



双博士系列

高等学校教材配套辅导

经 管 类

国际金 融

教材辅导

主编 熊国平

编写 经管类教材辅导委员会

科学技术文献出版社



高等学校教材配套辅导

财经类教材

国际金融

教材辅导

主编 陈国平
副主编 陈国平 陈国平 陈国平

中国财政经济出版社

高等学校教材配套辅导(经管类)

国际金融

教材辅导

主 编
编写人员

熊国平

经管类教材辅导委员会

牟玉涛

顾佳

李菊川

陈

楠

陈

丰

张怀甫

高永军

狄懿

堃

伟

李

竞

常慧敏

康建明

杨军

张

士

苗

红

王振凯

李为

张义

苏

燕

韩

彬

祝贺梅

谢检

胡东

杨

苏

蔡

贵

李利娟

闵伟

高睿

李

芹

杜

清

韩珍

周丽

高晴

张

晓

钟

崇

高鑫

温桂

韩

郭

海

史

光

科学技术文献出版社

Scientific and Technical Documents Publishing House

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

国际金融教材辅导/熊国平主编. -北京:科学技术文献出版社, 2008. 11
ISBN 978-7-5023-3129-0

I. 国… II. 熊… 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 153613 号

出 版 者 科学技术文献出版社
地 址 北京市复兴路 15 号(中央电视台西侧)/100038
图书编务部电话 (010)51501739
图书发行部电话 (010)51501720, (010)51501722(传真)
邮 购 部 电 话 (010)51501729
网 址 <http://www.stdph.com>
策 划 编 辑 科 文
责 任 编 辑 袁其兴 杜 娟
责 任 校 对 赵文珍
责 任 出 版 王杰馨
发 行 者 科学技术文献出版社发行 全国各地新华书店经销
印 刷 者 富华印刷包装有限公司
版 (印) 次 2008 年 11 月修订版 第 1 次印刷
开 本 850×1168 32 开
字 数 381 千
印 张 13
印 数 1~5000 册
定 价 22.00 元

© 版权所有 违法必究

购买本社图书,凡字迹不清、缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换。

声明:本书封面及封底均采用双博士品牌专用图标
(见右图);该图标已由国家商标局注册登记。未经策划
人同意,禁止其他单位或个人使用。



P 前言

Preface

“双博士”成就双博士！

本丛书的编写，以普通高等学校普遍采用的教材为蓝本，针对性强，信息含量高，具有很高的参考价值和实用意义，是考研专业课不可多得的工具与助手。

缺乏对专业课命题侧重点及考试要求的了解，已成为众多考生专业课考试失利的原因，进而与继续深造的机会失之交臂。因此，选取一本好的专业课辅导教材，对于有志于考研的莘莘学子来说，至关重要。本丛书涉及法学、金融、经管、通信电子、计算机、机械、控制理论与控制工程及其他热门专业。本书与市场上同类书相比，在内容编写方面更加细致详尽。在编排上分三部分：

1. **基本概念及考点精要**：对与本章相关的知识点进行课后阐述，使考生既能熟练掌握基础知识，又可把握重点、要点。

2. **典型例题、考题分析**：这一部分精选了名校最近几年历年试题作为本书的例题，并提供详细的解析过程，强调解题思路，还附有知识点小结。本部分内容既可使考生把握命题原则，又可熟悉题目类型，触类旁通。

3. **自测题及模拟训练题**：该部分为考生自行练习而提供，备有详细的解答过程。便于考生及时总结，查缺补漏。

本书附录为模拟试题，这些模拟试卷也是名校近几年的考试真题，并配有详细解析，具有非常典型的意义。

综合起来，本书凸显以下特色：

1. **专题化的编写体例**：面对普通高等学校专业课教材的泛泛的讲解，本书从更深的层次，对常考的知识点加重了讲解的力度，并与最新考

试动态同步,及时补充了最新的考试内容。

2. **极富针对性的题型训练:**在每章或每部分的典型例题、模拟试题中,均编排名校近几年的考研真题,并附有详细的参考答案,实战性极强。

3. **反映各名校最新考试信息:**每章后所附的自测题及全书最后所附的全真模拟试卷,均选自各高校近几年考研真题,具有很高的参考价值。

策划本丛书的指导精神是既方便于在校本科生同步学习时参考,更适合于准备参加硕士研究生入学考试的学生作为专业课辅导用书使用。

温馨提示:

