	121
知识点精析及应用	121
本章过关测试	125
参考答案	127
第九章 对外贸易中长期信贷——出口信贷	132
重点与难点提示	132
知识点精析及应用	132
本章过关测试	139
参考答案	142
第十章 国际租赁	148
重点与难点提示	148
知识点精析及应用	148
本章过关测试	156

参考答案·····	158
第十一章 国际资本流动与国际债务 ·····	164
重点与难点提示·····	164
知识点精析及应用·····	164
本章过关测试·····	170
参考答案·····	173
第十二章 国际金融组织 ·····	179
重点与难点提示·····	179
知识点精析及应用·····	179
本章过关测试·····	189
参考答案·····	192
第十三章 国际货币体系 ·····	198
重点与难点提示·····	198
知识点精析及应用·····	198
本章过关测试·····	206
参考答案·····	210
第三部分 全真模拟试题 ·····	216
全真模拟试题(一) ·····	216
参考答案·····	221
全真模拟试题(二) ·····	227
参考答案·····	231

第一部分 命题分析与应考对策

一、命题分析

本课程考试试卷采用的题型一般有:单项选择题、多项选择题、填空题、名词解释、判断题、计算题、联系对比题、简答题、论述题等。对不同能力层次,要求分数的比例一般为:识记占 15%,领会占 30%,简单应用占 35%,综合应用占 20%。难易试题分数比例为:易占 20%,较易占 30%,较难占 30%,难占 20%。考试命题内容的覆盖面较大,按大纲所列的课程内容,考核知识点和考核要求进行命题,并适当突出重点章节,体现本课程的内容重点。

《国际金融》是以马列主义政治经济学理论为基础,研究国际间货币和借贷资本运动规律的一门学科,其中包括货币与借贷资本运动规律,以及影响这些规律发挥作用的因素;经营与管理这些货币与借贷资本运动的业务形式与组织机构;政府或其他组织对货币与借贷资本运动所规定的制度和采取的政策措施。

《国际金融》是对外经贸专业必修的专业基础课。在当今,对外经贸工作时时离不开国际金融问题。一个对外经贸工作者必须具有国际金融知识才能做好工作。本教材是基于对外经贸工作的需要而安排内容和进行编写的。

本教材共有四篇十三章。第一章和第二章为国际收支与国际储备篇,主要研究货币在国际间运动的起因和渠道,调整国际收支的理论与政策措施,以及国际储备管理问题。第三章至第六章为外汇篇,研究汇率及其变动对经济的影响、汇率制度、外汇实务、外

汇风险管理、与外汇管制等问题。第七章至第十一章为国际信贷篇,主要研究国际金融市场、对外贸易信贷和国际租赁,以及国际资本流动与国际债务问题。第十二章和第十三章为国际金融组织与国际货币体系篇,研究全球性与地区性国际金融组织、国际货币体系及其改革,以及欧洲货币体系问题。

本教材编写的原则是在突出科学性和系统性的同时注意贯彻:

1. 历史与逻辑统一原则。本教材的理论分析与业务阐述,均介绍历史的发展,以了解一个经济范畴的来龙去脉,掌握其全貌;同时对某一范畴、业务形式的研究均按事物发展的逻辑顺序,循序渐进,由浅入深,由表及里,去粗取精地加以剖析,努力做到历史与逻辑的统一。

2. 理论与业务并重原则。本教材不仅对国际金融宏观理论进行深入的研究,并注意与实际的结合,特别与对外经贸与国际融资投资业务的结合,有较强的业务性与实用性是本教材的一个突出特点。

3. 洋为中用原则。国际金融肇始于西方国家,研究货币在资本主义各国之间运动的普遍规律等问题的目的,则在于为我所用。因此,本教材每章每一问题均结合我国涉外金融的实际状况加以探讨,对比借鉴,并结合我国对外金融与贸易实务,晓之以如何运用,以有利于完善我国的改革开放制度,建设具有自己特色的社会主义对外金融与贸易。

4. 通俗性的原则。自学应考者的学习方法是自学为主,针对这一特点,本教材在编写时力求文字通俗易懂,使自学应考者作到“无师自通”。

学习本教材的目的要求是:掌握国际收支、外汇实务、国际借贷、国际货币制度等方面的基本理论、基本知识和基本技能,学会在实际中加以运用;掌握国际金融宏观理论,学会用以说明和解决

