





国家又要对国际贸易施加某些限制？

## 第二章 古典贸易理论

1、重商主义在国际贸易发展的历史上起到过非常重要的作用，但也存在明显的局限性。下列对重商主义的评价正确的是（）。

A、重商主义认为，货币是财富的惟一形式，贵金属的流入标志着一国财富的增加。

B、重商主义的基本观点是一种国际贸易的“非零和”理论。

C、亚当·斯密指出：一国的实际财富不是贵金属的存量，这是重商主义的一个缺陷。

D、重商主义有一定的历史意义。

2、现代国际经济理论与传统的国际贸易理论的区别在于（）。

A、它强调的是产业内贸易，而非产业间贸易。

B、它强调的是产业间贸易，而非产业内贸易。

C、它主张政府干预贸易，而非自由贸易。

D、它主张自由贸易，而非政府干预贸易。

3、主张自由贸易的理论有（）。

A、斯密的绝对利益论

B、李嘉图的相对利益论

C、赫一俄的生产要素禀赋论

D、战略性贸易理论

4. 下表列出了加拿大和中国生产 1 单位计算机和 1 单位小麦所需的



劳动时间。假定生产计算机和小麦都只用劳动，加拿大的总劳动为 600 小时，中国的总劳动为 800 小时。

	计算机	小麦
中国	100 小时	4 小时
加拿大	60 小时	3 小时

表 2-1

- (1) 计算不发生贸易时各国生产计算机的机会成本。
  - (2) 哪个国家具有生产计算机的比较优势？哪个国家具有生产小麦的比较优势？
  - (3) 如果给定世界价格是 1 单位计算机交换 22 单位的小麦，加拿大参与贸易可以从每单位的进口中节省多少劳动时间？中国可以从每单位进口中节省多少劳动时间？如果给定世界价格是 1 单位计算机交换 24 单位的小麦，加拿大和中国分别可以从进口每单位的货物中节省多少劳动时间？
  - (4) 在自由贸易的情况下，各国应生产什么产品，数量是多少？整个世界的福利水平是提高还是降低了？试用图分析（以效用水平来衡量福利水平）
5. 试述比较优势理论产生的背景及其在今天的意义。
6. 李嘉图的比较优势原理在哪点上优于斯密的绝对优势理论？比较优势所带来的贸易所得是从何而来的？在每种商品生产中均比另一个国家低效的国家怎样向另一个国家出口商品？



8.一国的机会成本与生产可能性曲线之间的关系如何？在固定机会成本下，生产可能性曲线有何特征？商品的机会成本与商品相对价格间的关系如何？可以如何通过绘图来反映这些关系和特征？

1. 在绝对优势理论和相对优势理论中，机会成本是。（ ）。
  - A. 递增
  - B. 递减
  - C. 不变
  - D. 先增后减
2. 如果机会成本是递增而不是固定不变的，国际贸易将导致（ ）。
  - A. 每个国家完全专业化，且生产成本下降。
  - B. 每个国家不完全专业化，且出口产品生产成本不变。
  - C. 每个国家不完全专业化，且生产出口产品机会成本上升。
  - D. 每个国家不完全专业化，且生产出口产品机会成本下降。
3. 社会无差异曲线用来表示（ ）。
  - A. 一国公民不愿意与别国进行贸易的百分比。
  - B. 能够为社会成员提供相同满意感的商品消费组合。
  - C. 为多生产一单位其他产品而必须放弃的本来生产产品



的数量。

D. 一国具有比较优势的产品。

4. 机会成本递增的原因是什么？为什么不同国家的生产可能性曲线有所不同？
5. 怎么理解机会成本递增？
6. 社会无差异曲线度量的是什么？它有什么特征？无差异曲线的斜率度量的是什么？为什么无差异曲线的斜率随着一国消费的由横轴度量的商品的增加而下降？
7. 阐述一下边际转换率？
8. 孤立均衡的商品价格表示什么？各个国家的相对价格是如何确定的？又是如何确定比较优势的呢？
9. 为什么在机会成本递增条件下会出现不完全分工（在小国也是如此）？固定成本和递增成本条件下得出的结论有什么区别？
10. 什么是交易所得？什么是分工所得？
11. 在一个坐标系内，画出国家 1 对于 X 的出口供给曲线 QS。  
 **$PX/PY=0.25$  时，X 的供给量  $QS_x=0$ ； $PX/PY=0.5$  时， $QS_x=40$ ； $PX/PY=1$  时， $QS_x=60$ ； $PX/PY=1.5$  时， $QS_x=70$ 。**在同一个坐标系内，画出国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求曲线 QD。  
 **$PX/PY=1.5$  时，对 X 的需求量  $QD_x=40$ ； $PX/PY=1$  时， $QD_x=60$ ； $PX/PY=0.5$  时， $QD_x=120$ 。**确定出口商品 X 的贸易均衡相对价格？  
如果  $PX/PY=1.5$ ，会发生什么？如果  $PX/PY=0.5$ ，又会发生什么？



## 第四章 供求、提供曲线与贸易条件

1. 均衡分析除了局部均衡之外，还有。（）。
  - A. 变化均衡分析
  - B. 总体均衡分析
  - C. 全局均衡分析
  - D. 一般均衡分析
2. 在局部均衡分析中，自由贸易会使进口国的消费者（），生产者（）。
  - A. 受益；受损
  - B. 受益；受益
  - C. 受损；受益
  - D. 受损；受损
3. 等产量曲线与等成本曲线的切点决定了单个口商的均衡（）。
  - A. 正确
  - B. 错误
4. 在只有两种商品的情况下，当一种商品达到均衡时，另一种商品是否也同时达到均衡试解释原因？
5. 怎么理解贸易条件？
6. 怎么理解提供曲线？
7. 提供曲线是如何决定贸易均衡的相对价格的？
8. 试画出贸易提供曲线和贸易均衡条件的图形并予以分析？
9. 进口需求曲线与出口供给曲线如何决定世界市场价格？
10. 为什么使用贸易商品的供给曲线与需求曲线属于局部均衡分析？贸易的局部均衡分析和一般均衡分析之间有什么关系？



## 第五章 要素禀赋与赫克歇尔—俄林理论

1. H-O 模型的基本假定包括国内市场完全竞争、生产规模报酬等，因此，赫克歇尔和俄林提出的要素禀赋理论是（ ）经济学理论体系的一部分。

- A. 新古典
- B. 新保护
- C. 凯恩斯
- D. 古典

2. 赫克歇尔-俄林模型(即 H-O 模型)比古典学派贸易模型多的一个投入要素是（ ）

- A. 劳动
- B. 技术
- C. 土地
- D. 资本

3. 准确的要素密集度的定义为：给定任一相同的要素价格  $w/r$ ，在该要素价格下，X 生产所使用的资本与劳动投入比例小于 Y 生产所使用的资本与劳动投入比例，那么（ ）。

- A. 商品 X 就是劳动密集型产品，而商品 Y 是资本密集型产品。
- B. 商品 X 就是资本密集型产品，而商品 Y 是劳动密集型产品。
- C. 商品 X 就是劳动丰裕的，而商品 Y 是资本丰裕的。
- D. 商品 X 就是资本丰裕的，而商品 Y 劳动丰裕的。

4. H-O 模型的基本假设有（ ）





- A. 两国在生产中使用同样的技术。
  - B. 在两个国家中，商品的生产都是规模报酬不变的。
  - C. 两国在生产中均为不完全分工。
  - D. 两国的需求偏好相似。
  - E. 没有运输成本和其他贸易壁垒。
5. 简述传统贸易理论与新贸易理论的联系与区别？
6. 请简述要素禀赋学说的四个定理？
7. 简述比较优势理论与要素禀赋理论的区别和联系？
8. 假设 A、B 两国生产技术相同且在短期内不变，生产 1 单位衣服需要的资本为 1 单位，需要的劳动为 3 单位；生产 1 单位食品需要的资本为 2 单位，所需要的劳动为 2 单位。A 国拥有 240 单位劳动和 150 单位资本；B 国拥有 180 单位劳动和 120 单位资本。则：
- (1) 哪个国家为资本充裕的国家？哪种产品为劳动密集型产品？
  - (2) 假设所有要素都被充分利用，且 A 国的劳动与资本的价格分别为 5 和 10，B 国劳动与资本的价格分别为 10 和 4，则 A、B 两国最多生产多少衣服和多少食品？两国的衣服和食品的价格各是多少？
  - (3) 假设两国偏好相同，两国间进行贸易，且衣服与食品的国际交换价格为 1 ( $P_c/P_f=1$ )，哪个国家会出口衣服？哪个国家出口食品？两国从贸易中获取的利益谁会相对稍多一些？
  - (4) 随着 A、B 两国贸易的开展，两国劳动力和资本价格是否发生





趋同趋势，为什么？并结合中美贸易的现实，说明要素价格均等化理论与现实出现偏离的原因。

## 第六章 规模经济、不完全竞争与国际贸易

1. 自然垄断的形成，使得一个大规模厂商能依靠自己的规模经济来降低成本，是（ ）的。

A. 正确

B. 错误

2. 古典国贸理论认为国际贸易发生的根本原因是（ ）；生命周期理论认为国际贸易发生的根本原因是（ ）。

A. 技术差异，技术变化。 B. 技术变化，技术差异。

3. 下列哪些属于现代国际贸易理论范畴（ ）。

A. 基于动态技术差异的国际贸易。

B. 产业内贸易。

C. 需求决定的国际贸易。

4. 什么是规模经济？它如何能成为国际贸易的基础？“新的国际规模经济”是什么意思？

5. 什么是差别产品？它为什么会导致不完全竞争？基于差别产品的国际贸易是怎么发生的？

6. 产业内贸易模型与 H-O 模型的关系？

7. 简述产品生命周期模型？

8. 简述技术差距与产品生命周期模型？



9. H-O 理论与新贸易理论之间有什么经验关联？运输成本与非贸易商品和服务之间存在什么关系？运输成本对 H-O 定理有什么影响？它对要素价格均等定理有什么影响？
10. 什么是资源导向型产业？什么是市场导向型产业？什么是流动型产业？如何区分这三种产业？它对国际贸易的模式有什么影响？
11. 不同的环保标准是如何影响产业选址及国际贸易的？

## 第七章 经济增长与国际贸易

1. 罗布津斯基定理最基本的假设是。（ ）。
- A. 要素供给不变                      B. 要素需求不变
- C. 商品价格不变                      D. 产品产量不变
2. 下列条件中，不属于出现贫困化增长的条件是（ ）。
- A. 该国是出口大国。
- B. 该国出口产品的需求弹性较低。
- C. 该国的增长出现在出口部门。
- D. 该国对出口收入的依赖程度较小。
3. 据斯托尔珀—萨缪尔森定理，国际贸易在使一国出口商品相对价格提高的同时，将导致该商品中密集使用的生产要素的实际价格或报酬（ ）。
- A. 降低                                      B. 提高。
- C. 不发生变化                              D. 难以确定



4. 各种类型的要素增长对一国的生产可能性曲线有何影响？什么是平衡增长？
5. 雷布津斯基定理的假设是什么？
6. 解释中性的、劳动节约型的、资本节约型的技术进步？
7. 一种或两种商品生产中的中性技术进步是如何影响一国的生产可能性曲线的？就增长对一国生产可能性曲线的效应而言，何种类型的技术进步相当于要素平衡增长的效应？
8. 什么是产生贸易的、反贸易的、中性的生产和消费？
9. 什么是增长的贸易条件效应和财富效应？当国家太小以至不能影响相对商品价格时，我们如何确定增长和贸易的结果对福利变化的影响？当国家大到可影响商品相对价格时又该如何确定这种影响？
10. 以国家 2 增长之前的生产可能性曲线为基础，画出国家 2 发生中性技术进步使劳动与资本的生产效率均增加一倍后符合下列条件的新的生产可能线：（1）在 X 和 Y 两种商品中发生。（2）仅在商品 X 中发生。（3）仅在商品 Y 中发生。
11. 哪种原因引起的增长最有可能是产生贸易的？哪种可能是反贸易的？哪种类型的商品最有可能导致产生贸易的或反贸易的消费？

## 第八章 贸易壁垒：关税

1. 小国征收关税会增加生产者剩余，减少消费者剩余，社会总福利



将出现如下变化。（ ）。

- A. 上升
- B. 降低
- C. 不变
- D. 不确定

2. 斯托尔珀-萨缪尔森定理研究的是商品价格的变化与（ ）之间的关系。

- A. 生产要素
- B. 要素价格
- C. 收入分配
- D. 利益分配

3. 一个大国最优关税的实施会引起（ ）。

- A. 改善该国的贸易条件。
- B. 增加该国的贸易量。
- C. 增加该国的福利，
- D. 以上皆正确

4. 关税对消费者和生产者剩余的影响？

5. 最优关税和报复关税的含义？

6. 在工业国家，关税的首要作用是什么？发展中国家的情况呢？

7. 工业国家的关税结构是怎样的？为什么这种关税结构对发展中国家有很大影响？有效保护概念及其测度的最大缺点是什么？

8. 在一个小国家内，关税对生产专业化程度有何影响？对贸易量的影响呢？对国家福利的影响呢？对国内相对充裕要素和相对稀缺要素间的收入分配的影响呢？

9. 最优关税是指什么？它与一国的贸易条件和贸易量的变化有什么



关系？

10. 当一国征收最优关税时（或其他进口关税），为什么其他国家可能会报复？这种报复的最终结果可能是什么？

## 第九章 非关税壁垒与新保护主义

1. 李斯特认为保护本国工业的主要目的是（ ）。

- A. 发展本国生产力                      B. 发展本国工业
- C. 降低工业成本                        D. 提高工业竞争力

2. 标志自由贸易学派与保护贸易学派完全形成的理论是（ ）。

- A. 汉密尔顿的保护关税理论
- B. 李斯特的保护幼稚工业理论
- C. 凯恩斯的超保护贸易理论
- D. 国内市场失灵理论

3. 下列各种贸易限制措施中，不属于非关税壁垒措施的是（ ）。

- A. 进口押金制                              B. 差价税
- C. 国内税                                    D. 歧视性政府采购

4. 什么是进口配额，如今它大多被用在何处？进口配额的局部均衡效应有哪些？

5. 什么是自动出口限制？美国是如何利用它们的？

6. 采取倾销的原因？倾销导致贸易限制的原因？

7. 什么是战略性产业贸易政策？它的关键是什么？



8. 什么是幼稚产业保护论？为什么这一观点必须是有限制的？
9. 在竞争条件下，一国政府大致可采用哪几种方式分配进口配额，其福利变动如何？
10. 请简要论述幼稚产业理论的主要内容，及各经济学家对该理论的驳斥？

## 第十章 国际收支平衡表

1. 国际收支平衡表的借方总额（ ）货方总额。
  - A. 小于
  - B. 大于
  - C. 等于
  - D. 小于、等于或大于
2. 投资收益属于（ ）。
  - A. 经常账户
  - B. 资本账户
  - C. 错误与选漏
  - D. 官方储备
3. 请说明在复式簿记下，下列国际交易应如何记入美国国际收支平衡表：（1）一位美国居民从一位英国居民那里进口了价值 500 美元的商品，并同意 3 个月后付款。（2）作为美国援外计划的一部分，美国政府给予一个发展中国家 100 美元的援助，支付的方式是增加该国在美国银行的活期存款余额。
4. 金融项目中包括哪些国际交易？什么是金融资产的净购入？什么是国外负债净额？什么是金融项目中的净贷款和净借款？
5. 为什么国际收支作为一个整体必须总是平衡的？什么是复式簿



记？为什么复式簿记中通常包括统计误差这一项目？统计误差是怎么造成的？

6. 如何分析国际收支平衡表？

7. 经常项目盈余或者赤字是政府关注的一个重要方面，尤其是规模较大时更是如此，请解释其原因？

8. 国际收支平衡表的结构可以用以下公式表示，如果  $B_c$  代表经常项目余额， $B_k$  代表资本项目余额， $AR$  代表储备项目， $f$  为误差与遗漏， $B_c + AR + B_k + f = 0$ 。试解释：我国经常项目余额和资本项目余额均为黑字，并且幅度较大，这种情况下另外两项的实际含义？

## 第十一章 外汇市场与汇率

1. 在国际金融市场进行外汇交易时，习惯上使用的标价法是（ ）。

- A. 直接标价法
- B. 美元标价法
- C. 间接标价法
- D. 一揽子货币标价法

2. 采用直接标价的前提下，如果需要比原来更少的本币就能兑换一定数量的外国货币，这表明（ ）。

- A 本币币值上升，外币币值下降，本币升值外币贬值
- B 本币币值下降，外币币值上升，本币贬值外币升值
- C 本币币值上升，外币币值下降，外币升值本币贬值
- D 本币币值下降，外币币值上升，外币贬值本币升值

3. 抛补套利是将套利交易和（ ）进行了结合。





- A. 远期外汇交易                      B. 择期交易  
C. 掉期交易                              D. 外汇期货交易。

4. 简述外汇市场的特征？
5. 请简述影响汇率变动的因素？
6. 简述货币互换？
7. 请说明货币期货与远期外汇交易的不同？
8. 如果一个外国货币中心的年利率比本国高 4 个百分点，而这种外币的远期贴水率为每年 2%，一个套利者做抛补套利，购买外国的国库券（3 个月期），他将获利多少？
9. 货币处于抛补套利平价（CIAP）状态是指什么？什么力量可以阻止抛补套利平价的获得？
10. （1）什么是欧洲货币？（2）为什么离岸存款是一个更恰当的概念？（3）为什么欧洲货币的借贷利差比美国的商业银行美元存款利率还低？
11. 欧洲货币与欧洲债券及欧洲票据的差别是什么？

## 第十二章 汇率的决定

1. 根据国际收支的货币分析法，为改善国际收支，在汇率贬值的同时，一国（    ）。  
A. 不能扩大货币的供给



- B. 可以适当增加货币供给量
2. 下列有关货币分析法的政策意义，其中叙述错误的是（ ）。
- A. 国际收支的失衡本质上是货币失衡。
  - B. 贬值仅仅是国内信贷收缩的一种替代品。
  - C. 国际收支的失衡是永久性失衡，所以政府必须采取措施调节。
  - D. 一个国家在不变动汇率的情况下也能对国际收支的失衡进行调节，其方法就是采用国内货币政策。
3. 绝对购买力平价理论是以（ ）为理论基础。
- A. 一价定律
  - B. 凯恩斯货币需求理论
  - C. 劳动价值论
  - D. 期权定价理论
4. 简述绝对购买力平价和相对购买力平价的基本内容及其贡献
5. 什么是一价法则？
6. 什么是国际收支的货币分析法？
7. 根据国际收支的货币分析法，什么是一国的货币需求？什么是一国的货币供给？一国的基础货币的含义是什么？货币乘数的含义是什么？
8. 货币分析法是如何解释浮动汇率制度下国际收支失衡的调节过程的？这与在固定汇率制度下的情况有什么区别？
9. 以下观点是否正确，请予以评论：“当一个国家名义利率的变化是由其预期利率提高引起的，本国的货币升值。而当一个国家名义



利率的变化是由其预期通货膨胀率提高引起的，本国的货币贬值。”？

## 第十三章 可变与固定汇率制下的价格调节机制

1. 出口商品的需求弹性是指（ ）。

- A. 进口商品需求量的变动率与出口商品价格的变动率之比
- B. 出口商品需求量的变动率与出口商品价格的变动率之比
- C. 进口商品供给量的变动率与进口商品价格的变动率之比
- D. 出口商品需求量的变动率与进口商品价格的变动率之比

2. 关于 J 曲线效应，下列说法正确的是（ ）。

- A. 产出的调节能力越强，y 曲线持续时间越短
- B. 出口品的需求缺乏弹性，J 曲线持续时间越长
- C. 进口品的需求越有弹性，J 曲线持续时间越长
- D. 替代品越多，J 曲线持续时间越短

3. 符合马歇尔-勒纳条件，一国货币升值对其进出口收支产生（ ）影响。



- ## 第十四章 收入调节机制与自动调节的综合

1. 假设一国边际消费倾向为 0.7，边际储蓄倾向为 0.2，边际进口倾向为 0.1 且最初该国的国际收支处于平衡状态，该国出口减少 100 万美元将使国际收支出现（ ）万美元的逆差。
- A. 100                                  B. 33.3
- C. 66.7                                 D. 50
2. 以下哪一种关于国民储蓄、投资和资本流出之间关系的说法是不正确的（ ）。



- A. 储蓄是投资和资本流出之和。
  - B. 在既定的储蓄量时，资本流出增加必定减少国内投资。
  - C. 在既定的储蓄量时，资本流出增加必定增加国内投资。
  - D. 与资本净流出等量增加相关的储蓄增加使国内投资不变。
3. 什么是封闭经济？
4. 什么是均衡国民收入水平？
5. 什么是对外贸易乘数？
6. 自动收入调节机制怎样调节一国的国际收支？为把收入调节机制分离出来，我们令哪些变量保持不变？
7. 什么是封闭经济？什么是预期或计划的投资、消费与储蓄？投资是外生的是什么意思？什么是消费函数、储蓄函数、投资函数？
8. 当我们说自动收入调节机制带来贸易差额或国际收支的不完全调节时，是什么意思？

## 第十五章 宏观开放经济学：调整政策

1. 根据支出增减政策和支出转换政策的搭配理论，当经济处于失业增加和国际收支逆差并存时，应当采取（ ）。
- A. 紧缩的财政政策或货币政策与本币升值





(3) 如果同时存在总需求不足和国际收支盈余，应该采用什么样的解决办法？

## 第十六章 开放经济中的价格与产出：总需求与总供给

1. 净出口增加可以使（ ）。
  - A. 总支出曲线向上移，总需求曲线向左移
  - B. 总支出曲线向上移，总需求曲线向右移
  - C. 总支出曲线向下移，总需求曲线向右移
  - D. 总支出曲线向下移，总需求曲线向左移
2. 如果总需求增加而总供给减少，则价格水平（ ）。
  - A. 会下降，但实际产出可能增加也可能减少
  - B. 会上升，但实际产出可能增加也可能减少
  - C. 和实际产出都会上升
  - D. 和实际产出都会下降
3. 长期总供给曲线是（ ）。
  - A. 向右上方倾斜
  - B. 向右下方倾斜
  - C. 一条垂直线
  - D. 一条水平线
4. 概述总需求曲线和总供给曲线？





5. 为什么当货币供给量一定时, 价格普遍降低表现为沿总需求曲线的向下移动, 而当价格一定时, 货币供给量增加则表现为一条总需求曲线的移动?
6. 政府增加支出是怎样影响总需求曲线的? 为什么? 这属于哪种财政政策?
7. 长期总供给曲线与短期总供给曲线的区别?
8. 利用总需求与总供给框架, 解释为什么当经济处于长期均衡时, 也一定处于短期均衡。经济如何在未达到长期均衡前先达到短期均衡?
9. 在浮动汇率制度下, 如何得出开放经济的总需求曲线? 为什么它比封闭经济的总需求曲线和固定汇率制度下开放经济的总需求曲线都富有弹性?
10. 在固定汇率制率与浮动汇率制度下, 实际部门的冲击是如何对一国的总需求分别产生不同影响的?