✿ “双博士品牌图书”是全国最大的大学教辅图书和考研图书品牌,全国有三分之一的大学生和考研学生正在使用“双博士品牌图书”。

✿ 来自北京大学研究生会的感谢信摘要:双博士,您好!……,首先感谢您对北京大学的热情支持和无私帮助!双博士作为大学教学辅导和考研领域全国最大的图书品牌之一,不忘北大莘莘学子和传道授业的老师,其行为将永久被北大师生感怀和铭记!北京大学研究生会

✿ 现在市场上有人冒用我们的书名,企图以假乱真,因此,读者在购买时,请认准双博士品牌。

编者

2008 年于北京大学

第1章 国际收支	(1)
1.1 基本概念及考点精要	(1)
1.2 典型例题、考题分析	(7)
1.3 自测题及模拟训练题	(11)
自测题参考答案	(12)
第2章 国际收支调节与国际收支调节理论 ...	(19)
2.1 基本概念及考点精要	(19)
2.2 典型例题、考题分析	(29)
2.3 自测题及模拟训练题	(55)
自测题参考答案	(56)
第3章 外汇与汇率	(63)
3.1 基本概念及考点精要	(63)
3.2 典型例题、考题分析	(70)
3.3 自测题及模拟训练题	(77)
自测题参考答案	(78)
第4章 西方国家的汇率理论	(85)
4.1 基本概念及考点精要	(85)
4.2 典型例题、考题分析	(91)
4.3 自测题及模拟训练题	(105)
自测题参考答案	(106)
第5章 外汇业务和外币使用	(114)
5.1 基本概念及考点精要	(114)
5.2 典型例题、考题分析	(120)
5.3 自测题及模拟训练题	(127)
自测题参考答案	(129)
第6章 汇率制度、人民币汇率和外汇风险 ...	(133)
6.1 基本概念及考点精要	(133)
6.2 典型例题、考题分析	(141)
6.3 自测题及模拟训练题	(164)
自测题参考答案	(166)
第7章 外汇管理	(175)
7.1 基本概念及考点精要	(175)
7.2 典型例题、考题分析	(181)

7.3 自测题及模拟训练题	(194)
自测题参考答案	(195)
第8章 国际储备	(208)
8.1 基本概念及考点精要	(208)
8.2 典型例题、考题分析	(214)
8.3 自测题及模拟训练题	(226)
自测题参考答案	(227)
第9章 国际信贷	(237)
9.1 基本概念及考点精要	(237)
9.2 典型例题、考题分析	(245)
9.3 自测题及模拟训练题	(246)
自测题参考答案	(246)
第10章 国际金融市场和国际资金流动	(248)
10.1 基本概念及考点精要	(248)
10.2 典型例题、考题分析	(259)
10.3 自测题及模拟训练题	(301)
自测题参考答案	(302)
第11章 国际金融组织与国际货币体系	(312)
11.1 基本概念及考点精要	(312)
11.2 典型例题、考题分析	(322)
11.3 自测题及模拟训练题	(349)
自测题参考答案	(350)
附录:硕士研究生入学考试全真模拟试卷及详解	(361)
模拟试卷一(金融学联考 2005 年攻读硕士学位研究生入学考试试题)	(361)
模拟试卷二(北京大学 2005 年攻读硕士学位研究生入学考试试题)	(370)
模拟试卷三(金融联考 2008 年攻读硕士学位研究生入学考试试题)	(377)
模拟试卷四(中国人民银行金融研究所 2008 年攻读硕士学位研究生入学考试试题)	(389)
模拟试卷五(金融学基础 2005 年考试大纲样卷试题)	(400)

