



财经类经典教材习题详解系列

结合本专业考试特点
全面归纳重难点知识
整理和解答课后习题

精选全国权威专业教材
改编和编写为标准习题
重点分析难题和常考题

国际金融学 经典教材习题详解

陈胜权 主编

Guoji Jinrongxue
Jingdian Jiaocai Xiti
Xiangjie

对外经济贸易大学出版社

财经类经典教材习题详解系列

国际金融学经典教材习题详解

陈胜权 主编

编委会

主编：陈胜权

编委：徐建平 许明波 陈 志 朱才斌 潘志坚
段 浩 钱 忠 段辛雷 胡桂林 尹 玲
郭圣志 黄祥兵 周江民 杨艳明 张 廉
潘丽繁 许 猛 陈金伟 辛灵梅 段辛云
段九祥 张成广 李 宏 姚 巍 张伟顺
高 丹 孙 放 尹照逸 蔡 晔 黄文静
郭圣文 辛 涛 张冬宁 李 准 尹 林
柯尊兵 尹小青 卫扬中 张国兴 张勇进
夏寒兵 方宇飞

对外经济贸易大学出版社

(京)新登字 182 号

图书在版编目 (CIP) 数据

国际金融经典教材习题详解/陈胜权主编. —北京: 对外经济贸易大学出版社, 2005

(财经类经典教材习题详解系列)

ISBN 7-81078-513-3

I. 国... II. 陈... III. 国际金融学 - 高等学校 - 解题
IV. F831 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 082270 号

© 2005 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

国际金融经典教材习题详解

陈胜权 主编

责任编辑: 王 婕

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 12 号 邮政编码: 100029

网址: <http://www.uibep.com>

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 140mm × 203mm 14.875 印张 386 千字

2005 年 8 月北京第 1 版 2005 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 7-81078-513-3

印数: 0 001 - 5 000 册 定价: 25.00 元

前 言

目前,全国各大院校所用专业课教材并不统一,但基本理论大同小异(只是中文表述有所不同)。众多院校一般采用经典(主流)教材(特别是国家级重点教材)作为本科生学习专业课程的参考教材,其中一些内容比较难于理解,且课后习题一般没有答案或所给答案过于简单,这给许多学生在学习专业课时带来了一定的困难。为了帮助学生更好地学习专业课,我们有针对性地编著了一套与教材配套的习题解析,对教材的课后习题进行了解答,对一些热点问题和难题进行了详细的分析。

本书把全国的经典教材的核心内容进行整理、改编和归纳成相对标准的考题,并精选部分课后习题进行详细解答,不但有助于本科生更好地复习专业教材,而且对于考研者有针对性地准备专业课具有一定的功效。可以说,本书以习题的形式融合了本专业所有最优秀教材的核心内容,便于学生全面地复习本专业知识。

本书具有以下特点:

1. 精选经典教材,浓缩专业精华。本书所用教材一般是从同一专业一些名校教材中挑选具有代表性的优秀教材,因此,本书的内容几乎浓缩了本专业的知识精华。

2. 分析教材异同,总结知识考点。不同经典教材,其表述可能不同。本书认真研究名校教材,归纳重要知识点,形成一道道“标准”的考题,便于记忆,具有很强的复习效果。

3. 精选部分课后习题,进行详细解答。各院校许多期中期末试题,特别是许多考研试题选自或改编于教材的课后习题。本书从精选的经典教材中选出部分习题并提供详细的答案,便于本科生或者考研者节省时间,更好地复习专业课。本书提供的答案仅

供参考。

此外,考题的整理和解答参考了大量专业参考书,还得到众多高校师生的协助和指正,他们还提供了大量的题库、讲义、笔记、作业或期中期末试卷,在此深表感谢。

我们虽然尽力而为,但错误、遗漏不可避免,敬请读者指正。为了帮助读者更好地学习国际金融学等各专业课,圣才考研网(www.100exam.com)开设了国际金融学等各专业课的论坛及专栏,还提供各个高校最新考研真题、各专业试题库、笔记、讲义及大量专业课复习资料,如有需要,请登陆我们的网站。