## 第十七章 浮动与固定汇率、欧洲货币体系与宏观经济政策的协调

1. 固定汇率制 ( )。
  - A. 有利于进出口企业成本核算
  - B. 不利于进出口企业成本核算



- C. 有利于本国货币政策的执行
  - D. 不利于本国货币政策的执行
2. 产品越单一越有利于形成最优货币区 ( )
- A. 正确
  - B. 错误
3. 美元化的收益主要体现在 ( )。
- A. 有助于消除外汇风险
  - B. 促进贸易和投资的发展
  - C. 有助于避免国际投机攻击
  - D. 有助于约束政府行为, 避免恶性通货膨胀的发生
4. 现阶段我国实行的人民币汇率制度是 ( )
- A. 固定汇率制度
  - B. 联合浮动汇率制
  - C. 有管理的浮动汇率制
  - D. 单独浮动汇率制
5. 什么是欧洲货币联盟?
6. 浮动汇率制度通常是如何调节国际收支不均衡的? 固定汇率制度又是如何调节国际收支不均衡的? 为什么说选择哪种汇率制度是非常重要的?
7. 最佳货币区的主要优缺点分别是什么? 建立最佳货币区需要哪些条件?
8. 什么是货币发行局制? 什么是美元化? 为什么一国会采取前者或



后者？它们各自是如何运作的？它们各自的益处和成本是什么？

9. 什么是可调整钉住汇率制度？相对于永久固定汇率制度来说，它的优缺点是什么？

10. 请评论：欧洲主权债务危机的本质原因是欧元区有单一的货币政策，而没有单一的财政政策？[南京大学 2015 研]

## 第十八章 国际货币体系：过去、现在与未来

1. 现行的国际货币体系为（ ）。

- A. 国际金本位制
- B. 布雷顿森林体系
- C. 牙买加体系
- D. 后布雷顿森林体系

2. 金本位制崩溃的根本原因是（ ）。

- A. 经济危机
- B. 第一次世界大战
- C. 黄金储备不足且分配不均衡
- D. 纸币的产生

3. 布雷顿森林体系创立了（ ）

- A. 以英镑为中心的固定汇率制度
- B. 以美元为中心的固定汇率制度
- C. 以英镑为中心的有管理的浮动汇率制度
- D. 以美元为中心的有管理的浮动汇率制度

4. 简述布雷顿森林体系？



5. 什么是货币安排总协定？
6. 国际货币体系指的是什么？如何对国际货币体系进行分类？
7. 布雷顿森林体系在哪些方面是按照原来的设想运作的？在哪些方面不是？该体系近些年是如何发展的？
8. 当今世界面临的主要问题是什么？提出了什么样的方案用于解决这些问题？
9. 如果某国在国际货币基金组织的配额为 1 亿美元，该国如何向国际货币基金组织支付其配额？在最初的规定下该国每年可借多少款？这些规定在如今有何变化？



## 第一章参考答案

1.解：A

国际经济学研究的是全球资源的有效配置是正确的，它不仅包含国际贸易知识也包含国际贸易政策、国际金融等内容。

2.解：B

国际经济学对于不同的地区有不同的解释，其他三项都正确。

3.解：

（1）支持者：通过“全球化”的发展，世界资源将得到充分的利用，促进人类社会全方面发展。

（2）反对者：“全球化”会加重污染，尤其以资源为优势的发展中国家环境恶化严重；出于对利益的追求，“全球化”会是资本家雇佣童工；各国在“全球化”发展中所能获利不同，造成发展不均衡，全球贫富差距加大。

4.解：

国际贸易（International Trade）又称世界贸易，是指世界各国或地区之间的商品和劳务的交换活动。

它由各国或地区的对外贸易构成，是世界各国对外贸易的总和。与对外贸易（Foreign Trade）不同的是，对一国而言的对外贸易从国际范围来看就是国际贸易。



## 5.解:

国际经济学是一般经济学的理论和方法在国际经济问题研究中的应用,因此,国际经济学的发展必然与一般经济学的发展密切相关,二者相互影响、相互促进。

国际经济学中,贸易理论与金融理论的综合问题,正是一般经济学中微观经济学与宏观经济学的综合问题在国际经济学中的反映。

为了实现国际贸易理论和国际金融理论的综合,必须提出一个新的理论框架,在这个理论框架中实现两种理论的综合。

古典理论认为货币只是一层覆盖在实际经济上的面纱,揭开这层面纱,就能研究实际经济的运行,因此主张首先研究微观问题,即首先研究实际经济中的商品相对价格及其对经济均衡影响的机制——价格机制,再把货币引入经济系统中,研究宏观经济问题,即货币数量与一般物价水平的关系问题。

凯恩斯认为,在决定商品相对价格之前,首先必须决定国民收入的均衡水平,在低于充分就业均衡水平的情况下,货币会对国民收入的均衡水平产生影响。因此,在研究微观问题之前,首先应该研究宏观问题,只有在解决了宏观问题的基础上,才能正确讨论微观问题。

在货币经济理论中,货币的价值问题、内生货币问题仍然处在研究中。这些理论问题的解决,有可能为微观经济学和宏观经济学的综合提供理论框架。

(2) 这种综合性的理论框架可以从两个层次进行理解和尝试。

第一个层次是较低的层次,即把货币当作一种纯粹的交易媒介,或者说货币只是一层面纱、一种计价物,它对实际经济变量不产生任何影响。这正是目前微观经济学和宏观经济学划分的依据,或者说目



前的一般经济学理论就是在这种前提下进行推演的。第二个层次则是较高的层次，即认为货币（以及其他资产）具有对经济的基本影响，它能对经济系统的实际变量产生影响。因而，要决定实际变量的均衡值，就必须把经济的实际部分和金融部分综合起来考虑，在实际经济和货币经济的一般均衡框架下，同时决定经济系统中这两个组成部分的均衡。也就是说，按第一个层次的研究方法，人为地把实际经济和货币经济分割开来，分别进行研究，是不可能得出正确的结论的。

6.解：

“反全球化”背景下我国遇到的问题：

（1）阻碍出口贸易，损害中国的经济利益世界贸易组织于 2016 年 6 月 22 日发布的报告显示，最近十年间二十国集团一共出台了 1583 项限制性贸易措施，至今仍存在的限制措施有 1196 项。贸易保护主义政策对中国的对外投资及出口带来了众多不便，关税壁垒和非关税壁垒成为发达国家反倾销和保护民族产业的重要方式，也成为我国出口贸易进一步发展的巨大阻力之一。

（2）中国的金融风险加大，维持人民币币值稳定的难度更大为促进本国就业、抑制进口，欧美发达国家必定会继续推低本币价格，维持本币的相对弱势，人民币相对价格升高，将导致出口压力增加，对外贸易条件进一步恶化。同时，大量商品将会涌入中国，对本土产业造成一定打击。

（3）发达国家对中国的不合理指责对中国的国际声誉造成影响发达国家越来越多的跨国企业在中国建立工厂，“中国制造”享誉全球，中国也逐渐被称为 21 世纪的“世界工厂”。





## 7.解:

(1) 以开放包容的心态在维护本国利益的前提下兼顾他国利益历史表明,只着眼于本国发展而忽视他国的权益是不明智之举。第一次世界大战后,各国努力保护自身利益,贸易保护主义盛行。然而这一举措造成的结局不是各国经济的共同发展,而是利益冲突不断加剧,纳粹主义活跃,最终导致第二次世界大战爆发。因此,中国应该用现有的较高国际地位去积极引导经济全球化,扭转发展中国家与发达国家在经济全球化进程中地位不对等的现状,努力为建立平等、开放、包容的国际经济新秩序做出贡献。

(2) 加强南南合作,促进多边贸易发展加强与发展中国家的经济往来,继续支持非洲国家的基础设施建设,推进同发展中国家在文化、教育、医疗等领域的合作。继续加强“一带一路”建设,深化与“一带一路”沿线国家的经贸合作,稳步增加投资。构建多边贸易体系是应对发达国家反经济全球化的重要方式。

(3) 积极调整产业结构,变“中国制造”为“中国创造”上世纪末至今,众多国际品牌服装、电子产品、奢侈品公司纷纷在中国设立代工厂。然而在这些跨国公司赚取“骄人利润的同时,中国代工厂的工人们却拿着微薄的工资。而更加残酷的事实是,随着中国”的劳动力价格不断走高,大批跨国公司陆续在中国撤厂,去寻找更有利的地理位? 1,如东南亚、南亚等。因此,在这种大潮下,中国必须调整产业结构,增加科研投资,变附加值低的劳动密集型产业为附加值高的技术密集型产业,鼓励自主创新品牌的发展。继续推进供给侧结构性改革,淘汰落后产能。提高“走出去”的质量,优化出口产品结构,努力成为经济全球化最强合伙人。



### 8.解:

国际贸易给消费者带来了商品的低价格,但是损害了国内竞争厂商的利益。通常,那些厂商会联合起来对政府施加压力,要求限制进口。通常消费者数量多但缺乏组织,并且每个人只会从进口限制中遭受到很小的损失,因而政府往往屈服于厂商的压力而对进口施加限制。

## 第二章参考答案

### 1、解: ACD

重商主义主要由贸易差额论和货币差额论构成。重商主义者认为金银是衡量财富的唯一标准,为了使国家富有,国家应该竭尽所能地鼓励出口,不主张甚至限制商品的进口,从而保障金银等贵金属的绝对流入。

根据定义,本题选择 C 项。

### 2、解: AC

传统国际贸易理论主要聚焦于产业间贸易,倡导自由放任;而现代国际贸易理论不然。

### 3、解: ABC

战略性贸易理论需国家干预,保护国内市场。除此之外都属于自由贸易理论。



#### 4、解：

(1) 不发生贸易时：中国生产计算机的机会成本为  $100/4=25$ ，加拿大为  $60/3=20$ 。

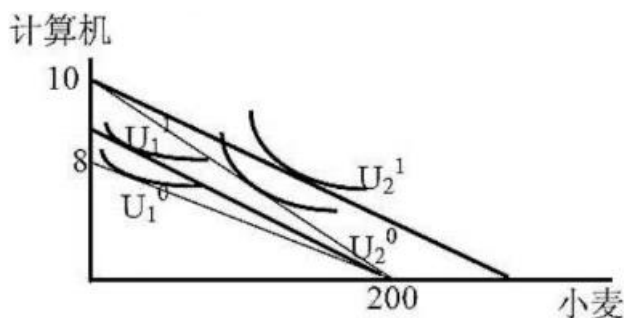
(2) 因为加拿大生产计算机的机会成本比中国低，所以加拿大具有生产计算机的比较优势，而中国就具有生产小麦的比较优势。

(3) 如果各国按照比较优势生产和出口，加拿大进口小麦出口计算机，中国进口计算机出口小麦。①如果给定世界价格是 1 单位计算机交换 22 单位的小麦加拿大进口一单位小麦需要出口  $1/22$  单位计算机，折合成劳动时间来算，生产一单位小麦本国要用 3 小时，但生产  $1/22$  单位计算机本国要用  $60/22$  小时劳动，所以加拿大进口一单位小麦相当于用  $60/22$  小时的劳动换回本国 3 小时生产的产品，节省了  $3-60/22=3/11$  小时的劳动时间。中国进口一单位计算机需要出口 22 单位小麦，相当于用  $22\times 4=88$  小时的劳动换回本国需用 100 小时生产的产品，节省了  $100-88=12$  小时的劳动时间。②如果给定世界价格是 1 单位计算机交换 24 单位的小麦加拿大相当于要用  $60/24$  小时的劳动换回本国 3 小时生产的产品，节省了  $3-60/24=1/2$  小时的劳动时间。中国进口一单位计算机需要出口 24 单位小麦，相当于用  $24\times 4=96$  小时的劳动换回本国需用 100 小时生产的产品，节省了  $100-96=4$  小时的劳动时间。

(4) 在自由贸易的情况下，加拿大应专门生产计算机，数量为  $600/60=10$  单位；中国应专门生产小麦，数量为  $800/4=200$  单位。



中国的福利水平从  $U_{10}$  上升到  $U_{11}$ ，加拿大的福利水平从  $U_{20}$  上升到  $U_{21}$ ，整个世界的福利水平上升了。如图所示：



### 5、解：

(1) 比较优势理论产生的背景：比较优势理论由大卫·李嘉图在其 1817 年出版的《政治经济学及赋税原理》著作中提出。19 世纪初英国对《谷物法》进行修正，新《谷物法》增加了对英国农业歉收时期的保护，提高了粮食价格和工业品的成本，减少了工厂主的利润，从而遭到工厂主的反对。李嘉图看到工业成本上升这一现象，在书中他指出经济增长导致劳动力需求的增加，带来工资的提提高和人口的增长，从而引起需求增加，尤其是人们对粮食需求的增加；为了满足需求，耕作面积不断扩大，优等土地不断减少，较次土地被开垦，粮食价格上涨，从而迫使制造业主提高货币工资，由此利润率下降；这一过程将一直持续到农业与制造业两部门的利润都降到零为止，至此所有的经济增长都停止。如何摆脱这种困境，出路有两条：第一，农业中引入技术革新（创新）；第二，利用国际贸易，以本国的工业品去交换国外较低成本的粮食。李嘉图认为



只要这两点中有一点能实现，那么在劳动力需求增加、实际工资保持在高水平的状况下，仍可能实现经济持续增长。李嘉图主张根据比较优势原则，通过专业化分工来有效地利用资源。

（2）比较优势理论在今天的意义：分工能够提高劳动生产率，这是亚当·斯密的思想，他用绝对优势理论说明了这点，现在大卫·李嘉图又用比较优势理论完善了这一思想，他回答了国际交换发生的原因，指出发展程度不同的国家也可以参与国际贸易和国际分工，从中获得利益。这一观点对今天的国际经济合作、国际贸易在更广泛领域开展都具有积极的促进作用。

#### 6.解：

（1）李嘉图的比较优势原理优于斯密的绝对优势理论，是因为绝对优势只能解释现在世界贸易中的一小部分交易，例如在发达国家与发展中国家之间的一些贸易。大多数世界贸易，尤其是发达国家间的贸易是无法用绝对优势解释的。而比较优势原理表明即使一个国家在所有商品的生产方面相对于其他国家而言都效率较低或具有绝对劣势，但仍然存在互利贸易的可能。

（2）比较优势所带来的贸易所得来自于交换和专业化分工。即当每个国家都专业化生产其具有比较优势的商品，并用产出的一部分交换其具有比较劣势的商品时，所有商品的产量都会增加，贸易的利益由此而产生。



(3) 根据比较优势原理，即使一国在每种商品的生产上较另一国均处于劣势（相对于另一国有绝对的劣势），仍有可能产生互惠贸易。一个国家可以专门生产并出口其绝对劣势相对较小的商品（也就是其有比较优势的商品），同时进口其绝对劣势相对较大的商品（也就是其有比较劣势的商品）。

#### 7.解:

(1) 比较优势原理有一个不是很常见的例外。当一国与另一国在两种商品上的绝对劣势相同时，这种例外就会产生。此时需要对比较优势原理的表述稍作修改，应该说，即使一国相对于另一国在两种商品的生产上均处于绝对劣势，仍有互惠贸易的基础。除非对两种商品而言，一国相对于另一国的绝对劣势比例相同。

(2) 发现这一例外很重要，但由于很少发生这种情况，因此比较优势原理具有普遍的适用性，只要有差异就会产生比较优势。另外，一些自然贸易障碍如运输成本，可能在存在比较优势时阻碍贸易，此时我们假设不存在自然和人为的障碍（如关税）。

#### 8.解:

(1) 根据机会成本理论，一种商品的成本是额外生产 1 单位此种商品所必须放弃的另一种商品的生产量。生产可能性曲线是指一国采用其所能获得的最佳技术并充分利用其所有资源生产的两种商



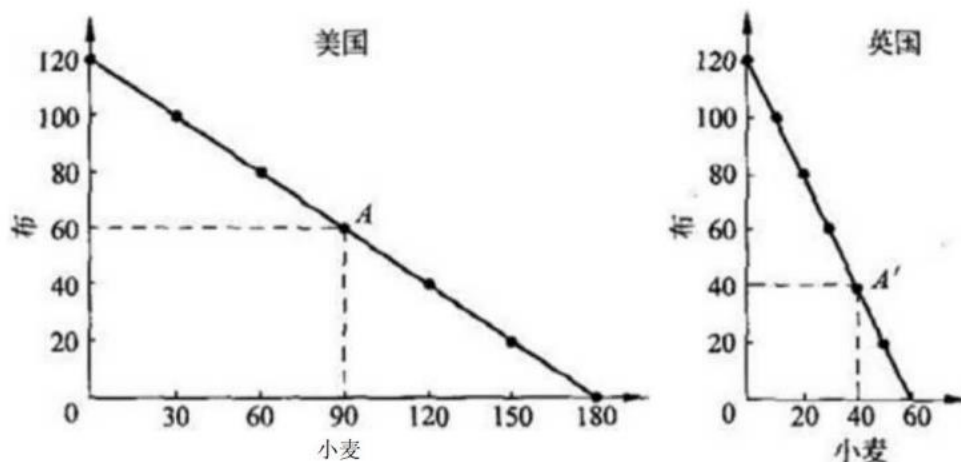


品的各种组合。机会成本可以用生产可能性曲线来说明。生产可能性边界反映了在一国生产两种商品的机会成本。

(2) 固定的机会成本是指商品之间的机会成本固定不变。在固定机会成本下，生产可能性曲线为一条向右下方倾斜（斜率为负）的直线。

(3) 基于价格等于成本及每个国家同时生产两种商品的假设，一种商品的机会成本等于该种商品与另一种商品的相对价格。例如在图 2-4 中，由于生产可能性曲线斜率的绝对值反映了一国生产两种商品的机会成本。因此，美国生产小麦的机会成本等于生产可能性曲线的斜率（斜率为  $2/3$ ），由此可知美国小麦的相对价格  $P_w/P_c=2/3$ 。

(4) 如图所示，在固定机会成本下，生产可能性曲线为直线，生产可能性曲线的斜率的绝对值即为机会成本，它表示一国追加生产 1 单位的小麦，在资源已充分利用的情况下所必须放弃的布的生产数量，也反映出小麦相对于布的商品相对价格。







## 第三章参考答案

### 1、解：D

根据绝对优势理论和相对优势理论假设，两理论均假定生产成本不变。

### 2、解：C

机会成本递增会使商品生产成本递增，导致生产的不完全专业化。

### 3、解：B

社会无差异曲线上的点表示国家获得同等满足程度的两种商品的不同组合。

### 4、解：

#### （1）机会成本递增的原因：

①生产所需的要素或资源不是同质的（即同种要素的所有单位并不完全相同或具有相同的质量）。

②在所有商品的生产中，生产要素的比率或密集度不是固定不变的。这意味着，随若一国生产越来越多的某种商品，它必须使用越来越低效或并不完全适合生产这种商品的资源或要素。这就使一个国家每多生产一单位该种商品，就必须放弃越来越多的另一种商品的生产以提供足够的资源。

（2）不同国家生产可能性曲线不同的原因不同国家生产可能性曲线不同是因为两国有不同的要素或资源禀赋，或两国使用了不同的生产技术。在现实社会中，不同国家的生产可能性曲线通常都是不同的，因为没有哪两个国家具有完全相同的要素禀赋，即使它们都使用相同的技术。



### 5、解：

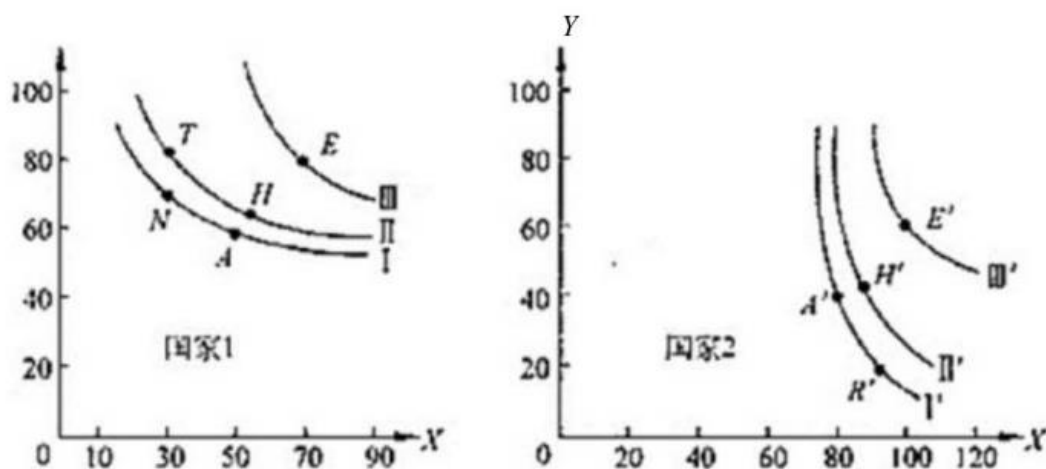
机会成本递增是指一国每多生产一单位某商品,必须越来越多地减少另一种商品的产量,生产第一种商品的足够资源。机会成本递增的产生是由于生产所需的要素或资源具有以下特征:

(1) 不是同质的(即同种要素的所有单位并不是完全相同或质量相同的)。

(2) 在所有商品的生产中生产要素的比率不是固定不变的。

这意味着一个国家在生产越来越多的某种商品的同时,它必须要利用那些效率较低或并不完全适合生产这种商品的资源或要素。这就使得一个国家每多生产一单位该种商品,就必须越来越多地放弃另一商品的生产以提供足够的资源。

### 6、解：



图：3-1

(1) 社会无差异曲线度量的是能使社会或国家获得同等满足程度的两种商品的不同组合。较高的曲线反映较高的满足程度,较低的曲线反映较低的满足程度。



(2) 社会无差异曲线的特征：①社会无差异曲线凸向原点。社会无差异曲线是凸向原点的是因为边际替代率递减。②社会无差异曲线的斜率为负。斜率为负是因为如果一国要保持相同的满足程度，它在多消费  $X$  的同时，必须减少  $Y$  的消费。③社会无差异曲线互不相交。无差异曲线相交则意味着在两条不同的无差异曲线上存在相同的满足程度，这与无差异曲线的定义相悖。因此，图 3-1 所绘制的国家 1 和国家 2 的无差异曲线是互不相交的。

(3) 无差异曲线的斜率度量的是消费中两种商品的边际替代率。曲线斜率递减意味着消费中  $X$  和  $Y$  的边际替代率 (MRS) 递减。曲线斜率为负是因为如果一国要保持相同的满足程度，它在多消费  $X$  的同时，必须减少  $Y$  的消费。

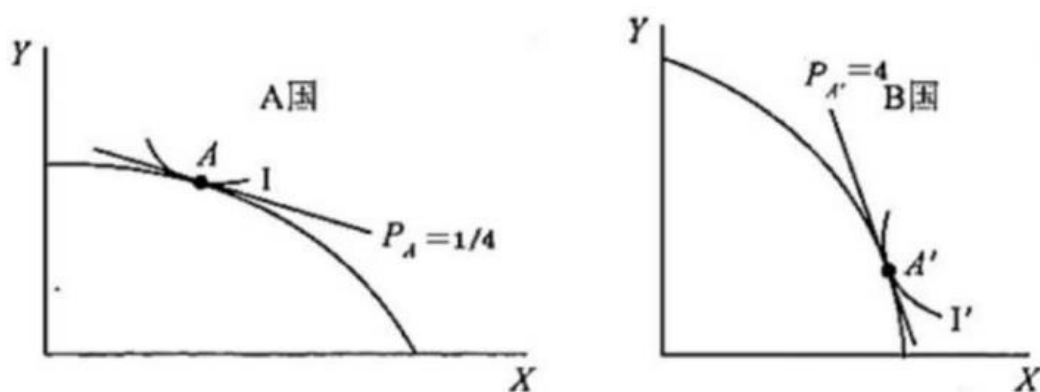
(4) 如图 3-1 所示，如果一国要保持相同的满足程度，它在多消费由横轴表示的商品  $X$  的同时，必须减少  $Y$  的消费。对该国来说，相较于一单位  $X$ ，边际的一单位  $Y$  的效用会越来越大。因此，该国每多消费一单位  $X$ ，只会放弃越来越少的  $Y$  商品。所以，无差异曲线的斜率随着一国消费的由横轴度量的商品的增加而下降。

## 7、解：

边际转换率表示的是在一定的技术水平下利用既定资源生产两种产品时为增加某产品的生产所必须放弃的另一种产品的生产数量：，在几何图形上表示为生产可能性边界曲线的斜率。在一定技术条件下，利用现有资源在不同商品生产上可能实现各种产量组合的最高界限，形成生产可能性边界，在这一边界上，每一点都代表两种产品的一定组合，从一点转移到另一点，意味着一种产品的增加和另一种产品的减少。



## 8、解：



图：3-2

(1) 在不发生对外贸易的情况下，当一国达到其生产可能性曲线所允许的最高的社会无差异曲线时，该国就达到了均衡状态，这发生在社会无差异曲线与生产可能性曲线相切的点。两条曲线在切点的公切线的斜率给出了国内的均衡相对价格，反映了该国的比较优势。如图 3-2 的左图所示， $P_A=1/4$  即为 A 国孤立均衡的相对商品价格。

(2) 在自给自足情况下，供给的力量（由该国的生产可能性曲线给出）与需求的力量（由该国的社会无差异曲线给出）共同确定了该国均衡的相对商品价格。同一种商品在两国的相对价格不同，是因为两国的生产可能性曲线和社会无差异曲线在形状和位置上均不相同。

(3) 如图 3-2 所示，在国家 A，X 的孤立均衡相对价格  $P_A=PX/PY=1/4$ ；而在国家 B，X 的孤立均衡相对价格  $P_{A'}=PX/PY=4$ 。在孤立条件下， $P_A$  小于  $P_{A'}$ ，因此国家 A 在商品 X 上具有比较优势，国家 B 在商品 Y 上具有比较优势。也就是说，如果国家 A 专业化生产 X，并出口 X 以换取国家 B 专业化生产的 Y，两国均可以从中获益。



