

## 目 录

第一章	货币基础 .....	1
	高频考点 1 货币基础 .....	1
	高频考点 2 货币制度的演变 .....	4
第二章	货币供求理论 .....	6
	高频考点 3 货币需求 .....	6
	高频考点 4 货币供给 .....	11
第三章	货币政策 .....	14
	高频考点 5 货币政策工具 .....	14
	高频考点 6 货币政策目标 .....	18
第四章	国际收支 .....	21
	高频考点 7 国际收支概述 .....	21
	高频考点 8 国际收支失衡 .....	25
第五章	外汇 .....	28
	高频考点 9 外汇的概念 .....	28
	高频考点 10 外汇的价格 .....	36
	高频考点 11 外汇的交易 .....	41
第六章	国际贸易 .....	45
	高频考点 12 国际贸易理论 .....	45



# 第一章 货币基础

## 高频考点 1 货币基础

### 一、货币的含义

货币是从商品中分离出来固定充当一般等价物的特殊商品。

### 二、货币的职能

马克思认为货币具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段及世界货币五个职能。其中价值尺度和流通手段为基本职能，即价值尺度与流通手段的统一是货币。

#### 1. 价值尺度

(1) 含义：即用货币表现和衡量商品的价值。

(2) 特征：充当价值尺度职能的货币必须是观念性的货币，不需要现实的货币。

#### 2. 流通手段

(1) 含义：货币在商品流通中充当交换的媒介。

(2) 特征：执行流通手段的货币必须是现实的货币；转瞬即逝。

#### 3. 支付手段

(1) 含义：货币作为价值的独立运动形式进行单方面转移。如用于清偿债务、支付赋税、工资、租金、利息等。

(2) 特征：充当支付手段职能的货币是价值单方面的转移、需要现实的货币。

#### 4. 贮藏手段

货币退出流通而处于静止状态，被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来。

#### 5. 世界货币

(1) 含义：货币超越国内流通领域，在国际市场上充当一般等价物，执行世界货币职能。

(2) 充当世界货币的条件：币值稳定、自由兑换、具有普遍的接受性。

### 三、货币层次划分的依据

货币层次的划分，是指对货币供给量的层次划分。

货币层次划分的依据和标准是：流动性。流动性是指金融资产能够及时转变为现实购买力，并使持有人不遭受损失的能力。

#### 四、国际货币基金组织对货币层次的划分

国际货币基金组织一般把货币划分为三个层次：

$M_0$ =流通于银行体系之外的现金

$M_1$ = $M_0$ +银行活期存款（狭义货币）

$M_2$ = $M_1$ +储蓄存款+定期存款+政府债券（广义货币）

#### 五、我国的货币层次划分

$M_0$ =流通中的现金

$M_1$ = $M_0$ +企业活期存款+机关团体部队存款+农村存款+个人持有的信用卡类存款

$M_2$ = $M_1$ +城乡居民储蓄存款+企业存款中具有定期性质的存款+信托类存款+其他存款

$M_3$ = $M_2$ +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单等

#### 六、准货币

$M_2 - M_1$ =准货币，定期存款、储蓄存款等虽不能直接支付或结算，但经过一定的时间和手续后，可以转变为购买力，所以叫做准货币，又叫亚货币或近似货币。 $M_2$ 对货币流通整体状况分析意义重大，近年来，渐渐成为许多国家的调控目标。

按我国货币供给的统计口径，一般所说的货币供应量指标是  $M_2$ 。

#### 【经典例题】

如果消费者动用储蓄存款进行消费，货币构成将发生的变化是（ ）。

- A.  $M_1$  减少， $M_2$  增加  
B.  $M_1$  减少， $M_2$  减少  
C.  $M_2$  不变， $M_1$  减少  
D.  $M_2$  不变， $M_1$  增加

【答案】D。解析： $M_1$ =现金+企业的活期存款， $M_2$ = $M_1$ +定期存款和储蓄存款。消费者动用储蓄存款进行消费，企业的资金流增加，企业活期存款增加，即  $M_1$  增加， $M_2$  涵盖企业的也有个人的，所以  $M_2$  不变。

#### 【强化训练】

1. 在不同层次的货币中，流动性较强，可以直接作为购买手段和支付手段的是（ ）。

（多选）

- A. 现金  
B. 有价证券

- C. 活期存款
- D. 大额可转让存单
- E. 定期存款

2. 在传统的金融市场中，交易的金融工具具有“准货币”特征的市场有（ ）。

（多选）

- A. 同业拆借市场
- B. 回购协议市场
- C. 股票市场
- D. 债券市场
- E. 银行承兑汇票市场

## 高频考点 2 货币制度的演变

货币制度经历了银本位制、金银复本位制、金本位制和不兑现的信用货币制度。

### 一、银本位制

### 二、金银复本位制

#### （一）平行本位制

两者之间的交换比率完全由金币与银币的市场价格决定，法律上对其不做任何规定。

#### （二）双本位制

双本位制是金银比价由政府参照市场比价规定的金银两本位制。双本位制也不是理想的货币制度。因为这种货币制度虽然克服了平行本位制下“双重价格”的缺陷，但是由于违背了价值规律，又产生了“劣币驱逐良币”的现象（格雷欣法则）。

格雷欣法则：亦称劣币驱逐良币规律，指当金币与银币的实际价值与名义价值相背离，从而使实际价值高于名义价值的货币（即良币）被收藏、熔化而退出流通，实际价值低于名义价值的货币（即劣币）则充斥市场。

#### （三）跛行本位制

### 三、金本位制

#### （一）金币本位制

金币本位制是最典型的金本位制。

#### （二）金块本位制

金块本位制又称“生金本位制”、“金条本位制”。

在该制度下，由国家储存金块，作为储备；流通中各种货币与黄金的兑换关系受到限制，在需要时，可按规定的限制数量以纸币向本国中央银行无限制兑换金块。

#### （三）金汇兑本位制

金汇兑本位制又称“虚金本位制”，是一种持有金块本位制或金币本位制国家的货币，准许本国货币无限制地兑换成该国货币的金本位制。在该制度下，国内只流通银行券，银行券不能兑换黄金，只能兑换实行金块或金币本位制国家的货币。

### 四、不兑现的信用货币制度

#### 1. 纸币为本位货币，黄金非货币化；

2. 纸币不能兑换金银；
3. 纸币通过信用渠道发行，由法律强制流通；
4. 纸币发行可以自由变动，不受一国所拥有的金属数量的限制。

### 【经典例题】

纸币本位制下，如果同一市场上同时出现两种纸币，且法定价格与实际市场价格发生背离，则会出现的现象是（ ）。

- A. 劣币驱逐良币
- B. 良币驱逐劣币
- C. 不会影响
- D. 以上都不对

【答案】A。解析：格雷欣法则亦称劣币驱逐良币规律，指当金币与银币的实际价值与名义价值相背离，从而使实际价值高于名义价值的货币（即良币）被收藏、熔化而退出流通，实际价值低于名义价值的货币（即劣币）则充斥市场。

### 【强化训练】

1. 规定黄金由政府储存，居民可在银行券达到规定的数额时才可兑换黄金的是哪种货币制度？（ ）

- A. 平行本位制
- B. 金汇兑本位制
- C. 金块本位制
- D. 纸币本位制

2. 信用货币具有的特征是（ ）。（多选）

- A. 是价值符号
- B. 是负债货币
- C. 可以任意发行
- D. 国家强制性

## 第二章 货币供求理论

### 高频考点 3 货币需求

#### 一、货币需求的含义

货币需求，就是指在一定时期内，社会各阶层（个人或家庭、企业单位、政府）愿以货币形式持有财产的需要。把社会各阶层的货币需求加总起来，就是全社会的货币需求。

货币需求产生的根本原因在于货币的职能。

经济学意义上的货币需求是一种能力与愿望的统一。当某人拥有一定量的财富总额时，他愿意以货币这种资产形式来持有的那部分财富就构成了他对于货币的需求。所以货币需求实际上是一种资产选择，或者说是财富分配行为。

#### 二、货币需求的决定因素

1. 收入：一是收入水平的高低；二是人们取得收入的时间间隔。
2. 利率：利率的高低决定了人们持币机会成本的大小。
3. 价格预期：当居民对价格预期较高时，即预期通货膨胀，往往会增加现期消费，减少储蓄，居民的货币需求增加。当居民对利率预期较高时，往往选择减少当期储蓄，持有货币，因此货币需求会增加。
4. 货币流通速度：货币流通速度与货币总需求呈反方向变动关系。
5. 金融资产选择：各种金融资产与货币需求之间有替代性。
6. 信用制度状况：信用制度发达意味着资产变现很容易，因此货币需求量会减少。
7. 其他因素：商品的供给总量、国家的政治形势、生活习惯等。

#### 三、货币需求理论

（一）马克思关于流通中货币量的理论

货币需求量公式：

$$MV=PQ$$

马克思货币需求理论从宏观的角度来分析货币需求。主要考察货币的流通手段职能。该公式说明：商品流通决定货币流通，商品流通中所需要的货币量由三个因素决定：待售商品数量（Q）、商品价格（P）和货币的流通速度（V）。



## (二) 传统货币数量论

### 1. 现金交易数量说

20 世纪初，美国经济学家欧文·费雪提出了交易方程式，也被称为费雪方程式，强调货币的交易手段职能，是从宏观角度分析货币需求。

这一方程式为：

$$MV=PT$$

**M**：一定时期内流通中货币的平均量；**V**：货币流通速度；**P**：物价水平；**T**：一定时期内各类商品的交易总量。

根据这一方程，P 的值取决于 M、V、T。其中，M（货币需求量）是由模型之外的因素所决定的外生变量；V 是由制度因素决定的，而制度因素变化缓慢，因而短期内可视为常数；T 与产出水平保持一定的比例，也是大体稳定的。货币数量 M 的变动将直接导致物价水平 P 的同比例变动，但 P 的变动对 M、V、T 没有影响，也就是说 P 的变动是结果而不是原因，故 M 决定 P。