第1章 国际收支

1.1 基本概念及考点精要

本章将从国际收支的基本概念出发,介绍国际收支各个项目及其相互关系、中国的国际收支管理等内容。通过本章的学习,可以理解国际收支的基本构架和各个项目之间的内在关系,掌握进行国际收支分析的基本原则和方法,从而对国际收支与宏观经济之间的关系、国际收支的管理具有较深的认识,能够应用有关的工具对国际收支的各个方面进行分析。

1.1.1 外汇与国际收支

1. 外汇(Foreign Exchange)的概念

外汇的最初含义是国外汇兑,指人们通过特定的金融机构(外汇银行)将一种货币换成另一种货币,借助于各种金融工具对国际间债权债务关系进行非现金结算的行为。这是外汇的动态含义。广义的静态外汇是泛指一切以外国货币表示的资产;狭义的静态外汇指以外币表示的,可用于进行国际结算的支付手段。人们通常就是在狭义上使用外汇概念。

2. 国际收支(Balance of Payments)的概念

国际收支是一国居民与其他国居民在一定时期内(如一年、半年或者一个季度、甚至一个月)进行的各项经济交易的货币价值总和。为准确把握这一概念,应进一步从以下几方面理解:

(1) 国际收支是一个流量概念。国际收支是对一定时期内(如一年、半年或者一个季度、甚至一个月)的交易的总计。与此相对应,专门记载存量数据的概念是国际投资头寸(International Investment Posi-

tion)。国际投资头寸反映了一定时点上的经济体对世界其他地方的资产与负债的价值和构成。

(2) 国际收支记录的是一国居民与非居民(Nonresident)之间的交易。判断一项交易是否应包括在国际收支的范围内,应依据交易双方是否有一方是该国居民(Resident)。这里讲的居民是一个经济概念,指在一个国家内永久或长期居住并受法律管辖和保护的自然人和法人。判断居民的标准是居住地和居住时间,即在本国居住时间超过一年的自然人和法人,不论其国籍如何,均属本国居民。

(3) 国际收支概念中的经济交易,是指经济价值从一个经济实体向另一个经济实体转移。根据转移的内容和方向,经济交易可划分为:①金融资产与商品、劳务之间的交换,即商品、劳务买卖;②商品、劳务之间的交换,即物物交换;③金融资产与金融资产之间的交换;④无偿的单向的商品和劳务的转移;⑤无偿的单向的金融资产的转移。

(4) 国际收支反映的内容是以货币记录的交易。

3. 国际收支与对外贸易

- (1) 研究国际收支,有助于我们选择进出口计价货币;
- (2) 研究国际收支,有助于我们及时调整进出口国别方案;
- (3) 研究国际收支,有助于我们调整出口商品价格;
- (4) 研究国际收支,有助于我们采取正确的外贸措施。

4. 国际收支平衡表(Balance of Payment Presentation)

国际货币基金组织 1993 年出版了《国际收支手册》第五版,对这一报表的编制作了统一说明。目前,我国编制的国际收支平衡表也是按照这一标准进行的。下面我们按照这一规定进行介绍。

记账规则 国际收支平衡表的记账规则是复式记账法。复式记账法是国际会计的通行准则,其要点有:①任何一笔交易的发生,必然涉及借方和贷方两个方面,即有借必有贷,借贷必相等。②所有项目可分为资金来源项目和资金运用项目。资金来源项目(比如出口)的贷方表示资金来源(收入)增加,借方表示资金来源减少。资金运用项目(比如进口)的贷方表示资金占用(支出)减少,借方表示资金占用增加。③归纳起来,凡有利于国际收支顺差增加或逆差减少的资金来源增加或资金占

用减少均记入贷方;反之,凡有利于国际收支逆差增加或顺差减少的资金占用增加或资金来源减少均记入借方。

(1)经常账户(Current Account) 经常账户是一国国际收支平衡表中最基本、最重要的账户,它包括下述四个重要的收支项目:

1)货物(Goods)。货物包括一般商品、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具在港口购买的货物和非货币黄金。在处理上,货物的出口和进口应在货物的所有权从一居民转移到另一居民时记录下来。一般来说,货物按边境的离岸价(FOB)计价。