9: 解: (1) 出现这种不完全分工是因为随着每个国家专业化生产其具有比较优势的商品时, 生产该种商品的机会成本也不断提高, 使得每个国家的相对商品价格相互接近, 直到它们在两个国家相等。在该均衡点上, 任何一个国家都不会继续扩大其具有比较优势的商品的生产, 而这种情况通常发生在一个国家完全专业化生产之前。在机会成本递增条件下, 即使是小国也存在不完全专业化。

(2) 在固定成本的条件下, 每个国家都完全专业化生产其具有比较优势的商品 (即仅生产这一种商品)。生产完全专业化的唯一例外是小国情况, 此时只有小国才会在其具有比较优势的商品上进行完全的专业化生产, 而大国仍同时生产两种商品, 这是因为小国不能完全满足大国的进口需要。而在机会成本递增条件下, 在两国生产中均存在不完全专业化, 即使是小国也存在不完全专业化。

10、解:

一国在贸易中的所得可以分为两部分: 交易所得和分工所得。图 3-3 说明了对于小国 (国家 I) 的这种情况:

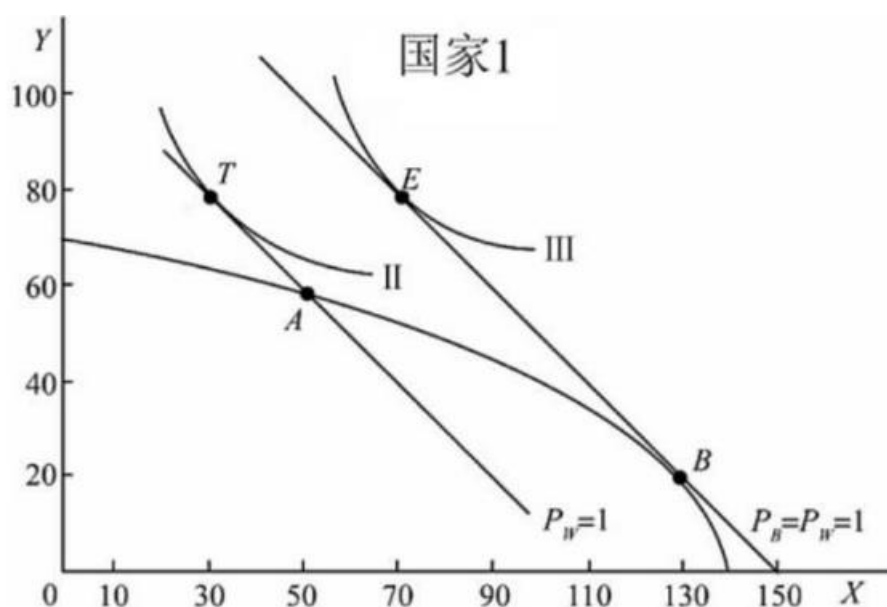


图: 3-3



### (1) 交易所得:

如图 3-3 所示, 如果国家 1 在开展贸易的条件下, 不专业化生产 X, 仍继续在 A 点生产, 则国家 1 可以按世界市场价格  $P_w=1$  用 20 单位 X 交换 20 单位 Y, 最终消费组合为无差异曲线 II 上的 T 点。尽管国家 1 在 T 点比 A 点消费了更少的 X 和更多的 Y, 但与自给自足状态相比仍有所收益, 因为 T 点位于更高的无差异曲线 II 上。从 A 点到 T 点的消费增量就是国家 1 仅通过交易所获得的所得。

### (2) 分工所得:

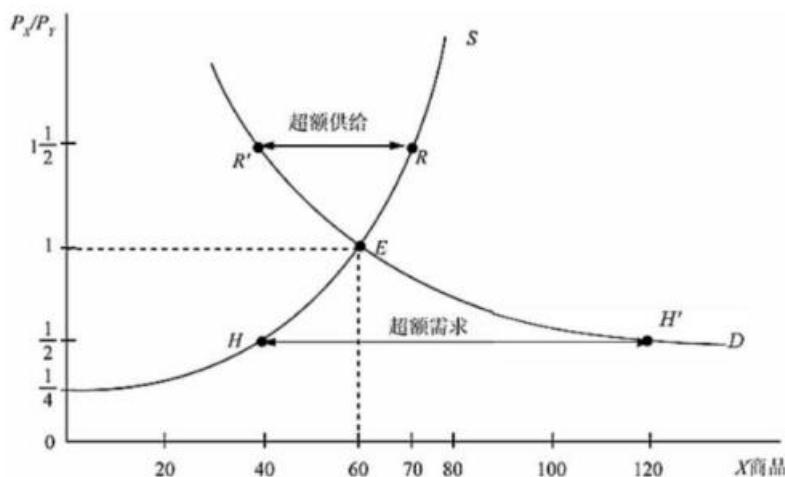
如图 3-3 所示, 如果国家 1 随后专业化生产 X, 生产 B 点的消费组合, 并用 60 单位 X 与世界上的其他国家交换 60 单位 Y, 其最终消费组合为无差异曲线 III 上的 E 点, 获得了更大的收益。消费从无差异曲线 II 上的 T 点到无差异曲线 III 上的 E 点的消费增量就是一国仅通过专业化分工所获得的所得。





11、解：

(1) 如图 3-4 所示，只有在  $P_X/P_Y = 1$  时，国家 1 对于 X 的出口供给量与国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求 H 相等，才会形成贸易均衡。所以，X 的贸易均衡的相对商品价格是  $P_X/P_Y = 1$ 。



图：3-5

(2) 如果  $P_X/P_Y = 1.5$ ，国家 1 对于 X 的出口供给量  $Q_{Sx} = 70$ ，国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求量  $Q_{Dx} = 40$ ，国家 1 对于 X 的出口供给量大于国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求量，出现供需不平衡（供给大于需求），相对商品价格  $P_X/P_Y$  有下降的趋势。

(3) 如果  $P_X/P_Y = 1/2$ ，国家 1 对于 X 的出口供给量  $Q_{Sx} = 40$ ，国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求量  $Q_{Dx} = 120$ ，国家 1 对于 X 的出口供给量小于国家 2 对于国家 1 出口商品 X 的需求量，出现供需不平衡（需求大于供给），相对商品价格  $P_X/P_Y$  有上涨的趋势。





## 第四章参考答案

4、解：D

均衡分析包括局部分析和一般均衡分析。

5、解：A

自由贸易中，对于进口商品国消费者可以以更低的价格买到商品，因此收益，生产者不得已承受更低价格进口商品的冲击，因此受损。

6、解：A

对单个厂商来说，其均衡状态即为实现利润最大化时的产量，而这也就是由等产量曲线与等成本曲线的切点来决定的。

4、解：

在只有两种商品的情况下，当一种商品达到均衡时，另一种商品也同时达到均衡。理由如下：

当一种商品达到均衡时，该商品的相对价格、均衡供给与需求、均衡状态下对生产要素的需求与供给都得以确定，则可得到另一种商品的相对价格、生产要素需求，从而确定该商品均衡状态下的供给和需求。

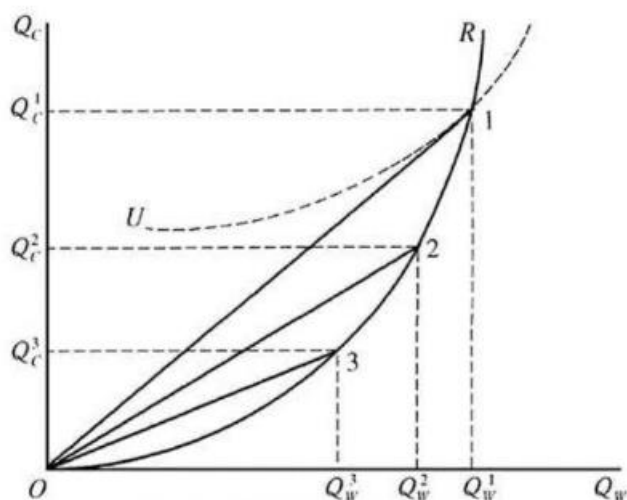
5、解：

贸易条件，是指一国出口商品的国际市场价格与该国进口商品的国际市场价格之比，用公式表示为：贸易条件 =  $P_X/P_M$ 。如果



$PX/PM$  的比率上升，意味着每单位出口商品可以换回更多的进口商品，称之为贸易条件改善，反之，则为贸易条件恶化。为了衡量贸易条件的变化，世界银行建立了贸易条件指数，用出口商品的价格指数与进口商品的价格指数的比来衡量。如果出口商品的价格指数上升得比进口商品价格指数要快，贸易条件指数就上升，贸易条件改善，反之则恶化。不是同质的(即同种要素的所有单位并不是完全相同或质量相同的)。

6、解：

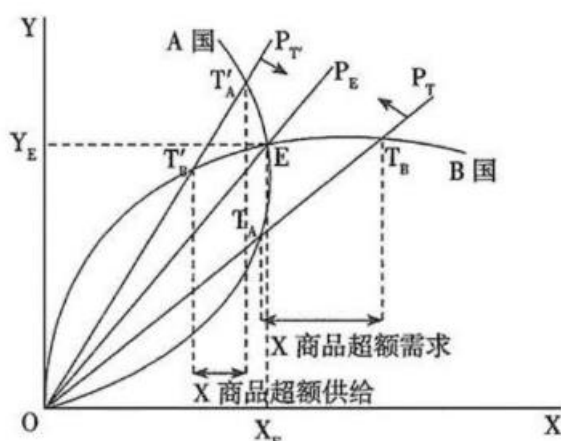


图：4-1

提供曲线是指一个国家在任一给定的相对价格下，愿意用出口产品去交换进口品的意愿。在图 4-1 中，如果世界相对价格是  $O1$  线的斜率所显示的那样，则本国愿意出口  $Q_w^1$  的麦来交换  $Q_c^1$  的布；如果世界相对价格变为  $O2$  线，本国愿意出口  $Q_w^2$  的麦，进口  $Q_c^2$  的布；如果世界麦的价格进一步下降到  $O3$ ，本国只愿意用  $Q_w^3$  的麦去换回  $Q_c^3$  的布。把所有这些点连接起来，就是本国的提供曲线  $OR$ 。



9、解：



图：4-2

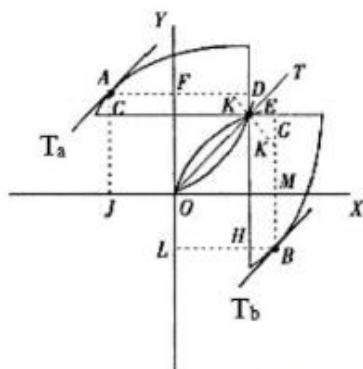
只有在两国提供曲线的交点所决定的商品相对价格水平上, 两国的贸易才能达到平衡。如图 4-2 所示, A、B 两国的提供曲线在 E 点相交, OE 的连线即为均衡的 X 商品 (以 Y 商品表示) 的相对价格 (贸易条件) 线, 该线的斜率即为均衡的相对价格 (贸易条件)。

在 E 点, 对 A 国的提供曲线来说, 表明 A 国愿意出口的 X 商品数量为  $X_E$ , 愿意进口的 Y 商品数量为  $Y_E$ ; 对 B 国的提供曲线来说, 表明 B 国愿意出口的 Y 商品数量为  $Y_E$ , 愿意进口的 X 商品数量为  $X_E$ 。在这个价格水平上, A 国 X 商品的出口供给等于 B 国 X 商品的进口需求; B 国 Y 商品的出口供给等于 A 国 Y 商品的进口需求, 两国贸易达到平衡。

如果 X 商品的相对价格下降为  $P_T$ , 则 A 国愿意出口的 X 商品数量  $X_{T_A}$ , 小于 B 国愿意进口的 X 商品数量  $X_{T_B}$ , 即产生对 X 商品的超额需求, 从而引起 X 商品的相对价格上升, 直到等于均衡价格  $P_E$ ; 如果 X 商品的相对价格由  $P_E$  上升为  $P_{T'}$ , 则 A 国对 X 商品的出口供给量为  $X_{T'_A}$ , 大于 B 国对 X 商品的进口需求量  $X_{T'_B}$ , 发生 X 商品的超额供给, 从而引起 X 商品的相对价格下降, 直到等于  $P_E$ 。



10、解：



图：4-3

(1) 如图 4-3 所示，蝶形图代表了确定国际均衡价格的一般均衡模式：坐标的两个轴分别代表 X 和 Y 产品，两条生产可能性曲线分别代表 A、B 两国的生产情况，与世界价格线平行的 A 国价格线和 B 国价格线分别与 A、B 两国的生产可能性曲线相切。

在现实的国际贸易中，因为两国的贸易提供曲线分别为 OE、OD，则一般均衡的条件为：国际交换比率为 OT，KK 为契约曲线，国内价格方面，A 国为  $T_a$ ，B 国为  $T_b$ ，均平行于 OT。A 国 X 产品生产为 AD，消费为 AF，出口为 FD；A 国 Y 产品生产为 AC，消费为 AJ，进口为 CJ。B 国 X 产品生产为 HB，消费为 LB，进口为 LH，B 国 Y 产品生产 GB，消费为 BM，出口为 MG。

X 产品的世界贸易量：A 国出口  $FD=B$  国进口  $LH$ ；

Y 产品的世界贸易量：B 国出口  $GM=A$  国进口  $CJ$ 。

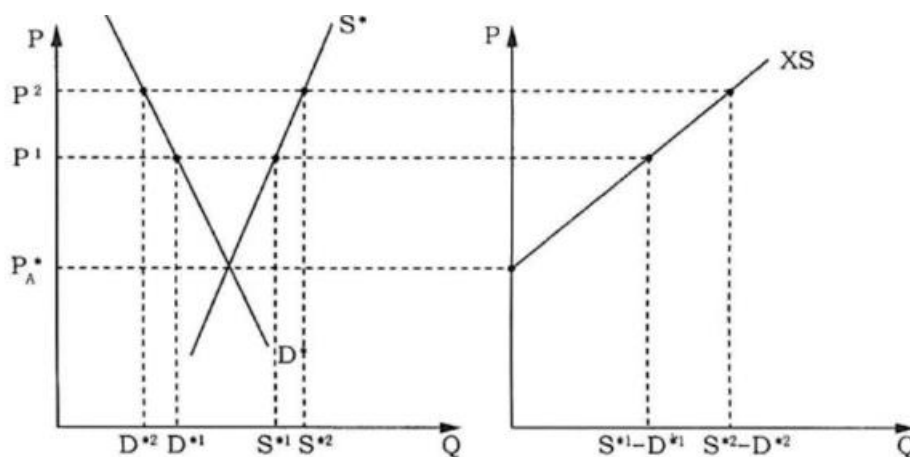
国际交换比率  $LH/GM=OT=FD/CJ$ 。

(2) 在确定国际价格的过程中，交易双方的商品供给与需求必须是平衡的，即 A 国的出口商品必须恰恰是 B 国所需求的，而 B 国的需求又恰恰是 A 国所提供出口满足的，反过来，B 国的出口商品



应该是 A 国所需求的，而 A 国的需求又恰恰能够为 B 国的出口所满足，在供求方面不存在过剩与短缺；交易双方的国际收支必须是平衡的，即交易双方都是恰好使用自己的出口收入支付自己的进口支出，不存在贸易的盈余或赤字，在图形中也就是两个国家提供曲线的交汇点；在供给方面，交易双方的生产应该是在现有的资源条件下的最大产出状况，在图形中表现为生产点必须在生产可能性曲线上。只有双方的生产与消费（供求）以及交易具备上述的条件，均衡价格才可以顺利产生。

9: 解:



图：4-4

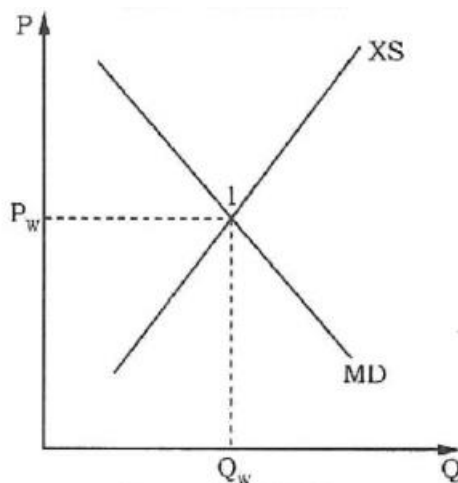


图 4-5



(3) 进口需求曲线表示本国消费需求与进口价格之间的关系。在自由贸易条件下,当国际市场价格与国内均衡价格相等时,进口需求为零。出口供给曲线表示在一定价格水平出口国可向世界供应的最大的出口量。

假设某项产品仅两个国家交易,即进口国(母国)和出口国(外国)。图 4-4 左图中  $D$  和  $S$  分别表示出口国国内需求和国内供给,右图  $XS$  为出口国出口供给曲线。当价格为  $P$  时,出口国国内供需相等,推导到右图  $XS$  的数量  $Q$  为 0,当价格为  $P_1$  时,国内供给大于需求  $S^* - D^*$ ,推导到右图即为在价格为  $P_1$  时,可出口  $S^* - D^*$  数量的商品。以此类推,即可得到出口国出口供给曲线  $XS$ 。图 4-5 中,母国的进口需求曲线  $MD$  与出口国的供给曲线  $XS$  相交,形成了国际市场均衡价格  $P_w$ 。均衡价格是进口国和出口国均能接受的价格,从而外国出口量与母国进口量相等,世界市场供给与需求平衡。

#### 10: 解:

(1) 属于局部均衡分析的原因局部均衡分析并非研究整个经济情况,而只讨论某个商品市场。它假定其他市场的状况不变,把一种商品的价格仅视为该商品本身供求相互作用的结果。供给曲线与需求曲线是局部均衡分析的主要工具,反映了某种商品的价格和数量间的对应关系,在开放经济分析中可以表现为一国某一商品对应于其相对价格的供给与需求。使用贸易商品的供给曲线与需求曲线并没有考虑商品  $X$  的市场与经济中其他所有商品市场之间的联系与相互作用,因此属于局部均衡分析。





## （2）局部均衡分析与一般均衡分析的关系。

从一国的生产可能性曲线和无差异曲线图可以推导出局部均衡分析需要使用的商品供给与需求曲线，也可以推导出用于一般均衡分析的提供曲线。

一般均衡分析会将所分析商品在内的所有市场考虑进去。因为所分析的商品市场中的变化会影响其他市场，而且这些影响又会反作用于该商品的市场。然而，局部均衡分析没有把这种反作用以及该商品市场和经济中其他所有商品市场之间的联系考虑进去。而且局部均衡分析通常只用来作初步的近似分析，为了获得完整的答案，还需要进一步应用更复杂的一般均衡分析。

## 第五章参考答案

7、解：A

H-O 模型是新古典贸易理论的开端。

8、解：D

H-O 模型假设中存在两种生产要素：劳动和资本，与古典贸易理论相比多了资本要素。

9、解：A

对单个厂商来说，其均衡状态即为实现利润最大化时的产量，而这就是由等产量曲线与等成本曲线的切点来决定的。





## 10、解：ABCDE

H-O 模型的假设是：两个国家、两种商品、两种生产要素；相同的生产技术；两国 X 均为劳动密集型商品，Y 为资本密集型商品；生产规模报酬不变；均为不完全分工；两国需求偏好相同；两种要素市场完全竞争；要素可以在国内自由流动，国际间不能；没有运输成本、关税或其它贸易壁垒；资源充分利用。

## 5、解：

### （1）传统贸易理论与新贸易理论：

①传统贸易理论包括亚当·斯密的绝对优势学说、大卫·李嘉图的相对优势学说以及赫克歇尔-俄林的要素禀赋论。它以完全竞争市场为假设前提，主要分析产业间贸易，属于静态或比较静态的国际贸易模型。

②新贸易理论是指一系列关于国际贸易的原因、国际分工的决定因素、贸易保护主义的效果以及最优贸易政策的思想 and 观点。它以不完全竞争市场为假设前提，开始分析产业内贸易，模型力求动态化

### （2）传统贸易理论与新贸易理论的联系

①传统贸易理论与新贸易理论都是用于解释为何一国从事国际贸易是有利的这一观点。

②二者都不涉及企业的边界问题，仅限于部分均衡分析而没有考虑公司内贸易的国际维度。

### （3）传统贸易理论与新贸易理论的区别：



①贸易政策不同：传统的贸易理论是建立在完全竞争的市场结构框架下，完全竞争市场是最具效率的市场，任何干预只会带来效率损失。因此传统贸易理论强调自由贸易的重要性。新贸易理论则认为现实中市场的有效性值得怀疑。因此提出了两个干预贸易的论点：利润转移论和外部经济论，在此基础上提出战略性贸易政策理论，即政府为支持发展某出口导向型产业，应采取一些有限的、有选择性的干预措施。

②研究对象不同：传统国际贸易理论主要研究的是产业间贸易。大多数研究都假定规模报酬不变，市场是完全竞争的，并且传统的国际贸易理论将贸易与投资问题孤立地进行研究。新贸易理论主要研究的是规模报酬递增和不完全竞争条件下的产业内贸易，并且开始注重国际贸易理论与国际直接投资理论的融合。

③贸易的福利效应不同：传统贸易理论并未对国际贸易的福利效应作专门分析，因为其理论的结论是按比较优势进行分工对各国都有利益，贸易利益来源于专业化生产效率的提高。新贸易理论认为贸易利益不仅来自比较优势，还来自于规模经济性、增加了不完全竞争产业的竞争程度、增加了产品的差异性等。同时，新贸易理论指出，尽管存在着潜在贸易得益，但不完全竞争市场同时也产生了风险，使一国经济有可能不仅无法利用潜在的贸易得益而且实际上遭受损失。当贸易使得本国以递增规模生产的行业 and 高度垄断的行业收缩，而带来的其他利益不足以弥补这种收缩带来的损失时，贸易使本国受损，这说明，参加贸易并不是总能得到利益。



## 6、解：

要素禀赋学说由赫克歇尔首先提出基本论点，由俄林系统创立。它主要通过对相互依存的价格体系的分析，用生产要素的丰缺来解释国际贸易的产生和进出口类型。要素禀赋学说的四个定理是：**H-O 定理**（赫克歇尔-俄林理论）、**S-S 定理**（斯托尔珀-萨缪尔森定理）、**H-O-S 定理**（要素价格均等化定理）、**R 定理**（罗伯津斯基定理）。（**H-O 定理**：**H-O 定理**以要素分布为客观基础，强调各个国家和地区不同要素禀赋和不同商品的不同生产函数对贸易产生的决定性作用。其内容是要素相对富裕度和要素相对价格的差异导致了生产成本的差异，而生产成本的差异又是导致了不同国家贸易前相对价格不同的原因。这种商品相对价格之间的差异可以转化为两国商品绝对价格的差异，而商品的绝对差异才是两国间发生贸易的直接原因。各国都倾向于生产其要素相对富裕的产品并且出口，并且进口其国内要素相对稀缺的产品。

（2）**S-S 定理**（斯托尔珀-萨缪尔森定理）：**S-S 定理**可表述为：如果一种商品的相对价格提高，将提高这种商品密集使用的生产要素的价格，降低其他商品密集使用的生产要素的价格（即长期影响）。该定理是关于关税对国内生产要素价格或国内收入分配影响的一种西方经济学理论，被称之为斯托尔珀-萨缪尔森定理，该定理证明了实行保护主义会提高一国相对稀缺要素的实际报酬。

（3）**H-O-S 定理**（要素价格均等化定理）：要素价格均等化定理（赫-俄-萨定理）可表述为：在满足要素禀赋论的全部假设条件下，自由的国际贸易通过商品相对价格的均等化，将使同种要素的绝对和相对报酬趋于均等。国际贸易可能导致要素价格均等化的论点是由赫克歇尔首先提出的。俄林则认为，虽然各国要素缺乏流动性是世界范



围内要素价格相等的理想状态不能实现,但商品贸易可以部分替代要素流动,弥补缺乏流动性的不足,所以,国际贸易是要素价格呈现均等化趋势。萨缪尔逊论证了自由贸易将导致要素价格均等化,这一理论被称为 H-O-S 理论,它研究国际贸易对要素价格的影响。