陈胜权
2005年6月

目 录

第 1 章	国际收支	(1)
第 2 章	国际收支调节与宏观经济政策	(29)
第 3 章	外汇和汇率	(80)
第 4 章	汇率决定理论	(119)
第 5 章	汇率制度	(146)
第 6 章	汇率政策	(169)
第 7 章	国际储备	(213)
第 8 章	国际金融市场	(237)
第 9 章	国际资本流动	(293)
第 10 章	债务危机与货币危机	(332)
第 11 章	国际货币体系	(373)
第 12 章	区域性货币同盟与欧洲货币体系	(403)
第 13 章	国际金融组织	(427)
第 14 章	国际结算术语	(446)

第 1 章

国际收支

1.1 选择题

1. 国际收支平衡表按照()原理进行统计记录。
A. 单式记账 B. 复式记账
C. 增减记账 D. 收付记账
2. 国际收支平衡表中的金融账户包括一国的()。
A. 投资捐赠 B. 专利买卖
C. 对外借贷的收支 D. 对外投资的收支
3. 下列四项中哪个不属于经常项目()。
A. 旅游收支 B. 侨民汇款
C. 通讯运输 D. 直接投资
4. 专利买/卖的收支属国际收支平衡表中的()。
A. 经常账户 B. 服务开支
C. 资本金融账户 D. 非生产非金融资产买/卖收支
5. 只有()才能在总体上反映一国自主性交易的状况。
A. 经常项目 B. 资本项目
C. 贸易收支 D. 官方结算
6. 下面哪些交易应记入国际收支平衡表的贷方。()
A. 出口 B. 进口
C. 本国对外国的直接投资 D. 本国居民收到外国侨民汇款
7. 下面哪项交易应记入本国国际收支平衡表。()
A. 本国某企业到国外设立分公司

- B. 本国某银行购买外国国库券后因货币贬值而发生损失
 - C. 某外国居民来本国长期工作获得的工资收入
 - D. 本国在外国投资建厂,该厂产品在当地市场的销售收入
8. 在国际收支平衡表中,储备资产项目为 100 亿美元,则表示 ()。
- A. 有 100 亿美元的储备资产
 - B. 增加了 100 亿美元的储备
 - C. 减少了 100 亿美元的储备
 - D. 人为的账面平衡,不说明问题
9. 一国国际收支经常账户和资本账户之和为逆差,则该国 ()。
- A. 外汇储备减少和官方短期债权减少
 - B. 外汇储备减少和官方短期债权增加
 - C. 外汇储备增加和短期债务增加
 - D. 外汇储备减少和官方短期债务增加
10. 一国国际收支顺差会使得 ()
- 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
11. 下列说法中错误的是 ()。
- A. 国际收支平衡表中的无偿转移不属于经常项目
 - B. 国际收支平衡表一般采用复式记账法记录经济交易
 - C. 从国际收支平衡表中可以看出,国际储备的增减等于国际收支的顺差或逆差
 - D. 国际收支不平衡是绝对的,平衡是相对的

☞ 参考答案:

1. B 2. CD 3. D 4. CD 5. C 6. AD 7. A 8. C 9. AD
10. B 11. A

1.2 概念题

1. 国际金融 (International Finance)

答:国际金融是指国际间货币、货币资本的流动与交换关系的总和。国际金融随着世界经济一体化的推进,正日益成为世界经济中最活跃的因素。生产、流通和资本的国际化,把货币与银行的功能提到一个新的高度,资源的国际间配置及国际市场的广泛开拓又进一步推动资本的国际间流动。国际金融是一国宏观经济的重要组成部分,同时又受各国互不相同的法规、条例及国际惯例的制约。由于各国的历史进程、文化背景、社会制度,经济发展水平的差异,各国在对外经济、金融领域采取的方针政策也存在差异。这种差异有时导致非常尖锐的冲突。

国际金融的主要内容包括:国际收支、国际汇兑、国际结算、国际信用、国际投资和国际货币制度等。这些内容紧密相连、相互影响、相互制约,同时又统一为整体的国际金融。一国的国际金融关系,集中反映在该国的国际收支平衡表中,对外则反映在国际金融市场上。由于所涉业务范围的不同,又构成不同的国际金融市场,具体可分为外汇市场、国际资本市场、国际借贷市场及黄金市场。