### 2. 现金余额说

剑桥学派从微观角度分析货币需求，提出货币需求方程——剑桥方程式，强调货币需求量与名义总收入成固定比 k，即：

$$M_d=k \cdot P_y$$

**M<sub>d</sub>**：货币需求量；**P**：价格水平；**Y**：总收入；**P<sub>y</sub>**：名义总收入；**k**：人们愿意以货币形式持有的财富占总财富的比例。

#### 结论：

(1) 剑桥方程式提到人们愿意以货币形式持有财富的比例，那么持有的这部分货币退出了流通，所以注重货币的贮藏职能；

(2) 认为现金余额的变化是影响货币流通速度的主要因素（货币余额少，流通速度快，货币余额多，流动速度慢，即 M 决定 V）；

(3) 现金余额学说分析了人们对货币需求的动机，这是货币理论研究中的一个突破。

### 3. 剑桥方程式与交易方程式的主要区别：

(1) 交易方程式重视货币的交易手段，重视货币流通速度以及经济社会等制度因素，强调货币的支出；剑桥方程式重视货币作为一种资产的功能，重视人们持有货币的动机，强调货币的持有。

(2) 交易方程式所指的货币数量是某一时期的货币流通量；而剑桥方程式所指的货币数量是某一时点人们手中所持有的货币存量和存量占收入的比例。所以费雪方程式又叫现金交易说，而剑桥方程式又叫现金余额说。

### (三) 凯恩斯货币需求理论

1. 凯恩斯在流动性偏好理论中提出，人们的货币需求由三大动机决定：

(1) 交易动机：指企业或个人为了应付日常的交易而愿意持有货币的动机。

(2) 预防动机：指企业或个人为了应付不测之需而持有货币的动机。

(3) 投机动机：指人们根据对市场利率变化的预测，需要持有货币以便满足从中投机获利的动机。

其中，由交易动机和预防动机决定的货币需求取决于收入水平；基于投机动机的货币需求则取决于利率水平。因此，凯恩斯的货币需求函数如下：

$$M=M_1+M_2=L_1(Y)+L_2(r)$$

$M_1$ ：由交易动机和预防动机决定的货币需求，是收入  $Y$  的函数；

$M_2$ ：投机性货币需求，是利率  $r$  的函数；

$L$ ：流动性偏好函数的代号，货币具有流动性，所以流动性偏好函数也就相当于货币需求函数。

2. 凯恩斯的流动性陷阱：当一定时期的利率水平降低到不能再低时，人们就会产生利率上升而债券价格下降的预期，货币需求弹性就会变得无限大，即无论增加多少货币，都会被人们储存起来。发生流动性陷阱时，再宽松的货币政策也无法改变市场利率，使得货币政策失效。

3. 凯恩斯的后继者们从两个方面推进了凯恩斯的货币需求理论：

(1) 交易性货币需求理论的发展——平方根法则

平方根法则又称“鲍莫尔模型”或“存货模型”。

鲍莫尔认为，交易性货币需求不仅与收入正相关，还与利率负相关。

(2) 预防性货币需求理论的发展——立方根法则

立方根法则又称“惠伦模型”。

惠伦认为预防性货币需求，不仅与收入成正比还与利率呈反比关系。收入对预防性货币需求的影响是通过净支出的方差间接表现出来的。

(3) 投机性货币需求理论的发展——资产选择理论

凯恩斯认为，投机者对自己关于利率的预期通常是深信不疑的，会在货币和债券之间进行选择，以期实现利益最大化。换言之，投机者只能选择货币和债券中的一种形式持有自己的财富，但凯恩斯的分析无法解释现实经济生活中人们同时持有货币和债券的现象。

美国经济学家马科维茨在 1952 年发表的《资产选择》一文中，指出投资者在选择资产时，不仅要考虑预期的收益率，而且要考虑风险。因为高收益通常伴随着高风险。因此，投资者的目标是在财富约束条件下，选择一组最佳的资产组合，以使其效用最大化。

美国经济学家詹姆士·托宾在 1958 年发表的《作为应付风险之行为的流动性偏好》一文中，将资产选择理论应用于货币需求理论中，较好地解释了投机性动机引起的货币需求问题。他将风险这一重要因素引入到货币需求决定中来，突破了过去经济学家单纯从资产收益的角度考察货币需求的狭隘视野。

#### （四）弗里德曼货币需求理论

##### 1. 弗里德曼货币需求函数表达式

弗里德曼以微观主体行为作为分析出发点，看重货币数量与物价水平之间的因果联系，把货币看作是受到利率影响的一种资产，建立了独具特色的货币需求函数：

$$\frac{M_d}{P} = f(y, w, r_m, r_b, r_e, \frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}, u)$$

弗里德曼的货币需求函数将影响货币需求的变量分为四类：

第一：y——恒久收入，按不变价格计算的实际收入，用来代表财富总量；

第二：w——非人力财富占总财富的比率；

第三：u——代表多种综合因素变量，短期内视为不变；

第四：机会成本变量因素：

$r_m$ ：预期的货币名义收益率；

$r_b$ ：固定收益的债券收益率；

$r_e$ ：非固定收益的债券（股票）收益率；

$\frac{1}{P} \cdot \frac{dp}{dt}$ ：预期物价变动率即实物资产的名义收益率。

##### 2. 弗里德曼货币需求函数的主要结论

(1) 弗里德曼将恒久性收入  $Y$  看做是货币需求的一个重要的决定因素，由于恒久性收入基本稳定且货币流通速度也相对稳定，故货币需求是相对稳定的。货币需求不会随着产业周期的波动有较大的变动；

(2) 代表非人力财富占总财富比率的  $w$ ，它与货币需求负相关，这是货币主义列出的独特变量。

### 【经典例题】

根据凯恩斯流动性偏好理论，当预期利率上升时，人们就会（ ）。

- A. 抛售债券而持有货币  
B. 抛出货币而持有债券  
C. 只持有货币  
D. 只持有债券

【答案】A。解析：利率和有价证券价格成反比，当利率上升，有价证券价格将会下降，所以人们会抛出债券持有货币。

### 【强化训练】

1. 弗里德曼认为，决定货币需求的收入因素是（ ）。

- A. 现期收入  
B. 持久性收入  
C. 生命周期收入  
D. 可支配收入

2. 凯恩斯认为，由交易动机和预防动机引起的货币需求主要取决于（ ）。

- A. 利率  
B. 收入  
C. 资本边际效率  
D. 劳动边际效率

## 高频考点 4 货币供给

### 一、货币供给

货币供给：一定时期内一国银行系统向经济中投入、创造、扩张（或收缩）货币的行为，是银行系统向经济中注入货币的过程。

货币供给量：一国经济中被个人、企事业单位和政府部门持有的可用于各种交易的货币总量。

$$M = B \cdot m$$

**M**：货币供应量；**B**：基础货币；**m**：货币乘数。

货币供给的主体：中央银行和商业银行。

其中，现金是中央银行供给的；存款形式的货币则是由商业银行供给的。

### 二、基础货币

基础货币，是指流通中的现金和银行准备金存款之和。通常又被称为货币基础。同时由于基础货币中的银行准备金具有存款创造的功能，所以基础货币又称为高能货币或强力货币。

基础货币（B）=商业银行的存款准备金（R）+流通于银行体系之外的通货（C）

### 三、货币乘数

（一）货币乘数含义、公式

货币乘数也称之为货币扩张系数或货币扩张乘数，是指在基础货币（高能货币）基础上，货币供给量通过商业银行的创造存款货币功能产生派生存款的作用产生的信用扩张倍数，是货币供给扩张的倍数。

$$m = \frac{1 + c}{r_d + e + c + t \cdot r_t}$$

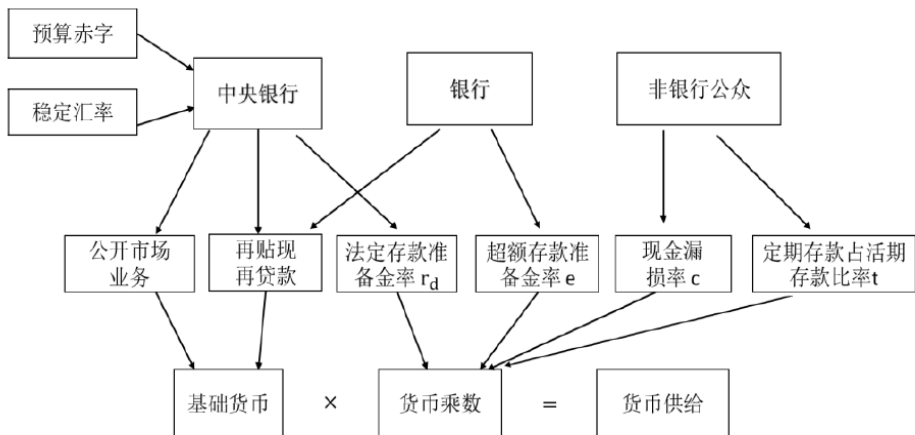
（二）影响货币乘数因素

### 货币乘数的影响因素

因素	内容
法定存款准备金率 ( $r_d$ )	法定存款准备金率越高, 银行存款中可用于放款的资金越少, 创造存款货币的数量就越少; 反之创造存款货币的数量就越多
现金漏损率 ( $c$ )	如果在存款派生过程中有客户提取现金, 则现金就会流出银行系统, 出现现金漏损, 使银行系统的存款准备金减少, 派生倍数相应缩小, 银行创造存款的能力下降
超额准备金率 ( $e$ )	银行留有的超过法定准备金部分的超额准备金越多, 用于贷款的部分就越少, 银行创造存款的能力就越弱
定期存款的存款准备金率 ( $r_t$ )	一般定期存款的法定存款准备金率低, 活期存款的法定存款准备金率高, 当企业的活期存款转化为定期存款时, 银行对定期存款也要按一定的法定准备金率 ( $r_t$ ) 提留准备金, 所以定期存款的法定存款准备金率 ( $r_t$ ) 和定期存款占活期存款的比例 ( $t$ ) 的变动, 可视同法定存款准备金率 ( $r_d$ ) 的进一步调整, 按照 $r_t \cdot t$ 所提存的准备金用于支持定期存款, 会使活期存款创造规模下降, 对货币乘数 $m$ 产生影响

