

INTERNATIONAL

国际 FINANCE AND MANAGEMENT 金融与管理

——辅导及习题

叶欣 潘勤华 主编



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

国际金融与管理

——辅导及习题

叶 欣 潘勤华 主编



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

内容提要

本书是《国际金融与管理》课程的配套教材,内容丰富、全面,为学生提供明晰的各章学习重点、难点以及常见题型,同时,在内容上方面涵盖了国际金融学初级至中级层次的知识点,所有习题、试卷均附答案。可广泛作为经济、金融、工商管理专业的学生作为教学辅导书。同时也切合学生作为考研复习用书。

图书在版编目(CIP)数据

国际金融与管理:辅导及习题 / 叶欣,潘勤华主编.

--上海:同济大学出版社,2010.2

ISBN 978-7-5608-4252-3

I. ①国… II. ①叶… ②潘… III. ①国际金融管理
—高等学校—教学参考资料 IV. ①F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 014305 号

国际金融与管理——辅导及习题

叶欣 潘勤华 主编

责任编辑 张智中 责任校对 徐春莲 封面设计 潘向葵

出版发行 同济大学出版社 www.tongjipress.com.cn

(地址:上海市四平路 1239 号 邮编:200092 电话:021-65985622)

经 销 全国各地新华书店

印 刷 同济大学印刷厂

开 本 787mm×960mm 1/16

印 张 10

印 数 1—3 100

字 数 200 000

版 次 2010 年 2 月第 1 版 2010 年 2 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5608-4252-3

定 价 24.00 元

本书若有印装质量问题,请向本社发行部调换 版权所有 侵权必究

前 言

在我国推进金融开放、加快国际金融中心建设的大背景下,社会各界人士对国际金融的学习兴趣与日俱增。"国际金融"是一门理论性和操作性较强的课程,为了帮助普通高校本科生、成人教育本科和专科生以及社会各界学人学好这门课,熟练掌握国际金融的基本理论、政策及相关管理知识,强化课后练习,提高考前复习的效率,我们编写了《国际金融与管理——辅导及习题》。

《国际金融与管理——辅导及习题》是“国际金融”这门课程的教学辅导教材,在体系上与《国际金融与管理》(叶耀明,周平海主编)一书配套,为学生提供明晰的各章学习重点、难点以及常见题型,同时,在内容方面涵盖了国际金融学初级至中级层次的主要知识点,可广泛作为经济、金融、工商管理类专业的学生学习国际金融这门课程的辅导书和参考书。

本书由长期从事一线教学工作的青年教师主编,内容充实、重点突出、题型多样、答案详尽。为了更好地体现近年来我国出现的国际金融领域新问题,有针对性的增加了计算题、论述题等实践性题型。全书分为两个部分:第一部分是各章考核要求、复习要点和练习题;第二部分是参考答案。本书还配有五套综合测试题及答案,方便教师对学生进行综合测试,同时也方便学生及使用该书的读者进行自我检测。

本书是在叶耀明老师的指导下完成的,同济大学经济与管理学院金融专业的本科生积极参与了编写工作。具体分工如下:吴娇(第一章);曲伟玮(第二章);郭佩洁(第三章);李红艳(第四章);黄继颖(第五章);杨佳蓓(第六章);冯薇薇(第七章);张康妮(第八章);景晶(第九章);王晓(第十章);全淑琴(第十一章);孙言芳(第十二章)。

本书的出版得到“2009年同济大学继续与网络教育研究基金”的资助,特此致谢!书中倘有疏漏之处,恳请谅解。

编 者

2010年1月1日

目 录

前言

第一部分 各章辅导与综合测试题

第一章 国际收支分析	3
一、考核要求	3
二、复习要点	3
三、练习题	4
第二章 国际储备与管理	10
一、考核要求	10
二、复习要点	10
三、练习题	11
第三章 外汇汇率与外汇制度	16
一、考核要求	16
二、复习要点	16
三、练习题	17
第四章 外汇业务	23
一、考核要求	23
二、复习要点	23
三、练习题	24
第五章 外汇风险及管理	30
一、考核要求	30
二、复习要点	30
三、练习题	31
第六章 外汇管理	37
一、考核要求	37
二、复习要点	37
三、练习题	37

第七章 国际结算	43
一、考核要求	43
二、复习要点	43
三、练习题	44
第八章 国际金融市场	49
一、考核要求	49
二、复习要点	49
三、练习题	50
第九章 国际信贷	55
一、考核要求	55
二、复习要点	55
三、练习题	56
第十章 国际资本流动	61
一、考核要求	61
二、复习要点	61
三、练习题	62
第十一章 国际金融机构	67
一、考核要求	67
二、复习要点	67
三、练习题	68
第十二章 国际货币体系	73
一、考核要求	73
二、复习要点	73
三、练习题	74
综合测试题(一)	79
综合测试题(二)	83
综合测试题(三)	87
综合测试题(四)	92
综合测试题(五)	96