2. 国际收支

答:国际收支是指一个国家或地区与世界上其他国家或地区之间由于贸易、非贸易和资本往来而引起的国际间资金转移,从而发生的一种国际间资金收支行为。它包括两种具体的收支形式:直接的货币收支和以货币表示的资产的转移。其中直接的货币收支又可分为由于国际间债权债务清算而引起的收支和不是由于国际间债权债务的清算而引起的收支两种形式。

1993年,由国际货币基金组织出版的《国际收支手册》第五版中,对国际收支的定义是:国际收支是以统计报表的方式,系统总结特定期限内一国的经济主体与他国的经济主体之间的各项经济

交易,它包括货物、服务和收益、对世界其他地区的金融债权和债务的交易以及单项转移。

3. 国际收支核算

答:国际收支核算是指对一国的国际收支流量进行的核算,旨在综合反映一国的对外经济往来状况。在国际收支核算中,一般将一国的国际收支活动分为经常项目、资本和金融项目、储备资产变动项目以及平衡项目,借助于国际收支平衡表,按照复式簿记的记账方式来进行。

4. 国际收支平衡

答:国际收支平衡是指一个国家在国际收支中,各个组成项目(经常项目、资本和金融项目以及官方储备资产变动项目等)借贷相等的情况。一国的国际收支平衡表是根据“有借必有贷,借贷必相等”的复式记账法编制的,总体上应该是平衡的,然而就其各个组成项目来看,则经常处于不平衡状态。对这些组成项目来说,如果贷方大于借方,称为“顺差”,表示项目出现盈余;如果借方大于贷方,称为“逆差”,表示项目出现亏损;如果借方等于贷方,则称为“国际收支平衡”。此外,在经常项目同资本和金融项目的差额不能相互抵消的情况下,一般需动用官方外汇储备来进行平衡。

5. 国际收支平衡表(Balance of Payments Statement)

答:国际收支平衡表是系统地记录一定时期内(1年、半年、1季或1月)各种国际收支项目及其金额的一种统计表。按照国际货币基金组织的规定,国际收支平衡表中各种经济交易的记录日期以所有权变更日期为准。具体包括:(1)在编表日期内全部结清部分;(2)在这一日期内已经到期必须结清部分(不管实际上是否结清),如在编表时期内已到期应予支付的利息,实际上却并未支付,则也应在其到期日记录,未付的利息作为新负债记录;(3)在这一日期内已经发生(指所有权已经变更)但需跨期结清部分,如预付货款或延付货款,这类交易一旦发生,就应在借方记录货物债权,贷方记录支付的货款,或在借方记录获得的货物,贷方记录

贷款负债。收到货物或支付货款时,再冲转货物债权或贷款负债。

各国国际收支平衡表的分类各不相同,但按照国际货币基金组织的标准,国际收支平衡表可分为三大类,即经常项目、资本项目和平衡(或结算)项目。每一大项目下又分若干小项目。国际收支平衡表必须如实反映一国国际收支状况,但它与国际收支是两个不同的概念。首先,国际收支是一国对外经济活动的总称,它由无数各自独立的交易活动所组成;每笔交易的性质、内容和数量等均不相同,每笔交易所使用的结算货币也各不相同;而国际收支平衡表则是综合反映一定时期内各种经济活动的统计报表,它有明确的分类,用统一的货币单位(通常为美元)来表示。其次,国际收支总是不平衡的,国际收支是由各自独立的交易活动所组成,因而其交易总额不是收大于支,就是支大于收,收支完全相等几乎没有;而国际收支平衡表是根据复式簿记原理编制的,资金来源须等于资金运用,即使由于统计上的原因造成收支不等,最终也靠“错误与遗漏”这个项目来加以平衡。最后,国际收支的改进是一国对外经济上的大事,它需要一国在政治、经济等各方面采取各种有效措施,才能使其国际收支保持基本平衡或保持适量的顺、逆差;而国际收支平衡表的改进则纯属技术性的问题,它需要我们在统计中尽量减少错误与遗漏,使其更切合实际。