2)服务(Services)。服务是经常项目的第二个大项目。包括运输、旅游以及在国际贸易中的地位越来越重要的其他项目(如:通讯、金融和计算机服务,专有权征用和特许以及其他商业服务)。

3)收入(Income)。将服务交易同收入交易明确区分开来是《国际收支手册》第五版的重要特征。收入包括两大类交易;一是支付给非居民工人(如季节性的短期工人)的报酬;二是投资有关金融资产产生的收益。第二大类包括有关直接投资、证券投资和其他投资的收入(红利)和债务收入(利息)。资本利得和资本损失不作为收益放进经常项目中,而是包括在金融项目中。

4)经常转移(Current Transfer)。经常转移包括侨汇、无偿捐赠和赔偿等项目,既含货物形式也含资金形式。

(2)资本与金融账户(Capital and Financial Account)

资本与金融账户是指对资产所有权在国际间流动行为进行记录的账户,包括资本账户和金融账户两大部分。

1)资本账户。资本账户包括资本转移和非生产资产、非金融资产的收买与放弃。资本转移包括下面三项所有权转移:一是固定资产所有权转移;二是与固定资产购买和放弃相联系的或以其为条件的资产转移;三是债权人不索取任何回报而取消的债务。

2)金融账户。金融账户包括一经济体对外资产和负债所有权变更的所有权交易。金融账户根据投资类型或功能,可以分为直接投资、证券投资、其他投资、储备资产四类。

①直接投资(Direct Investment)。直接投资的主要特征是投资者

对另一经济体的企业拥有永久利益,这意味着直接投资者和企业之间存在着长期的关系,并且投资者对企业经营管理施加着相当大的影响。

②证券投资(Portfolio Investment)。证券投资的主要对象是股本证券和债务证券。对于债务证券而言,它可以进一步细分为期限在一年以上的中长期债券、货币市场工具和其他派生金融工具。

③其他投资(Other Investment)。这是一个剩余项目,包括所有直接投资、证券投资或储备资产(见下)未包括的金融交易。

④储备资产(Reserve Assets)。储备资产包括货币当局可随时动用并控制在手的外部资产。它可以分为货币黄金、特别提款权、在基金组织的储备头寸、外汇储备(包括货币、存款和有价值证券)和其他债权。

(3)净误差与遗漏账户(Net Errors and Omissions Account)

国际收支账户用的是复式记账法,因此所有账户借方总额和贷方总额应相等。但是,由于不同账户的统计资料来源不一,记录时间不同以及一些人为因素(如虚报出口)等原因,会造成结账时出现净的借方或贷方的余额,这时就需要人为设立一个抵消账户,数目与上述余额相等而方向相反。

1.1.2 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

(1)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。

(2)从编表国家来说,它可利用该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。

(3)对于非编表国家来说,通过对外国的国际收支平衡表的分析,有助于预测编表国家的国际收支、货币汇率及其对外经济政策动向。

(4)通过对各国国际收支平衡表的分析与研究,还有助于了解各国经济实力和预测世界经济与世界贸易的发展趋势。

2. 国际收支平衡表的分析

(1)静态分析 静态分析是分析某国在某一时期(通常为一年)的国

际收支平衡表。计算和分析表中的各个项目及其差额,分析各个项目差额形成的原因与对国际收支总差额的影响,从而找出国际收支总差额形成的原因。

(2)动态分析 动态分析是指分析某国若干连续时期的国际收支平衡表。

动态分析的必要性在于,一国在某一时期的国际收支往往同以前的发展过程相联系,在分析一国的国际收支时,需要将静态分析和动态分析结合起来。

(3)比较分析 比较分析包括对一国若干连续时期的国际收支平衡表进行比较分析,也包括对不同国家在相同时期的国际收支差额表进行比较分析。后一种比较分析较为困难,因为各国的国际收支差额表在项目的分类与局部差额的统计上不尽相同而难于比较。利用联合国和国际货币基金组织的资料,有助于克服这一困难。