从货币乘数来看, 央行决定法定存款准备率  $r_d$  和  $r_t$ , 并影响超额准备金率  $e$ , 商业银行决定超额准备金率  $e$ , 储户决定  $c$  和  $t$ 。

#### 四、影响基础货币、货币乘数及货币供给的因素



**【经典例题】**

我国基础货币由（ ）构成。（多选）

- A. 金融机构存入中国人民银行的存款准备金
- B. 居民存入银行的定期存款
- C. 流通中的现金
- D. 金融机构库存现金
- E. 证券公司保证金存款

**【答案】**ACD。解析：基础货币也称高能货币，是货币政策的操作目标，由金融机构存入中国人民银行的存款准备金、流通中的现金、金融机构库存现金构成。

**【强化训练】**

1. 货币在现代经济生活中扮演着重要角色，某国去年的商品价格总额为 16 万亿元，流通中需要的货币量为 2 万亿元。假如今年该国商品价格总额增长 10%，其他条件不变，理论上今年流通中需要的货币量为（ ）。

- A. 1.8 万亿元
- B. 2 万亿元
- C. 2.2 万亿元
- D. 2.4 万亿元

2. 如果不考虑其他因素，法定存款准备金率  $r=11\%$ ，现金漏损率  $h=5\%$ ，那么存款乘数为（ ）。

- A. 2.25
- B. 4.75
- C. 6.25
- D. 8.75

## 第三章 货币政策

货币政策是指中央银行为了实现其宏观经济目标所采取的调节货币、信用和利率等变量的方针和措施的总称。货币政策的主要制定者和执行者是中央银行。一个完整的货币政策包括货币政策目标、货币政策中介指标、货币政策工具、货币政策传导机制和货币政策效果等内容。

### 高频考点 5 货币政策工具

#### 一、货币政策工具含义

货币政策工具，指中央银行为了实现货币政策目标所运用的策略手段。中央银行的政策工具主要有一般性的工具、选择性的工具和补充性工具等。

#### 二、货币政策工具的分类

##### (一) 一般性货币政策工具

主要包括公开市场业务、再贴现政策以及调整法定存款准备金率，这三者并称为“三大法宝”。

##### 1. 公开市场业务

###### (1) 定义

中央银行在金融市场上卖出或买进有价证券，吞吐基础货币，以改变商业银行等存款金融机构的可用资金，进而影响货币供应量和利率，是一国中央银行最常用的货币政策工具。中国人民银行从 2003 年开始面向商业银行发行中央银行票据。公开市场业务发挥作用的先决条件是证券市场必须高度发达，并具有相当的深度、广度和弹性等特征。

###### (2) 特点

具有主动性、灵活性和时效性等特点：

第一，央行可以“相机抉择”，主动调整而非被动接受。

第二，该政策弹性大，灵活，可逆向操作。

第三，公开市场业务可以按较小规模操作，这使中央银行可以准确地调整银行存款准备金。

###### (3) 操作路径

经济萧条：买进债券→M→r→I、C

经济过热：卖出债券→M→r→I、C



## 2. 再贴现政策

### (1) 相关定义

再贴现指金融机构为取得资金，将未到期贴现的商业汇票以贴现方式向中央银行转让票据的行为。再贴现政策包括两方面内容：一是通过再贴现率的调整影响商业银行融入资金的成本，二是规定再贴现票据的种类，影响商业银行及全社会的资金投向，促进资金的高效流动。（我国于1986年正式开展对商业银行的再贴现业务）

再贴现率就是中央银行规定的，商业银行向中央银行提请贴现时的利息率。

### (2) 特点

第一，是一种短期利率。在我国，再贴现的期限最长不超过4个月。

第二，是一种官定利率。

第三，是一种标准利率或最低利率。

再贴现率作为中央银行货币政策工具，其目的是影响商业银行的融资成本和起到告示作用。优点是灵活性强，缺点是中央银行在采用该政策时处于被动地位，往往不能取得预期效果。

### (3) 操作路径：

经济萧条：降低再贴现率→M→r→I、C

经济过热：提高再贴现率→M→r→I、C

## 3. 调整法定存款准备金率

(1) 定义：指一国中央银行规定的商业银行和存款金融机构必须缴存中央银行的法定准备金占其存款总额的比率。

### (2) 优劣势

①优势：调整法定存款准备金率的操作简单，效果明显。

②劣势：法定准备金率的微小变动会引起社会货币供应总量的急剧变动，迫使商业银行急剧调整自己的信贷规模，从而给社会经济带来激烈的振荡。

### (3) 操作路径

经济萧条：降低法定存款准备金率→M→r→I、C

经济过热：提高法定存款准备金率→M→r→I、C

### (二) 选择性货币政策工具

选择性货币政策工具是指有选择地对某些特殊领域的信用加以调节和影响的措施。主要有：

#### 1. 消费者信用控制

指中央银行对不动产以外的各种耐用消费品的销售融资予以控制。

#### 2. 证券市场信用控制

指中央银行对有关证券交易的各种贷款进行限制，目的在于抑制过度投机。

#### 3. 不动产信用控制

指中央银行对金融机构在房地产方面放款的限制性措施，以抑制房地产投机。

#### 4. 优惠利率

优惠利率是中央银行对国家重点发展的经济部门或产业所采取的鼓励性措施。优惠利率不只是大多数发展中国家采用，发达国家也普遍采用。

#### 5. 预缴进口保证金

指中央银行要求进口商预缴相当于进口商品总值一定比例的存款，以抑制进口过快增长。预缴进口保证金多为国际收支经常出现赤字的国家所采用。

### （三）补充性货币政策工具

#### 1. 直接信用控制

直接信用控制指从质和量两个方面，以行政命令或其他方式直接对金融机构尤其是商业银行的信用活动所进行的控制，其手段包括利率最高限、信用配额、流动性比率和直接干预等。

#### 2. 间接信用指导

间接信用指导指中央银行通过道义劝告、窗口指导等办法间接影响商业银行的信用创造。

### 【经典例题】

中央银行在公开市场上卖出政府债券是企图（ ）。

- A. 收集一笔资金帮助政府弥补财政赤字
- B. 减少商业银行在中央银行的存款
- C. 减少流通中基础货币以紧缩货币供给
- D. 通过买卖债券获取差价利益

【答案】C。解析：中央银行卖出债券是紧缩的货币政策，减少基础货币，缩紧货币供应量。

**【强化训练】**

1. 对通货紧缩的治理，通常应该采取的货币政策是（ ）。
  - A. 刚性
  - B. 弹性
  - C. 扩张性
  - D. 紧缩性
  
2. 市场利率提高，银行的准备金会（ ）。
  - A. 增加
  - B. 减少
  - C. 不变
  - D. 以上几种情况都有可能

## 高频考点 6 货币政策目标

### 一、操作目标

操作目标的选择要符合可测性、可控性及相关性三个标准。

从西方各主要工业化国家中央银行的操作实践看，经常被选作操作目标的主要有短期货币市场利率，银行准备金及基础货币等。

#### 1. 短期货币市场利率

经常被选作操作目标的短期利率是银行同业拆借利率。

#### 2. 银行准备金

银行准备金是指商业银行和其他存款机构在中央银行的存款余额及其持有的库存现金。银行准备金的主要特点是不生息，或只有很低的利息。

#### 3. 基础货币

### 二、中介目标

#### 1. 货币政策中介指标

货币政策的中介目标是介于中央银行货币政策工具与货币政策终极目标之间的目标，是为实现货币政策目标而选定的中间性或传导性的金融变量。

#### 2. 货币政策中介目标选择标准

可测性、可控性、相关性、抗干扰性。

#### 3. 中介指标

常用的中介指标主要包括长期利率、货币供应量以及银行信贷规模。

### 三、最终目标

#### 1. 稳定物价

货币政策的首要目标。

#### 2. 充分就业

将失业率降到一个社会能够承受的水平。

#### 3. 经济增长

经济在一个较长的时期内始终处于稳定增长的状态中，一个时期比另一个时期更好一些，不出现大起大落，不出现衰退。

#### 4. 国际收支平衡

努力实现一个国家对外经济往来中的全部货币收入和货币支出大体平衡或略有顺差、略有逆差。避免长期的大量顺差或逆差，使国际收支经常处于大体平衡。判断失衡与否主要看自主性交易平衡与否，是否需要调节性交易来弥补。

**总结：**

**货币政策目标体系**

操作目标	中介目标	最终目标
短期货币市场利率	长期利率	经济增长
银行准备金	货币供应量	物价稳定
基础货币	银行信贷规模	充分就业
		国际收支平衡

#### 四、货币政策目标的选择

各国货币政策的目标，表述有差异。同一国家，在不同时期，货币政策的目标也在演变。

《中华人民共和国中国人民银行法》确定的货币政策目标为：“保持货币币值的稳定，并以此促进经济增长”。

#### 【经典例题】

货币政策四大目标之间存在矛盾，任何一个国家要想同时实现是很困难的，但其中（ ）的目标是一致的。

- A. 充分就业与经济增长
- B. 经济增长与国际收入平衡
- C. 物价稳定与经济增长
- D. 物价稳定与充分就业

**【答案】A。**解析：货币政策四大目标之间充分就业与经济增长是一致的，其他的是矛盾的。

#### 【强化训练】

1. 现阶段我国货币政策的最终目标是（ ）。
- A. 保持币值稳定
- B. 充分就业

- C. 保持币值稳定，并以此促进经济增长
- D. 国际收支平衡

2. 物价稳定的前提或实质是（ ）。

- A. 经济增长
- B. 币值稳定
- C. 充分就业
- D. 国际收支平衡

## 第四章 国际收支

### 高频考点 7 国际收支概述

#### 一、国际收支的概念

国际收支是在一定时期内一个国家或地区与其他国家或地区之间进行的全部经济交易的系统记录。它包括对外贸易状况、对外投资状况，是贸易和投资以及其他国际经济交往的总和。既包括用外汇收付的经济交易，也包括以实物、技术形式进行的经济交易。狭义的国际收支特指外汇收支。