6. 经常项目 (Current Account)

答:经常项目又称“往来项目”,指一国与外国交往中经常发生的项目,在一国国际收支中占最基本、最重要的地位。经常项目包括以下三个分项:(1)贸易收支项目,又称有形贸易收支项目。它是一国因商品输出、输入所引起的货币收支。贸易收支项目是一国对外经济往来的主体,占一国对外经济交往的最大比重,是影响一国经常项目收支,乃至整个国际收支平衡的最重要因素。按国际惯例,一笔进出口贸易,出口国以离岸价格(FOB)来计算其金额,而进口国则用成本、保险费和运费在内的价格(CIF)来计算其金额。为了统一起见,国际货币基金组织做出规定,进出口一律按

照离岸价格计值,保险费和运费则列入劳务收支。通常,借方记录进口总额,贷方记录出口总额。另外,非货币性黄金交易也被列入经常项目。(2) 劳务收支项目,又称无形贸易收支项目。这一项目的交易内容比较繁杂,包括运输、保险、邮电、旅游、银行、服务、建筑、专利转让、电脑和信息服务等内容。通常,贷方记录劳务的输出,即本国向外国提供的各种劳务数额,借方记录劳务的输入,即本国利用的外国的各种劳务数额。另外,由于海外投资而发生的利润,利息和红利的收支也属于该项目。根据需要,一国对于投资收益还可作进一步的划分。如直接投资收益、证券投资收益和其他收益等。(3) 单方面转移项目,又称无偿转移项目。可分为私人性转移和政府性转移两类。私人性转移包括汇款、年金、赠与等内容,政府性转移包括债务豁免、无偿的军事与经济援助以及捐款、战争赔款等内容。

7. 资本项目 (Capital Account)

答:资本项目是指资本的输出和输入项目。第二次世界大战以后,资本输出、输入的规模越来越大。资本项目在国际收支中的地位也日益重要。资本输出是指本国居民对外资产的增加,或本国居民对外负债的减少;资本输入则是指本国居民对外资产的减少,或本国居民对外负债的增加。资本账户的借方记录资本流出,贷方记录资本流入。

资本项目分为长期资本项目和短期资本项目两大类。(1) 长期资本,指期限在1年以上或未规定期限的资本。具体有以下三方面内容:① 直接投资,指一国政府机构、企业或私人投资者通过在国外收买或开办新企业等方式所进行的投资,以此获得对国外企业的管理控制权。直接投资包括本国在国外的直接投资和外国在本国的直接投资。在这两个项目上,除了记录股金资本的投入和撤回的净额外,还记录了收益的再投资。② 证券投资,即间接投资,是指一国政府机构、企业或私人投资者通过购买外国政府或企业发行的债券和股票的方式所进行的投资。与直接投资不同,

证券投资者主要关心的不是所投资企业的长远前景,而是资本的安全、资本价值上升的可能性和资本所带来的目前收益,它们往往根据预测的变化经常转换他们的资本。③ 其他长期资本,即不包括在直接投资、证券投资中的其他一切资本交易均在此记录,主要为各类长期借贷款。(2)短期资本,指期限在1年或1年以内的资本。其形式复杂多样,尤其是被称为“游资”的短期资本,流动性很大,对一国金融市场影响巨大,要加以控制。短期资本流动包括:① 各国银行间的调拨、拆放;② 由国际贸易引起的短期资金融通及其清算结算;③ 套汇、套利、抵补保值等外汇买卖;④ 利用一国政治、经济、制度等方面的缺陷冲击市场,牟取暴利的投机活动等等。

8. 平衡项目 (Balancing Account)

