

高等学校金融学专业主干课程系列教材

国际金融 学习指南与测试

杨胜刚 姚小义 主 编
吴志明 邵新力 副主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

国家级精品课程使用教材
高等学校金融学专业主干课程系列教材

国际金融 学习指南与测试

杨胜刚 姚小义 主 编
吴志明 邵新力 副主编

高等教育出版社

内容提要

本书与国家级精品课程使用教材《国际金融》(杨胜刚、姚小义主编,高等教育出版社,2005年版)相配套,同时也适合作为面向21世纪课程教材《国际金融学(第二版)》(姜波克、杨长江主编,高等教育出版社2004出版)的学习指南。本书根据学生的需求与学习特点,力求使学生掌握国际金融学的基本概念和原理,掌握外汇交易与国际金融风险管理业务的知识和技能,系统了解现代国际金融理论的最新进展。

本书的主要特色是:①有系统的教学大纲,以便学生在学习过程中从整体上把握本课程的逻辑框架;②有配套的各章节复习提要与测试练习,以便学生能更高效地掌握知识要点;③有与同步出版教材知识难度相适应的模拟试题,以便学生充分了解学习的效果。

本书既可作为高等学校经济类、管理类本科生学习国际金融课程的重要辅助教材,也可作为金融学专业研究生入学考试的重要复习参考书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融学习指南与测试/杨胜刚,姚小义主编.

—北京:高等教育出版社,2005.12

ISBN 7-04-018375-7

I. 国... II. ①杨...②姚... III. 国际金融-研究生-入学考试-自学参考资料 IV. F831

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第140559号

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100011
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 高等教育出版社印刷厂

开 本 787×960 1/16
印 张 15.5
字 数 270 000

购书热线 010-58581118
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2005年12月第1版
印 次 2005年12月第1次印刷
定 价 23.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 18375-00

前 言

经济全球化是当今国际社会的显著特征,现代市场经济是一种全球性的开放经济。经济关系的国际化意味着国际分工、合作的加强与深化,超越国界和社会体制差异的世界市场的形成,扩大了金融活动的空间,使得经济全球化、金融国际化的格局逐步形成。金融国际化主要包括金融机构国际化、金融业务国际化、货币国际化、金融市场国际化等。随着国际资本流量规模的扩大,参与国际金融活动的国家和地区越来越多,全球性的高速化、系统化、网络化的资金融通系统逐步建立。同时,包括金融期货、期权等金融衍生工具在内的多种金融创新工具在全球范围内普遍推行,不仅带来了国际信贷的扩张,而且也促使国际资本市场投机性的加剧,从而孕育着巨大的金融风险,也使爆发国际金融危机的可能性增大。因此,加强国际金融学相关知识的教学势在必行。

教育部于1994年制定了《高等教育面向21世纪教学内容和课程体系改革计划》,正式启动了我国高等教育迈向新世纪的历史进程。这对我国的金融教育教学改革与发展是一次难得的机遇,长期以来金融学专业教育划分过专过窄,课程体系与教学内容上重理论轻应用、重知识传授轻能力和素质培养等问题有望得到解决。

1996年,随着教育部“面向21世纪金融专业系列课程教学内容与课程体系建设”的全面实施和推广,“国际金融学”正式被教育部列为金融学专业六门核心课程和财经类专业主干课程,使国际金融学的课程建设的重要性提高到前所未有的高度。在此期间,湖南大学金融学院在全面推广使用教育部国家规划教材的同时,积极参与全国21世纪金融学系列教材建设和湖南省“十五”重点教材建设。此外,在国际金融学课程教学中探索双语教学等新的教学方法,使湖南大学金融学院国际金融学课程建设保持与国内先进水平同步,并在2004年被确定为国家级精品课程。

本书与同步出版的《国际金融》教材相配套,是作者多年从事国际金融学教学的经验的结晶,充分考虑学生的需求与学习特点,力图使学生掌握国际金融学的基本概念和原理、外汇交易与国际金融风险管理的知识和技能,了解现代国际金融理论的最新进展。

本书的主要特色是:①有系统的教学大纲,以便学生在学习过程中,从整体上把握本课程的逻辑框架。②各章均有复习提要、典型例题和自测练习,以

便学生能全面掌握知识要点。③有完整的、与同步出版教材知识难度相适应的模拟试题,以便学生检测学习的效果。本书既可以作为经济类、管理类各专 业学生学习国际金融课程的重要辅助资料,也可以作为学生报考金融学专业研究 生的重要复习参考书。