#### 二、国际收支平衡表

##### （一）国际收支平衡表的编制原则

1. 复式记账原则
2. 权责发生制
3. 按照市场价格记录
4. 所有的记账单位一般要折合为同一种货币

**【注】**在我国国际收支平衡表中，各种实物和资产的往来均以美元作为计算单位。

##### （二）国际收支平衡表的用途

1. 进行国际收支平衡状况分析

国际收支平衡状况分析，重点是分析国际收支差额，并找出原因，以便采取相应对策，扭转不平衡状况。

2. 进行国际收支结构分析

对国际收支结构进行分析，可以揭示各个项目在国际收支中的地位和作用，从结构变化中发现问题找出原因，为指导对外经济活动提供依据。

##### （三）国际收支平衡表的内容

国际收支平衡表主要包含三部分内容：经常项目、资本和金融项目、净误差与遗漏项目。

1. 经常项目：又称为往来项目，是国际收支中最基本、最主要的项目。

（1）货物贸易（贸易收支）：是指由于商品的进出口而引起的货币收支，是经常项目中最重要的一部分。

(2) 服务贸易：是一国对外提供或接受劳务所发生的货币收支。

(3) 收益项目：包括职工报酬和投资收益两项。

(4) 经常转移：是指不以获取收入或者支出为目的的单方面交易行为，包括侨汇、无偿援助和捐赠、国际组织收支及居民收支等。

## 2. 资本和金融项目

### (1) 资本项目

资本项目记录的是资本性质的转移和非生产性、非金融性资产的获得或者出让。

### (2) 金融项目

金融项目记录的是一国对外资产和负债的所有权变动的所有交易，分为非储备性质的金融账户和储备资产。

#### ①非储备性质的金融账户

包括直接投资、证券投资、金融衍生工具和其他投资四项。

#### ②储备资产

由中央银行持有，也有的是由财政部门持有，并可随时直接使用的金融资产，包括货币性黄金储备、外汇储备、特别提款权、在国际货币基金组织的储备头寸以及其他债权。

3. 净误差与遗漏项目：人为的平衡项目，主要用于平衡收支表上借贷项目。当贷方大于借方时，将差额列入该项目的借方，反之列入贷方。

## (四) 国际收支平衡表的差额

### 1. 贸易账户差额

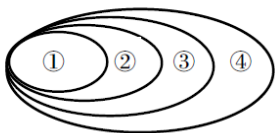
### 2. 经常账户差额

3. 基本账户差额：包括经常账户与长期资本账户所形成的余额。

4. 综合账户差额：包括经常账户和资本与金融账户中的大部分分项，仅将官方储备剔除在外后形成的余额，综合账户差额常用来衡量国际支付对一国储备造成的压力。



**【注】国际收支差额关系示意图**



①贸易收支差额

②经常账户差额=①+初次收入+二次收入

③基本账户差额=②+长期资本流动

④综合账户差额=③+短期资本流动

**5. 官方结算差额**

**(1) 官方结算差额的含义**

官方结算差额是经常账户交易、长期资本流动和私人短期资本流动的结果，它将官方短期资本流动和官方储备变动作为线下交易。

**(2) 官方结算差额分析**

①当官方结算差额为盈余时，可以通过增加官方储备，或者本国货币当局向外国贷款进行平衡；

②当官方结算差额为赤字时，可以通过减少官方储备，或者本国货币当局向外国借款进行平衡。

③官方的短期对外借款或贷款可以缓冲收支不平衡对官方储备变动的压力。

④官方除了动用官方储备外，还可以通过短期对外借款或贷款来弥补收支不平衡并稳定汇率。官方结算差额衡量了一国货币当局所愿意弥补的国际收支差额。

**【经典例题】**

下列关于国际收支平衡表的说法中，正确的一项是（ ）。

- A. 记账时，凡是引起外汇流出的项目应记入该项目的贷方
- B. 它通常以本国货币作为记账单位
- C. 一般情况下，它采用复式记账原则：“有借必有贷，借贷必相等”
- D. 它是一国根据国内经济交易内容和范围设置项目和账户并对各笔交易进行分类、汇总而编制的分析性报表

**【答案】C。**解析：引起外汇流出的项目应记入该项目的借方，引起外汇流入的项目应记入该项目的贷方，所以A错误；它既可以以本国货币为记账单位，也可用国际通用货币，所以B错误；国际收支平衡表是一国根据交易内容和范围设置项目和账户，并按照复

式记账法对一定时期内的国际经济交易进行系统的记录，对各笔交易进行分类、汇总而编制出的统计性报表，所以 D 错误。

**【强化训练】**

1. 在衡量国际收支状况的指标中，反映实际资源跨国转移状况的是（ ）。  
A. 贸易差额  
B. 经常账户差额  
C. 储备资产差额  
D. 综合差额
2. 反映一定时期一个国家或地区与其他国家或地区之间的全部经济交易流量情况的是（ ）。  
A. 国际收支  
B. 外汇储备  
C. 贸易顺差  
D. 贸易逆差

## 高频考点 8 国际收支失衡

### 一、国际收支失衡的原因

国际收支不平衡的原因分为一般原因和特殊原因。一般原因包括周期性不平衡、货币性不平衡、结构性不平衡、收入性不平衡和临时性不平衡。特殊原因包括发展中国家和发达国家的特殊原因。

### 二、国际收支失衡的影响

国际收支失衡主要是指国际收支顺差和国际收支逆差。

#### (一) 国际收支顺差

1. 持续性顺差会使一国所持有的外国货币资金增加，或者在国际金融市场上发生抢购本国货币的情况，这就必然产生对本国货币需求量的增加，由于市场法则的作用，本国货币对外国货币的汇价就会上涨，不利于本国商品的出口，对本国经济的增长产生不良影响。

2. 持续性顺差会导致一国通货膨胀压力加大。

3. 一国国际收支持续顺差容易引起国际摩擦，而不利于国际经济关系的发展。

#### (二) 国际收支逆差

1. 不利于对外经济交往。存在国际收支持续逆差的国家会增加对外汇的需求，而外汇的供给不足，从而促使外汇汇率上升，本币贬值，本币的国际地位降低，可能导致短期资本外逃，从而对本国的对外经济交往带来不利影响。

2. 如果一国长期处于逆差状态，不仅会严重消耗一国的储备资产，影响其金融实力，而且还会使该国的偿债能力降低，如果陷入债务困境不能自拔，这又会进一步影响本国的经济和金融实力，并失去在国际间的信誉。

### 三、国际收支失衡的调节机制

#### (一) 自动调节机制

1. 货币—价格机制：货币—价格机制的较早阐述者是 18 世纪英国哲学家和经济学家大卫·休谟。该理论也被称为价格—现金流动机制。

在休谟时代，金属铸币参与流通，其基本机制：当一国出现国际收支逆差时，对外支付大于收入，货币外流，国内物价水平下降，由此导致本国出口商品相对便宜，进口商品相对昂贵，从而出口增加，进口减少，贸易差额得到改善。出现顺差，情况刚好相反。

2. 收入机制：当一国出现国际收支逆差时，对外支付增加，国民收入水平下降。国民收入水平的下降，进一步引起社会总需求的下降，进而进口需求的下降，从而贸易收支得到改善。出现顺差，情况相反。

3. 利率机制：当一国出现国际收支逆差时，本国货币的存量相对减少，利率上升；而利率上升，表明本国金融资产的收益率上升，从而对本国金融资产的需求相对上升，对外国金融资产的需求相对减少，资金外流减少或资金内流增加，国际收支改善。

#### （二）政策调节工具

1. 财政政策：一国财政部门用扩大或缩小财政开支和提高或降低税率的方法来平衡国际收支。

2. 货币政策：中央银行通过改变再贴现政策和存款准备金政策，影响利率或信贷规模，从而达到平衡国际收支的目的。

3. 汇率政策：一国通过汇率的调整来实现国际收支平衡。

4. 外汇缓冲政策：一国中央银行通过买卖黄金和外汇储备，来影响国际收支不平衡形成的外汇供求缺口。

5. 直接管制：政府通过发布行政命令，对国际经济交易进行行政干预，以求国际收支平衡，直接管制往往对失衡的调节能够起到立竿见影的效果。

#### 【经典例题】

国际收支平衡是指（ ）。

- A. 一国对于其他国家的货币收入和货币支出绝对平衡
- B. 一国对于其他国家的货币收入和货币支出基本平衡，略有逆差
- C. 一国对于其他国家的货币收入和货币支出基本平衡，略有顺差
- D. 一国对于其他国家的货币收入和货币支出基本平衡，略有顺差或略有逆差

【答案】D。解析：国际收支平衡，指一国国际收支净额即净出口与净资本流出的差额为零。即：一国对于其他国家的货币收入和货币支出基本平衡，可略有差额。

#### 【强化训练】

1. 国际收支出现巨额逆差时，会导致（ ）。

- A. 本币汇率贬值，资本流入
- B. 本币汇率升值，资本流出

- C. 本币汇率升值，资本流入
  - D. 本币汇率贬值，资本流出
2. 当一国出现国际收支顺差时，该国货币当局会投放本币，收购外汇，从而导致( )。
- A. 外汇储备增多，通货膨胀
  - B. 外汇储备增多，通货紧缩
  - C. 外汇储备减少，通货膨胀
  - D. 外汇储备减少，通货紧缩

## 第五章 外汇

### 高频考点9 外汇的概念

#### 一、外汇的含义

外汇的概念有静态和动态之分。动态外汇，是指把一国货币兑换成为另一国货币以清偿国际间债务的金融活动，当外汇一词表示动态外汇时，它就等同于国际间汇兑。静态的外汇又分广义和狭义。

##### 1. 广义

广义的外汇指的是一国拥有的一切以外币表示的资产，是指货币在各国间的流动以及把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币，借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动。