答:平衡项目是国际收支平衡表中为平衡经常项目和资本项目借贷双方的差额而设立的一个项目。就整个国际收支平衡表来说,它总是平衡的,但就其单个项目来讲,却是经常不平衡的,有时候盈余,有时候赤字,这时就需要平衡项目来加以人为平衡。平衡项目包括以下两项:(1)错误与遗漏。国际收支平衡表在编制过程中,由于内容多、渠道复杂,在统计过程中,难免会发生因资料来源不一,资料不全或资料本身错漏所造成的错记漏记,为了平衡由此造成的国际收支差额,需设立错误与遗漏这一项目。由于短期资本流动的统计数字最易发生错漏,因此,通常将这一项目置于短期资本流动之后,以便处理。(2)官方储备资产。官方储备是指一个国家的政府和货币当局持有的储备资产及其对外债权,包括货币黄金、外汇、分配的特别提款权和在国际货币基金组织的储备头寸(普通提款权)。有的国家将官方储备和对外国官方的负债另列为一个项目——金融项目。金融项目的差额表明这个国家的国际收支是顺差还是逆差。但无论内容怎样变化,一国官方储备的增加在国际收支平衡表上是用“+”号表示,反之,一国官方储备减少则用“-”号表示。

9. 国际收支不平衡 (Balance of Payments Disequilibrium)

答:国际收支不平衡的涵义很多。从理论上讲,通常各国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,另一种是调节性交易。国际收支不平衡就是指当自主性交易出现了不平衡,而不得不通过调节性交易来加以平衡的一种国际收支状况。如果国际收支每一具体项目的外汇收入大于外汇支出,我们就称之为国际收支顺差;如果这些项目的外汇支出大于外汇收入,就是国际收支逆差。或从理论上讲,当自主性交易中外汇收入大于外汇支出,就是国际收支顺差,反之则是国际收支逆差。这种识别国际收支不平衡的方法从理论上来看很有道理,但实际运用起来却有困难。为此,人们又提出了如下一些国际收支不平衡的衡量标准:

第一,贸易收支不平衡。这是传统上用的比较多的一种方法。贸易收支虽然只是国际收支的一个组成部分,但是对某些国家来说,贸易收支在全部国际收支中所占比重相当大,因此,可以将贸易收支作为国际收支的近似代表。同时,由于商品的进出口情况综合反映了一国的产业结构、产品质量和劳动生产率状况,因此,即使有些国家资本项目交易比重相当大,仍十分重视贸易收支的差额。

第二,经常项目收支的不平衡。虽然经常项目的收支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(包括无形进出口)状况,因而被各国广为使用,并被当作制定国际收支政策和产业政策的重要依据。

第三,基本项目收支的不平衡。基本项目包括经常项目和长期资本项目。长期资本相对于短期资本来讲是一种比较稳定的资本流动,它往往不带有投机性,而是以追求市场占有率和利润为目的。长期资本项目加上经常项目反映了一国在国际经济往来中的地位 and 实力,因此基本项目收支状况就成了许多国家,尤其是那些长期资本进出规模较大的国家观察和判断其国际收支状况的重要

指标。

第四,官方结算差额。有些国家将短期资本中的私人部分和官方部分加以区别,用基本项目收支加私人短期资本收支来判断国际收支状况,其形成的差额叫官方结算差额。这一差额反映的是对官方自有国际储备和借入储备的影响,同时也比较综合地反映了自主性国际收支的状况。

10. 自主性交易和调节性交易

答: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,主要是指各经济主体或居民个人如金融机构、进出口商、国际投资者等出于自身特别的目的如追求利润、减少风险、资产保值、逃税避税、逃避管制或投机等而进行的交易活动。这种交易活动体现的是各经济主体或居民个人的意志,不代表哪一个国家或政府的意志,不以政府的意志为转移,因而具有自发性和分散性的特点。通常,经常项目、长期资本项目以及部分短期资本项目所代表的交易活动都属于自主性交易。另一种交易是调节性交易,是指中央银行或货币当局出于调节国际收支差额、维护国际收支平衡、维持货币汇率稳定的目的而进行的各种交易,所以又称弥补性交易。它是在自主性交易出现差额时,为了弥补或调节这种差额,由政府出面进行的交易活动,体现了一国政府的意志,具有集中性和被动性等特点。一般来说,平衡项目以及部分短期资本项目所代表的交易活动属于调节性交易。

1.3 简答题

1. 国际收支平衡表是按什么原理编制的?