本书由湖南大学金融学院国际金融教学与学术小组具有丰富教学经验的教 师共同编写完成。主编由杨胜刚教授(博导)、姚小义博士担任,副主编由吴 志明博士、邵新力副教授担任。全书由主编总纂并最终定稿。各章编写分工 如下:

第一部分由姚小义编写;

第二部分第一、二、三章由邵新力、陈勇、孙彦昭编写;

第二部分第四、五、六章由吴志明、张磊、吴立源、张晓晶编写;

第二部分第七、八、九、十章由姜昱、杨晓临、马威、梁慧玲编写;

第三部分由杨胜刚编写。

在本书的编写和出版过程中,高等教育出版社的领导和编辑提供了许多帮 助,在此一并表示诚挚的谢意。同时,也诚恳地希望广大读者,特别是使用本 书的同学们提出宝贵意见,以便今后加以修订。

主 编

2005 年 7 月

郑 重 声 明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010) 58581897/58581896/58581879

传 真：(010) 82086060

E - mail: dd@hep.com.cn

通信地址：北京市西城区德外大街 4 号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

策划编辑 于 明

责任编辑 巨克坚

封面设计 于 涛

版式设计 范晓红

责任校对 俞声佳

责任印制 韩 刚

目 录

第一部分 教学大纲

第二部分 学习指南

第一章 国际收支	9
1.1 复习提要	9
1.2 典型例题	16
1.3 自测练习	21
1.4 自测练习答案	24
第二章 外汇、汇率和外汇市场	29
2.1 复习提要	29
2.2 典型例题	36
2.3 自测练习	40
2.4 自测练习答案	42
第三章 汇率制度与外汇管制	45
3.1 复习提要	45
3.2 典型例题	50
3.3 自测练习	55
3.4 自测练习答案	57
第四章 国际储备	61
4.1 复习提要	61
4.2 典型例题	66
4.3 自测练习	70
4.4 自测练习答案	72
第五章 国际金融市场	75
5.1 复习提要	75
5.2 典型例题	81
5.3 自测练习	86
5.4 自测练习答案	88

第六章 国际金融风险管理	92
6.1 复习提要	92
6.2 典型例题	101
6.3 自测练习	104
6.4 自测练习答案	107
第七章 国际资本流动与国际金融危机	111
7.1 复习提要	111
7.2 典型例题	122
7.3 自测练习	125
7.4 自测练习答案	128
第八章 国际货币体系	131
8.1 复习提要	131
8.2 典型例题	138
8.3 自测练习	142
8.4 自测练习答案	144
第九章 国际金融机构及协调	150
9.1 复习提要	150
9.2 典型例题	155
9.3 自测练习	160
9.4 自测练习答案	162
第十章 国际金融理论简介	165
10.1 复习提要	165
10.2 典型例题	176
10.3 自测练习	179
10.4 自测练习答案	181

第三部分 综合测试

模拟试题一	185
模拟试题二	188
模拟试题三	191
模拟试题四	193
模拟试题五	195
模拟试题六	197
模拟试题七	200

模拟试题八.....	203
模拟试题九.....	206
模拟试题十.....	208
模拟试题参考答案.....	211

第一部分 教学大纲

课程名称：国际金融

英文名称：International Finance

学时：48 或 64 学时

学分：3 学分或 4 学分

适用专业：理论经济学、应用经济学、管理学各相关专业

课程性质：专业必修课

先修课程：初级宏观经济学、初级微观经济学、货币金融学、会计学原理

一、课程教学目标

国际金融是研究国际金融市场运行原理和国际货币金融关系的一门经济类专业基础课程。通过本课程的学习，使学生掌握国际间货币与资本活动的基本规律，理解大量金融术语的基本含义，重点掌握国际收支与国际储备、国际货币流通和国际资金融通方面的知识，并了解国际货币体系与国际金融机构的职能，进而能运用国际金融的基本原理和分析方法解释各种金融现象，理解国际金融政策，并能初步进行国际金融实务操作；使学生能把握当今国际金融发展的前沿走势，对国际金融的理论、政策和实务能有比较全面、系统的理解，作为将来深入研究国际金融问题的基础。

二、教学内容及基本要求

主体教学内容包括：国际收支、汇率制度、外汇市场、外汇储备、国际金融市场、国际金融协调的基本概念和原理；外汇交易业务、国际金融风险管理业务的知识和技能；国际收支调节、汇率决定、国际资本流动、国际金融危机、国际货币体系改革等现代国际金融理论的最新发展。