(4)国际收支平衡与国际收支均衡的区别

国际收支平衡是指自主性交易的差额为零时的国际收支状态。由于一国的对外经济活动与国内经济活动是密切相连的,因此,把国际收支平衡同国内经济的均衡联系起来考察,这就产生了国际收支均衡这一更加深刻的概念。所谓国际收支均衡,是指国内经济处于均衡状态下的自主性国际收支平衡,即国内经济处于充分就业和物价稳定下的自主性国际收支平衡。国际收支均衡是一国达到福利最大化的综合政策目标,意味着内外均衡均达到理想状态。此外,国际收支均衡是个含有价值判断的概念,反映了一国所应追求的国际收支状态。

3. 我国的国际收支平衡表

(1)我国曾经一度在相当长的时期内,都未编制国际收支平衡表,只编制外汇收支计划。

(2)我国目前编制的国际收支平衡表是按照 IMF 在 1993 年出版的《国际收支手册》第五版的规定编制的。

我国国际收支平衡表的具体格式和内容见表 1-1。(资料来源:国家外汇统计局)

中国 2000 年国际收支平衡表

单位:千美元

项目	差额	贷方	借方
一、经常账户	20519248	298972814	278453565
A. 货物和服务	28873485	279561125	250687640
a. 货物	34473606	249130638	214657032
b. 服务	-5600122	30430487	36030608
1. 运输	-6725148	3670967	10396115
2. 旅游	3117313	16231000	13113687
3. 通信服务	1103482	1345452	241970
4. 建筑服务	-392131	602313	994444
5. 保险服务	-2363620	107802	2471422
6. 金融服务	-19637	77804	97441
7. 计算机和信息服务	90934	355947	265013
8. 专有权利使用费和特许费	-1200624	80348	1280972
9. 咨询	-284016	355716	639732
10. 广告、宣传	21018	223436	202418
11. 电影、音像	-26122	11302	37424
12. 其他商业服务	966651	7083865	6117214
13. 别处未提及的政府服务	111778	284535	172757
B. 收益	-14665541	12550854	27216395
1. 职工报酬	-477490	201871	679361
2. 投资收益	-14188051	12348983	26537034
C. 经常转移	6311305	6860835	549530
1. 各级政府	53573	147418	93845
2. 其他部门	6257732	6713417	455685
二、资本和金融账户	1922224	91986392	90064168
A. 资本账户	-35283	0	35283
B. 金融账户	1957507	91986392	90028885
1. 直接投资	37482887	42095575	4612688
1.1 我国在外直接投资	-915777	1323575	2239352
1.2 外国在华直接投资	38398664	40772000	2373336

续表

项目	差额	贷方	借方
2. 证券投资	-3990732	7814483	11805215
3. 其他投资	-31534648	42076334	73610982
三、储备资产	-10548400	407000	10955400
3.1 货币黄金	0	0	0
3.2 特别提款权	-57000	0	57000
3.3 在基金组织的储备头寸	407000	407000	0
3.4 外汇	-10898400	0	10898400
3.5 其他债权	0	0	0
四、总计	1189073	391366206	379473133
五、净误差与遗漏	-11893073		11893073

1.2 典型例题、考题分析

1. 狭义的外汇概念是指以_____表示的,可用于进行国际之间结算的_____。(南开大学 2000)

【答案】外汇、支付手段。

【考点】外汇的概念。

【解析】外汇的概念可以从广义和狭义、动态和静态上得到说明。外汇的动态含义是指人们通过特定的金融机构(外汇银行)将一种货币兑换成另一种货币,借助于各种金融工具对国际间债权债务关系进行非现金结算的行为;广义的静态外汇泛指一切以外国货币表示的资产;狭义的静态外汇指以外汇表示的,可用于进行国际结算的支付手段。人们通常是在狭义意义上使用外汇概念。

2. 在国际收支平衡表中,基本账户包括_____和_____。(复旦大学)

【答案】经常账户、资本与金融账户。

【考点】国际收支平衡表的标准构成。

【解析】根据国际货币基金组织出版的《国际收支手册》国际收支账

户可分为三大类:(1)经常账户(Current Account);(2)资本与金融账户(Capital and Financial Account);(3)净误差和遗漏账户(Net Errors and Omissions Account)。其中,前两大类账户为基本账户。