第二部分 参考答案

第一章 国际收支分析	103
第二章 国际储备与管理	106

第三章 外汇汇率与外汇制度	109
第四章 外汇业务	112
第五章 外汇风险及管理	115
第六章 外汇管理	118
第七章 国际结算	120
第八章 国际金融市场	123
第九章 国际信贷	126
第十章 国际资本流动	129
第十一章 国际金融机构	132
第十二章 国际货币体系	135
综合测试题(一)	138
综合测试题(二)	140
综合测试题(三)	142
综合测试题(四)	144
综合测试题(五)	147

第一部分

各章辅导与综合测试题

第一章 国际收支分析

一、考核要求

掌握国际收支的概念,理解并掌握国际收支平衡表的记账原则、主要内容及差额分析,了解国际收支失衡的主要原因,理解并掌握国际收支的自动调节机制及相关调节政策,了解内外冲突和政策搭配原理,理解弹性分析理论、吸收分析理论、货币分析理论的主要内容。

二、复习要点

1. 国际收支是一国居民在一定时期内与外国居民之间全部经济交往的系统记录。国际收支平衡表是记录各种国际收支项目及其金额的一种统计报表,它遵循“有借必有贷,借贷必相等”的复式记账原则。国际收支平衡表由经常账户、资本和金融账户以及误差与遗漏账户三大部分构成。通常人们所称的“国际收支不平衡”是指特定部分的“局部不平衡”,即对某个项目或某个账户来说,其差额不为零。在具体分析时,可考察贸易差额、经常项目差额、资本和金融账户差额以及综合差额等。

2. 国际收支长期、巨额的不平衡(顺差或者逆差)都会对一国经济发展产生不利影响。造成一国国际收支失衡的原因多种多样,概括起来主要有偶发性因素、国民收入变动因素、经济周期因素、经济结构因素、货币价格变动因素、外汇投机和不稳定的国际资本流动等。在金本位制、纸币本位的固定汇率制和浮动汇率制下,国际收支的自动调节机制都能以不同的方式来发挥作用。但是,自动调节机制本身存在很多缺点,这就需要政府通过政策来调节国际收支的不平衡,这些政策主要包括外汇缓冲政策、需求管理政策、供给调节政策、直接管制等,同时,还要重视国际间合作。

3. 在开放经济条件下,一国宏观调控的经济目标是要同时实现内部与外部均衡。但有时,内、外均衡之间存在一定的矛盾,这就需要进行合适的政策搭配。在一国可以灵活调整汇率的条件下,一般认为,应以支出转换政策来完成外部目标,以支出变更政策来完成内部目标。而在固定汇率制下,蒙代尔提出把内部均衡目标分派给财政政策,把外部均衡目标分配给货币政策,才能有效达到经济的全面均衡。

4. 通过分析中国的国际收支平衡表,我们可以了解我国历年的国际收支情况、发展状况和特点。使用的分析方法有静态分析、动态分析和对比分析等。近十年来,中国基本上保持了经常账户和资本与金融账户的“双顺差”。

5. 国际收支分析理论主要有弹性分析、吸收分析、货币分析等。其中,弹性分析理论讨论的是国内外商品相对价格的变化是如何影响贸易收支的,马歇尔-勒纳条件说明一国通过本币贬值来改善贸易收支需要满足的条件。吸收分析法是研究花费在国内产品上的支出如何相对于国内产出而变化的理论,换言之,贸易差额被看成是一国的产出与该国的使用量或吸收量之间的差额。弹性论和吸收论都不涉及资本项目,而货币分析理论将国际资本流动也作为考察对象,把国际收支失衡的原因归结为国内货币供给与需求的不平衡。

三、练习题

(一)填空题

1. 国际收支平衡表按照_____记账原则来系统记录每笔国际经济交易。
2. 经常账户通常包括四个主要收支项目:货物、服务、收入和_____。
3. 国际收支反映的是一国居民与_____之间的交易。
4. 国际收支表借方金额大于贷方金额称为_____。
5. 在具体分析国际收支平衡表时,主要有贸易差额、经常项目差额、资本和金融账户差额和_____差额。
6. 国际收支平衡表的分析方法有静态分析、动态分析和_____等三种。
7. 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利率效应、收入效应和_____。
8. 需求管理政策包括支出增减型政策和_____。
9. 支出增减型政策主要包括财政政策和_____。
10. 内部均衡是指_____和充分就业;外部均衡是指_____。