第一章 国际收支

教学目的：通过本章的学习，使学生掌握国际收支平衡表的基本结构，国际收支平衡与失衡对一国经济的影响和调节国际收支失衡的基本措施。

教学内容：1. 国际收支的含义和国际收支平衡表的内容及其编制原理

2. 国际收支平衡和失衡的含义及其影响分析
3. 国际收支失衡的市场调节机制、政策调节和国际调节
4. 我国国际收支概况分析

教学重点：国际收支的概念；国际收支平衡表的构成内容；国际收支失衡的原因及其影响；内部均衡与外部均衡的冲突；国际收支失衡的市场调节机制；国际收支失衡的政策调节；国际收支失衡的国际调节。

教学难点：国际收支概念的理解；国际收支账户的分类；居民与非居民的界定；国际收支失衡调节的货币—价格机制、利率机制和收入机制；国际收支的各种调节政策的有效搭配。

第二章 外汇、汇率和外汇市场

教学目的：通过本章的学习，使学生熟练掌握外汇、汇率等相关基本概念；了解汇率决定的基础、影响汇率变动的因素，汇率变动对经济的影响，外汇市场及其主要的外汇交易方式。

教学内容：

1. 外汇市场上的外汇与汇率的含义及其分类
2. 汇率的决定与调整及其主要因素分析，汇率变动对国际、国内经济的主要影响
3. 外汇市场的结构和特征及运行原理
4. 国际上主要的外汇市场与外汇交易系统简介，外汇交易方式及创新

教学重点：外汇、汇率的标价法、买入汇率与卖出汇率、即期汇率与远期汇率、基本汇率与套算汇率的概念；不同国际货币本位制下汇率的决定；影响汇率变动的主要因素；汇率变动的经济影响；外汇市场的概念及构成；外汇交易的主要方式及运用。

教学难点：外汇的概念；买卖汇率的判断；远期双向汇率的计算；汇率的套算；汇率变动的决定因素；汇率变动对经济的影响；外汇期权和期货交易的功能。

第三章 汇率制度与外汇管制

教学目的：通过本章的学习，使学生掌握汇率制度的概念，各种汇率制度的内容和特点，我国现行外汇管理与汇率制度的历史演变；了解外汇管制的方式、内容，现行外汇管理制度的特点及人民币汇率的形成基础和改革方向。

教学内容：1. 汇率制度的分类和汇率制度的选择

2. 外汇管制的历史演进、产生的原因和目的及其主要内容，外汇管制的方式及相应的经济效应
3. 固定汇率制度中的特例——货币局制度及其与美元化的特点，并重点以中国香港特别行政区（本书以下称香港）的联系汇率制为例进行分析
4. 我国外汇管理概况；结合我国现行汇率制度的特点，分析我国现行汇率制度存在的问题及其改革方向

教学重点：汇率制度的内涵；固定汇率制（包含的其他形式）；浮动汇率制（包含的形式）；外汇管制的概念；货币局制度；香港联系汇率制的运行机制及其特点；美元化及其影响；我国外汇管理体制及汇率制度的演变及改革。

教学难点：固定汇率制与浮动汇率制的优劣和选择；外汇管制的方式；外汇管制的经济分析；货币局制度；香港联系汇率制的运行机制；货币局制度与美元化异同；人民币汇率的制定依据；我国外汇管理和人民币汇率的形成机制。

第四章 国际储备

教学目的：通过本章的学习，使学生掌握国际储备的基础知识，国际储备的总量管理及结构管理方法；了解国际储备的结构、来源和作用，我国国际储备的构成与特点，我国国际储备的管理现状及发展。

教学内容：1. 国际储备的基本概念和主要来源，初步探讨国际储备的作用

2. 从广义国际储备的角度，讲解自有储备和借入储备的构成
3. 国际储备需求的影响因素，国际储备的适度规模及其测算的理论与方法，国际储备结构管理内涵及方法
4. 我国国际储备的现况，我国国际储备的合理规模和结构的分析，对我国国际储备结构管理中存在的问题及其改革方向的研究

教学重点：国际储备的含义；国际储备的构成；国际储备的来源和作用；国际储备的多元化及其对经济的影响；国际储备的总量管理和结构管理；国际储备管理的原则；我国的国际储备管理。

教学难点：国际储备与国际清偿力的区别；国际储备多元化的利弊分析；国际储备的适度规模及其测算的理论与方法；国际储备的需求影响因素；国际储备结构管理三原则的关系；我国国际储备的构成及其发展变化。