##### 2. 狭义

狭义的外汇指的是以外国货币表示的，为各国普遍接受的，可用于国际间债权债务结算的各种支付手段。必须具备三个特点：可支付性即普遍接受性（必须是各国普遍接受的支付手段和可用作对外支付的金融资产）、可兑换性（必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产或者其他信用工具进行多边支付）和可获得性（必须是在国外能够得到补偿的货币债权，具有可靠的物质偿付保证）。

#### 二、外汇的构成

根据中华人民共和国外汇管理条例规定，外汇是指下列以外币表示的可以用于国际清偿的支付手段和资产，外汇是非主权货币：

1. 外币现钞，包括纸币、铸币；
2. 外币支付凭证或者支付工具，包括票据、银行存款凭证、银行卡等；
3. 外币有价证券，包括债券、股票等；
4. 特别提款权；
5. 其他外汇资产。

现钞和现汇是外汇的两种不同形式。现汇（2-5）是指从国外银行汇到国内的外币存款以及外币汇票、本票、旅行支票等银行可以通过电子划算直接入账的国际结算凭证。现钞指的是外币钞票，包括纸币、铸币。

### 三、外汇的分类

#### (一) 根据外汇是否可自由兑换

①自由外汇。它是指无需外汇管理当局批准，可以自由兑换成其他国家货币或用于对第三国支付的外汇。换句话说，凡在国际经济领域可自由兑换、自由流动、自由转让的外币或外币支付手段，均称为自由外汇。例如：美元、英镑、日元、欧元、瑞士法郎等货币以及以这些货币表示的支票、汇票、股票、公债等都是自由外汇。

②记账外汇。它又称为协定外汇或双边外汇，是指在两国政府间签订的支付协定项目中使用的外汇，不经货币发行国批准，不准自由兑换成他国货币，也不能对第三国进行支付。记账外汇只能根据协定在两国间使用，协定规定双方计价结算的货币可以是甲国货币，乙国货币或第三国货币；通过双方银行开立专门账户记载，年度终了时发生的顺差或逆差，通过友好协商解决，或是转入下一年度，或是用自由外汇或货物清偿。记账外汇的特点是：它只能记载在双方银行的账户上，用于两国间的支付，既不能兑换成他国货币，也不能拨给第三者使用。

#### (二) 根据外汇的来源和用途不同

①贸易外汇。它是指进出口贸易所收付的外汇，包括货物及相关的从属费用，如运费、保险费、宣传费、推销费用等。由于国际经济交往的主要内容就是国际贸易，贸易外汇是一个国家外汇的主要来源与用途。

②非贸易外汇。它是指除进出口贸易和资本输出、输入以外的其他各方面所收付的外汇，包括劳务外汇、侨汇、捐赠外汇和援助外汇等。一般来说，非贸易外汇是一国外汇的次要来源与用途；也有个别国家例外，如瑞士，非贸易外汇是其外汇的主要来源与主要用途。

#### (三) 根据外汇的交割期限

①即期外汇，又称现汇。是指外汇买卖成交后，在当日或在两个营业日内办理交割的外汇。所谓交割是指本币的所有者与外币所有者互相交换其本币的所有权和外币的所有权的行为，即外汇买卖中的实际支付。

②远期外汇，又称期汇。是指买卖双方不需即时交割，而仅仅签订一纸买卖合同，预定将来在某一时间(在两个营业日以后)进行交割的外汇。远期外汇，通常是由国际贸易结算中的远期付款条件引起的；买卖远期外汇的目的，主要是为了避免或减少由于汇率变动所造成的风险损失。远期外汇的交割期限从1个月到1年不等，通常是3-6个月。

#### (四) 根据外汇管理对象

①居民外汇指居住在本国境内的机关、团体、企事业单位、部队和个人，以各种形式所持有的外汇。居民通常指在某国或地区居住期达一年以上者，但是外交使节及国际机构工作人员不能列为居住国居民。各国一般对居民外汇管理较严。

②非居民外汇指暂时在某国或某地区居住者所持有的外汇，如外国侨民、旅游者、留学生、国际机构和组织的工作人员、外交使节等以各种形式持有的外汇。在我国，对非居民的外汇管理比较松，允许其自由进出境。

### 四、外汇的作用

1. 促进国际间的经济、贸易的发展。
2. 调剂国际间资金余缺。
3. 是一个国家国际储备的重要组成部分，也是清偿国际债务的主要支付手段。

### 五、外汇管制

#### (一) 外汇管制的含义

外汇管制是指一国政府为平衡国际收支和维持本国货币汇率而对外汇进出实行的限制性措施。在中国又称外汇管理。一国政府通过法令对国际结算和外汇买卖进行限制的一种限制进口的国际贸易政策。

#### (二) 外汇管制的主要内容

##### 1. 外汇资金收入与运用的管制

#### (1) 对贸易外汇的管制

##### ① 对出口外汇收入的管制

实行比较严格外汇管制的国家，对于出口收汇一般都规定出口商必须将其所得外汇结售给国家指定的银行，也就是说出口商必须向外汇管理机构申报出口价款、结算所使用的货币、支付方式和期限等。在收到出口货款后又必须向外汇管理机构申报，并按官方汇率按管理规定将全部或部分外汇结售给外汇指定银行。此外许多国家为了鼓励出口，实行出口退税、出口信贷等措施，而对一些国内急需的、供应不足的或对国计民生有重大影响的商品、技术及战略物资则要限制出口，通常实行出口许可证制度。

##### ② 对进口付汇的管制

实行严格外汇管制国家，为了限制某些商品进口减少外汇支出，一般采取的措施有：



其一，进口存款预交制。它是指进口商在进口某种商品时，应向指定银行预存一定数额的进口货款，银行不付利息，数额根据进口商品类别或所属国别按一定比例确定。

其二，进口许可证制。它是指进口商只有取得有关当局签发的进口许可证才能购买进口所需的外汇。进口许可证的签发通常要考虑进口数量、进口商品的结构、进口商品的生产国别、进口支付条件等。

### (2) 对非贸易外汇的管制

对非贸易外汇的管理一般采取的方式有：直接限制、最高限额、登记制度、特别批准。

### (3) 对资本输出输入的管制

资本项目是国际收支的一个重要内容，所以无论是发达国家还是发展中国家都非常重视资本的输出输入，并根据不同的需要对资本输出输入实行不同程度的管理。发展中国家由于外汇资金短缺，一般对资本输入都实行各种优惠政策，以吸引有利于本国经济发展的外资。例如对外商投资企业给予税收减免的优惠并允许其汇出利润等。

为保证资本输入的效果，有些发展中国家采取了如下措施：

①规定资本输入的额度、期限和投资部门；

②从国外借款的一定比例要在一定期限内存放在外汇银行；

③银行从国外借款不能超过其资本与准备金的一定比例；

④规定接受外国投资的最低限额等。以前发展中国家都严格限制资本输出，一般不允许个人和企业自由输出（或汇出）外汇资金。但是近年来，随着区域经济一体化和贸易集团化趋势的出现，不少发展中国家开始积极向海外投资，以期通过直接投资来打破地区封锁，带动本国出口贸易的增长，例如拉美国家、东盟各国、韩国和中国近年来的海外投资十分活跃，放松了资本输出的外汇管制。

## 2. 货币兑换管理

货币兑换管理是外汇管理最基本、最主要的内容。实施货币兑换管制的原因主要有：外汇短缺、金融秩序混乱、国内外经济体制不同、国内外价格体系存在差异等。

### (1) 货币的兑换性

货币按其兑换性分为不可兑换货币、可兑换货币和自由兑换货币。实行严格外汇管制的国家不管是在经常账户下还是资本账户下都严格限制本币兑换成外币和外币兑换成本币，该国货币就称为不可兑换货币；按照国际货币基金组织的定义，一国若能

实现贸易账户和非贸易账户下的货币自由兑换，即经常项目下的自由兑换则该国的货币被列为可兑换货币；自由兑换货币是指在外汇市场上能自由地用本国货币兑换成某种外国货币或用某种外国货币兑换成本国货币，即实现了经常账户和资本账户的自由兑换。

## (2) 经常项目下货币可兑换的设计和內容

根据国际货币基金组织的规定，一旦成员国外汇管理制度符合国际货币基金组织协定第八条的要求，其货币就可以称为可兑换货币、也就是实现了经常账户下的可兑换。基金组织协定第八条的内容主要集中反映在第2、3、4款上，其主要内容为：

①避免对经常性支付或转移的限制。各会员国未经国际货币基金组织的同意，不得对国际经常往来的付款和资金转移实施汇兑限制。

②不得实行歧视性货币措施或多重汇率措施。

③兑付外国持有的本国货币。任何一个成员国均有义务购回其他成员国所持有的本国货币结存，只需兑换的国家能证明这种结存是由最近的经常性交易所获得的，或者这种兑换是为了支付经常性交易所需要的。

### 3.对黄金、现钞输出输入的管制

实行严格外汇管制的国家对黄金交易也进行管制，一般不准私自输出输入黄金，由中央银行独家办理黄金的买卖和输出输入。对现钞管理习惯的做法是对携带本国货币出境规定限额和用途，有时甚至禁止携带本国货币出境以防止本国货币输出用于商品进口和资本的外逃以及冲击本国货币。

### 4.汇率的管理

汇率管理有直接管理和间接管理两种方法。

直接管理汇率是指一国政府指定某一部门制定、调整和公布汇率，这一官方汇率对整个外汇交易起着决定性的作用，即各项外汇收支都须以此汇率为基础。实行复汇率制度也是直接管理的方法之一。在经济欠发达、市场机制发育不健全、缺乏有效市场调控机制的国家，常常采用复汇率制度等直接带有行政色彩的方式来管理汇率。复汇率的形式有多种，按复汇率使用对象可分为经常账户汇率和资本账户汇率，前者称为贸易汇率后者称为金融汇率，为稳定进出口和货物价格，政府对贸易和非贸易汇率分别实施干预，使其稳定在目标汇率水平上。复汇率根据其适用对象不同还可按行业或进出口商品不同进行划分，比如传统出口商品用一种汇率，高新技术产品出口采用另一