(4) 罗伯津斯基定理:罗伯津斯基定理是指在商品相对价格不变的前提下,某一要素的增加会导致密集使用该要素部门的生产增加,而另一部门的生产则下降。生产可进口商品生产要素的增加,将会减少对进口商品的需求,从而使其贸易条件得到改善;而生产出口商品所需的要素的增加,将会增加出口商品的供给,从而导致其贸易条件恶化。关于这一点对出口导向型企业显得尤为重要。在增加出口的同时,更要关注可能对贸易条件产生的负面影响,要做到趋利避害。

## 7、解:

### (1) 比较优势理论与要素禀赋理论的含义:

比较优势理论是英国古典经济学家大卫·李嘉图提出,是指以各国不同生产部门间劳动生产率的相对差异为基础进行国际专业化分工,并通过自由贸易获得利益的一种国际贸易理论。该理论可以概括为:“两利相权取其重,两弊相权取其轻”。

要素禀赋理论又称 H-O 定理,最早是由两位瑞典经济学家——赫克歇尔和俄林提出,后经萨缪尔森等人不断加以完善。该理论认为,不同的国家拥有不同的资源禀赋,而不同的资源禀赋产生了不同的要素成本,一国将出口密集使用本国相对丰裕要素的产品,进口密集使用本国相对稀缺要素的产品。

### (2) 比较优势理论与要素禀赋理论的区别:①贸易产生原因不



同。比较优势理论认为是劳动生产率差异；H-O 理论认为是要素禀赋差异。②使用要素不同。比较优势理论是单要素生产模型；H-O 理论是双要素生产模型。③交换规律不同。比较优势理论认为国内交换规律不能适用于国际交换；而 H-O 理论认为国内交换规律可适用于国际交换。④研究对象不同。比较优势理论的研究对象是劳动生产率的差异是国际贸易产生的原因；H-O 理论的研究对象不仅包括劳动生产率，还包括其他的生产要素，如资本、土地等。⑤比较优势理论是从生产要素的质量上分析和探讨国际贸易产生的原因；H-O 理论则是从生产要素的数量上分析和探讨国际贸易产生的原因。⑥一般认为，比较优势理论是基于外生的技术差异而导致了生产成本的差异，而 H-O 理论是基于外生的自然资源禀赋差异而导致了生产成本的不同。

(3) 比较优势理论与要素禀赋理论的联系：①在比较优势理论里，国家间比较优势的国际优势差异被归结为劳动生产率的国际差异，但有关劳动生产率的国际差异怎样产生以及如何发展的问题，比较优势理论并没有做出进一步研究，比较优势理论只是一种假说，是外生的比较优势理论。相反，要素禀赋理论则从相对要素充裕度与相对要素密度之间的相互关系解释了贸易前贸易国之间相对产品价格差异的来源，从而将相对生产成本内生化的，因此，要素禀赋理论是内生的比较优势理论。②比较优势理论预见各国实现完全专业化，即将所有资源投入一种产品的生产，可实现贸易收益的最大化，因此给人们提供了一种利益共享的乐观贸易前景，但是并没有确切地说明贸易双方在自由贸易中获得多少实际收益，以及一个国家内部的各阶层如何分享自由贸易的实际利益的。比较优势理论在生产成本不变的前提下推出了贸易双方实现完全专业化的结论，但它并没有涉及在生产成本递





增的条件下，完全专业化是否可取的问题。这些都需要在要素禀赋理论里寻找答案。③要素禀赋理论是比较优势理论的一种发展，一种完善。两者认为国际贸易与生产要素有密切关系。但是比较优势理论是建立在单个生产要素生产效率的国别比较基础之上的。而要素禀赋理论认为，国际贸易的基础是生产资源配置或要素储备比例上的差别。要素禀赋理论认为，各国的资源条件不同，也就是生产要素的供给情况的不同，是国际贸易的基础，从而进一步解释了比较优势理论，使得比较优势理论更加完善和更加有说服力。

8、解：

(1) ①B 国为资本充裕的国家。原因如下：A 国： $TK/TL=150/240=5/8$ ；B 国： $TK/TL=120/180=2/3>5/8$ 。

②衣服为劳动密集型产品。理由如下：衣服的生产所采用的资本与劳动投入比例为  $1/3$ ，食品的生产所采用的资本与劳动投入比例为  $2/2$ ，即  $1/3<2/2$ ，则衣服是劳动密集型产品，食品是资本密集型产品。

(2) 设生产衣服  $x$  单位，生产食品  $y$  单位，因为要素被充分利用，所以： $x+2y=150+120$ ； $3x+2y=240+180$ 。解得： $x=75$ ； $y=97.5$ 。所以，A、B 两国最多生产 75 单位的衣服和 97.5 单位的食物。A 国衣服的价格为  $10+3\times 5=25$ ；食品的价格为： $2\times 10+2\times 5=30$ ；B 国衣服的价格为  $4+3\times 10=34$ ；食品的价格为： $2\times 4+2\times 10=28$ 。

(3) A 国会出口衣服，B 国会出口食品。A 国从贸易中获取的利益会相对稍微多一些。

(4) ①随着 A、B 两国贸易的开展，两国劳动力和资本价格会



发生趋同趋势。国际贸易会使各国要素价格或要素报酬的差异缩小，这是广义要素禀赋理论（赫克歇尔-俄林-萨缪尔森理论，简称 H-O-S 理论）。这是萨缪尔森对 H-O 模型的结论进行数学证明而得名的，它是贸易对要素价格的反作用理论，即要素价格均等化理论。要素价格均等化有两种：一是要素价格相对均等化，即原先要素价格比率不一致的两个国家在发生贸易以后，会逐渐趋于均等，最后达到完全相等。二是要素价格绝对均等化，即原先同一种要素的绝对价格在不同国家不相等，在发生贸易后，会逐渐趋于均等，最后达到完全相等。产生要素价格均等化的原因是：某一商品相对价格的上升，将导致该商品密集使用的生产要素的实际价格或报酬提高，而另一种生产要素的实际价格或报酬则下降，即如果劳动密集型产品的相对价格升高，将使劳动力（L）价格（w）升高，并降低资本（K）的价格（r）。这样，就会降低各个部门的劳动/资本比率。根据边际收益递减规律，当劳动/资本比例下降时，由于劳动相对于资本的投入减少，所以劳动的边际生产力上升，相反，资本的边际生产力下降。即劳动的实际价格或报酬上升，资本的实际价格或报酬下降。

②中美两国贸易的现实，似乎推翻了要素价格均等化的结论，中国的劳动力价格依然比美国低很多。这是由于要素价格均等是以商品价格的均等为先决条件的。现实中，由于运输成本和一些贸易壁垒的存在，各国的商品价格难以达到一致，因此，国际间要素价格均等化在现实中一般难以实现。另外，要素价格均等还要求生产技术条件必须完全一样，这也是一个比较苛刻的条件。





## 第六章参考答案

11、解：A

对于垄断而言，存在规模经济。

12、解：A

古典国贸理论中国际贸易发生的根本原因是技术差异；生命周期理论中国际贸易发生的根本原因是技术变化。

13、解：ABC

现代国际贸易理论主要有：第一节，基于动态技术差异的国际贸易；第二节，需求偏好相似理论；第三节，规模经济贸易动因论；第四节，产业内贸易理论；第五节，国家竞争优势论。

4、解：

（1）规模经济的含义：规模经济也指规模报酬递增，即产量增加的比例大于各种生产要素投入增加的比例。设生产函数为  $Q=f(L, K)$ ，则当劳动和资本投入量同时增大入倍时，产量为： $aQ=f(XL, XK)$ 。若  $a>X$ ，表示产量增加的幅度要大于要素投入的增长幅度。规模报酬递增的生产函数，总产量曲线凸向右下方，表示产量的增加幅度大于要素投入量的增加幅度。

（2）规模经济能够成为国际贸易基础的原因：规模经济能够成为国际贸易的基础，主要是因为国家可通过完全的专业化生产本国具



有比较优势的产品，再与外国进行交换，从而降低成本，获得福利的增加。

(3) “新的国际规模经济”的含义：“新的国际规模经济”指的是20世纪80年代初以来，零部件通过外包或离岸外包进行的国际贸易急剧增加，接包国大量生产并实现平均生产成本的降低，发包国再将零部件进口到本国内。

## 5.解：

(1) 差别产品的含义：差别产品是指企业的产品在表面上或实际上与其竞争企业生产的同类产品有区别，它意味着某些企业生产的产品充分地相似，但又不完全相同，形成一个参考集合。本质上，有差别的产品间应具有两个特点：第一，相似性；第二，差异性。

(2) 导致不完全竞争的原因：与完全不同的产品之间的国际贸易相对，很大一部分国际贸易是差别产品的产业内贸易。产业内贸易的产生完全是为了利用生产的规模经济。在产业内贸易中，由于其他很多厂商也出售类似的产品，单个厂商所面对的需求曲线是比较有弹性的。这意味着价格的微小变动会导致厂商销售额的较大变动。这种很多厂商出售差别产品，而且进出该产业都比较容易的市场组织形式称为垄断竞争。

(3) 基于差别产品的国际贸易发生的机制：企业只生产少数几种款式的某种产品，就可以为长期持续生产而使用更专业化、更快捷的机器设备，带来规模经济，而对于消费者来说，可以在较低的价格



水平上有更多的选择,从而导致市场的不完全竞争。消费者的偏好是差异性的,对于同一种类的商品,每个国家的消费者都希望以较低的价格拥有多样化的选择,因此基于差别产品的产业内贸易可以增加消费者的福利,同时也扩大了生产者的市场,实现规模经济。

## 6、解:

(1) 各国比较优势或要素禀赋差别是 H-O 模型中贸易的基础,产品差别和规模经济是产业间贸易的基础。

(2) 若在规模经济条件下生产差别产品,贸易模式将不能再通过其贸易前相对价格准确预测。

(3) H-O 理论认为一国稀缺资源的收入会由于贸易而降低,但产业内贸易基于规模经济,因此所有要素都可以获得收入。

(4) 许多跨国公司为了达到国际规模经济,会将零部件外包到具有比较优势的国家,产业内贸易与这种零部件的外包国际贸易的发展密切相关,这种为达到规模经济而利用比较优势也可被认为是对 H-O 模型的一种扩展。

## 7、解:

根据产品生命周期理论,从发明国和模仿国的角度来看,一种产品要经历五个阶段:产品的推出(新产品阶段);为出口扩大生产(成长期);标准化及国外通过模仿开始生产(成熟期);模仿者在第三国市场低价销售;模仿者在发明者本国低价销售(第四五阶段也被称为产品衰退期)。



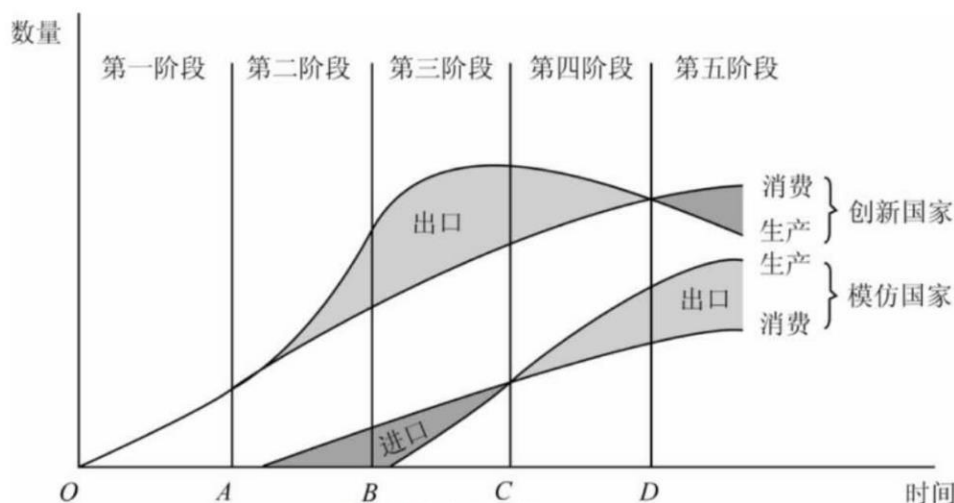
第一阶段：该产品只在发明国生产和消费；

第二阶段：该产品的生产技术在发明国得到了改进，为满足国内外迅速增长的需求，产量大幅度上升，且大量用于出口；

第三阶段：该产品已标准化，模仿国已开始生产该产品以供国内消费；

第四阶段：模仿国的产量上升，开始向第三国以低于发明国的价格出口，而发明国的产量开始下降；

第五阶段：模仿国甚至向发明国出口，此时发明国的产量大幅下降或完全停止。



## 8、解：

### (1) 技术差距模型：

①含义：波斯奈于 1961 年建立的技术差距模型认为，新产品总是在工业发达国家最先问世，在创新国国内销售后进入国际市场，创新国获得了初期的比较利益，这时由于与先进工业国家存在技术差距，其他国家需要经过一段时间的努力之后才可能对新产品进行模仿生产，这段时间内创新国保有在该产品上的技术领先地位，其他国家需



要通过进口满足国内需求，基于技术差距的国际贸易由此继续进行。波斯奈在描述技术差距时提出了模仿时滞的概念，即产品创新到模仿生产的时间。

②缺点：不能解释技术差距的大小和技术差距产生和随着时间推移而消失的原因。

## （2）产品生命周期模型：

①含义：弗农于 1966 年提出了产品生命周期模型，费农认为，在新产品阶段，由于产品尚未完全成型，技术上未加完善，其生产往往需要高技能的劳动力。当产品成熟并广为大众接受时，它就变得标准化了，可以用大规模生产技术和技能较低的劳动力进行生产。

②与赫-俄模型的关系：赫-俄基本模型解释的是静态比较优势，而产品周期模型试图解释新产品和新生产工序的动态比较优势。可以把技术差距模型和产品周期模型当作赫-俄模型在技术急剧发展的情况下的扩充，而不是它的替代。

## 9、解：

（4）H-O 理论与新贸易理论之间的经验关联新贸易理论是在将 H-O 理论的假设放松后发展出来的理论。新贸易理论与 H-O 理论的经验关联主要在于，H-O 理论不能解释里昂惕夫之谜，而新贸易理论为之提供了思路，即 H-O 理论着重于解释产业间贸易，而新贸易理论着重于解释产业内贸易。

（5）运输成本与非贸易商品和服务之间的关系一种同质商品要想进入国际贸易流通，它在两国贸易前的价格差必须大于把该商品从一国运至另一国的运输成本，而非贸易商品与服务的运输成本超过其



在国家间价格差，因而很少参与国际贸易。

(6) 运输成本对 H-O 定理、要素价格均等定理的影响运输成本也可以通过影响生产和产业选址来影响国际贸易。不存在运输成本是 H-O 理论的假设之一，若放松这个假设，认定国家间运输成本的存在，将会减少贸易额和贸易双方的收益，但是这只是修正而不是推翻了 H-O 定理和要素价格均等定理。

#### 10、解：

(4) 资源导向型产业资源导向型产业是指那些倾向于靠近其生产所需原材料产地的产业，一般来说，这些产业原材料的运输成本远远高于制成品运往市场的费用。

(5) 市场导向型产业：市场导向型产业是指那些靠近该产业产品的市场的产业，这些产业的制成品变得更重，或在生产过程中进行运输十分困难（即在生产中有相当大的重量增加）。

(6) 流动型产业：流动型产业是指那些生产中既没有大量重量损失又没有大屈重量增加的产业，这些产业一般都有较高的价值/重量比，并且流动性较强，一般位于能使总制造成本最小化的地区。

(7) 三种产业的区分区分这三种产业可以通过比较原材料的运输成本和将制成品运往市场的费用，前者高的为资源导向型产业，后者高的为市场导向型产业，两者差不多或者不好比较的，看产品的价值/重量比，若较低则为流动型产业。

(8) 对国际贸易模式的影响这三种产业对国际贸易模式的影响主要是通过运输费用的影响，如果是资源导向型产业，则会选址在原材料产地附近，原材料充裕的国家将更多地出口该产业的产品；如果





是市场导向型产业，市场广大的国家将更多地从国外进口生产该产业产品所需的原材料：如果是流动型产业，产业的流动性较强，一般选择在使其总制作成本最小的地区，许多政府为了吸引这类流动型产业，对本国和外国投资者都给予较优厚的税收优待。

11、解：

产业的选址和国际贸易也会受不同国家的不同环保标准的影响。由于贸易中商品与服务的价格并没有完全反映社会环境成本，所以环境污染会带来严重的贸易问题。环保标准较低的国家可以把环境当作用来吸引国外污染型厂商，使其在污染型商品与服务上取得比较优势的资源禀赋或是生产要素，导致污染型产业转移到本国国内，本国的生产将消耗大量自然资源和环境资源，出口的产品也将更倾向于是“污染”密集型的。

## 第七章参考答案

14、解：C

雷布津斯定理假定商品价格不变，如果一种生产要素增加，会导致密集使用这种生产要素的产品的产量增加，同时另一种商品的产量则减少。

15、解：D

贫困化增长发生的前提有三：一是该国的商品出口在世界市场上占有





较大份额；二是该国生产能力的增长主要集中在出口部门；三是国际市场对这种商品的需求弹性较低。

#### 16、解：B

某一商品相对价格的上升，将导致该商品密集使用的生产要素的实际价格或报酬提高，而另一种生产要素的实际价格或报酬则下降。

#### 4、解：

（1）各种类型的要素增长对一国的生产可能性曲线的影响要素增长主要有两种类型，一类是平衡增长，劳动和资本的增长比率相同，生产可能性曲线将按两要素的增长比率均匀地向各个方向外移；另一类是不平衡的增长，即某种要素的增长比率高于另一种要素，导致生产可能性曲线不均匀地外移，例如，若劳动的增长比率高于资本，则生产可能性曲线将会向密集使用劳动要素的商品所在轴的方向上移动，若进行完全的专业化生产，该种商品的产量增幅将大于另一种商品的产量增幅。

（2）平衡增长的含义平衡增长是指劳动和资本要素的增长比率相同，要素相对丰裕程度不改变，生产可能性曲线按两要素的增长比率均匀地向各个方向外移，且原曲线和外移后的曲线与源于原点的射线相交的各点的斜率相等。若不考虑外部市场吸收能力，平衡增长会导致一国贸易规模的扩大。



## 5、解：

雷布津斯基定理的基本内容是在生产两种产品的情况下，如果商品价格和要素价格保持不变，一种生产要素增加且其他生产要素的数量保持不变的情况下，将导致密集使用该生产要素的产品产量增加，同时导致另一种产品的产量减少。该定理的前提条件是商品价格和要素价格不变。产品且两种产品的生产要素投入比不同；（

## 6、解：

（1）中性技术进步中性技术进步是指劳动和资本的生产效率同比例增加的一种技术进步。发生中性技术进步后，资本/劳动的相对要素价格（工资率/利率）比率不变。由于工资率/利率比率未变，生产过程中不会发生劳动替代资本（或相反）的情况，因而资本/劳动比率保持不变，所发生的只是生产原有的产量现在只需要较少的劳动和较少的资本。

（2）劳动节约型技术进步劳动节约型技术进步指生产中的资本要素的生产效率的增加大于劳动的生产效率的增加。结果，由资本替代劳动，在工资率/利率比率不变的情况下，资本/劳动比率上升，由于对每单位劳动来说，现在使用更多的资本，因而这种技术进步称为劳动节约型的，达到原有的产量现在可使用较少单位的劳动和资本，但资本/劳动比率上升了。

（3）资本节约型技术进步资本节约型技术进步是指劳动要素生产效率的增加大于资本生产效率增加的技术进步。在工资率/利率比率不变的情况下，会发生以劳动替代资本及劳动/资本比率上升（或资本/劳动比率下降）的情况。由于每单位资本使用更多的劳动，这种技术进步就被称为资本节约型的。达到原有产量现在只需较少的劳动



和资本，但劳动/资本比率上升（资本/劳动比率下降）了。

#### 11、解：

（1）假设一国仅生产两种商品。只要发生技术进步，生产可能性曲线就会外移。如果其中一种商品的生产中出现中性技术进步，那么外移后的生产可能性曲线与发生中性技术进步的商品所在轴的新交点与原交点相比，增长比率等于技术进步所带来的该种商品生产率的增长幅度，与另一条轴的交点则保持不变。如果两种商品的生产中都出现中性技术进步，那么外移后的生产可能性曲线与两条轴的新交点与原交点相比的增长比率分别等于两种商品生产率的增长幅度。

（2）当两种商品的生产中都出现中性技术进步，且技术进步带来的生产率的上升幅度相同时，对于生产可能性曲线的效应相当于要素平衡增长的效应。在这种情况下，两种商品的产量都只是按照同一比例扩大，生产可能性曲线均匀地外移，而平衡增长是生产要素的同比例增长，导致商品的产量同比例扩大，因此两者对生产可能性曲线产生的效应相同。

#### 12、解：

对于一国的生产来说，如果它使可出口商品增加比例大于可进口商品增加比例，则是产生贸易的生产，如果前者小于后者，则是反贸易的生产，如果前者等于后者，则是中性的生产。对于消费来说，如果可进口商品消费增加的比例超过可出口商品增加的比例，则是产生贸易的消费，如果前者小于后者，则是反贸易的消费，如果前者等于后者，则是中性的消费。



贸易量的实际增长过程取决于这些生产和消费影响的纯效应。若生产和消费都是产生贸易的，贸易量的扩大要比产量扩大得快；若生产和消费都是反贸易的，则贸易量的扩大慢于产量的扩大，甚至有可能下降。如果生产是产生贸易的，消费是反贸易的，或者相反，此时的贸易最取决于两种相反力量的净效应。

9：解：

（1）增长的贸易条件效应是指如果不考虑增长的原因和类型，只要增长在不变价格下增加国家的贸易量，那么它会使贸易条件恶化。反之，在不变价格下，增长减少国家的贸易量，则贸易条件会改善。增长的财富效应也称为福利效应，即增长改变了每个工人或每个人的人均产出量。正福利效应增加国家福利，负福利效应使国家福利下降或不变。如果福利效应是正向的，而且增长和贸易的结果是该国贸易条件的改进，一国福利无疑会增加。如果增长和贸易条件都不尽如人意，国家的福利无疑会减少。如果福利效应和贸易条件效应两者变动方向相反，那么国家的福利由两种相反力量的相对强度决定是恶化、改善还是保持不变。

（2）小国情况下，国家不能影响相对商品价格，贸易条件也不会改变，因此增长是贸易规模扩大，使该国总的社会福利水平提高，但是如果该国经济增长的主要动因是劳动要素的增加，最终人均福利水平很有可能下降。

（3）大国情况下，国家能够影响相对水平价格，且贸易条件可变，如果经济增长使其贸易规模在交易条件不变的情况下有所扩大，那么该国的贸易条件会趋于恶化，反之会使其贸易条件趋于改善，这



是因为大国贸易规模的扩大使世界市场上出现该国所进口商品的超额需求和该国所出口商品的超额供给,使得世界市场上该国所进口商品的价格有上升趋势,而该国所出口的商品价格有下跌趋势,从而使该国贸易条件恶化。并且由于贸易条件的恶化部分会抵消增长给社会带来的福利增加,导致人均福利下降的幅度比小国更大。

## 10、解:

图 7-1 从左到右的三幅图分别对应 (1) (2) (3) 三种情况。

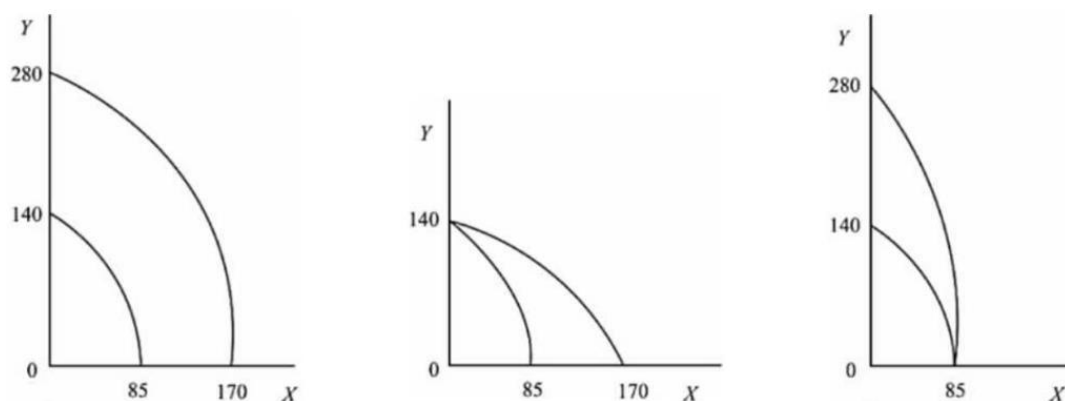


图: 7-1

## 12、解:

(1) 仅发生在可出口商品生产中的技术进步所引起的增长最有可能是产生贸易的,因为当可出口商品增加比例大于可进口商品增加比例时是产生贸易的生产,若技术进步发生在可出口商品的生产中,此种商品的产量大量增加,而另一种商品产量增加的幅度较小或者不增加,这时就可以大量出口,故而是产生贸易的。