第五章 国际金融市场

教学目的：通过本章的学习，要求学生掌握国际金融市场的基本含义、结构、发展过程和趋势及其作用；了解欧洲货币市场、国际资本市场的运行原理及主要业务的特点，金融衍生工具市场的含义、类型、特点和构成。

教学内容：1. 国际金融市场的基本含义、结构、发展过程和趋势及其作用
2. 欧洲货币市场的概念、其产生和发展的历史、类型及对世界经济的影响
3. 国际银行中长期信贷市场和国际证券市场业务的特征
4. 主要金融衍生工具的特征与功能及其发展趋势

教学重点：国际金融市场的概念与构成；欧洲货币市场的含义与构成变化；欧洲货币市场对世界经济的影响；国际资本市场的概念与构成；国际信贷市场的主要类型；国际债券市场的类型与方式；国际股票市场的分类与发展趋势。

教学难点：离岸金融市场与在岸金融市场；欧洲货币市场；国际资本市场和金融衍生工具市场的含义、类型、特点、构成和发展趋势。

第六章 国际金融风险管理

教学目的：通过本章的学习，要求掌握国际金融风险的含义、特征与类型，外汇风险的含义与类型及外汇风险对经济的影响，外汇风险管理的原则与基本方法，企业外汇风险的构成与管理，外汇银行外汇风险的构成与管理；了解国际金融中的利率风险管理，跨国经营与投融资活动中的国家风险、政治风险、操作风险的含义和管理策略。

教学内容：1. 国际金融风险的概念、特征、类型及国际金融风险的意义和目标
2. 外汇风险的含义、类型、构成及对经济的影响的分析
3. 外汇风险管理的管理方法
4. 利率风险、国家风险和政治风险的管理

教学重点：国际金融风险、外汇风险的含义与类型及外汇风险对经济的影响；外汇风险管理的原则与基本方法；企业外汇风险的构成与管理；外汇银行外汇风险的构成与管理。

教学难点：外汇风险管理的基本方法；企业外汇风险的管理；外汇银行外汇风险的管理；货币互换和 BSI 法；国际金融中的利率风险管理。

第七章 国际资本流动与国际金融危机

教学目的：通过本章的学习，使学生掌握国际资本流动的特点、类型以及国际资本流动的利益与风险，国际资本流动的形式、发展中国家债务危机的形成原因及解决办法；了解投机性冲击策略及其影响，国际金融危机的成因，我国引进外资与对外投资及外债管理状况。

教学内容：

1. 国际资本流动的含义、国际资本流动的特点及类型
2. 国际资本流动的利益与风险的分析
3. 外债与债务危机的概念，国际债务危机的形成原因及解决办法，我国利用外资的战略和外债管理
4. 短期国际资本流动与投机性冲击及其策略，典型投机性冲击与金融危机，金融全球化背景下投机性冲击的特点

教学重点：国际资本流动的特点及类型；国际资本流动的利益与风险；发展中国家债务危机的形成原因及解决办法；投机性冲击及其策略；金融全球化与投机性冲击的新特点。

教学难点：国际收支和资金流动的区别与联系，债务危机的成因及解决方法，国际债务衡量指标体系，投机性冲击的立体投机方式，国际金融危机与短期投机性资本冲击之间的内在联系。

第八章 国际货币体系

教学目的：通过对本章的学习，使学生掌握国际货币体系的基本概念；熟悉国际货币体系的变迁与发展，当前国际货币体系的运行特征及缺陷，欧洲货币一体化及欧元启动的影响；了解当前国际货币制度改革的内容及前景。

教学内容：

1. 国际货币体系的含义，国际金本位制的特征、优缺点，布雷顿森林体系的建立、内容、作用及局限性
2. 牙买加体系的主要内容，当前国际货币制度的运行特征以及对当前国际货币制度的评价
3. 欧洲货币体系的产生、主要内容，欧洲货币一体化的进程，欧元的产生对国际货币体系的影响
4. 现行国际货币制度的主要困难，亚洲金融危机之前和之后的国际货币制度改革的主要方案和建议以及改革的前景

教学重点：国际货币体系的基本概念及其具体形态；国际金本位制；布雷顿森林体系的内容、特点和作用；《牙买加协定》的内容；区域货币一

体化的特征和表现；“最适度货币区理论”中各派理论的主要内容及评价；欧元的运作机制；国际货币制度改革方案及其评价。

教学难点：特里芬难题；“最适度货币区理论”；汇率目标区；国际货币制度改革。

第九章 国际金融机构及协调

教学目的：通过对本章的学习，使学生了解国际货币基金、世界银行集团等主要国际金融机构的作用和职能；掌握国际金融协调的概念、作用和形式；熟悉《巴塞尔协议》、《巴塞尔核心原则》、《巴塞尔新资本协议》和《全球金融服务贸易协议》的内容。