3. 在国际收支平衡表上,为抵消统计偏差,一般人为设置一个_____项目。(南开大学 2000)

【答案】净误差与遗漏账户。

【考点】国际收支平衡表的标准构成。

【解析】国际收支账户运用的是复式记账法,因此所有账户的借方总额和贷方总额应相等。但是,由于不同账户的统计资料来源不一,记录时间不同以及一些人为因素(如虚报出口)等原因,会造成结账时出现净的借方或贷方余额,这时就需要人为设立一个抵消账户,数目与上述余额相等而方向相反。净误差和遗漏账户(Net Errors and Omissions Account)就是这样一种抵消账户。由于从事国际交往的行为主体成千上万,统计时难免出现差错,一切统计上的误差均归入净误差和遗漏账户。

4. 名词:经常项目(Current Account)(首都经贸大学 2004 年;北京工商大学 2004 年)

【考点】经常项目的概念以及所包含的基本内容。

【解析】经常项目主要反映一国与他国之间实际资源的转移,是国际收支中最重要项目。虽然经常项目不能代表全部国际收支,但它综合反映了一个国家的进出口状况,因而被各国广泛使用,被当作是制定国际收支政策和产业政策的重要依据。据《国际收支手册》(第五版)规定,经常项目包括货物(贸易)、服务(无形贸易)和收入以及单方面转移(经常转移)三个项目。货物(贸易)主要包括一般商品、用于加工的货物、货物修理、各种运输工具、在港口购买的货物和非货币黄金。货物的进口,表示一国实际资源的增加和外汇资金的减少,应该列在国际收支平衡的借方,反之货物的出口列入贷方;一般来说,货物的进出口都使用离岸价(FOB)计价。服务和收入通常作为劳务收入的主要内容,由于二者是无法触摸的,故称为“无形交易”,服务项目包括运输通讯、保险、金融服务、旅游等,收入项目包括职工报酬、投资收入。其他如专利费用、

广告费等也包括在劳务收支的项目中。经常转移的内容较多,可以是商品、劳务,也可以是现金,如捐赠,无偿援助、赠与、奖学金等。

5. 名词:国际收支(Balance of Payments)(北京师范大学 2003 年)

【考点】国际收支的概念及特点。

【解析】为了反映一国的对外往来情况,根据国际货币基金组织(IMF)的定义,各国均采用广义的国际收支的概念。一个国家(或地区)在一定时期内,全部对外经济往来的系统的货币记录。国际收支既包括涉及货币收支的对外往来,也包括未涉及货币收支的对外往来,后者需折算成货币加以记录,这就是“系统的货币记录”的含义。而“一定时期”通常是指一年。国际收支是个事后的、流量的概念,它是对已发生事实进行的记录。

6. 名词:净误差与遗漏账户(东北财经大学 2007 年)

【考点】净误差与遗漏账户的概念以及基本功能。

【解析】这是为了平衡国际收支而设置的账户,原则上讲,根据复式记账法记录的国际收支平衡表中的借方之和等于贷方之和,全部账户的净额为零,但是在实践中往往由于资料收集不完整、资料来源渠道不同等原因,造成汇总过程中可能出现的净借方余额或净贷方余额,因此单独设立一个平衡账户,即“净误差与遗漏账户”。尽管净误差与遗漏常常是统计误差造成的,但数目大且维持时间长的差额却通常是人为因素造成的。

7. 名词:外汇平准基金(上海交通大学 2002 年)

【考点】外汇平准基金的概念及其基本功能。

【解析】指中央银行拨出一定数量外汇储备和本国货币建立的基金。当国际收支发生短期性不平衡时,通过中央银行在外汇市场买卖外汇来调节外汇供求,影响汇率,使之起到推动出口、增加外汇收入和改善国际收支的作用。当国际收支发生逆差造成外汇市场上外汇需求超过外汇供给时,货币当局就动用该基金在外汇市场上卖出外汇,消除对外汇的超额需求,稳定汇率水平。当国际收支发生顺差造成外汇市场上外汇供给超过外汇需求时,货币当局就动用基金在外汇市场上买进外汇,消除对外汇的超额供给来稳定汇率。