(2) 仅发生在可进口商品生产中的技术进步所引起的增长是有可能反贸易的,因为当可出口商品增加比例小于可进口商品增加比例时,是反贸易的生产,若技术进步发生在可进口商品的生产中,此时



这种商品的产量大量增加，进口需求减弱，因此是反贸易的。

(3) 可进口商品消费的增加最有可能是产生贸易的，因为对于这种商品的消费需求增加后，进口需求随之增加，很可能会扩大贸易规模；相反，可出口商品消费的增加最有可能是反贸易的，因为在本国国内大量消费后，可用于出口的数量会减小，导致出口规模减小，也就是贸易规模缩小。

## 第八章参考答案

17、解：B

小国征收关税会增加生产者剩余，减少消费者剩余，但社会总福利将会降低。

18、解：B

当商品相对价格上升时（例如由于关税造成价格上升）会增加在该商品生产中密集使用的要素的回报率或收益率。

19、解：A

大国征收关税会使贸易量减少，但是贸易条件会改善，二者综合之后大国的福利水平可能会也可能不会增加。因此，只有 A 正确。

4、解：

(1) 消费者剩余和生产者剩余：①消费者剩余是指消费者消费一





定数量的某种商品愿意支付的最高价格与这些商品的实际市场价格之间的差额。②生产者剩余就是生产要素所有者、产品提供者在市场交易中实际获得的收益与其愿意接受的最小收益之间的差额。从几何的角度看，它等于供给曲线之上和市场价格之下的那块三角形面积。

## (2) 具体分析:

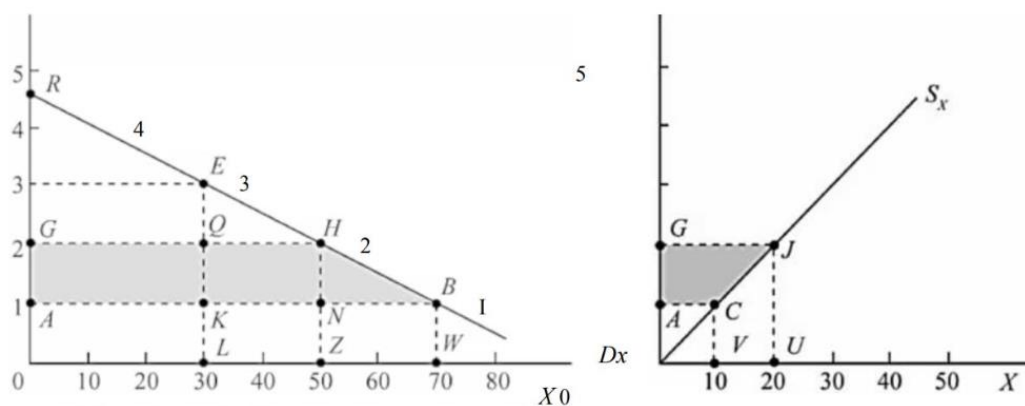


图 8-1

如图 8-2 所示，由于施加进口关税，国内商品 X 的价格由 1 美元上升为 2 美元。左图表明进口关税减少了消费者剩余，从 ARB 变为 GRH,减少了阴影部分 AGHB。右图表明进口关税增加了生产者剩余，从 OAC 变为 OGJ，增加了阴影部分 AGJC。

## 5、解:

(1) 最优关税最优关税是这样一种关税税率，在这种关税税率下，由关税带来的贸易条件改善和贸易量减少这两种效应相抵后该国的净所得最大。当一国从自由贸易开始提高其关税税率时，该国福利逐渐增加到最大值也就是最优关税税率，但当关税税率继续上升时，其福利又逐渐下降，最终该国将通过禁止性关税回到自给自足的生产点。禁止性关税是指进口量为零的关税，当进口量为零时，国家会回到封闭经济的福利水平。所以最优关税一定是在零关税和禁止性关税





之间的某一关税税率。小国的最优关税是零，这是因为外国出口供给价格不变，本国征税无法改善贸易条件，征收进口税只会造成社会福利的净损失。

(2) 报复关税当一国征税最优关税时，本国的贸易条件改善，社会福利最大化，但其贸易伙伴的贸易条件却恶化了，福利水平下降。因此其贸易伙伴极有可能采取对自己的进口产品征收最优关税的报复行动。其报复性关税使国际贸易量进一步减少，此时前一个国家也会采取报复行动，如果关税报复不断升级，会迫使各国趋向于封闭经济状态，使国际贸易的利益丧失殆尽。

## 6、解：

(1) 工业国家：在工业国家，关税的首要作用是保护国内某些产业。工业国较多采用的是进口关税，总是通过增设关税或其他贸易壁垒来限制某些产业产品的进口，这有利于国内生产的商品与进口商品的竞争，以此来保护一些产业，通常被保护的产业是劳动密集型产业。

(2) 发展中国家：与发达国家情况相反的是，发展中国家征收关税的首要作用是增加财政收入。发展中国家经常对其传统出口产品征收出口关税，如加纳的可可和巴西的咖啡，以提升本国产品在国际市场上的价格，并通过税收增加财政收入。发展中国家之所以在很大程度上依赖出口关税来增加收入，是因为这种关税征集起来很方便且基数较大。



### 13、解：

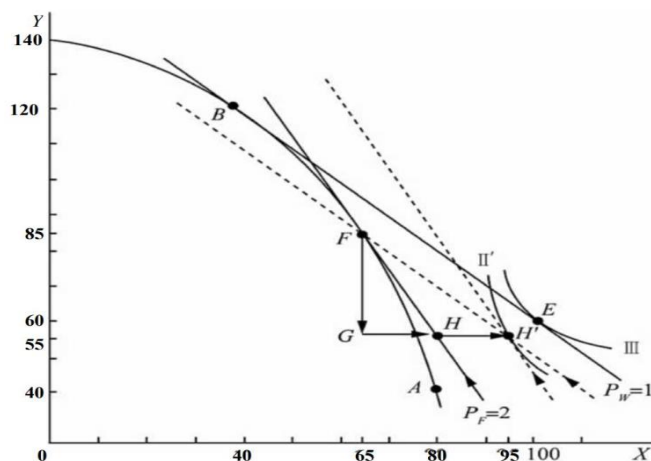
(1) 工业国家的关税结构许多工业国都有一个“瀑布式”的关税结构，即对原材料制定非常低或者为零的名义关税税率，对中间产品征收比较低的关税，对最终产品实行高关税税率，随着加工过程越来越深，名义关税税率会越高，从而使得最终产品受到最充分的保护。这样的“关税升级”使得用进口要素生产的最终商品的有效保护率比名义关税税率示的大得多。

(2) 工业国家的关税结构对发展中国家影响大的原因发达国家对进口自发展中国家的原材料、中间产品等征收的进口税税率远远低于对最终产品征收的税率，这对发展中国家具有极大的不利影响。一方面，对原材料和中间产品征收低税率的关税，有利于增大发展中国家的这些产品在发达国家的竞争力，从而对这些产品的需求越来越大，发展中国家对这些产品的出口量越来越大，可能导致其贸易条件的恶化。另一方面，工业国税率最高的商品经常是那些简单的劳集型商品，如纺织品，而发展中国家对这些商品拥有相对优势，这些商品对发展中国家来说是至关重要的，然而较高的关税税率削弱了这些产品的竞争优势，不利于发展中国家对外贸易规模的扩大。

(3) 有效保护概念及其测度的最大缺点由于局部均衡的特点，应谨慎使用有效保护的概念。具体而言，该理论存在的最大缺点在于其假设的正确性值得怀疑，该理论假定商品和进口要素的国际价格不受关税影响，并且假定投入生产中的要素比例是固定不变的，然而这两个假设不一定正确。例如，当进口关税使国内生产者使用的进口要素价格上涨时，他们可能用更便宜的国内要素或进口要素来替代。



14、解：



图：8-2

(7) 如图 8-2 所示，假定该小国通过支持公共消费或减轻收入所得税的形式把关税收入全部再分配给国民。当世界市场上  $P_X/P_Y=1$  时，小国在 B 点生产，在 E 点消费。对商品 X 征收 100% 的从价税后，相对价格上升到  $P_X/P_Y=2$ ，生产发生在 F 点，消费发生在无差异曲线 II，上的 H 点。可以看到，与自由贸易时的均衡点 E 点所代表的福利水平相比，征收关税将使得该国福利水平下降。征收关税后，可进口商品相对价格上升对国内个人和国家整体的影响具体如下：

(1) 对国内个人而言，征收关税使得可进口商品相对价格上升，消费者对该进口商品的整体消费会减少，从而部分转向消费国内进口替代产品。

(2) 对国家整体而言，在生产方面，相对价格上升导致该国进口竞争产业的扩张（从 40X 到 65X），而出口产业收缩（从 120Y 到 85Y）。在消费方面，相对价格上升导致该国对商品 X 和 Y 的消费量减少。征税后消费发生在无差异曲线 II' 上的 H 点，也就是两条虚线相交的点。由此可见自由贸易下的消费和福利（E 点）比征收关税时的消费和福利（H 点）更优，因此国家总体福利下降。



## 9: 解:

9) (1) 最优关税的概念 最优关税是指使一国能够实现最大社会福利水平的关税, 在这种关税税率下, 由关税带来的贸易条件改善和贸易量减少这两种效应相抵后该国的净所得最大。最优关税一定是在零关税和禁止性关税之间的某一关税税率。小国的最优关税是零, 这是因为外国出口供给价格不变, 本国征税无法改善贸易条件, 征收进口税只会造成社会福利的净损失。

(10) 最优关税与一国的贸易条件、贸易量的变化的关系以自由贸易为起点, 当一国提高其关税税率时, 该国贸易条件改善, 这会增加该国的福利, 但同时贸易量减少, 这会减少该国的福利, 二者相互抵消余下的净效应就是该国的净福利。随着关税税率的不断提高, 其福利逐渐增加到最大值, 也就是最优关税税率时所处的值, 然后当关税税率继续上升、超过最优关税税率时, 其福利又逐渐下降, 最终该国将通过禁止性关税回到自给自足的生产点。也就是说, 由于不断提高关税税率改善贸易条件而提高福利的速度与减少贸易量而降低福利水平的速度不一致, 在理论上存在一个最优关税, 在这个最优关税下, 该国的福利水平达到最高。在关税税率较低的情况下, 一个国家, 尤其是能够显著影响世界市场的大国, 提高关税税率能够使其因贸易条件改善而获得的收益超过相应的成本, 从而在总体上提高该国的社会福利。随着关税税率的提高, 其由于贸易量减少导致成本的增长速度将逐渐超过收益的增长速度。

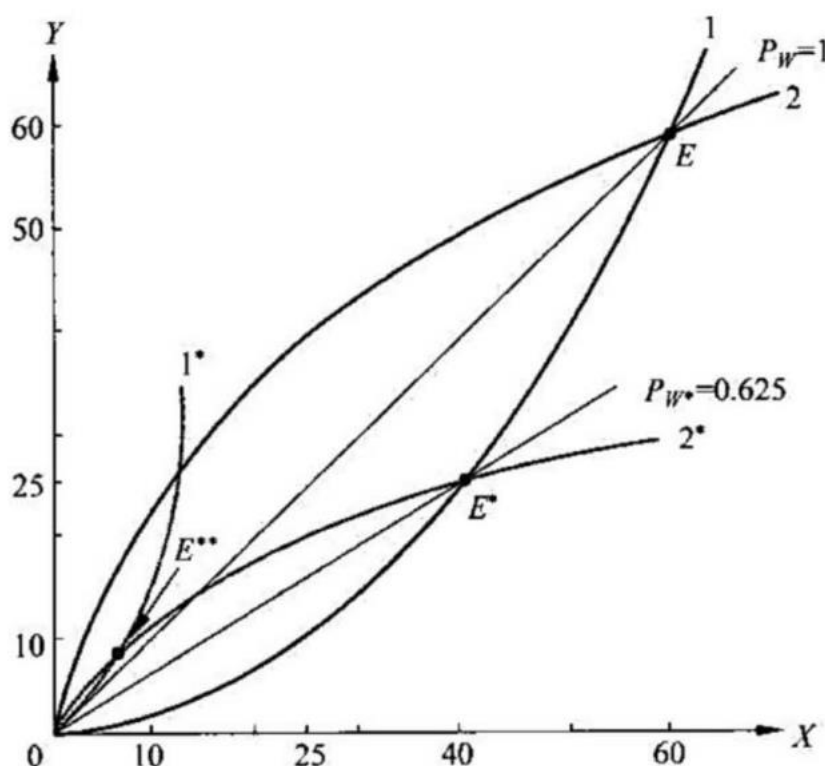
## 10、解:

(1) 其他国家可能报复的解释 当一国征税最优关税时, 本国的



贸易条件改善,社会福利最大化,但其贸易伙伴的贸易条件却恶化了,福利水平下降,因此其贸易伙伴极有可能采取报复行动,也对自己的进口产品征收最优关税。其报复性关税使国际贸易量进一步减少,此时第一个国家自己也会采取报复行动,如果关税报复不断升级,会迫使各国趋向于封闭经济状态,使国际贸易的利益丧失殆尽。

(2) 报复的最终结果报复的最终结果图示说明如下:



图：8-3

如图 8-3 所示, 自由贸易情况下, 国家 1 和国家 2 的提供曲线分别为曲线 1 和 2, 均衡点在 E 点,  $P_X/P_Y$  如果国家 2 实施最优关税, 使其提供曲线旋转到 2\* 的均衡点为 E\* 点, 此时其贸易条件改善为  $P_Y/P_X = 1/P_w = 1/0.625 = 1.6$ , 国家 2 的福利最大化。然而同时贸易量减少, 国家 1 的贸易条件也恶化为  $P_w^* = 0.625$ , 且其福利减少, 它可



能也会采取对其进口商品征收最优关税的报复行动,使其提供曲线旋转到  $1^*$ , 并且均衡点变为  $E^{**}$  点, 使贸易量进一步减少。如果国家 2 也采取报复行动, 如此往复下去, 最终贸易量趋于零, 两国的贸易利得可能全部丧失。

## 第九章参考答案

20、解：D

保护幼稚产业的最终目的是提高其国际竞争力,一旦达到目的,就应该撤销保护政策。

21、解：B

李斯特的国际贸易学说体系的建立,标志着从重商主义分解出来的资产阶级国际贸易学说的两大学派——自由贸易学派和保护贸易学派的形成。

22、解：B

差价税属于关税的一种。

4、解：

(1)进口配额的概念和使用

进口配额又称为进口限额,是指一国政府在一定时期(如 1 个季





度、1 年) 内, 对于某些商品的进口数量或金额加以直接限制。在规定的期限内, 配额以内的货物可以进口, 超过配额不准进口, 或者征收较高的关税或罚款。

根据控制的力度和调节手段, 进口配额可分为绝对配额和关税配额两种类型。

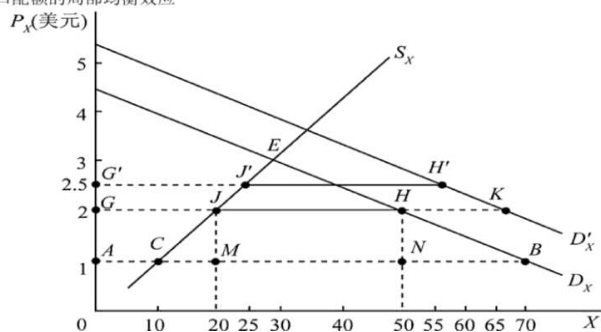
进口配额的局部均衡分析如图 9V 所示。假设自由贸易情况下, X 的世界均衡价格为  $P_x=1$  美元。此时, 本国消费  $70X(AB)$ , 国内生产  $10X(AC)$ , 进口  $60X(CB)$ 。现在对商品 X 施行 30 个单位的进口配额, 那么国内价格会上升为 2 美元, 此时本国消费  $50X(GH)$ , 国内生产  $20X(GJ)$ , 进口  $30X(JH)$ , 这相当于对 X 征收了 100% 的进口关税。如果政府在一个竞争市场上将进口许可拍卖给最高出价者, 则收入 30 美元(JHNM), 相当于征收的进口关税。

当需求曲线由  $DX$  上移到  $DX$ , 且保持 30X 的进口配额不变时, 此时国内价格上升为 2.5 美元, 本国消费  $55X(GH)$ , 国内生产  $25X(GT)$ , 依旧是进口 30X。

当需求曲线由  $DX$  上移到  $DX$ , 但是不施行进口配额, 而是对 X 征收 100% 的进口关税时, 国内价格为 2 美元, 本国消费增多至  $65X(GK)$ , 国内生产  $25X(GJ)$ , 进口增多至  $45X(JK)$ 。



进口配额的局部均衡效应



## 5、解：

### (1) 自动出口限制的概念：

自动出口限制是指在进口国的要求或压力下，出口国“自动”规定某一时期内某些商品对该国的出口限制，在限定的配额内自行控制出口，超过配额即禁止出口。

#### 美国利用自动出口限制的方式

自动出口限制是 20 世纪 50 年代美国、欧共体和其他一些工业国为了限制日本、韩国、中国和其他国家对其出口纺织品、钢铁、电子产品、汽车和其他产品而与这些国家协商议定的。限制的这些行业均是过去 30 年发达国家就业急剧下降的成熟行业。这些自动出口限制有时也称为“有序销售安排”，美国和其他一些工业国至少可以利用它来维护自己支持自由贸易原则的颜面。

1981 年达成的日本对美国的汽车“自动”出 1：1 限制便是美国利用自动出口限制的一个例子，具体内容如下：

1977~1981 年，美国的汽车产量大约下降了 1/3,进口份额从 18% 升到 29%,造成近 3 万名美国汽车工人失业。因此美国与日本签署协议限制日本的汽车出口到美国，由于害怕美国采取更加严厉的进口限制，日本“同意”了这个限制汽车出口的协议。



1981~1984 年，协议为美国消费者带来的总成本是 157 亿美元，44000 位美国汽车工人保住了工作，其代价是每人超过 10 万美元的成本。并且自 1985 年起，美国并未提出修改自动出口限制协议的要求，但日本为避免与美国发生更多的贸易摩擦，单方面限制了汽车出口。

## 6、解：

### （1）采取倾销的原因

采取倾销的原因包括以下几点：

以低于国内价格甚至低于成本的价格，在某一国外市场上倾销商品，在挤垮或摧毁了所有或大部分竞争对手，垄断了该市场之后，再提高价格，以获取高额利润；

因为销售旺季已过，或因公司改营其他业务，在国内市场上不能售出剩余货物，而以倾销方式在国外市场抛售；

企业为了实现规模经济，扩大生产规模，降低平均生产成本，为了给生产出来的大量产品寻求销路，于是进行出口，由此便形成了以低于国内的价格，在国外市场出售商品的倾销行为。

### （2）实现倾销的条件

产品以低于正常价值或公平价值的价格销售；

这种低价销售的行为给进口国产业造成损害，包括实质性损害、实质性威胁和实质性阻碍；

损害是由低价销售造成的，二者之间存在因果关系。

### （3）倾销导致贸易限制的原因

出口国以低于成本或商品正常价格的价格向进口国出售某种商品，会大大削弱进口国国内生产的此种商品的竞争优势，导致其需求



量下降，消费者转而购买从出口国进口的商品，由此会大大减少进口国相关生产企业的生产，从而影响进口国相关产业的发展。为了维护本国生产者的利益和产业的良好发展，进口国一般会采取反倾销税等措施来弥补倾销产品价格与其正常价格之间的差额，避免不公平竞争，维护本国生产者的利益和相关产业的良好发展。

## 15、解：

### （4）战略性新兴产业政策的含义

战略性新兴产业政策是指通过鼓励国内特定产业的发展和特定产品的出口，以限制国外特定产品的进口，来保持本国在世界市场上的竞争优势，并进而提高一国经济绩效的贸易保护政策。该政策认为，为了保持本国某些前景远大或意义重大的产业在世界市场上的竞争优势和领先地位，有必要采取有针对性的保护政策来促进这些产业的发展和特定产品的出口。战略性新兴产业政策的理论依据主要有高新技术产业的“技术外溢”和不完全竞争条件下的“布兰德·斯潘塞分析”。

### （5）战略性新兴产业政策的关键

成功实施战略性新兴产业政策的关键在于对手不采取报复性行动。这是因为当一个国家采用战略性新兴产业政策取得实际的成功时，这是以其他国家的损失为代价的，即“以邻为壑”，其他国家很可能会报复。战略性新兴产业政策建立在不完全竞争理论基础之上，是针对寡头垄断市场结构而提出的，在寡头市场结构下，利润转移效果很容易会被竞争对手觉察出来，这样一来，竞争对手也会要求其政府采取同样的政策来对付对方，从而爆发补贴战火关税战，因此在现实中战略性新兴产业政策容易招致出口国的报复，与实行自由贸易相比，会



导致两国更大的损失，造成两败俱伤。因此可以说战略性产业贸易政策的关键在于对手不采取报复性行动。

## 16、解：

（1）幼稚产业保护论是由美国经济学家汉密尔顿提出，后由德国经济学家李斯特发展和完善的。李斯特对幼稚产业保护理论的阐述更系统、更深刻，一般主要以他的思想为代表，来介绍幼稚产业保护理论。该理论认为某个国家的一个新兴产业，当其还处于最适度规模的初创时期时，可能经不起外国的竞争。如果通过对该产业采取适当的保护政策，提高其竞争能力，将来可以具有比较优势，能够出口并对国民经济发展做出贡献，就应采取过渡性的保护、扶植政策，主要运用关税保护之类的手段来实现。

### （2）该理论的限制

该观点在发展中国家比在工业国家更适用。

在确定哪类工业或潜在的工业符合该观点要求的过程中存在困难，而且经验表明，一旦给予保护就很难取消。纠正国内价格扭曲的最佳方法是采用国内政策。对于关税等贸易保护措施所能做的，采用对幼稚工业的生产给予补贴的方式能达到更好的效果。

### （3）该理论有限制的原因

与发展中国家相比而言，工业国的金融行业较为发达，资本市场能够更好地发挥其纠正价格扭曲的功能。

单纯的国内价格扭曲应当用单纯的国内政策（如对幼稚产业的直接生产补贴）来解决，而不是采用扭曲相对价格和国内消费的贸易政策。与进口关税相比，生产补贴是更直接的帮助形式，也更容易取消。



## 9：解：

配额是对进口商品设置一定的限额，其目的与征收关税一样，是为了限制进口，保护国内的工业。但与关税不同的是，进口配额是直接的数量控制而不是通过提高进口商品价格间接地减少进口。一般来说，政府有以下凡种方式分配进口配额，而每一种方式所产生的福利变动都是不同的。

### （11）政府直接颁发进口许可证给进口商

进口许可证颁发给谁由政府决定，许可证是免费的，谁拿到就可以从进口中获利。进口商在进口时只需要支付国际市场的价格，转手就能在国内市场按国内的高价出售，其所得的利润正好等于征收进口关税时政府的税收部分。在这种情况下，进口国的社会总利益变动与征收关税时一样，只不过税收部分从政府转到了国内的进口商或一部分消费者手里。

### （12）政府根据进口商或消费者的申请颁发许可证

这种方式与前一种略有不同的是，谁都可以申请许可证，政府在申请的基础上审批颁发，其过程比前者复杂。为得到许可证，进口商或消费者必须详细说明为什么需要进口，互相之间还要竞争，得到许可证的过程不像前一种那么容易，其申请过程中（被称为“寻租”行为）必然付出一定代价。最后归于拿到许可证的进口商或消费者的利益，减去所用花费，会小于税收部分。由于这些在申请过程中所耗费的人力物力是额外的，因此，整个社会的利益少于征收关税下的情况。

### （13）政府公开拍卖许可证

谁愿出高价谁就可以拿到许可证。作为进口商，愿出的最高价不会超过进口所能获得的利润，即不超过征税的收益部分。一般来说，





拍卖中的竞争会把价格最终抬到最高,从而使许可证的价值等于税收收益。但不管进口商最终出什么价格,他们所付的正好等于政府所收的。税收收益部分即由政府和进口商共分。这种情况下各集团间的利益分配与征收关税的情况更为相似,整个社会的利益变动也与征收关税时的一样。