教学内容：1. 国际货币基金组织的建立、资金的筹集、职能及业务活动
2. 世界银行集团各组成部分的基本情况
3. 亚洲开发银行、国际清算银行等区域性国际金融机构的基本情况
4. 国际金融协调的概念、作用、内容、形式
5. 《巴塞尔协议》、《巴塞尔核心原则》、《巴塞尔新资本协议》和《全球金融服务贸易协议》的主要内容

教学重点：国际货币基金组织；世界银行集团；亚洲开发银行；国际清算银行；全球性、区域性、国家间的金融协调与合作；《巴塞尔协议》、《巴塞尔核心原则》和《巴塞尔新资本协议》；金融服务贸易与《全球金融服务贸易协议》。

教学难点：全球性国际金融协调；《巴塞尔核心原则》；《巴塞尔新资本协议》的新要求；金融服务贸易与《全球金融服务贸易协议》。

第十章 国际金融理论简介

教学目的：通过对本章的学习，使学生对国际金融理论前沿的总体框架有一个基本的了解，充分认识各种理论的思想源流和分歧焦点，通过大量阅读课外文献，对国际金融理论前沿的发展趋势有一个基本把握。在此基础上，培养学生运用所学理论分析与观察国际金融领域现实问题的能力。

教学内容：1. 国际收支调节的弹性论、吸收论、货币论和结构论
2. 汇率决定的购买力平价理论、利率平价理论、货币模型理论和资产平衡模型理论
3. 固定汇率、浮动汇率和蠕动钉住汇率理论
4. 国际储备需求理论

5. 国际资本流动的一般模型, 国际间接、直接投资理论及其新发展

6. 三代国际金融危机理论及其模型

7. 国际货币体系选择、设计、改革方案及其理论分析

教学重点: 汇率决定理论的基本框架; 汇率制度选择的理论分歧; 国际储备需求理论; 国际资本流动的一般模型; 国际货币体系改革的方案及其理论基础

教学难点: 三代金融危机理论及其模型; 国际储备需求理论; 国际资本流动一般模型。

三、教学安排

课程主要内容	讲课学时	课内外学时比	作业量及批改要求	课外阅读安排
第一章	6	1:1	每章都布置作业, 且要全部批改	① 阅读每章指定阅读资料 ② 根据课外阅读及课内学习知识, 写两篇小论文, 每篇不少于2 000字
第二章	8~10	1:0.5		
第三章	6~8	1:2		
第四章	4	1:1		
第五章	6~8	1:2		
第六章	4~6	1:1		
第七章	6~8	1:2		
第八章	4~6	1:2		
第九章	4	1:1		
第十章	0~4	1:3		

四、考核方式

1. 本课程为必修课, 目前考试以闭卷考试为主。

2. 考试总成绩 = 平时成绩 + 考试成绩, 其中, 平时成绩占 20%, 考试成绩占 80%。

五、推荐教材及课外读物

(一) 推荐教材

1. 杨胜刚, 姚小义. 国际金融. 北京: 高等教育出版社, 2005

2. 姜波克, 杨长江. 国际金融学. 第2版. 北京: 高等教育出版社, 2004

（二）课外读物

1. 陈雨露, 涂永红. 国际收支均衡分析. 北京: 中国金融出版社, 1999
2. 孙杰. 汇率与国际收支——现代西方国际金融. 北京: 经济科学出版社, 1999
3. 姜波克, 陆前进. 汇率理论与政策研究. 上海: 复旦大学出版社, 2000
4. 杨胜刚, 姚小义. 外汇理论与交易原理. 北京: 中国金融出版社, 2002
5. 姜波克. 开放经济下的宏观金融管理. 上海: 复旦大学出版社, 1999
6. 陈雨露. 国际资本流动的经济分析. 北京: 中国金融出版社, 1997
7. 劳伦斯·S. 科普兰. 汇率与国际金融. 第3版. 北京: 中国金融出版社, 2002
8. 罗伯特·特里芬. 黄金与美元危机. 北京: 商务印书馆, 1997
9. 查理斯·P. 金德尔伯格. 经济过热、经济恐慌及经济崩溃——金融危机史. 北京: 北京大学出版社, 2000
10. 保罗·克鲁格曼, M. 奥伯斯法尔德. 国际经济学. 第5版. 北京: 中国人民大学出版社, 2002