当前国际金融领域中的实际问题;掌握我国涉外金融工作中的方针、政策和做法,学会在实际工作中贯彻执行;掌握国际金融与国内经济的相互关系,为发展国际贸易奠定理论业务基础。

二、应考对策

《国际金融》课程理论性、业务性强,宏观、微观并重,研究范围广,交叉学科多,并有一定的计算技术。要实现上述学习要求,必须掌握学习方法,以提高学习效果。为此,要注意:

1. 循序渐进,逐步加深理解。教材中有些概念不能一次说透讲清,而要在不同章节,从不同角度才能理解深透。例如,特别提款权的概念,在第一章中从一个侧面简单地作了表述;在第二章中又稍深一步地加以扩展,最后在第十三章中才全面地分析清楚。因此,在学习下一章节时,要不怕麻烦地重温前面讲过的相似内容,由浅入深地逐步加以串连,才能掌握问题的全面。固定汇率、浮动汇率、储备资产……等问题均有类似情况,循序渐进,逐步深入。

2. 抓住红线。掌握内在联系。学习国际金融,切忌死记硬背,要找出问题之间的红线,掌握其内在联系,把知识学活。汇率确定的基础、影响汇率变化的因素、汇率变动的经济影响、人民币汇率的下调、货币的公开贬值等,分别在第三章的不同部分研究其标题规定范围内的问题,如果死记硬背,很难抓住重点与问题之间的内在联系。如果仔细分析,不难发现贯穿在这几个问题之间的红线,这条红线就是“对内贬值必定引起对外贬值”。纸币发行过多,对内贬值了,通货膨胀恶化了,必然引起汇率波动与对外贬值,也就是说通货膨胀是影响汇率变化的根本因素。而纸币对内贬值,物价上涨,出口商品竞争能力削弱,贸易收支与国际收支必然恶化,进一步促进外币汇率提高,所以一般而言国际收支逆差成为影响汇率变化的直接因素。对内贬值,本币汇率下降,最后必然导致货

币公开贬值或人民币汇率下调。抓住“对内贬值必然引起对外贬值”的红线,就能掌握基本概念的内在联系,把知识学活。

3. 联系对比,融会贯通。在学习过程中,应把相似或相对称的理论、概念和业务等加以联系对比,找出它们之间的相同点与不同点,以锻炼自己分析、综合能力,做到融会贯通。例如,学习直接标价法与间接标价法时,不能满足教材所下的定义,而应找出它们之间的相同点与不同点:相同点,即都是标示两种货币的比价方法;而不同点呢,对比后可发现主要有四个方面:(1)作为标准的货币不同;(2)汇率变动所表现的货币不同;(3)买入汇率与卖出汇率标示的地位不同;(4)实行的国家不同。其他如固定汇率制度与浮动汇率制度;传统国际金融市场与新型国际金融市场;期权与远期外汇业务;买方信贷与卖方信贷;……均应在学习过程中加以联系对比,以求融会贯通,提高分析问题与说明问题的能力。

4. 操作计算,用于实际。本教材涉及多方面的计算问题,诸如国际收支差额的计算、汇率之间的折算、买入汇率与卖出汇率的折合、套汇盈亏的核定、融资货币的选择、不同信贷方式下融资成本的比较、不同方式防止外汇风险的费用负担等等,学习过程中应熟练掌握这些计算原则与技术,以应用于实际业务。

第二部分 自学考试三点一测

第一章 外汇与国际收支

重点与难点提示

正确把握外汇、国际收支和国际收支平衡表的概念,掌握国际收支平衡表的编制原理、记账方法及其主要内容和计算方法,会灵活运用各种分析方法分析国际收支平衡表,懂得如何判断国际收支是否失衡,正确理解失衡成因、影响及各种调节国际收支的政策措施,了解西方有关国际收支理论及我国国际收支平衡表和国际收支调节的基本情况。