汇率等。复汇率按其表现形式不同又有公开和隐蔽的两种，例如对出口企业创汇实行不同的外汇留成比例，并允许企业按高于指定的结汇价售出，这就形成了事实上的多种汇率。复汇率一般起着“奖出限入”的作用，是经济欠发达的国家或出口创汇能力低的国家调节国际收支逆差的重要手段。但实行复汇率制度，造成管理成本较高、外汇管理比较复杂，还造成价格扭曲不利于公平竞争。

间接管理汇率是指政府有关部门利用外汇市场买卖外汇、以影响外汇供求关系、控制汇率变动的方法。采用间接管理方式，需要建立外汇平准基金，运用外汇平准基金买卖外汇干预供求关系，或者直接利用外汇储备干预外汇市场。

### （三）外汇管制的方法

从各国外汇管制的内容和运作过程来看，外汇管制的方法分为两大类：根据外汇管制的作用来分，分为直接管制与间接管制；根据外汇管制的约束形式来分，分为数量管制、价格管制和综合管制三种形式。

1. 直接管制指由主管外汇管制的政府部门对外汇交易直接地接触、强制性地加以控制的一种形式。具体地说，是对外汇买卖和汇率实行直接干预与控制，带有刚性和强制性特征，产生最为直接的效果。

一般情况下，一国只有在政治、经济动荡不安或汇率波动十分激烈时，才对全部或部分外汇收支活动，特别是属于敏感的项目实施最为严厉的管制措施，以此来影响汇率和平衡国际收支。例如，由政府规定各项外汇收支按什么汇率结汇，以达到奖出限入的目的。

2. 间接管制是指通过其他一些途径，如采用外汇缓冲政策，间接控制外汇的收支与稳定汇率，进而影响外汇供求或交易数量。

一般做法是，各国中央银行建立外汇平准基金或外汇稳定基金。基金构成包括外汇、本国货币及黄金等。中央银行利用这个缓冲体进行市场操作，即利用基金进入外汇市场买卖外汇、本币或黄金，由此影响或调节外汇供求。

这种管制，对国际收支短期性逆差效果较好，但对长期性逆差效果并不明显。

3. 数量管制指政府对外汇买卖和进出国境的数量实行控制。

数量性外汇管制，是指国家外汇管理机构对外汇买卖的数量直接进行限制分配，旨在集中外汇收入，控制外汇支出，实行外汇分配，以达到限制进口商品品种、数量和国别的目的。

这种数量管制的特点，一是超限额限制，包括对收支限制和出入境限制；二是限量不限卖，只限制居民申请外汇，而不限制居民向国家出售外汇。目前，数量管制集中在五个方面，即进出口贸易外汇管制、非贸易外汇管制、资本输出入管制、非居民存款帐户的管制以及黄金输入输出的管制。

4. 价格管制也称成本管制，是对对外贸易的汇价或进出口商品价格进行管制。

这种价格管制的形式主要有：

(1) 规定法定的差别汇率。政府用法令规定两种或两种以上的不同汇率，对出口商品采取高

汇率政策，对进口国计民生必须的商品，确定优惠的汇率，而对奢侈品进口，则以较高汇率供给外汇。

(2) 外汇转移的制度。出口商按法定汇率向中央银行结售外汇时，除取得本币外，还向中央银行领取外汇转移证明，以便到外汇市场上出售转移证明而从中多得一部分汇率上的补贴。

(3) 混合复汇率制。外汇管理机构允许部分外汇收入按法定汇率向指定银行结汇，其余部分则可任其按更高汇率在自由市场上出售，是外汇收入者得到更多的收益。

5. 综合管制是指同时采用上述几种措施，控制外汇交易的一种方法。

## 六、结汇、购汇和售汇

### 1. 结汇

结汇就是个人从境外通过贸易或者其他合法手段获得的、拥有完全所有权且可以自由支配的外汇收入与指定银行、货币兑换机构根据交易行为发生之日的汇率兑换等值人民币的行为——这种把外币依法转换成人民币的行为叫做“结汇”。通俗一点来说就是外币转换成人民币。

### 2. 售汇

售汇是指外汇指定银行将外汇卖给用汇单位和个人，按一定的汇率收取本币的行为。从用汇单位和个人的角度来讲，售汇又称购汇。

### 3. 购汇

购汇是指购现钞是用本币现金兑换外币现金，手续费上要比购汇略高些，这一点在中国银行每日发布的外汇卖出价（银行卖给客户的价格）和现钞卖出价中可以体现出来。

**【经典例题】**

人们通常所说的外汇指的就是（ ）。

- A. 动态外汇
- B. 静态外汇
- C. 广义外汇
- D. 狭义静态外汇

**【答案】D。**解析：人们通常所说的外汇指的是狭义外汇。

**【强化训练】**

1. 下列属于外汇的是（ ）。

- A. 国内某出口商持有的阿根廷比索存款账户
- B. 国内居民的人民币存款
- C. 国内某公司持有的美元国库券
- D. 以上都不是

2. 广义的外汇是指一切以外币表示的（ ）。

- A. 金融资产
- B. 外汇资产
- C. 外国货币
- D. 外国证券

## 高频考点 10 外汇的价格

### 一、汇率及汇率的标价方法

#### (一) 汇率的含义

汇率也称为汇价，即外汇的价格，是指用一个国家的货币折算成另一个国家的货币的比价。

#### (二) 汇率标价法

汇率的标价方法有两种，分别是直接标价法和间接标价法。

直接标价法（应付标价法）是以一定单位的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币。

间接标价法（应收标价法）是以一定单位的本国货币为标准来计算应收若干单位的外国货币。

目前世界上绝大多数国家采用直接标价的方法，实行间接标价法的国家主要是英国和美国。

### 二、汇率的分类

1. 按照银行买卖外汇的角度划分为：买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率；
2. 按照银行的付汇方式划分为：电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率；
3. 按照制定汇率的方法划分为：基本汇率和套算汇率；
4. 按照对外汇管理的宽严程度划分为：官方汇率、市场汇率和黑市汇率；
5. 按照外汇买卖交割期限划分为：即期汇率和远期汇率；
6. 按照汇率制度的不同分为：固定汇率和浮动汇率；
7. 按照有无通货膨胀划分为：名义汇率和实际汇率；

#### **【注】：升贴水**

即期=远期：平价

即期>远期：贴水

即期<远期：升水

直接标价法下——远期=即期+升水数或即期-贴水数

间接标价法下——远期=即期-升水数或即期+贴水数

### 三、币值的低估和高估

当两国的物价水平或两国的劳动生产率、工资水平发生变化而名义汇率没有发生变化，或者反过来两国的物价水平、劳动生产率、工资水平没有发生变化而名义汇率发生了变化，两国货币的名义汇率与实际汇率就会互相背离，币值被扭曲，就产生了币值（名义汇率）低估或高估的概念。

本币币值（名义汇率）低估相当于本币实际贬值（实际汇率下降），本币（名义汇率）高估相当于本地实际升值（实际汇率上升）。

### 四、影响汇率的因素

1. 国际收支。如果一国国际收支为顺差，则外汇收入大于外汇支出，外汇储备增加，该国对于外汇的供给大于对外汇的需求，同时外国对于该国货币需求增加，则该国外汇汇率下降，本币对外升值；如果为逆差，反之。

2. 通货膨胀率。任何一个国家都有通货膨胀，如果本国通货膨胀率相对于外国高，则本国货币对外贬值，外汇汇率上升。

3. 利率。利率水平对于外汇汇率的影响是通过不同国家的利率水平的不同，促使短期资金流动导致外汇需求变动。如果一国利率提高，外国对于该国货币需求增加，该国货币升值，则本币汇率上升。

4. 经济增长率。如果一国为高经济增长率，则该国货币汇率高。

5. 财政赤字。如果一国的财政预算出现巨额赤字，则其货币汇率将下降。为了弥补财政赤字，政府可能采取两种途径：一是增发货币，这样将引发通货膨胀，由前所述，将导致该国货币汇率贬值；二是发行国债，从长期看这将导致更大幅度的物价上涨，也会引起该国货币汇率下降。

6. 外汇储备。如果一国外汇储备高，则该国货币汇率将升高。

7. 投资者的心理预期。投资者的心理预期在国际金融市场上表现得尤为突出。汇兑心理学认为外汇汇率是外汇供求双方对货币主观心理评价的集中体现。评价高，信心强，则货币升值。

8. 各国汇率政策的影响。

### 五、汇率的决定学说

#### （一）铸币平价理论

在金本位制度下，汇率决定的基础是铸币平价。

铸币平价：在金本位制下，各国根据货币的含金量，两国单位货币含金量之比称为铸币平价，它是决定汇率的基础。

#### （二）购买力平价理论

在纸币流通条件下，决定汇率的基础是购买力平价，即两种货币购买力的对比。购买力平价理论分为两种，分别是相对购买力平价理论和绝对购买力平价理论。

相对购买力平价理论：指不同国家的货币购买力之间的相对变化，是汇率变动的决定因素。它表示名义汇率的贬值率等于两国通货膨胀率之间的差额。

绝对购买力平价理论：一国货币的价值及对它的需求是由单位货币在国内所能买到的商品和劳务的量决定的，即由它的购买力决定的。

#### 【注】：绝对购买力平价和相对购买力平价的关系：

如果绝对购买力平价成立，相对购买力平价必然成立；但是，相对购买力平价成立，绝对购买力平价不一定成立。

#### （三）利率平价说

低利率国货币在远期市场表现为升水，高利率国在远期市场表现为贴水，远期与即期汇率的差价等于两国利率之差。

由于利率差的存在，会发生套利，在即期将利率低的货币兑换成利率高的货币进行投资，远期投资本利收回，再兑换成原货币。

#### （四）国际借贷说

国际借贷说认为汇率的变化是由外汇的供给与需求引起的，而外汇的供求主要源于国际借贷。在一国进入实际支付阶段的流动借贷中，如果债权大于债务，外汇的供给就会大于外汇的需求，引起本币升值、外币贬值。相反，如果一定时期内进入实际支付阶段的债务大于债权，外汇的需求就会大于外汇的供给，最终导致本币贬值、外币升值。