(二)单项选择题

1. 下列不属于经常项目的是()。
A. 对外国的无偿援助
B. 对外国的直接投资
C. 国外投资的股本收入
D. 旅游收支
2. 下列项目应记入借方的是()。
A. 反映进口实际资源的经常项目
B. 反映出口实际资源的经常项目

C. 反映资产减少的金融项目

D. 反映负债增加的金融项目

3. 下列局部差额中,能够较好地衡量国际收支对国际储备造成压力的是()。

A. 贸易差额

B. 经常账户差额

C. 资本和金融账户差额

D. 综合差额

4. 一国国际收支顺差会使()。

A. 外国对该国货币需求减少,该国货币汇率下跌

B. 外国对该国货币需求增加,该国货币汇率上升

C. 外国对该国货币需求增加,该国货币汇率下跌

D. 外国对该国货币需求减少,该国货币汇率上升

5. 一国国际收支失衡是指()收支失衡。

A. 补偿性交易

B. 自主性交易

C. 事后交易

D. 事前交易

6. 在造成国际收支失衡的原因中,()的影响是长期且持久的。

A. 国民收入变动因素

B. 经济周期的因素

C. 经济结构因素

D. 货币价格变动因素

7. 纠正结构性失衡的根本办法是()。

A. 融资

B. 需求管理

C. 供给管理

D. 国际间合作

8. 根据(),实现几种目标就需要有相互独立的几种有效政策工具。

A. 丁伯根原则

B. 米德冲突

C. 蒙代尔分派原则

D. 合理搭配原则

9. 在哪种情况下,贸易差额在贬值后的货币合同期内一定会下降()。

- A. 进口和出口合同都使用外币
 - B. 进口和出口合同都使用本币
 - C. 进口使用外币,出口使用本币
 - D. 进口使用本币,出口使用外币
10. 根据吸收分析法,当国际收支逆差时()。
- A. 若国内存在闲置资源,应采用扩张型财政货币政策
 - B. 若国内存在闲置资源,不采取任何政策
 - C. 若国内各项资源已达到充分就业,应采用扩张型财政货币政策
 - D. 若国内各项资源已达到充分就业,不采取任何政策

(三)多项选择题

1. 某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为()。
- A. 借:商品进口 200 万美元
 - B. 贷:劳务收支 200 万美元
 - C. 借:贸易收支 200 万美元
 - D. 贷:短期资本流动 200 万美元
2. 国际收支平衡表的贷方应记录()。
- A. 本国外汇资产增加项目
 - B. 本国外汇资产减少项目
 - C. 本国外汇负债增加项目
 - D. 本国外汇负债减少项目
3. 在国际金本位制度下的自动调节机制中,国际收支逆差会造成()。
- A. 黄金外流
 - B. 货币供应量上升
 - C. 价格水平上升
 - D. 出口增加,进口减少
4. 当一国同时处于通货膨胀和国际收支顺差时,应当采取()。
- A. 紧缩的财政政策
 - B. 扩张的财政政策
 - C. 紧缩的货币政策
 - D. 扩张的货币政策
5. 国际收支逆差会使一国()。
- A. 外汇储备减少
 - B. 外汇储备增加

- C. 官方短期债务减少
- D. 官方短期债务增加
- 6. 国际收支的政策调节包括()。
 - A. 融资政策
 - B. 需求管理政策
 - C. 供给调节政策
 - D. 直接管制
- 7. 下列哪些是支出增减型政策()。
 - A. 货币政策
 - B. 财政政策
 - C. 汇率政策
 - D. 补贴政策
- 8. 蒙代尔的分派原则认为应该()。
 - A. 把内部均衡目标分派给财政政策
 - B. 把内部均衡目标分派给货币政策
 - C. 把外部均衡目标分派给财政政策
 - D. 把外部均衡目标分派给货币政策
- 9. 根据吸收分析法,如果货币贬值,在国内存在闲置资源的情况下()。
 - A. 贬值将趋于提高出口净值
 - B. 产出扩大
 - C. 产出不变
 - D. 通货膨胀
- 10. 根据货币分析法,当一国国内的货币供应量超过了货币需求量时,会发生()。
 - A. 个人大量增加外国商品的购买
 - B. 个人大量减少外国商品的购买
 - C. 国际收支逆差
 - D. 国际收支顺差

(四)判断改错题

- 1. 国际收支是一个流量的、事后的概念。 ()
- 2. 当国际收支总差额为逆差,而经常项目是顺差时,说明资本大量流入。 ()
- 3. 一国的国际收支不可能正好收支相抵,因此国际收支平衡表的最终差额不会为零。 ()