知识点精析及应用

一、外汇与国际收支的概念

(一)外汇的概念

1. 概念

外汇是国际汇兑(Foreign Exchange)的简称。外汇的概念有动态与静态之分。动态的外汇,是指把一国货币兑换为另一国货币以清偿国际间债务的金融活动。从这个意义上说,外汇同于国

际结算。静态的外汇,又有广义与狭义之分。各国外汇管理法所称的外汇就是广义的外汇。

2. 狭义外汇及其特征

狭义的外汇,是我们通常所说的外汇,它是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。只有为各国普遍接受的支付手段,才能用于国际结算。为此,外汇必须具备三个特征:(1)必须是以外国货币表示的资产;(2)必须是在国外能得到补偿的债权;(3)必须是可以兑换货币(Convertible Currency)表示的支付手段。照此推理,以外币表示的有价证券和黄金不能视为外汇,因为它们不能用于国际结算,而只有把它们变为在国外的银行存款才能用于国际结算。至于外币现钞,严格说来也不能算作外汇。

(二)国际收支的概念

1. 狭义国际收支的概念

狭义的国际收支是建立在现金基础上的,是一个国家在一定时期内,由于各种对外交往而发生的,必须立即结清的,来自其他国家的外汇收入与付给其他国家的外汇支出总额对比。

2. 广义国际收支的概念

广义的国际收支是建立在国际经济交易(International Economic Transaction)基础上的,是一个国家或地区在一定时期内,各种对外往来所产生的全部国际经济交易的统计。所谓国际经济交易,是指商品、劳务和资产的所有权,从一国居民手中转移到另一国居民手中的行为。

二、国际收支平衡表

(一)国际收支平衡表的概念

一国的国际收支,常以国际收支平衡(Balance of Payment Statement)来表示。它是反映一国(或地区)在一定时期(1年、1季或1个月)内全部对外经济交易的统计表。

(二)国际收支平衡表的编制原理与记账方法

国际收支平衡表是按照现代会计学的复式簿记原理编制的,即以借、贷作为符号,以“有借必有贷,借贷必相等”来记录每笔国际经济交易。借方(Debit)记录资产的增加和负债的减少,贷方(Credit)记录资产的减少和负债的增加,每笔交易的账户都分为借方和贷方。每笔交易都会产生一定金额的一项借方记录和一项贷方记录。其记账法则是:

1. 凡引起本国外汇收入的项目,亦称正号项目(Plus Items),记入贷方,记为“+”(通常省略);

2. 凡引起本国外汇支出的项目,亦称负号项目(Minus Items),记入借方,记为“-”。

当收入大于支出而有盈余(Surplus)时,称为顺差(Favourable Balance);反之,则称为逆差(Unfavourable Balance),应在逆差数字前冠以“-”号。也有人称逆差为赤字(Deficit),而称顺差为黑字。

(三)国际收支平衡表的主要内容

1. 经常项目(Current Account,亦称“经常账户”)

经常项目是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的项目,反映一国同其他国家之间真实资源的转移,它包括如下四个项目:

(1) 商品,包括商品输出(Merchandise Export)和商品输入(Merchandise Import)。这是经常项目中最重要项目。商品输出记入贷方,而商品输入则记入借方。它们的差额称为贸易差额(Trade Balance),也称为有形贸易差额。

(2) 劳务(Service),亦称无形贸易(Invisible Trade)。劳务的输出和输入,会产生外汇收支。

(3) 投资收益(Investment Income),即资本的输出入所产生的利息、股息、利润的汇出和汇入所产生的外汇收支。

(4) 单方面转移(Unilateral Transfer),意即资金在国际间移动后,并不产生归还或偿还的问题。

2. 资本项目(Capital Account, 亦称“资本账户”)

资本项目反映着金融资产在国际间的移动。它包括资本输出(Export of Capital)和资本输入(Import of Capital)。资本输出记入国际收支平衡表的借方,资本输入则记入国际收支平衡表的贷方。资本项目分为:

(1)长期资本(Long-Term Capital),是指使用期限在1年以上的资本的移动。包括①直接投资(Direct Investment);②证券投资(Portfolio Investment),又称间接投资(Indirect Investment);③其他长期投资(other long-Term Capital),指不包括以上两种的资本。