### 六、汇率变动对经济的影响

汇率的变动对经济的影响主要有对贸易和国际收支的影响、对资本流动的影响、对国际储备的影响、对通货膨胀的影响、对国际债务的影响以及对国际经济和金融关系的影响。

#### 1. 对贸易和国际收支的影响：

本币升值——利于进口，不利于出口——国际收支逆差



本币贬值——利于出口，不利于进口——国际收支顺差

2. 对资本流动的影响：

本币升值——资本流入；

本币贬值——资本流出

3. 对国际储备的影响：

本币升值——国际储备资产缩水；

本币贬值——国际储备资产升值

4. 对通货膨胀的影响：

本币升值——进口增加，出口减少——外汇大量流出——通货膨胀减缓

本币贬值——出口增加，进口减少——外汇大量流入——通货膨胀加剧

5. 对国际债务的影响：

本币升值——国际债务负担减轻；

本币贬值——国际债务负担加重

6. 对国际经济和金融关系的影响：

(1) 汇率不稳，加深国家争夺销售市场的斗争，影响国际贸易正常发展。

(2) 影响某些储备货币的地位和作用，促进国际储备货币多元化的形成。

(3) 加剧投机和国际金融市场的动荡，同时促进国际金融业务的不断创新。

### 【经典例题】

有关利率平价理论的叙述中正确的是（ ）。(多选)

- A. 利率平价理论是由英国经济学家凯恩斯首先提出的
- B. 利率平价理论认为汇率的变动源于投资者的套利行为
- C. 利率平价理论认为高利率国货币远期汇率会上升，低利率国货币远期汇率会下跌
- D. 利率平价理论在理论上有意义，在实践上没法运用

【答案】AB。解析：利率平价说由英国经济学家凯恩斯于 1923 年首先提出，解释了利率水平的差异直接影响短期资本在国际间的流动，从而引起汇率的变化。投资者为获得较高的收益，会把资金从利率较低的国家转向利率较高的国家，短期资金的流入将使利率较高国家的货币汇率上升，远期差价为期汇汇率与现汇汇率的差额，由此低利率国货币就会出现远期升水，高利率国货币则会出现远期贴水。随着抛补套利的不断进行，远期差价

就会不断加大，直到两种资产所提供的收益率完全相等，这时抛补套利活动就会停止，远期差价正好等于两国利差，即利率平价成立。

### 【强化训练】

1. 根据购买力平价理论，如果一国的物价水平与其他国家的物价水平相比相对上涨，则该国货币对其他国家货币（ ）。

- A. 升值                      B. 贬值                      C. 升水                      D. 贴水

2. 假设美元和人民币的汇率从 1 美元兑换 6 元人民币变为 1 美元兑换 5 元人民币，则（ ）。

- A. 美国商品在中国变得相对便宜，增加了中国对美元的需求  
B. 中国商品在美国变得相对便宜，增加了美国对人民币的需求  
C. 美国商品在中国变得相对昂贵，降低了中国对美元的需求  
D. 中国商品在美国变得相对昂贵，增加了美国对人民币的需求

## 高频考点 11 外汇的交易

### 一、外汇交易产生的原因

1. 贸易和投资；
2. 投机；
3. 对冲。

### 二、外汇交易基础知识

#### （一）外汇交易的分类

##### 1. 按交割的期限和交易的形式分类：

即期外汇交易、远期外汇交易。

##### 2. 按交易的目的和交易的性质分类：

套利交易、掉期交易、套期保值交易、投机交易、互换交易、外汇干预交易等。

#### （二）即期外汇交易

即期外汇交易：又称现汇交易，是买卖双方成交后，在 2 个营业日内办理交割的外汇交易。

#### （三）远期外汇交易

##### 1. 含义

远期外汇交易是在外汇买卖成交后的未来某一特定日期进行交割的外汇交易。

##### 2. 作用

远期外汇合约可以用来套期保值、投机和套利。

#### （四）外汇期货交易

外汇期货交易是指按照合同规定在将来某一指定日期买进和卖出规定金额外币的交易方式。目前，世界主要金融中心都设立了金融期货市场，外汇期货现在已经成为套期保值和投机的重要工具。

#### （五）外汇掉期交易

外汇掉期交易是指同时包含一笔即期外汇交易和一笔币种、数量相同但方向相反的远期交易的一种合约，即在购买一笔即期外汇的同时又出售一笔数额相同的，同一币种的未来远期外汇，或在出售一笔即期外汇的同时购入相同数额、同一币种的未来远期外汇。

#### （六）套汇

套汇是指利用不同外汇市场的外汇差价，在某一外汇市场上买进某种货币，同时在另一外汇市场上卖出该种货币，以赚取利润。

#### （七）套利交易

1. 抵补套利：是指利用两国金融市场短期利率的差异，将资金从低利率国家调动到高利率国家以赚取利息差额，并同时购入远期外汇以锁定汇率、消除汇率风险的一系列活动。

2. 非抵补套利：非抵补套利是套利者仅仅利用两种不同货币所带有的不同利息的差价，而将利息率较低的货币转换成利息率较高的货币以赚取利润，在买或卖某种即期通货时，没有同时卖或买该种远期通货，承担了汇率变动的风险。

### 三、外汇的交易风险

#### （一）定义

外汇交易风险，也称外汇风险，是指企业或个人在交割、清算对外债权债务时因汇率变动而导致经济损失的可能性。

#### （二）类型及影响因素

外汇风险一般分为交易风险、折算风险、经济风险。

外汇风险一般包括两个因素：货币和时间。如果没有两种不同货币间的兑换或折算，也就不存在汇率波动所引起的外汇风险。同时，汇率和利率的变化总是与时间期限相对应，没有时间因素也就无外汇风险可言。

### 四、外汇市场干预

政府对外汇市场的干预即一国货币当局基于本国宏观经济政策和外汇政策的要求，为控制本币与外币的汇率变动，而对外汇市场实施的直接或间接的干预活动，以使汇率的变动符合本国的汇率变动政策的目标。

#### （一）干预外汇市场的目的

- （1）防止短期汇率发生变动，避免外汇市场混乱；
- （2）减缓汇率的中长期变动，实施反向干预，调整汇率发展的趋势；
- （3）是市场汇率波动情况不致偏离一定时期的汇率目标区；
- （4）促使国内货币政策与外汇政策的协调推行；

1. 干预外汇的方式主要可以分为直接干预和间接干预两种方式。

(1) 直接干预是指货币当局直接参与外汇市场的买卖, 通过在外汇市场上买进或卖出外汇来影响本币的对外汇率。

(2) 间接干预主要指通过一国货币政策或财政政策的推行, 影响短期资本流入, 从而间接影响外汇市场供求状况和汇率水平。

2. 从干预外汇市场的动机来划分, 又可分为积极干预和消极干预。

(1) 积极干预是指一国货币当局为使外汇市场的汇率水平接近本国所设定的水平目标而主动在外汇市场进行操作。

(2) 消极干预是指外汇市场已发生剧烈波动, 偏离本国设定的汇率水平, 货币当局采取补救性干预措施。

#### 【经典例题】

外汇期货与期权交易的最大不同之处在于 ( )。

- A. 在外汇期货中买卖双方拥有对等的权利和义务, 而在外汇期权中买卖双方权利义务不对等
- B. 外汇期货合同是标准化的, 而外汇期权合同是非标准的
- C. 外汇期货有固定的交易场所, 而期权交易则没有
- D. 外汇期货一般是没有违约风险, 而外汇期权则存在较大违约风险

【答案】A。解析: 期权与期货合约都是标准化的, 而且都有固定的交易场所。但是期货与期权的权利义务不相同。对于期货而言买卖双方具有对等的权利和义务。而期权的买方和卖方权利义务不对等。买方具有选择是否买卖的权利, 而期权的卖方则只有买或者卖的义务。

#### 【强化训练】

1. 某公司从国外进口一批纺织品, 约定 6 个月后支付 20 万美元, 该公司于是跟甲银行订立了一份买进 6 个月远期美元的外汇合同, 其目的是为了 ( )。

- A. 防止因美元汇率上涨而造成的损失
- B. 防止因美元汇率下降而造成的损失
- C. 获得因美元汇率上涨而带来的收益
- D. 获得因美元汇率下跌而带来的收益

2. 一进口商预测外汇汇率可能会上升, 为回避未来增加支付金额的风险, 可以采取 ( )。

A. 多头套期保值

B. 空头套期保值

C. 空头投机

D. 套利操作

## 第六章 国际贸易

### 高频考点 12 国际贸易理论

#### 一、国际贸易理论的基本概念

##### (一) 国际贸易的概念

国际贸易又称世界贸易，是指世界各国（或地区）之间所进行的以货币为媒介的商品交换活动。

##### (二) 国际贸易与贸易环境的关系

贸易环境利益，是指通过国际贸易活动维护和改善国际环境，促使世界各国对外政治活动、以及对外贸易政策向好的方向发展。

##### (三) 对外贸易

对外贸易又称进出口贸易，是指国际贸易活动中的一国（或地区）同其他国家（或地区）所进行的产品、劳务、技术等的交换活动。

#### 二、国际贸易理论的发展

从国际贸易的历史考察，以国家对外贸的干预与否为标准，可以把对外贸易政策归纳为三种基本类型：自由贸易政策、保护贸易政策和管理贸易政策。

##### (一) 自由贸易政策

自由贸易政策是指国家对商品进出口不加干预，对进口商品不加限制，不设障碍；对出口商品也不给予特权和优惠，放任自由，使商品在国内外市场上自由竞争。自由贸易政策产生的历史背景是资本主义自由竞争时期（18 世纪至 19 世纪），其主要代表人物是英国的古典经济学家亚当·斯密和大卫·李嘉图。