(14) 政府在设置限额以后,将权限交给出口国,由出口国自行分配

这种情况相当于将进口许可证免费交给了外国的出口商,出口商将他们的商品按进口国国内市场的高价出售而获得本来属于进口国政府或进口商的利益。税收收益部分到了外国出口商手中,对进口国来说,是一种额外损失,整个社会的净损失扩大了,大于征收关税时的净损失。

## 10、解:

(1)主要内容:幼稚工业论是最早支持政府干预的经济观点,由亚历山大·汉密尔顿在 1792 年提出。按照该理论,许多发展中国家在制造业领域有一个潜在的比较优势,但其新兴制造业最初无法与发达国家已形成气候的制造业竞争。为了让新兴制造业有一个立足点,政府应该适时通过关税、进口配额和补贴等措施支持新兴产业,直至它们发展壮大到足以参与国际竞争。这一主张在过去 50 年间深受发展中国家政府的欢迎,幼稚工业论被《关贸总协定》认为是保护主义的一个合法理由。

(2) 尽管该理论被《关贸总协定》认为是保护主义的一个合法理由。但仍有许多经济学家严厉批评这个论点,他们提出两个特点:



①免遭外国竞争不是好事，除非这种保护有助于提高工业效率。然而，一个又一个例子无法说明保护主义对促进低效工业的发展和世界市场的竞争有帮助。如巴西在关税保护下，建立了世界第十大汽车工业，20 世纪 80 年代末，一旦这些壁垒被取消，进口汽车剧增，巴西汽车工业便会被迫面对这样一个事实：经过 30 年的保护，巴西汽车工业成为世界上效率最低的工业之一。

②幼稚工业论依赖这样一个假设，即企业无法通过在国内外资本市场上借入资本而进行有效的长期投资，结果需要政府资助长期投资。鉴于全球资本市场过去 20 年的发展，这个假设不再像过去那么有效。如今，假如一个发展中国家在某一制造业具有潜在的比较优势，该国企业应该能在资本市场上为必需的投资融资。有了金融支持，在该国具有潜在比较优势的企业就有了动力，就可以为取得长期利益承受刚起步时的亏损而不要求政府保护。许多中国台湾和韩国企业在纺织、半导体、机床、钢铁和造船这些产业中就是这样做的。因此，如果存在有效的全球资本市场，只有那些没有价值的产业才需要政府保护。

## 第十章参考答案

1.解：C

国际收支平衡表全部的借贷方相等。

2.解：A

经常账户主要包括商品和服务、初次收入、二次收入等。投资收入属



于经常账户。

### 3.解:

(1)美国借记经常项目 500 美元(因为商品进口需要向外国人付款),同时贷记资本账户 500 美元(因为美国的外国资产增加了)。

(2) 美国借记单方面转移支付 100 美元, 贷记资本账户 100 美元。

### 4.解:

(1)金融项目反映了居民和非居民之间金融资产和负债的变化,包括金融资产的净购入、国外负债净额、衍生金融工具交易净额(除储备资产外)。

(2) 金融资产的净购入包括直接投资资产、(短期和长期)组合投资资产及其他投资资产(如货币和存款、贷款、贸易信贷及预付款),以及官方储备资产。

(3) 国外负债净额包括直接投资负债、组合投资负债及其他投资负债(如货币和存款、贷款、贸易信贷及预付款)。

(4) 如果一国的金融资产的净购入超过国外负债净额,则发生了金融项目交易的净贷款。如果一国的国外负债净额超过金融资产的净购入,则发生了金融项目交易的净借款。

### 5.解:

(1) 国际收支作为一个整体必须总是平衡的原因

在记录一国的国际交易时,使用的是复式簿记,这意味着每笔国



际交易都被等额地记录两次，一次记入贷方，一次记入借方。由于采用复式簿记，经常项目和资本项目交易的净贷款或净借款必须等于金融项目交易的净贷款或净借款。即：经常项目+资本项目=金融项目。

也就是说一国经常项目和资本项目的余额必须等于金融项目的余额。因此，作为一个整体，国际收支总是平衡的。

## （2）复式簿记

复式簿记又称复式记账法，是指对每一笔经济业务都要以相等的金额，同时在两个或两个以上相互联系的账户中进行登记的记账方法。由于经济业务事项的双重性（即每一笔经济事项的发生，一定会引起资金的两个或两个以上项目的增减变动）且资产与权益之间存在着自然的平衡关系，人们利用这一事实指导会计实践，便成为复式簿记的理论基础。采用复式簿记，可以全面地、相互联系地反映各项经济业务的全貌，并可利用会计要素之间的内在联系和试算平衡公式，来检查账户记录的准确性，它是一种比较完善的记账方法，为世界各国所通用。

## （3）复式簿记包括统计误差这一项目的原因

在现实中的大多数时候，由于错误和遗漏，一国经常项目和资本项目的余额等于金融项目的余额的关系并不成立，因此，经常项目、资本项目和金融项目的借方总额与贷方总额的差别在一国的国际收支平衡表中作为统计误差予以记录。

## （4）统计误差的形成原因

记录错误产生的原因可能是不同的报告要求、不同的报告收取机构、对某些交易的错误估计等。遗漏更有可能发生在服务而不是贸易交易中，其产生的原因包括疏忽大意、存在走私商品、民间货币收付



以及携带现钞出入境等官方监控以外的国际交易等。

## 6.解:

对国际收支平衡表的分析,要讲究方法,注重对各个项目的具体分析,注重在项目分析的基础上的全面分析,注重比较分析,以便充分发挥国际收支平衡表应有的积极作用。

(1) 注意项目分析。国际收支平衡表的每个项目都有独特的内容,因此要逐一具体分析各个项目。

先要分析各个项目的具体数据,然后分析各个项目的局部差额,再分析各项局部差额的平衡情况,最后分析国际收支总差额情况。因为,即使一国某一时期国际收支总额是平衡的,但不等于该国国际收支平衡表中的每个项目都实现了平衡,所以要注重分析项目的局部差额及其平衡情况。

(2) 注意综合分析。在分析了各个项目及局部差额的基础上,要注意分析各项差额之间的关系和协调平衡情况,进而分析国际收支总差额状况。分析国际收支是顺差还是逆差、数额多大、对经济发展影响如何,进而深入查找形成原因和制定调整措施。

(3) 注重纵向分析。纵向分析是指分析本期以前有关时期的国际收支状况。因为一国本期国际收支平衡与否、在国际上的地位与信誉如何,是与本国前一时期的经济发展和国际收支密切相关的。只有进行纵向分析,才能得出切合实际的结论。

(4) 注意横向分析。横向分析是指要分析其他有关国家的国际收支状况。世界经济处于一个整体中,一国一定时期国际收支状况如何,不仅与本国当期与前期的国际金融和对外经济政策有关,而且与



世界经济形势和国际金融市场变化有关。要正确估计与制定本国的国际金融状况与对外经济发展战略，不注重分析他国的国际收支平衡表是不行的。

## 7.解：

政府关注经常性项目盈余或者赤字的侧重点有所不同，具体如下所述：

### （1）政府关注经常性项目赤字的原因

为了防止外汇储备大量流失。赤字导致外汇储备的大量流失，这意味着该国金融实力甚至整个国力的下降，损害该国在国际上的声誉。

为了防止该国外汇短缺，导致外汇汇率上升，本币汇率下跌。一旦本币汇率过度下跌，会削弱本币在国际上的地位，导致该国货币信用的下降，国际资本大量外逃，引发货币危机。

为了保证该国获取外汇的能力。赤字会影响该国发展生产所需的生资料的进口，使国民经济增长受到抑制，进而影响一国的国内财政以及人民的充分就业。

持续性逆差还可能使一国陷入债务危机。

### （2）政府关注经常性项目盈余的原因

①为了使国内总供求达到均衡状态。持续顺差会破坏国内总需求与总供给的均衡，使总需求迅速大于总供给，冲击经济的稳定增长。

②为了外汇汇率的平稳。持续顺差在外汇市场上表现为有大场的外汇供应，这就增加了外汇对本国货币的需求，导致外汇汇率下跌，本币汇率上升。

为了保证优惠贷款的权利。持续顺差会使一国丧失获取国际金融





组织优惠贷款的权利。

为了保证国际经济贸易环境平稳安全的运行。顺差通常会影响其他国家经济发展，导致国际贸易摩擦。

一些资源型国家如果发生过度顺差，意味着国内资源的持续性开发，会给这些国家今后的经济发展带来隐患。

#### 8.解：

根据国际收支平衡表，国际收支账户分为经常账户、资本和金融账户、错误和遗漏账户，由于一般将储备项目单独列出，从而将资本与金融账户分为资本账户和储备项目两部分，从而  $B_c + AR + B_k + f = 0$ 。

在通常情况下，错误与遗漏账户是由于不同账户的统计资料来源不一，记算时间不同以及一些人为因素（如虚报出口），造成结账时出现净的借方和贷方余额，从而需要一个抵消账户而形成的，所以错误与遗漏账户是一个平衡账户，一般情况下数额不大。所以，一般情况下，经常账户+储备项目+资本账户=0。

但在我国，一方面经常账户余额和资本项目余额都为黑字，即都大于零；另一方面我国的储备项目一直为正，且呈现增长趋势，即反映我国错误与遗漏账户数额巨大，这就使我国的储备项目以及错误和遗漏项目偏离了本来的含义。

我国目前规定在资本项目下还不可以自由流动，实际上，由于我国巨大的发展潜力和发展前景，资本资金的国内外流动一直存在。这种资金流动通过两个途径进行，一种是以各种名义通过合法的途径进出，结果反映在储备项目下就是外汇储备的增加；另一种就是通过各种非法途径进出，由于这种非法途径无法记载，其全部反映错误



和遗漏项目上。所以，我国的储备项目以及错误和遗漏项目实际上反映了我国资本的境内外流动，而造成这种异常流动的原因在于我国目前的资本管制。

## 第十一章参考答案

23、解：B

因为美元的通用性，于是，国际外汇市场上逐渐习惯了美元标价法。

24、解：A

直接标价是指一单位本币的外币价格，汇率上升一单位本币能换更多的外币，则本币升值。

25、解：C

抛补套利是指将套利和掉期交易结合起来进行的外汇交易，套利者在把资金从甲地调往乙地以获取较高利息的同时，还在外汇市场上卖出远期的乙国货币以防止风险。

4、解：

国际货币的交易场所，被称为外汇市场。外汇市场的特征如下：

(1) 外汇市场在地点上具有高度集中性。外汇交易在许多金融中心进行，最重要的外汇交易中心分别设立在伦敦、纽约、东京、新加坡和法兰克福。纽约、伦敦、东京这三个市场，凡乎聚集了 60% 的



外汇交易。世界范围的外汇交易量极为巨大，而且近年来还在不断膨胀。

(2) 直拨电话、传真和计算机把主要外汇交易中心联为一体，使他们成为一个单一的昼夜交易的世界市场的一部分。由于全球外汇市场的分布具有经度上的均匀特点，因此全世界的外汇交易市场几乎是一个 24 小时不间断的全天候的市场。当一个交易中心关闭时，另一个交易中心可能正在进行交易。交易员的工作时间未必局限于银行的交易时间，高级交易员可以使用装在家中的路透社和德励的监视器以便全天跟踪外汇行情和新闻发展，并相应地调整他们的外汇交易头寸。交易时间在全世界范围内是相互重叠的。

(3) 外汇交易可以涉及任何两种货币，大多数银行间的交易都主要是外国货币和美元的交换。即使原本目标是卖出一种非美元货币以买入另一种非美元货币的银行也是如此。美国在世界经济中的重要地位，使通过美元进行的交易具有优势。因为美元在如此众多的外汇交易中发挥着中枢作用，美元有时也被称为载体货币。载体货币是一种在发行该种货币以外国家的国际交易中被广泛用作度量标准的货币。

(4) 在金融中心一体化的背景下，由于外汇交易者都在计算机前仔细地寻找者套利机会，所以，套利机会一般很少，持续时间很短，规模也不大。

## 5、解：

在不同的货币制度下，汇率具有不同的决定因素。金本位制度崩溃后，出现的是纸币制度。纸币制度下，影响汇率变动的因素主要有



以下几个方面：

### （1）国际收支差额

一国国际收支差额既受汇率变化的影响，又会影响到外汇供求关系和汇率变化，其中，贸易收支差额是影响汇率变化最重要的因素。当一国存在较大的国际收支逆差或贸易逆差时，说明本国外汇收入比外汇支出少，对外汇的需求大于外汇供给，本币对外贬值。

### （2）利率水平

利率也是货币资产的一种“特殊价格”，它是借贷资本的成本和利润。在开放经济和市场经济条件下，利率水平变化与汇率变化息息相关，主要表现在当一国提高利率水平或本国利率高于外国利率时，会引起资本流入，由此对本国货币需求增大，使本币升值，外汇贬值。

### （3）通货膨胀因素

纸币制度下，货币所代表的实际价值是汇率决定的基础。纸币制度的特点决定了货币的实际价值是不定的，通货膨胀以及由此造成的纸币实际价值与其名义价值的偏离，几乎在任何国家都不可避免，而这就必然引起汇率变化。

### （4）财政、货币政策

一国政府的财政、货币政策对汇率变化的影响虽然是间接的，但也非常重要。一般来说，扩张性的财政、货币政策造成的巨额财政赤字和通货膨胀，会使本国货币对外贬值；紧缩性的财政、货币政策会减少财政支出，稳定通货，而使本国货币对外升值。



### （5）投机资本

随着浮动汇率制度的出现，以及西方各国对外汇管制和国际资本流动管制的放松，外汇市场各种投机活动已十分普遍。投机资本对市场供求关系和外汇行市的影响也就不容忽略。但投机资本对汇率的作用又是复杂多样且捉摸不定的。

### （6）政府的市场干预

当外汇市场汇率波动对一国经济、贸易产生不良影响或政府需要通过汇率调节来达到一定政策目标时，货币当局便可以参与外汇买卖，在市场上大量买进或抛出本币或外汇，以改变外汇供求关系，促使汇率发生变化，这就是作为货币政策之一的“公开市场业务”。

### （7）一国经济实力

稳定的经济增长率、低通货膨胀水平、平衡的国际收支状况、充足的外汇储备以及合理的经济结构、贸易结构等都标志若一国较强的经济实力，这不仅形成本币币值稳定和坚挺的物质基础，也会使外汇市场对该货币的信心增强。

### （8）其他因素

一些非经济因素、非市场因素的变化往往也会波及外汇市场。一国政局不稳定、有关国家领导人的更替、战争爆发等等，都会导致汇率的暂时性或长期性变动。无论是政治因素、战争因素或其他因素，一旦发生变化，都会不同程度地影响有关国家的经济政策、经济秩序和经济前景。



## 6、解：

货币互换是交易双方根据互补的需要，以不同种货币的同等筹集本金和固定利率为基础，进行债务或投资的本金交换并结清利息的互换交易，也就是在一项合约中达成两笔交易，将一种货币以即期汇率卖出，同时以远期汇率再购回。进行货币互换的主要目的是为了规避汇率波动产生的风险，同时获取一定的差价收益。利率互换与货币互换都可以分散风险、降低互换双方的筹资成本。

## 17、解：

外汇期货，又称为货币期货，是一种在最终交易日按照当时的汇率将一种货币兑换成另外一种货币的期货合约。一般来说，两种货币中的一种货币为美元，这种情况下，期货价格将以“乘以美元每另一货币”的形式表现。一些货币的期货价格的表示形式可能与对应的外汇现货汇率的表示形式不同。远期外汇交易是指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是事先约定币种、金额、汇率等交易条件，到期才进行实际交割的外汇交易。二者的区别主要体现在：

### （1）市场参与者不同

货币期货交易的参与者非常广泛，只要按规定缴纳保证金，均可通过期货交易所中参与期货交易。参与者从事远期外汇交易虽无资格限制，但实际上大多为专业化的证券交易商或与银行有良好往来关系的大厂商。

### （2）交易场所不同

货币期货交易是一种场内交易，即在交易所内进行。远期外汇交

F=i





易是一种场外交易，没有固定的交易场所，也没有交易实际的限制。

### (3) 交易工具不同

外汇期货市场上交易的是外汇期货合约，外汇期货合约是一种标准化的合约，除价格以外，在币种、交易时间、交易金额、结算日期等方面都有明确具体的规定。远期外汇市场上交易的是远期外汇合约，外汇远期合约无固定的规格，合约细则由交易双方自行商定。

### (4) 交割方式不同

只有很少的外汇期货合同在到期日进行实际交割，绝大多数期货合同都是在到期日之前以对冲方式了结。大多数远期外汇交易在交割日以实际交割兑现，并且远期外汇交易没有交割日期的固定规定，可由客户根据需要自由选择。

### (5) 交易功能和交易目的不同

期货交易的功能不仅能够规避风险，同时还具有发现价格和投机的作用。期货交易是众多的买卖双方，通过公开、公平、公正集中竞价的方式进行的，易于形成一种真实而权威的价格，用于指导企业生产经营活动。从事外汇期货交易的目的有两种：一是为了规避外汇风险，如套期保值者；再者则是进行外汇投机活动以谋求暴利，如投机者。远期交易则主要用于规避外汇风险。

## 18、解：

如果套利者做抛补套利，根据  $CIAM=(i-f)-FD$  或  $FP$ ,  $4\%-2\%=2\%$ , 他每年将从 3 个月期外国的国库券的购买中赚取 2% 的收益。

## 9：解：

### (15) 货币处于抛补套利平价 (CIAP) 状态的含义



货币处于抛补套利平价的状态,意味着两国的利差等于外汇的远期升(贴)水。随若抛补套利的进行,抛补套利净收益将逐渐减少,直至消失。当有利于外币的利率差额等于外汇远期贴水时,净收益为0,这种货币便处于抛补套利平价状态。

抛补套利平价包含以下几个方面的含义:①本国利率高于(低于)外国利率的差额等于本国货币的远期贴水(升水);②高利率国的货币在远期外汇市场上必定贴水,低利率国的货币在该市场上必定升水;③如果国内利率高于国际利率水平,资金将流入国内牟取利润;④抛补套利平价中,套利者不仅要考虑利率的收益,还要考虑由于汇率变动所产生的收益变动。

#### (16) 阻止抛补套利平价的获得的力量

在实际生活中,存在其他因素阻碍抛补套利平价的获得。例如,外国的高税率可能超过有利于外国货币中心的抛补套利利润率,这样就没有套利发生。类似的,投资者如果害怕外国政府违约或对利润流出和资本投资进行限制,可能也不会利用有利于外国货币中心的抛补套利利润率。或者简单地说,由于发展中国家的金融市场上缺少国外投资机会方面的信息,可能会存在大的、持续的抛补套利利润率,从而阻碍抛补套利平价的获得。

### 10、解:

#### (1) 欧洲货币的含义

欧洲货币是指存入货币发行国以外的商业银行的该国货币。欧洲货币在大多数情况下是定期存款而非活期存款。产生这些存款的主要原因是跨国银行、跨国公司以及政府的投资或借贷需要。例如,存在



一家英国商业银行的美元存款称为欧洲美元。

## （2）离岸存款是一个更恰当的概念的原因

最初，只有美元才有欧洲货币这种形式，因此欧洲货币市场当时被称为欧洲美元市场。后来，其他的主要货币（德国马克、日元、英镑、法国法郎、瑞士法郎）也产生了这种形式，于是这一市场便更确切地被称为欧洲货币市场。在存款国存入一种非存款国货币的做法也传到了非欧洲的国际货币中心，如东京、中国香港、新加坡、科威特以及巴哈马群岛、加勒比海中的开曼群岛等。因此，用离岸存款来更进一步称欧洲货币更加确切和恰当。

## （3）欧洲货币的借贷利差比美国的商业银行美元存款利率还低的原因

欧洲货币常常是以较高的利率吸引存款，而以比美国银行低的利率贷出去。这是因为：①欧洲货币借贷市场竞争激烈；②由于欧洲货币存款没有法定准备金及其他限制（美国银行的分行除外），因而欧洲货币市场的经营成本较低；③巨额借贷的规模效益；④风险的分散。

## 13、解：

### （4）欧洲货币、欧洲债券及欧洲票据的含义

欧洲货币是指存入货币发行国以外的商业银行的该国货币。欧洲货币在大多数情况下是定期存款而非活期存款，在狭义上本身不是货币。产生这些存款的主要原因是跨国银行、跨国公司以及政府的投资或借贷需要。例如，存在一家英国商业银行的美元存款称为欧洲美元。

欧洲债券是由借款人所在国以外的国家发行的长期债券，目的是



借入与债券发行地货币不同币种的长期资本。例如，一家美国公司在伦敦发行欧元债券或美元债券。

欧洲票据是介于短期的欧洲货币贷款和长期欧洲债券之间的中期金融工具，是公司、银行或国家在票据出售地筹集另一种中期货币资金时所用的金融工具。

#### （5）欧洲货币与欧洲债券及欧洲票据的差别

在性质方面，欧洲货币虽然不是货币，但它是货币的替代物，或者近似于货币。欧洲债券和欧洲票据则是用于融资的金融工具。

在期限方面，欧洲货币市场的资金通常是短期的，到期日在 6 个月以，而欧洲债券和欧洲票据则分别是长期和中期的。

## 第十二章参考答案

### 1.解：A

货币贬值导致外汇市场上本国货币供给上升，因此此时无需扩大货币供给。

### 2.解：C

货币分析法认为，顺差和逆差本身是对货币暂时性不平衡的调整方式。

### 3.解：A

一价定律使购买力平价理论的基础。



#### 4.解:

##### (1) 绝对购买力平价和相对购买力平价的基本内容

绝对购买力平价的基本内容：绝对购买力平价理论认为，汇率是两国货币在各自国家里所具有的购买力之比。这是因为任何国家的货币都是按照其各自能代表的价值来进行交换的，而货币的价值是由这种货币的购买力（即单位货币所能购得的商品和劳务的数量）决定的。所以，两种货币的购买力之比，代表其价值量之比，构成两国货币交换的基础。而一国货币购买力的大小是通过该国物价水平的高低表现出来的。货币购买力水平是某一时期物价水平的权数，因此，绝对购买力平价可用两国物价水平来表示。

相对购买力平价的基本内容：相对购买力平价理论认为，汇率同两国价格水平的变化保持一致，汇率的变化取决于两国通货膨胀的差异，若本国的相对价格水平上升，本国货币购买力就会下降，这时市场力量会促使汇率回到购买力平价相一致的水平。相对购买力平价理论指出汇率的变动等于两国价格指数的变动差，说明了某一段时间里汇率变动的原因。

同绝对购买力平价相比，学术界对相对购买力平价更感兴趣。因为，相对购买力平价可用来预测实际汇率。在预测期内，如两国经济结构不变，两国货币间汇率的变化便反映着两国物价指数的变化。

##### (2) 绝对购买力平价和相对购买力平价的贡献

绝对购买力平价的贡献：

首先，购买力平价是现实汇率水平运动的趋势，尤其在自由贸易情况下，这一假设更为有效。其次，如果一国对进口和出口的管制程度基本相同，绝对购买力平价仍然适用。





最后，由于购买力平价是由两国货币的购买力决定的，因此，在计算货币的购买力时，应以反映所有产品和劳务的总体价格水平为基础。从这种意义上说，我们并不需要一价定律在每一种情况下都成立，只要一价定律在某一种物品上的偏差能与另一种物品上的偏差相抵消就行了。这样我们可以放宽要求所有商品价格水平中的权重都相同这一限制。

相对购买力平价的贡献：

相对购买力理论亦可用外汇供求关系的变化来表述。若本国的物价上涨，本国居民对外国的货币需求增加，则外汇需求增加，若外国物价指数也上涨，且幅度相同，则外国的商品价格上涨削弱了其竞争能力，而本国商品的出口增加使得外汇供给曲线下移，新的均衡点所确定的汇率与原汇率相等，这是因为本国与外国的物价上涨幅度相同所致。总而言之，相对购买力平价在一定程度上把一国货币的对内价值（物价水平）与对外价值（汇率）联系起来，其理论较合理地体现了汇率所代表的两国货币价值的对比关系，因此具有广泛的适用性。

5.解：

一价法则是指在不存在运输费用和不存在贸易保护的自由市场上，同种商品在任何国家出售，按同一货币计量的价格应该相等。从理论上讲，如果国家与国家之间不存在任何形式的贸易壁垒，且商品在不同国家之间的运输费用为零，那么任何一种商品在不同国家、按同种货币计量的价格应该是完全一样的。