(2)短期资本(Short-Term Capital),是指使用期限为1年或1年以内的资本的移动。

3. 平衡项目(Balance Account, 亦称“平衡账户”)

平衡项目是为平衡经常项目和资本项目借贷双方的差额而设立的项目。它包括以下几个项目:

(1)错误与遗漏(Errors and Omission)。

由于国际收支统计中发生错漏,而使它们之间发生差额,即所谓的缺口(Gap),因而需要在国际收支平衡表中设立错误与遗漏项目,以平衡借方和贷方的差额。造成错漏的主要原因有:①统计资料不完整,这是由商品走私、以隐蔽形式进行的资本外逃,以及人为隐瞒等原因形成的。②统计资料来源不一,有的来自海关统计,有的来自银行报表,还有的来自有关官方主管机构的统计报表,这就难免发生错漏。③有关单位的统计数字并非完全准确无误,甚至有的可能是估算数字,这也会造成错漏。

(2)分配的特别提款权(Allocation of special Drawing Rights, SDRs)。

(3)官方储备(official Reserves)。

(四)国际收支平衡表的格式与计算方法

为正确掌握、研究和比较各会员国的国际收支情况,IMF 规定了国际收支平衡表的标准构成(Standard Components),并要求会员国按此标准制表,IMF 也据此制成统一的简表,逐年、逐季在其出版的《国际金融统计》(International Financial Statistics)上刊出各国的国际收支统计。

(五)国际收支平衡表的分析

1. 国际收支平衡表是重要的经济分析工具

国际收支平衡表,既是编表国家也是非编表国家经济分析的工具。从编表国家来说,它可以利用平衡表逐项分析国际收入的来源与国际支出的去向,掌握本国国际收支的运动规律,制定对策,使国际收支状况朝着有利于本国经济发展的方向变化。对于非编表国家来说,它 also 具有重要的意义与作用。这是因为:当今各国在经济、政治等各方面的联系日益密切,一国的对外交往,以及反映这些交往全貌的国际收支及其状况,对本国经济的运转是有重要影响的。

2. 国际收支平衡表的分析方法

国际收支平衡表的分析方法,包括静态分析法、动态分析法和比较分析法。

(1)静态分析法。静态分析法,是指对某国在某一时期(1 年、1 季或 1 个月)国际收支平衡表的分析方法。

(2)动态分析法。动态分析法,是指对某国若干连续时期的国际收支平衡表进行分析的方法。

(3)比较分析法。它既包括对一国若干连续时期的国际收支平衡表进行的动态分析,也包括对不同国家相同时期的国际收支平衡表进行的比较分析。

三、国际收支调节

(一)国际收支的平衡与不平衡

西方经济学家按照交易的性质,把国际收支平衡表上的各个项目划分为两种类型:一种是自主性交易(Autonomous Transactions),或称事前交易(Ex - Ante Transactions),它是经济实体或个人出自某种经济动机和目的,独立自主地进行的。另一种交易是调节性交易(Accommodating Transactions)。它是指在自主性交易收支不平衡之后进行的弥补性交易(Compensatory Transactions),因而亦称为事后交易(Ex - Post Transactions)。

(二)国际收支不平衡的成因

1. 经济周期

由经济周期阶段的更替而造成的国际收支不平衡,称为周期性不平衡(Cyclical Disequilibrium)。

2. 国民收入

一国国民收入的变化,可能是由于经济周期阶段的更替,也可能是由于经济增长率变化所致。因此而产生的国际收支不平衡,称为收入性不平衡(Income Disequilibrium)。

3. 经济结构

一般来说,一国的国际收支状况往往取决于其贸易收支状况。由此而产生的国际收支不平衡,称为结构性不平衡(Structural Disequilibrium)。

4. 货币价值

由货币对内价值的高低所引致的国际收支不平衡,称为货币性不平衡(Monetary Disequilibrium)。

5. 偶发性因素

除以上各种经济因素外,政局动荡和自然灾害等偶发性因素,也会导致贸易收支的不平衡和巨额资本的国际移动,从而使一国的国际收支不平衡。由偶发性因素造成的国际收支不平衡,称为偶发性不平衡(Accidental Disequilibrium)。

(三)国际收支不平衡的影响