##### 1. 绝对成本论

亚当·斯密认为，交换出自人类本性，这种交换的倾向形成了分工。

亚当·斯密的绝对成本说主要阐明了如下内容：

(1) 分工可以提高劳动生产率，增加国民财富。

(2) 分工的原则是成本的绝对优势或绝对利益。斯密进而分析到，分工既然可以极大地提高劳动生产率，那么每个人专门从事他最有优势的产品的生产，然后彼此交换，则对每个人都是有利的。即分工的原则是成本的绝对优势或绝对利益。

(3) 国际分工是各种形式分工中的最高阶段，在国际分工基础上开展国际贸易，对各国都会产生良好效果。

(4) 国际分工的基础是有利的自然禀赋或后天的有利条件。

绝对成本说解决了具有不同优势的国家之间的分工和交换的合理性。但是，如果一个国家在各方面都处于绝对的优势，而另一个国家在各方面则都处于劣势，如何处理并没有分析清楚。

## 2. 比较成本论

英国古典经济学家李嘉图进一步发展了斯密的观点，他认为每个国家不一定要生产各种商品，而应该集中力量生产那些利益较大或不利较小的商品，然后通过国际贸易，在资本和劳动力不变的情况下，生产总量将会增加，如此形成的国际分工对贸易各国有利。

一国不仅可以在本国商品相对于别国同种商品处于绝对优势时出口该商品，在本国商品相对于别国同种商品处于绝对劣势时进口该商品，而且即使一个国家在生产上没有任何绝对优势，只要它与其他国家相比，生产各种商品的相对成本不同，那么，仍可以通过生产相对成本较低的产品并出口，来换取它自己生产中相对成本较高的产品，从而获得利益。

李嘉图的主要观点是：按照“两优取重，两劣取轻”的原则分工和交换，对两国都是有利的。

## 3. 赫克歇尔—俄林的要素比例学说

H-O 理论的主要观点是：各国应按照本国生产诸要素（土地、劳动力、资本等）的丰缺状况来生产和出口商品以及进行国际分工，作为国际分工与国际贸易产生的原因，赫俄按照这一模式，得出以下主要结论：一个国家应出口用其相对富足的要素密集生产的那些物品，进口该国相对稀缺的要素密集生产的那些物品。

### (二) 保护贸易政策

保护贸易政策是指国家对商品进出口积极加以干预，利用各种措施限制商品进口，保护国内市场和国内生产，使之免受国外商品竞争；对本国出口商品给予优待和补贴，鼓励扩大出口。保护贸易政策，在不同的历史阶段，由于其所保护的对象、目的和手段不同，可以分为：重商主义，保护幼稚工业论，超保护贸易政策，新贸易保护主义。



### （三）管理贸易政策

管理贸易政策又称“协调贸易政策”，是指国家对内制定一系列的贸易政策、法规，加强对外贸易的管理，实现一国对外贸易的有秩序、健康的发展；对外通过谈判签订双边、区域及多边贸易条约或协定，协调与其他贸易伙伴在经济贸易方面的权利与义务。

#### 【经典例题】

下列国际贸易理论中，认为“各国应该集中生产并出口那些能够充分利用本国充裕要素的产品，进口那些需要密集使用本国稀缺要素的产品”的是（ ）。

- A. 亚当·斯密的绝对优势理论
- B. 大卫·李嘉图的比较优势理论
- C. 赫克歇尔-俄林的要素禀赋理论
- D. 克鲁格曼的规模经济贸易理论

【答案】C。解析：赫克歇尔-俄林提出的要素禀赋理论的观点。

#### 【强化训练】

1. 以下关于保护贸易政策的表述不正确的是（ ）。
  - A. 保护本国的产品与服务，在本国市场上免收外国产品和服务的竞争
  - B. 对本国出口的产品和服务给予有待与补贴
  - C. 国家广泛利用各种措施对进口和经营领域与范围进行优惠
  - D. 国家对于贸易活动进行干预，限制外国有关要素参与本国市场竞争
2. 以下选项当中不属于超保护贸易政策特点的是（ ）
  - A. 保护的不再是国内幼稚工业，而是国内高度发达或出现衰落的垄断工业
  - B. 保护的不再是为了培植国内工业的自由竞争能力，而是垄断国内外市场
  - C. 保护的手段不仅仅是关税壁垒，而且出现了各种各样的限进奖出的措施
  - D. 从国家贸易壁垒转向区域贸易壁垒，实行区域内共同开放和区域外的共同保护

## 高频考点 13 国际贸易壁垒

### 一、贸易壁垒的概念

贸易壁垒又称贸易障碍。对国外商品劳务交换所设置的人为限制，主要是指一国对国外商品劳务进口所实行的各种限制措施。一般分非关税壁垒和关税壁垒两类。

### 二、关税壁垒

#### (一) 关税的概念

##### 1. 关税的特点

关税是一国海关对通过本国关境的进出口商品向进出口商人课征的一种税收，其作为国家税收的一种，一方面具有和其他税赋相同的特点，即强制性、无偿性和固定性等；另一方面，关税又有其自身的特点。

第一，关税是以进出境货物和物品为征收范围；

第二，关税具有涉外性，是国家对外贸易政策的重要手段；

第三，关税的征收范围是以关境为界，海关是关税征收的管理机关。一般情况下，关境和国境是一致的，但也有不一致的情况，如有些国家在国境内没有自由贸易区、出口加工区或保税仓库，此时，关境小于国境；另一种情况是几个国家结成关税同盟，成员国内部取消关税，而对外实行统一的关税，这些成员国的关境就大于国境。

##### 2. 关税的相关概念

#### (1) 自由贸易区

自由贸易区，通常是指成员国之间通过自由贸易签订协定组成的经济贸易集团，它的基本特征是成员国之间彼此取消了关税与数量限制，使得商品在经济集团内部实现了自由流动。

#### (2) 关税同盟

关税同盟，是指成员国之间在完全取消关税和数量限制的基础上，同时实行对外统一的关税税率而结成的同盟。关税同盟有两种经济效应，静态效应和动态效应。

关税的静态效应包括贸易创造效应和贸易转移效应。贸易创造效应是指产生由生产成本较高的国内生产转向成本较低的贸易对象国生产，本国从其他成员国进口产品所带来的利益。贸易转移效应是指产品过去从生产成本较低的非成员国进口转向从成本较高的成员国进口的损失。这是参加关税同盟的代价。当贸易创造效应大于转移效

应时，参加关税同盟给成员国带来的综合效应就是净效应，意味着成员国的经济福利水平的提高；反之，则为净损失和经济福利水平的下降。

关税的动态效应包括关税同盟的第一个动态效应就是大市场效应（或规模经济效应）；关税同盟的建立促进了成员国之间企业的竞争；关税同盟的建立有助于吸引外部投资。

## （二）关税壁垒的内容

### 1. 关税壁垒的概念

关税壁垒是指用征收高额进口税和各种进口附加税的办法，以限制和阻止外国商品进口的一种手段。贸易壁垒的一种。这可以提高进口商品的成本从而削弱其竞争能力，起到保护国内生产和国内市场的作用。它还是在贸易谈判中迫使对方妥协让步的重要手段。

### 2. 关税壁垒的分类

我们通常所讲的关税壁垒，指的是高额进口税以及在关税设定、计税方式及关税管理等方面的阻碍进口的做法。按照商务部“投资贸易壁垒指南”，常见的关税壁垒有以下几种形式：关税高峰、关税升级、关税配额、从量关税、从价关税。

关税高峰是指在总体关税水平较低的情况下少数产品维持的高关税。

关税升级是设定关税的一种方式，即通常对某一特定产业的进口原材料设置较低的关税，甚至是零税率，而随着加工深度的提高，相应地提高半成品、制成品的关税税率。关税升级能够较为有效地达到限制附加值较高的半成品和制成品进口的效果，是一种较为常见的贸易壁垒。

关税配额是指对一定数量（配额量）内的进口产品适用较低的税率，对超过该配额量的进口产品则适用较高的税率。

## 三、非关税壁垒

非关税壁垒是指一国或地区在限制进口方面采取的除关税以外的所有措施。

绿色壁垒是指在国际贸易领域，一些发达国家凭借其科技优势，以保护环境和人类健康为目的，通过立法，制定繁杂的环保公约、法律、法规和标准、标志等形式对国外商品进行的准入限制。它属于一种新的非关税壁垒形式，已经逐步成为国际贸易政策措施的重要组成部分。

### 1. 绿色壁垒的特点

①虚假性。绿色壁垒一般都打着保护地球生态环境与人类健康的幌子，貌似合理，实则是限制进口的不合理的贸易保护主义行为。

②不平衡性。

③隐蔽性。

④广泛性。

⑤坚固性。绿色壁垒抓住人们关注生态环境的心理，根据本国市场和消费者的情况制定超高标准，先入为主，制造进口品的消费障碍，具有坚固的限制进口的堡垒作用。

## 2. 绿色壁垒的表现形式

①绿色关税和市场准入；②绿色技术标准；③绿色环境标志；④绿色包装制度；⑤绿色卫生检疫制度；⑥绿色补贴。

### 【经典例题】

在贸易壁垒中，通常对某一特定产业的进口原材料设置较低的关税，甚至是零税率，而随着加工深度的提高，相应地提高半成品、制成品的关税税率，此设定关税方式的标准术语叫做（ ）。

A. 关税进阶

B. 关税提高

C. 关税升级

D. 关税调整

【答案】C。解析：关税升级是设定关税的一种方式，即通常对某一特定产业的进口原材料设置较低的关税，甚至是零税率，而随着加工深度的提高，相应地提高半成品、制成品的关税税率。

### 【强化训练】

1. 属于关税同盟静态效应的是（ ）。

A. 规模经济效应

B. 资源合理配置

C. 贸易创造效应

D. 刺激投资

2. 以下不属于关税特点的是（ ）

- A. 关税是以进出境货物和物品为征收范围
- B. 关税具有涉外性，是国家对外贸易政策的重要手段
- C. 关税的征收范围是以关境为界，海关是关税征收的管理机关
- D. 关税具有涉内性，是国家对外贸易政策的重要手段