4. 当本国处于繁荣期而贸易伙伴国处于衰退期,本国贸易收支可能出现赤字。()
5. 浮动汇率制下,如果本国国际收支发生盈余,本国货币汇率会上升,造成出口减少,进口增加,从而减少盈余。()
6. 财政政策和货币政策的搭配仅是一个范例,不能解决类似于“滞胀”这样的情况。()
7. 在国际收支平衡表上,凡是引起本国获得外汇收入的经济交易都记入该项目的贷方,凡是引起本国外汇支出的经济交易则记入该项目的借方。()
8. 货币贬值一定能改善国际收支。()
9. 国际收支顺差不需要调节。()
10. 弹性论和吸收论都强调实际商品的贸易,不涉及资本项目。()

(五)名词解释

1. 国际收支
2. 综合差额
3. 米德冲突
4. 马歇尔-勒纳条件
5. J 曲线效应

(六)简答题

1. 按照国际基金组织的《国际收支手册》第五版规定,画出国际收支主要账户构成的示意图。
2. 简述纸币本位的固定汇率制度下逆差国的国际收支自动调节机制。
3. 简述内部均衡和外部均衡的矛盾关系。
4. 简述蒙代尔的有效市场分派原则(划分为四种情况的政策搭配)。
5. 根据货币分析法,简要说明在固定汇率制和浮动汇率制下解决国际收支逆差的方法及局限。

(七)计算题

请阅读我国 2008 年国际收支平衡表(摘要),计算并回答下列问题:

1. 按表中信息,计算经常项目、服务贸易、资本和金融项目、证券投资以及储备资产的净差额,填入表中并说明其含义。
2. 计算综合差额,进一步说明综合差额与储备资产增加或减少的关系。

2008 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		1 725 893 261	1 299 785 866
A. 货物和服务	348 870 456	1 581 713 188	1 232 842 732
1. 货物	360 682 094	1 434 601 241	1 073 919 146
2. 服务		147 111 948	158 923 586
B. 收益	31 437 960	91 614 872	60 176 912
C. 经常转移	45 798 979	52 565 201	6 766 222
二、资本和金融项目		769 876 094	750 911 218
A. 资本项目	3 051 448	3 319 886	268 439
B. 金融项目	15 913 429	766 556 208	750 642 779
1. 直接投资	94 320 092	163 053 964	68 733 872
2. 证券投资		67 708 045	25 047 982
2.1 资产	32 749 936	57 672 404	24 922 468
2.2 负债	9 910 127	10 035 641	125 514
3. 其他投资	-121 066 726	535 794 199	656 860 925
三、储备资产		0	418 978 429
3.1 货币黄金	0	0	0
3.2 特别提款权	-7 114	0	7 114
3.3 在基金组织储备头寸	-1 190 315	0	1 190 315
3.4 外汇	-417 781 000	0	417 781 000
3.5 其他债权	0	0	0
四、净误差与遗漏	-26 093 843	0	26 093 843

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

第二章 国际储备与管理

一、考核要求

掌握国际储备和国际清偿能力的概念,理解并掌握国际储备的构成及其作用,了解国际储备体系的演变,理解并掌握国际储备适度规模的影响因素和常用衡量标准,理解并掌握国际储备结构管理的基本原则以及外汇储备管理的主要内容。

二、复习要点

1. 国际储备是一国货币当局持有的,能够随时用于弥补国际收支逆差、维持本国货币汇率稳定以及应付各种紧急支付的,为世界各国所普遍接受的一切资产。它具有官方持有性、充分流动性和自由兑换性三大特征。一国的国际储备主要包括黄金储备、外汇储备、在国际货币基金组织的储备头寸和特别提款权四个部分。它具有弥补国际收支逆差、维持本国货币汇率稳定以及充当信用保证等作用。

2. 国际清偿能力是指一国的对外支付能力,即一国政府无需采取任何影响本国经济正常运行的特别调节措施即能平衡国际收支逆差、维持汇率稳定的能力,它既包括一国的国际储备,又包括该国融资的潜在能力,前者称为无条件的国际清偿能力,后者则为有条件的国际清偿能力。

3. 国际储备体系的核心问题是中心储备货币或资产的确定以及与其他货币与资产之间的相互关系。国际储备体系的演变过程可总结为:第一次世界大战前的黄金—英镑储备体系;两次世界大战期间是过渡性的储备体系;第二次世界大战后至20世纪70年代初以美元为中心的储备体系,即美元—黄金储备体系;20世纪70年代至今多元化的国际储备货币体系,其特点是国际储备受多种硬货币的支配,但美元仍是当今世界最主要的储备货币。“特里芬难题”指出储备货币职能的矛盾,从理论上说明一国货币无法独占国际储备货币地位的根本原因。

4. 国际储备管理包括量的管理和质的管理两个方面,前者是指对国际储备规模的管理,后者是指对国际储备结构的管理。一国的国际储备规模既不能过高,也不能过低,应找到适度的储备量。影响适度规模的主要因素有:一国的经