答:国际收支平衡表是按复式簿记的记账方法编制的。对外资产(实际资产和金融资产)持有额的减少被记入贷方(Credit/Plus Items),对外资产持有额的增加被记入借方(Debit/Minus Items);对外负债的增加被记入贷方,对外负债的减少被记入借

方。每一笔交易同时以相同金额进行借方记录和贷方记录，“有借必有贷，借贷必相等”。因此，从原理上说，国际收支平衡表的借方总额和贷方总额是相等的，其净差额为零。

这样，在国际收支平衡表中，记入贷方的是货物、劳务的出口（向国外提供实际资产）和资本流入（本国对外金融资产的减少，或本国对外负债的增加）；记入借方的是货物、劳务的进口（从国外取得实际资产）和资本的流出（本国对外金融资产的增加，或本国对外负债的减少）。或者更简单地说，贷方记录的是本国从外国取得收入的交易，借方记录的是本国向外国进行支付的交易。

无偿转移由于本身没有对等的交易可以记账，只能使用某个特定的“对应项目”记账，以符合复式簿记的要求。当从国外取得无偿收入时，先贷记无偿转移的收入，再借记相应的对应项目（如进口、在国外银行存款增加等）进行平衡；当向国外无偿支出时，可借记无偿转移支出，再贷记相应的对应项目（如出口、在国外银行存款减少等）进行平衡。

在国际经济交易中，签订买卖合同、货物装运、交货和付款等一般都是在不同日期进行的。对此，IMF明确规定，国际收支平衡表的记录日期以所有权变更日期为准。实际上就是以债权债务的发生时间为准。例如，在以延期付款方式进口货物后，由于欠了他国的款项，应借记进口并贷记短期资本。再如，某种劳务虽已提供，但在编表时期内尚未获得收入，则也应按劳务提供日期记录，把尚未获得的收入作为债权记录。又如，在编表时期内，由以前对外债务引起的到期应予支付但实际上并未支付的利息，应该在其到期日将未付的利息作为新增的负债记录。

2. 如何判断和识别一国的国际收支是否平衡？

答：国际收支平衡通常是指自主性交易的差额为零时的国际收支状态。判断一国的国际收支是否平衡有以下四个标准：

(1) 如国一国经常项目差额可以由正常的资本流动来弥补，货币汇率基本稳定，外汇储备水平能维持2~3个月的进口需要，

那么这个国家的国际收支就达到了平衡。

(2)一国的国际收支平衡不能仅以一时的或短期的差额为标准,而应着眼于长期。

(3)国际收支平衡不是一个静态的概念,而是一个动态的概念。静态的平衡是某一时点的存量的均衡,动态的平衡是一定时期流量的均衡。国际收支平衡应看作是在经常项目差额,资本净流量与外汇储备的合理增长中,从一个时期到另一个时期的运动达到和谐一致。

(4)国际收支平衡不是局部的均衡,而应是一般均衡,即国际收支是否平衡不能仅就国际收支各项目的数量关系而言,而应就国际收支与国内主要宏观经济变量关系而言,国际收支各组成部分与国内主要宏观经济变量是相互影响的,因此,国际收支平衡存在着究竟是高水平的平衡还是低水平平衡的问题。如果为了达到国际收支平衡而抑制了国内经济的发展,那么,这只是低水平的国际收支平衡,是以牺牲国内平衡为代价的国际收支平衡,只有在国内平衡与国际收支平衡相互作用、相互促进下实现的均衡,才是高水平的国际收支平衡。

3. 国际收支有哪些差额项目?它们之间存在什么关系?

答:常见的国际收支差额有贸易差额、经常项目差额、国际收支总差额。

贸易差额是指货物与服务的进出口差额。如果这一差额为正,代表该国存在贸易顺差;如果这一差额为负,代表该国存在贸易逆差;如果这一差额为零,则表示该国贸易收支平衡。经常项目差额是在贸易差额的基础上加收入项目差额和经常转移项目差额构成的。如果这一差额为正,代表该国经常项目顺差;如果这一差额为负,代表该国经常项目逆差;如果这一差额为零,则表示该国经常项目收支平衡。国际收支总差额是包含了除官方储备以外的所有国际收支项目的差额。具体由经常项目差额和资本项目差额以及直接投资、证券投资、其他投资项目的差额构成。