由于这里的“一价”指的是用同种货币计量的价格，因而就涉及到不同国家货币之间的换算即汇率问题。





因此,该法则实际上揭示了不同国家的国内价格同相应汇率之间的一种基本联系。当然,由于运输费用不可能为零,且国家之间也不可能完全不存在贸易壁垒,因而一价法则在现实中很难成立。

#### 6.解:

货币分析法是一种认为货币供求决定一国国际收支状况的国际收支理论,强调国际收支本质上是一种货币现象,决定国际收支的关键是货币需求和供给之间的关系。国际收支逆差和储备的流失意味着国内货币供给过度;国际收支顺差和储备的增加意味若国内货币需求过度。既然国际收支本质上不过是一种货币现象,因而国际收支失衡就只能用货币政策来纠正。各种调节方法,如贬值、关税、进口限额、外汇管制和减少支出的吸收政策等,只有在它们相对于货币需求减少了货币供给,或相对于货币供给增加了货币需求时,才可能纠正国际收支逆差。

#### 7.解:

##### (1) 货币需求的含义

货币需求是指社会各部门在既定的收入或财富范围内能够而且愿意以货币形式持有的数量。在现代高度货币化的经济社会里,社会各部门需要持有一定的货币去媒介交换、支付费用、偿还债务、从事投资或保存价值,因此便产生了货币需求。货币需求通常表现为一国在既定时间上社会各部门所持有的货币量。一般来说,货币需求受收入、利率、价格、货币流通速度、金融资产选择等多方面因素的影响。

##### (2) 货币供给的含义



货币供给是指某一国家或地区的银行系统向经济体中投入、创造、扩张（或收缩）货币的金融过程，即银行主体通过其货币经营活动而创造出货币的过程，它包括商业银行通过派生存款机制向流通供给货币的过程和中央银行通过调节基础货币量而影响货币供给的过程。一国的货币供给总量等于该国的基础货币乘以货币乘数。

货币供给过程是决定货币供给的因素，包括中央银行增加货币发行、中央银行调节商业银行的可运用资金量、商业银行派生资金能力以及经济发展状况、企业和居民的货币需求状况等因素。货币供给还可划分为以货币单位来表示的名义货币供给和以流通中货币所能购买的商品和服务表示的实际货币供给等两种形式。

### （3）基础货币的含义

基础货币又称作“货币基数”“货币基础”“高能货币”，通常指商业银行在中央银行的存款准备金与流通于银行体系之外的通货两者的总和，包括一国货币当局创造的国内信用和该国的国际储备。其中，商业银行在中央银行的存款准备金包括商业银行持有的库存现金、在中央银行的法定存款准备金以及超额存款准备金。基础货币是中央银行直接控制的变场，也是银行体系存款扩张、货币创造的基础。中央银行调节宏观金融活动主要是通过控制基础货币数量来实现的。

### （4）货币乘数的含义

货币乘数指的是货币供给量对基础货币的倍数关系，货币乘数的大小决定了货币供给扩张能力的大小。

在货币供给过程中，中央银行的初始货币提供量与社会货币最终形成量之间客观存在着数倍扩张（或收缩）的效果或反应，这即所谓的乘数效应。



8.解:

(1) 浮动汇率制度下国际收支失衡的调节过程

在浮动汇率体系下,汇率能够自行变动,以及时修正国际收支的失衡,任何货币或储备的国际流动都不会产生,国家能够控制货币供给和制定货币政策。伴随汇率的变动,国内价格相应变动,随之完成调整过程。

例如,当某国存在由于超额货币供给而导致的国际收支逆差时,该国货币会自动贬值,导致价格和货币需求的上升,超额的货币供给得以吸收,国际收支逆差得以消除。反之,当某国存在由于超额的货币需求而导致的国际收支盈余时,该国货币会自动升值,导致国内价格降低,货币的超额需求得以消除,国际收支盈余得以抵消。

(2) 与在固定汇率制度下的情况的区别

在固定汇率制度下,国际收支失衡被定义为货币或储备的国际流动,并且其产生也是这种流动的结果(所以国家没有能力控制长期的货币供给和国内货币政策)。但是在浮动汇率制度下,国际收支的失衡会由汇率的自行变动而被及时修正,不会存在任何货币或储备的国际流动(所以国家对于其货币供给和国内货币政策有足够的支配能力)。

8.解:

上述说法正确。分析如下:

(1) 利率平价理论认为,由于各国间存在着利率的差异,投资者为获得较高收益,就将其资本从利率较低的国家,转移到利率较高的国家。当本国利率预期会提高时,则国外资本会流入该国。根据利



率平价理论，国外资本的流入，会使本币升值。

(2) 相对购买力平价理论认为，汇率同两国价格水平的变化保持一致，汇率的变化取决于两国通货膨胀率的差异。所以，根据相对购买力平价理论，当本国预期通货膨胀率提高时，本国货币购买力下降，本币将贬值。

## 第十三章参考答案

26、解：B

出口商品的需求弹性是指出口商品需求量的变动率与出口商品价格的变动率之比。

27、解：ABD

产出的调节能力越强，J 曲线持续时间越短；出口品的需求缺乏弹性，J 曲线持续时间越长；替代品越多，J 曲线持续时间越短。

28、解：C

货币升值一单位本币可以换取更多的外币，因此进口增加，出口减少。

4、解：

外汇需求来自于一国居民对于国外商品、劳务及金融资产的需求，外汇需求曲线是一条斜率向下的曲线，外汇与外汇需求数量成反比。一国的外汇需求曲线来自于外币计价的本国进口供求曲线，当一国汇



率上升，以外币表示的本币价格下降，进口市场上需求曲线下移，到达新均衡点时的外汇需求数量下降，从而可以确定一国的外汇需求曲线。

决定其弹性的因素有两个方面，一是进口需求对价格的弹性，二是进口供给对价格的弹性。

### 5、解：

本币贬值，一方面，本国商品和劳务相对价格下降，出口商品国际竞争力增强，从而促进出口，增加出口额；另一方面，提高外国商品劳务的相对价格，进口商品国际竞争力减弱，使得本国进口量减少。综合两方面，本国外汇储备增加，对外币的需求下降，本币的供给增加，推动供给需求曲线向均衡点移动，从而消除或减小其经常项目或国际收支逆差。

### 6、解：

弹性悲观主义是二战后出现的汇率变动对国际收支影响的观点，该观点认为进出口需求弹性绝对值之和勉强或很难大于 1，汇率变动对国际收支没有显著影响。二战以前，人们主流观点认为外汇市场稳定且供求富有弹性。20 世纪 40 年代，部分学者通过计量手段测度弹性，得出结论外汇市场要么是不稳定的，要么也只是勉强稳定，战前的弹性乐观主义被弹性悲观主义所取代。然而，由于识别需求问题以及他们所估计的弹性为短期而非长期等问题的存在，这些计量研究方



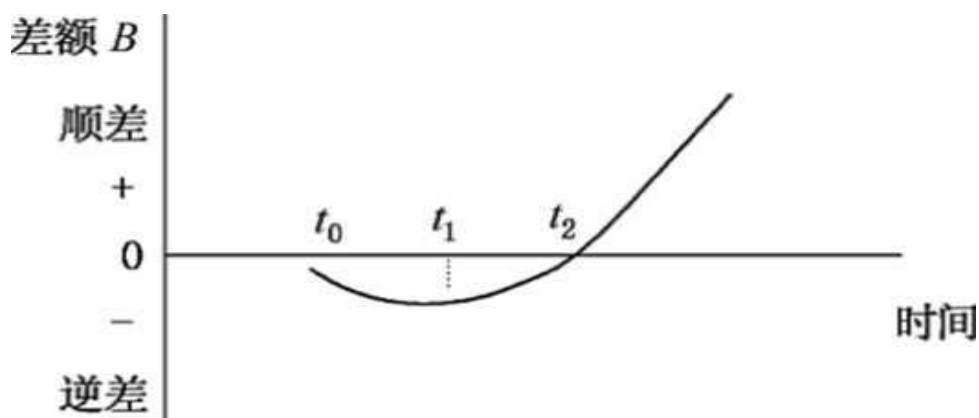
法严一重低估了真实弹性。现在人们普遍观点为，外汇市场总体是稳定的，外汇供求曲线在长期富有弹性。

### 19、解：

金本位制下的自动调节是通过价格·黄金流动机制进行的。它调节国际收支失衡的方法如下：因为每个国家的货币供给是由黄金本身或由黄金为依靠的纸币构成，货币供给在逆差国下降，在顺差国上升，这引起逆差国的国内价格  $F$  降而顺差国的国内价格上涨，价格的变化鼓励了逆差国的出口，抑制了它的进口，直至其国际收支逆差被消除。

### 20、解：

J 曲线效应的含义是：当一国货币贬值后，最初会使贸易收支状况进一步恶化而不是改善，只有经过一段时间以后，贸易收支状况的恶化才会得到控制并趋好转，最终使贸易收支状况得到改善。这个过程用曲线描述出来，与英文字母“J”相似，所以贬值对贸易收支改善的时滞效应被称为 J 曲线效应，如图所示。



本币贬值对贸易收支之所以存在 J 曲线效应是因为贬值对国际收支状况的影响存在时滞。西方经济学家认为，本币贬值对贸易收支





状况产生影响的时间可划分为三个阶段：货币合同阶段、传导阶段和数量调整阶段。在货币合同阶段，进出口商品的价格和数量不会因贬值而发生改变，以外币表示的贸易差额就取决于进出口合同所使用的计价货币。如果进口合同以外币计值，出口合同以本币计值，那么本币贬值会恶化贸易收支：在传导阶段，由于存在种种原因，进出口商品的价格开始发生变化，但数量仍没有大的变化，国际收支状况继续恶化；在数量的调整阶段，价格和数量同时变化，且数量变化远大于价格变化，国际收支状况开始改善，最终形成顺差。因此，J 曲线效应产生的原因在于短期内进出口需求弹性，本币贬值使贸易收支恶化，而在中长期，本币贬值能使一国国际收支状况得到改善。

9：解：

(1) 外国通货膨胀的永久性上升可能是由外国货币供给的永久性增加所致。这会造成本国货币相对于外国货币升值，这也意味若实际贬值（因为国内价格  $P$  和国外价格水平  $P^*$ ，在短期内是固定的）。因此，在短期内，国外的产出增加，而国内的产出会下降。

(2) 在长期内，相对购买力平价意味若本国货币会相应的升值，从而抵消较高的外国通货膨胀。根据费雪效应，国外的名义利率将会由于预期通胀的增加而上升：而国内的名义利率将等于初始的长期水平。根据相对购买力平价，利率平价将会仍然成立。在这种情形下，预期的未来汇率将随着时间的变化而变化，从而反映通货膨胀的差异

10、解：

由于纽约与伦敦之间运送黄金的运费为所运黄金价值的 1%，所以美国黄金输入点，即美元与欧元之间汇率（ $R$ =美元/欧元）的下限



为  $R=2.475$  美元/欧元。

美元与欧元之间的汇率也不会低于 2.4750 这是由于一个最终想获得美元的人，绝不会接受低于 2.475 美元的欧元兑换价格，因为他随时可以在伦敦买到价值 1 欧元的黄金，花 2.5 美分把它运回纽约，再兑换成 2.5 美元（这样实际收到 2.475 美元）。因此，美国的欧元需求曲线在汇率  $R=2.475$  美元/1 欧元处变得 具有无限弹性（水平的）。这就是美国的黄金输入点

## 第十四章参考答案

1.解：C

我们先看一下对外贸易乘数  $K=1/(MPS+MPM)$ ，这道题里是  $10/3$ 。所以出口减少 100 万美元会使得产出  $Y$  减少  $(10/3)*100=1000/3$ ，那么会使得储蓄减少  $(1000/3)*(0.2)=66.7$ （保留一位小数的结果）。因为投资不受任何影响（就题目而言是这样的），所以储蓄与投资的差额也就是  $(S-I)$  与之前相比减少了 66.7，等价于净出口  $NX$  比之前少了 66.7，因为上面的那个恒等式。此时资本净流出  $CF$  没有改变，那么国际收支就出现逆差了，差额就是  $NX'-CF=NX'-NX=(S-I)'-(S-I)=S'-S=-66.7$ 。

2.解：C

开放经济中均衡的决定条件为： $S+M=I+X$ ， $S$  既定，存在资本净流出



增加时， $M-X$  增加，为使等式平衡， $I$  必须增加，所以  $C$  项不正确。

### 3.解：

均衡国民收入水平指意愿消费或计划消费等于产出、意愿储蓄等于意愿投资时的国民收入水平。

如果漏出保持不变，而注入增加，则均衡的国民收入  $M$  增加；反之，注入减少，均衡的国民收入减少。

根据注入的构成可以得出推论，投资、政府购买和(或)净出口的增加将导致均衡国民收入增加，投资、政府购买和(或)净出口的减少将导致均衡国民收入下降。同样地，如果注入不变，而漏出增加，则均衡的国民收入量减少；反之，漏出减少，均衡的国民收入量增加。根据漏出的构成可以知道，储蓄和(或)政府税收增加(或转移支付减少)将导致均衡国民收入减少，储蓄和(或)政府税收减少(或转移支付增加)将导致均衡国民收入增加。

### 4.解：

对外贸易乘数指收入变化与出口或投资变化的比率， $k=1/(MPS + MPM)$ ，其中， $MPS$  和  $MPM$  分别表示边际储蓄倾向和边际进口倾向。一国的出口增长会一轮一轮地引起与出口有关产业的连锁反应，从而对国民收入产生乘数放大效应。这是因为出口扩大使得出口部门收入增加，消费增加，这将使为出口部门提供生产、生活资料的生产部门增加收入与消费，这样反复传递，就会导致整个国民收入的增加。



### 5.解:

自动收入调节机制依靠逆差国或顺差国国民收入的变动来影响国际收支状况。当一国发生国际贸易逆差时，国民收入下降，进而导致社会总需求下降，进口需求也下降，从而贸易收支得到改善。

为了把收入自动调节机制独立出来，我们先假设一国在固定汇率制度下运行，所有的价格、工资和利息都不变。我们还假设该国在初始时经济处于非充分就业状态。

### 6.解:

自动收入调节机制依靠逆差国或顺差国国民收入的变动来影响国际收支状况。当一国发生国际贸易逆差时，国民收入下降，进而导致社会总需求下降，进口需求也下降，从而贸易收支得到改善。

为了把收入自动调节机制独立出来，我们先假设一国在固定汇率制度下运行，所有的价格、工资和利息都不变。我们还假设该国在初始时经济处于非充分就业状态。

### 7.解:

封闭经济又称“孤立地区的经济”“闭关自守的经济”。在封闭经济中，没有人同该经济以外的任何人有任何业务或贸易往来，即封闭经济不允许有任何越境的进出口。在宏观经济学中，它只包括个人、厂商和政府而没有国外经济部门，因而又称之为“三部门经济”。现



实中并不存在封闭经济，这仅仅是一个理论上的假设。

预期或计划的投资是指一个国家政府、居民、企业预期或者意愿的投资数量，而非实际投资。均衡国民收入决定中采用的是预期或计划的投资，独立于国民收入的水平。同理，预期或计划的消费是指一个国家的消费者预期或者意愿的消费数量，预期或计划的储蓄是指一个国家预期或者意愿的储蓄量。

投资外生是指投资变量是外生变量，不会随着国民收入的改变而改变，独立于国民收入水平。

消费函数是“储蓄函数”的对称，反映了消费与收入水平之间的依存关系，即消费支出取决于收入水平。以  $C$  代表消费， $Y$  代表收入，则消费函数的一般形式是： $C=C(Y)$ 。消费函数这一概念是凯恩斯最先提出来的，凯恩斯的消费函数理论被称为绝对收入假说。战后的研究表明，这一假说可以解释短期消费行为，而不能解释长期消费行为。因此，以后在对消费函数的研究中又提出了相对收入假说、持久收入假说与生命周期假说，并对收入之外其他影响消费的因素进行了研究。

储蓄函数是“消费函数”的对称，表明储蓄与收入水平之间的依存关系。用  $S$  代表储蓄， $Y$  代表收入，则储蓄函数为： $S=S(Y)$ 。如果所说的是个人储蓄函数，收入就是指个人可支配收入；如果所说的是社会储蓄函数，收入就是指国民收入。这一函数说明，储蓄取决于收入，与收入同方向变动。

投资函数反映的是投资需求与资本边际效率、国民收入变化率、资本积累率等决定投资需求的各种因素之间的依存关系。西方经济学界对投资函数进行研究，并提出了多种投资函数理论及模型。其中，



最具影响力的投资函数模型有两种，一种是建立在加速数原理基础上，把国民收入变化率作为自变量，把投资作为其递增函数的模型；另一种是建立在利润原理基础上，把投资当作利润的递增函数或资本积累率的递减函数的模型。

#### 8. 解：

这种不完全调节是指收入的自主变化引起的进口上升的程度小于出口的自主增加。在小型开放经济中，收入的自主变化引起的进口变化由公式 $\Delta M = MPM_x \Delta Y$ 表示。这主要是因为收入的自主变化，不仅仅会导致进口上升，也会导致国民储蓄增加，所以最后贸易差额仍然存在，刚好等于储蓄减去投资。

## 第十五章参考答案

#### 1.解： B

失业增加需要扩张性的才挣政策来应对，而存在逆差，则证明进口大于出口，需要本币贬值刺激出口。

#### 2.解： D

在蒙代尔-弗莱明模型中研究的是开放经济下的小国模型，本国利率等于世界利率，说明了一国货币与其他货币使用成本之间的相对稳定状态，故外汇市场实现均衡的表现，D项正确；商品市场的均衡主要





体现在物价的稳定，故 A 项错误；货币市场均衡的标志是利率的相对稳定，故 B 项错误；与进出口息息相关的变量是汇率，故 C 项错误。故本题正确答案选 D。

### 3.解：

支出-改变政策包括财政政策和货币政策。财政政策是指调整政府支出或税收，或者两者同时改变的政策。扩张性的财政政策会增加国内产出和收入并导致进口增加。货币政策涉及一国货币供给的变化，这将影响国内的利率。如果一国的货币供给增加，利率下降，则这种货币政策是宽松的。宽松的货币政策会提高该国的投资和收入水平并使进口增加，同时利率的降低会导致短期内资本的流入减少或者资本流出。

支出-转换政策是指为消除国际收支不平衡而实行的把对进口品的需求支出转换为对国产品或进口竞争品的需求支出的政策。这种政策的目的在于在实现充分就业、增加国内总产出的同时实现国际收支的均衡。在开放经济条件下，总需求可以分为对国内商品和服务的需求以及对国外商品和服务的需求两种，在总需求水平保持一定时，增加对国内产品和服务的消费并减少对国外产品和服务的消费既可以促进就业增长、增加国内总产出又可以改善国际收支状况。值得一提的是，与支出转换政策相联系的贸易保护措施往往会招致贸易对方国的报复，也往往会引起当事国之间的关系紧张。

### 4.解：



一国政府有以下政策工具来实现内外部均衡等目标：①支出-改变政策或需求政策；②支出-转换政策；③直接控制。

### （1）支出-改变政策

支出-改变政策包括财政政策和货币政策。财政政策是指调整政府支出或税收，或者两者同时改变，如果政府增加支出或减少税收，财政政策就是扩张性的。这些行为通过乘数效应（与国内投资或出口增加的情形一样）增加国内产出和收入并导致进口增加（取决于该国的边际进口倾向）。紧缩性的财政政策是指减少政府支出或增加税收，这两者都会减少国内产值和收入并导致进口减少。

### （2）支出-转换政策

支出-转换政策是指汇率调整（如货币贬值或升值）。货币贬值把消费从国外转向国内并可用于调节国际收支中的赤字。但它也使国内产值增长并由此引起进口增加，这将抵消一部分贸易均衡中原本的改善。升值把消费从国内转向国外产品，可用于调节国际收支的盈余。这也将减少国内产值，相应地减少进口，从而抵消一部分升值的影响。

### （3）直接控制

直接控制包括关税、配额及对于国际贸易和资本流动的其他限制，这些也属于支出-转换政策，但它们可用于特别的国际收支项目（与贬值和升值不同，它们是综合政策，可同时应用于所有项目）。当其他政策失效时，表现为价格和工资的直接控制可用于缓解国内通货膨胀。



### 5.解:

EE 曲线显示了外部均衡状态下，汇率和真实消费或吸收的各种组合。EE 曲线向右上方倾斜，斜率为正，因为货币贬值时， $R$  上升，有助于改善国际贸易差额（满足马歇尔·勒纳条件），并且必然伴随真实的国内吸收（ $D$ ）的增长。这将促使进口充分增长以保持贸易差额的平衡和外部均衡。EE 曲线上的点表示外部均衡，曲线左边的点表示对外顺差，右边的点表示对外逆差。

YY 曲线则显示了内部均衡状态下汇率（ $R$ ）与国内吸收（ $D$ ）的各种组合（如充分就业与价格稳定）。YY 曲线向右下倾斜，斜率为负，因为货币升值， $R$  下降，导致贸易差额恶化，一国要维持内部均衡，必须提高国内消费，国内吸收（ $D$ ）增加。YY 曲线上的点表示内部均衡，曲线左边的点表示失业，右边的点表示通货膨胀。

这两条曲线相交构成了内外不均衡的四个区域，如图所示。

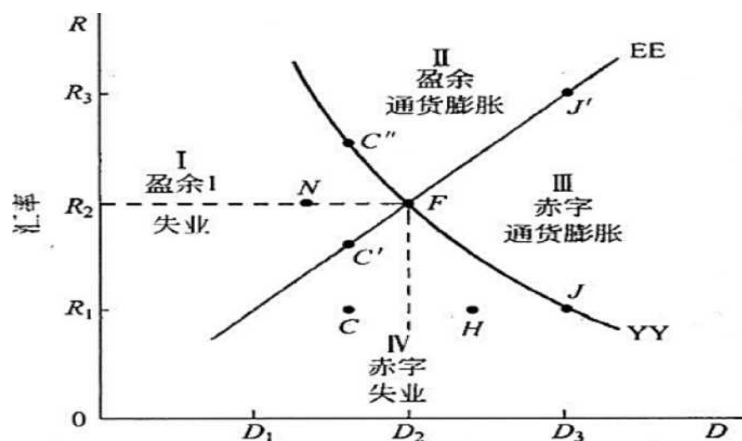
区域 I：对外盈余与内部失业；

区域 II：对外盈余与内部通货膨胀；

区域 III：对外赤字与内部通货膨胀；

区域 IV：对外赤字与内部失业。

EE 曲线和 YY 曲线的交点代表政府同时实现内部均衡和外部均衡。





## 6.解:

扩张性的财政政策表现为政府支出增加或税收降低(这会使私人消费增加),从而促使 IS 曲线右移,以便在一个更高的国民收入水平下,商品市场在每一利率下都是均衡的。紧缩性的财政政策则使 IS 曲线左移。

增加一国的货币供给的宽松货币政策使 LM 曲线右移,说明在每一利率下,国民收入水平必须提高以吸收货币供给的增加部分。相反,紧缩性的货币政策减少一国的货币供给使 LM 曲线左移。

财政和货币政策不会直接影响 BP 曲线,主要是汇率变动, BP 曲线才会移动。

在浮动汇率制下,货币贬值, BP 曲线下移,货币升值, BP 曲线上移。

## 7.解:

在浮动汇率制度下,一国实施扩张性财政政策,也会增加商品和劳务的支出,进而促使 IS 曲线向右移动至  $IS'$ ,  $IS'$  曲线与 LM 曲线的交点 B 成为国民经济新的短期均衡点。

因为资本管制与开放的程度不同,扩张性财政政策的效果也会有所不同,具体讨论如下:

(1) 资本完全管制。在图 15.1 的 B 点处,扩张性的财政政策使该国的产出增加和利率提高。由于对资本的完全管制,产出增加导致的经常账户逆差即为国际收支逆差。在浮动汇率制度下,国际收支逆差会引起本币贬值,促使 IS 曲线向右移动至  $IS''$ , BP 曲线向右移动至  $BP''$  在新长期均衡点 C 点处,该国的产出水平较 B 点处的产出水平有进一步的提高。在浮动汇率制度和资本完全管制的条件下,



扩张性财政政策具有很强的经济效应。

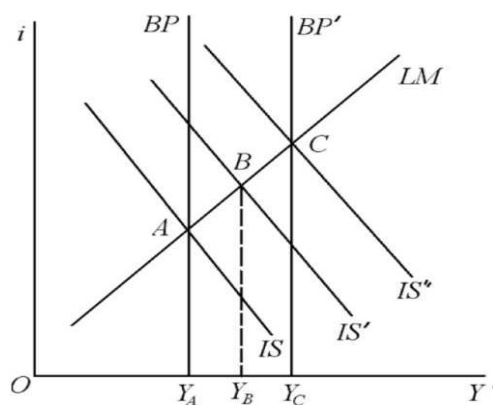


图 15.1

(2) 资本管制。在图 15.2 的 B 点处，产出的增加使经常账户出现逆差；利率提高则使资本和金融账户出现顺差。由于该国实行资本管制，即 BP 曲线斜率大于 LM 曲线斜率，资本和金融账户的顺差不足以抵消经常账户的逆差，该国国际收支仍为逆差。在浮动汇率制度下，国际收支逆差会引起本币贬值，促使 IS 曲线向右移动至 IS'，BP 曲线向右移动至 BP' 因为资本流入抵消了一部分贸易逆差，使国际收支逆差的规模变小，本国货币只有较小幅度的贬值，所以 IS 曲线和 BP 曲线向右移动的幅度也比较小。与 B 点处相比，在新长期均衡点 C 点处的产出水平有所提高，但与资本完全管制的情况相比，扩张性财政政策的经济效应则有所降低。

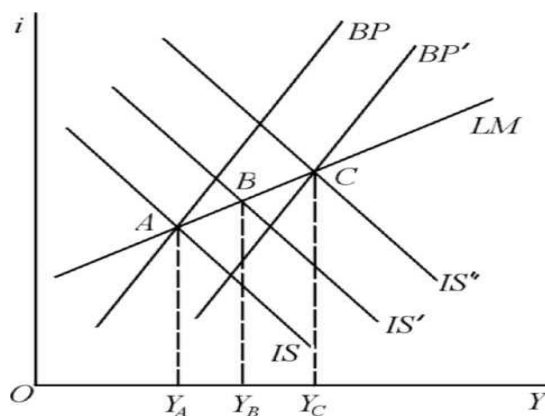


图 15.2



(3) 资本开放。在图 15.3 的 B 点处，产出提高引起进口增加，使贸易收支出现逆差；利率上升吸引资本流入，使资本和金融账户出现顺差。由于实行资本开放政策，BP 曲线斜率小于 LM 曲线斜率，资本和金融账户的顺差超过贸易收支逆差，该国的国际收支出现顺差。在浮动汇率制度下，国际收支顺差引起本币升值，使  $IS'$  曲线和 BP 曲线分别左移至  $IS''$  和  $BP'$ ，并与 LM 曲线相交于新长期均衡点 C。在 C 点处，虽然该国产出水平相对于 A 点处的产出水平有所提高，但相对于 B 点处的产出水平则有所降低，这是因为国际收支顺差引起的本币升值阻止了一部分产出的增加。因此，在浮动汇率制度下，资本开放将会削弱扩张性财政政策的经济效应。

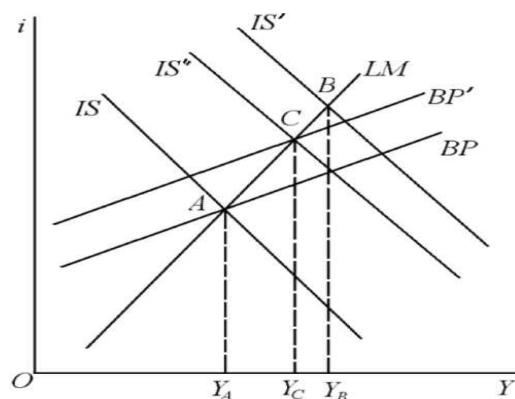


图 15.3

(4) 资本完全开放。在图 15.4 的 B 点处，产出提高引起进口增加，使贸易收支出现逆差；利率上升吸引资本流入，使资本和金融账户出现顺差。由于实行资本完全开放政策，BP 曲线平行于横轴，即资本的利率弹性趋向于无穷大。这样，利率水平的微小上升都会吸引大量资本流入，使资本和金融账户的顺差远大于产出提高造成的贸易收支逆差，该国的国际收支出现巨额顺差。在浮动汇率制度下，国际





收支顺差引起本币升值，强力阻止产出的增加，促使  $IS'$  曲线向左逐步回移到初始位置，并与  $LM$  曲线和  $BP$  曲线重新相交于原来的长期均衡点  $A$ ，同时国内利率水平重新与世界利率水平相等。由此可见，在实行浮动汇率制度和资本完全开放的条件下，扩张性财政政策完全失效。

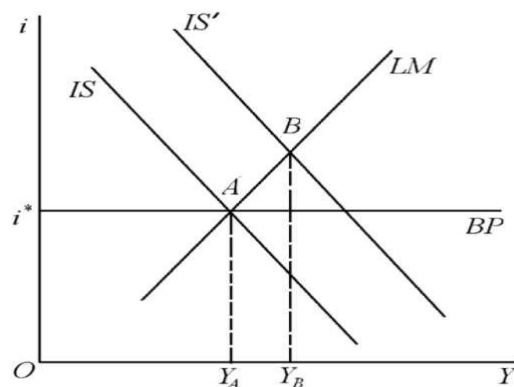


图 15.4

以上分析表明，在浮动汇率制下，财政政策的经济效应根据资本管制与开放的程度差异而有所不同。但与在固定汇率制度下的情况相反，即从资本完全管制到资本管制、资本开放和资本完全开放，财政政策的经济效应越来越差。特别是在资本完全开放时，财政政策完全失效。



### 8.解:

蒙代尔的政策搭配原则如表 15.1 所示。

	失业（经济衰退）	通货膨胀（经济过热）
国际收支 顺差	扩张性货币、财政政策	扩张性货币政策、紧缩 性财政政策
国际收支 逆差	紧缩性货币政策、扩张性财政政 策	紧缩性货币、财政政策

（1）根据蒙代尔的政策搭配原则，如果一个国家同时存在通货膨胀和国际收支赤字，应该采用紧缩性的财政政策和紧缩性的货币政策。

（2）根据蒙代尔的政策搭配原则，在高通货膨胀与国际收支盈余共存的情况下，政府则可采用扩张性的货币政策和紧缩性的财政政策相配合的方法。

（3）根据蒙代尔的政策搭配原则，在总需求不足和国际收支盈余并存的情况下，扩张性的财政政策和扩张性的货币政策相配合是正确的解决办法。



## 第十六章参考答案

1.解：B

净出口增加，总支出线上移，总需求曲线右移。

2.解：B

需求增加而供给减少，会使商品供不应求价格必定上涨，但是产出水平取决于二者增加和减少的程度。

2.解：C

长期总供给曲线是一条垂直于自然产出水平的垂线。

4.解：

（1）总需求曲线表示人们愿意购买的商品和服务总量与价格水平之间的关系，是产品市场和货币市场同时达到均衡时价格水平与国民收入间依存关系的曲线。所谓总需求指整个经济社会在每一个价格水平下对产品和劳务的需求总量，它由消费需求、投资需求、政府支出和国外需求构成。在其他条件不变的情况下，当价格水平提高时，国民收入水平就下降；当价格水平下降时，国民收入水平就上升。

总需求曲线的斜率反映价格水平变动一定幅度使国民收入（或均衡支出水平）变动多少。IS 曲线斜率不变时，LM 曲线越陡，则 LM 移动时收入变动就越大，从而 AD 曲线越平缓；相反，LM 曲线斜率不变时，IS 曲线越平缓（即投资需求对利率变动越敏感或边际消费倾向越大），则 LM 曲线移动时收入变动越大，从而 AD 曲线也越平缓。



当政府采取扩张性财政政策（如政府支出扩大），或扩张性货币政策，都会使总需求曲线向右上方移动：反之，则向左下方移动。

（2）总供给曲线指用来表示经济中所生产的最终产品和服务的总量与价格水平之间的关系的曲线。一般地，生产总水平与价格总水平变化方向相同，因此总供给曲线是向右上方延伸的。总供给曲线可以通过劳动市场和总量生产函数的分析得到。总供给曲线的形状取决于价格总水平如何影响劳动市场上的均衡就业量。如果价格总水平的变动以相同的方式影响劳动的需求和供给，那么它对均衡就业量不产生影响，也就不会对产出量产生影响。这时，总供给曲线是一条直线。如果价格总水平变动对劳动的需求和供给产生不同的影响，则供给曲线就会具有其他形状。短期和长期的总供给曲线的政策含义有：①在短期内，随着总需求的不同，经济可以处于萧条和高涨的状态。此时，政府可以通过调整总需求使得经济位于充分就业的产出水平。②在长期中，经济保持在潜在产出的水平，需求管理政策不能改变国民收入，只能改变价格总水平。

## 5.解：

（1）如图 16-1 所示，在货币供应量一定的条件下，IS 曲线和  $LM'$  曲线的交点决定了利率和国民收入的均衡水平，对应到右图也为  $E'$  点，物价下降会导致固定供给货币的实际价值降低， $LM'$  曲线将往右移动到  $LM$  曲线的位置，得到与较高的收入水平  $Y$  相适应的左图中  $E$  点和右图中  $AD$  曲线上的  $E$  点。将  $E$  点  $E'$  点连接起来得到  $AD$  曲线，由此可以得到价格普遍降低表现为沿总需求曲线的向下移动。



它由各国或地区的对外贸易构成，是世界各国对外贸易的总和。与对外贸易不同的是，对一国而言的对外贸易从国际范围来看就是国际贸易。

(2) 当价格一定时，货币供给量的增加，会导致 LM 曲线的右移，在价格不变的情况下，与 IS 曲线在更高的国民收入水平处相交，达到均衡点  $E'$ 。表现在右图上，则是需求曲线 AD 向右平移至  $AD'$ 。

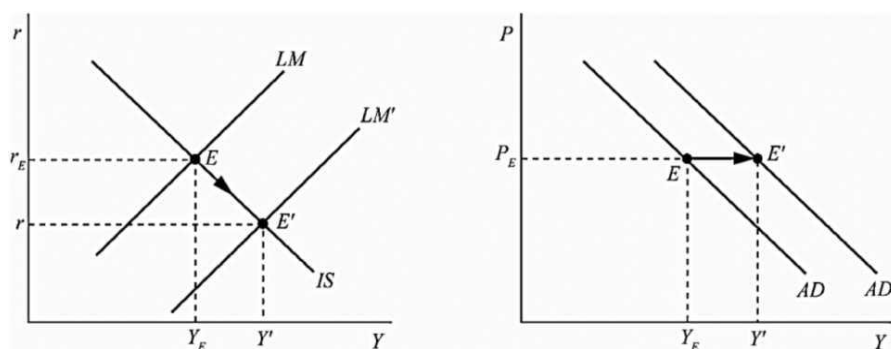


图 16-1

6.解：

(1) 在图 16-2 的上图中，IS 曲线和 LM 曲线对应于一定的货币数量和价格水平  $P_0$  均衡点为 E，在下图的 AD 曲线中有与之对应的 E 点。现在增加政府支出，其结果是 IS 曲线向右移动到  $IS'$  在原来的价格水平下，新的均衡点为  $E'$ ，此时，利率提高，收入增加。在下图中，也画出对应的点， $E'$  点是新的总需求曲线  $AD'$  上的一点， $AD'$  曲线反映了增加政府支出对经济的影响。可见，在一个既定的价格水平下，政府支出的增加也就意味着总需求的增加。

(2) 这属于宽松的或扩张性的财政政策。扩张性财政政策，又称膨胀性财政政策，是国家通过财政分配活动刺激和增加社会总需求的一种政策行为。主要是通过减税、增加支出进而扩大财政赤字，增



加和刺激社会总需求的一种财政分配方式。最典型的方式是通过财政赤字扩大政府支出的规模。当经济生活中出现需求不足时，运用膨胀性财政政策可以使社会总需求与总供给的差额缩小以至达到平衡；如果社会总供求原来是平衡的，这一政策会使社会总需求超过总供给；如果社会总需求已经超过总供给，这一政策将使两者的差额进一步扩大。

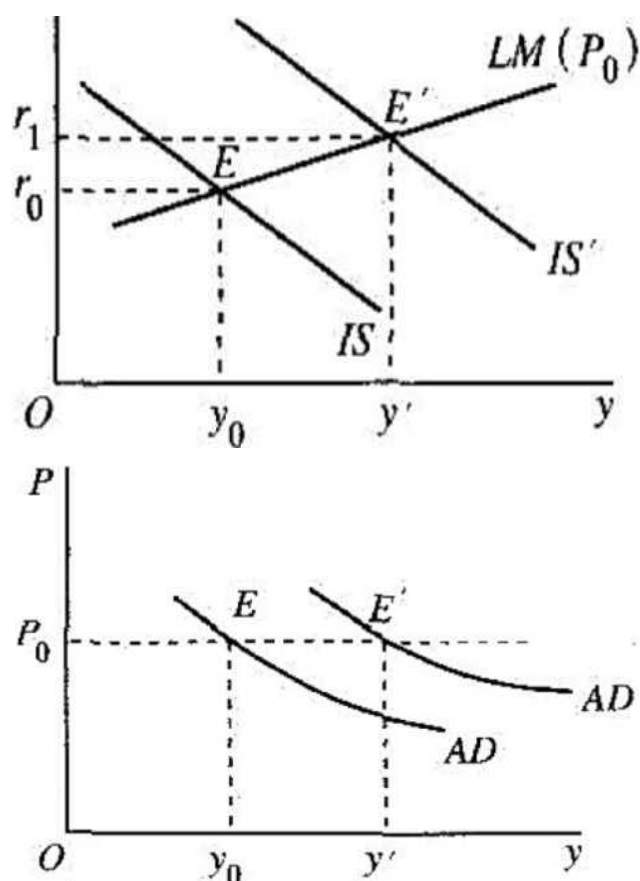


图 16-2

7.解：

(1) 影响因素不同。长期总供给曲线并不由物价因素决定，而是取决于经济中有有效的资本、劳动力、技术和自然资源因素。对经济的有效投入是一国长期的自然产出水平的决定因素。经济的有效投入





与长期产出和收入的自然水平呈正向变动关系。短期内物价与产出呈正向变动关系，短期总供给曲线受物价影响。

(2) 图形走向不同。由于长期总供给曲线不受物价因素影响，因此物价发生变动时，长期总供给曲线在自然产出水平上处于垂直状态，想要提高长期的产出量，就只能依靠投入与资源供给的增加。短期总供给曲线是向右上方倾斜的，也就是说短期内物价与产出呈正向变动关系。信息和市场的不完善造成了短期总供给曲线的向上倾斜。

(3) 自然产出水平不同。由于短期总供给曲线是向上倾斜的，因此短期内的产出水平有可能会超过也有可能低于自然水平  $E$  点，可以通过延长总工作时间来实现短期产出水平超过长期产出水平(如图中的  $A$  点)，但代价很大，提高产出水平也越来越难，短期总供给曲线慢慢变陡，最终变得垂直。企业在长期内会发现价格和成本都是成比例增加的，所以其产出会下降到最初的水平。

#### 8.解:

如图 16-4 所示，在  $AD$ 、 $SRAS$  与  $LRAS$  曲线的交点  $E$  处，一国经济同时处于短期和长期的均衡，该点的自然产出为  $Y_n$ 。如果  $AD$  曲线有一个意料之外的增加，使之移动到  $AD'$  位置， $AD'$  曲线和  $SRAS$  曲线的交点  $A$  将成为新的短期均衡点，其对应价格为  $P_a$ ，对应的产出为  $Y_a$ ， $Y_a$  超过了  $Y_n$ 。从长期来看，随着期望价格上升到真实价格， $SRAS$  曲线将上移到  $SRAS'$ ，新的长期均衡点由  $AD$ 、 $SRAS'$  与  $LRAS$  曲线的交点  $C$  决定，其对应的价格和收入水平分别是  $P_c$  和  $Y_n$ 。

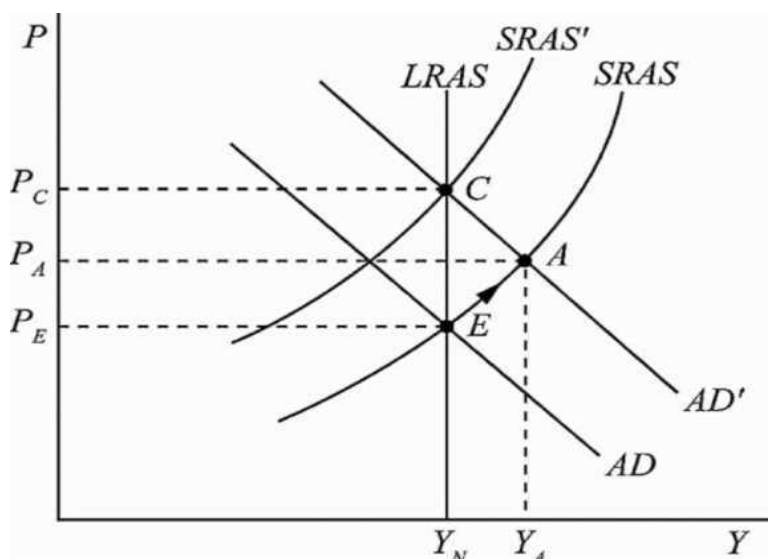


图 16-4

9.解:

(1) 如图 16-5 所示, 左右两图都给出了 LM、BP 和 IS 曲线的相交均衡点 E, 当价格由  $P_e$  升至  $P''$  时, 该国货币实际价值上涨, 出口减少, 进口增加。使得 IS、LM 和 BP 曲线都向左移至  $IS'$ 、LM, 和  $BP''$ 。在浮动汇率制度下, 由于  $IS'$  曲线和  $LM'$  曲线的交点  $E''$  点位于  $BP'$  曲线的上方, 说明该国存在国际收支盈余, 其货币升值使得  $BP'$  曲线移到  $BP''$ 。该国贸易失衡情况变得更加严重,  $IS'$  曲线随之向左移至  $IS''$  直到与  $LM'$  曲线相交于  $BP''$  曲线上的  $E'$  点, 这样就可以得出右图中的  $E^*$  点。将右图中的  $E^*$  点和 E 点连接起来就得到总需求曲线  $AD^*$  比  $AD'$  和  $AD$ , 更富有弹性限制。

(2) 不管是浮动汇率制还是固定汇率制, 都是开放经济, 开放经济条件下进出口会参与进来, 进出口对国内价格变动越敏感, 进出口对国内价格变动越敏感,  $AD$  曲线就会在开放经济条件下越富有弹性。根据前面分析。在固定汇率制度下, 该国货币供应量会增加,  $LM$  曲线向右移动。但在浮动汇率制度下情况会使该国贸易失衡的情况更



加恶化，这种影响的恶化在  $IS\backslash LM\backslash BP$ ，曲线的变化上表现得更大，从而推导出来的总需求曲线  $AD'$  要比  $AD$ ，要更富有弹性。

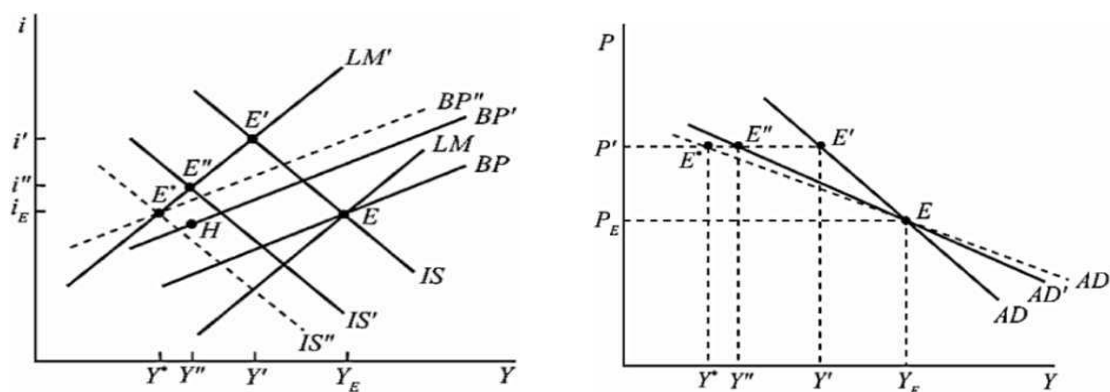


图 16-5

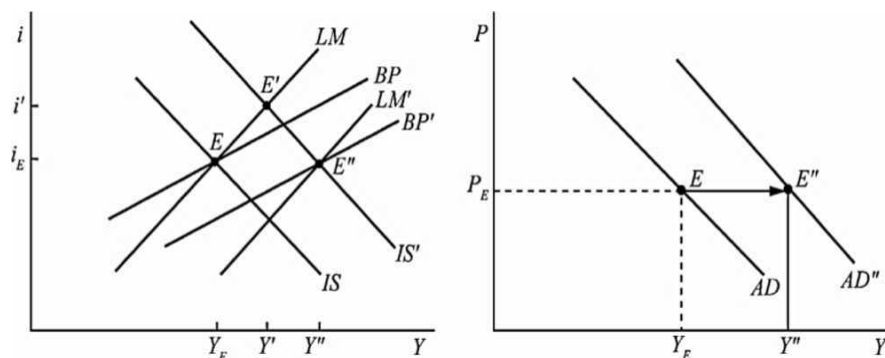
10.解:

如图 19-19 所示，从两图中的均衡点  $E$  点出发，在国内价格水平保持不变的情况下，一国增加出口或是减少出口都会使  $IS$  曲线和  $BP$  曲线向右移至  $IS'$  和  $BP'$ 。 $IS'$  和  $BP'$  曲线相交于  $BP'$  曲线的上方，它会导致该国出现国际收支盈余。

在汇率固定时，国际资本会流入该国，同时，该国也会增加货币供给量， $LM$  曲线右移至  $LM'$ ，形成新的均衡点  $E''$ ，总需求曲线就从  $AD$  向右移至  $AD''$ 。

在汇率浮动的情况下，国际收支盈余导致该国货币升值， $IS'$  和  $BP'$  曲线又取新回到  $IS$  和  $BP$  处，在两图中得到了最初的均衡点  $E$ 。

因此，在固定汇率制度下，国际贸易差额的改善会影响该国的产出水平和总需求状况。但是在浮动汇率制下则不行。



## 第十七章参考答案

29、解：AD

固定汇率制有利于企业成本核算，但是影响货币政策的实施。

30、解：B

产品多样化有助于分散风险。产品多样化程度越高，分散风险的能力越强。当一国对国外的商品需求发生变化时，会给本国经济的稳定性产生影响，此时产品多样化的国家具有相对优势，因为具有多样化产品时，各产品之间的需求可以相互交叉从而对彼此的需求产生影响，以此来保持经济的相对稳定，组成最优货币区的国家具有的理想状态是产品多元化。

31、解：ABCD

美元化有助于消除外汇风险；促进贸易和投资的发展；有助于避免国际投机攻击；有助于约束政府行为，避免恶性通货膨胀的发生。



#### 4、解：C

我国实行的汇率制度是 1994 年外汇体制改革后建立起来，是以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制。2005 年 7 月 21 日人民币放弃单一钉住美元，开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

#### 5、解：

欧洲货币联盟是欧洲共同市场国家与其他欧洲国家共同组成的旨在限制各会员国通货波动幅度及对美元采取联合浮动的欧洲通货波带。欧洲货币联盟的发展经历了三个历史阶段：萌芽、初步形成和正式提出。《罗马条约》最早提出了建立欧洲经济共同体的思想，《德洛尔报告》形成了欧洲货币联盟的初步安排，而《马斯特里赫特条约》则正式提出了建立欧洲货币联盟和引入单一货币——欧元的设想，该条约的签订是欧洲货币经济一体化建设的一项里程碑。1996 年底，欧洲货币联盟建设又取得重大突破，明确了拟于 1998 年年中成立欧洲中央银行、1999 年 1 月 1 日起发行统一货币——欧元、2002 年欧元正式流通，统一的欧洲大市场和统一的欧洲货币将正式形成。

#### 6、解：

##### （1）浮动汇率制度的调节：

浮动汇率制度是指政府不规定汇率波动上下限，汇率随外汇市场



供求变化而自由波动，各国央行不承担维持汇率稳定的义务。在真正的浮动汇率制度下，不必通过政府干预或动用国际储备，国际收支的赤字或盈余可以分别被该国货币的贬值或升值自动修正。

## （2）固定汇率制度的调节：

固定汇率制度是指一国货币的汇率基本固定，波动幅度被限制在较小的范围内，各国央行有义务维持本币币值稳定，发挥“政府主导市场”的作用。在固定汇率制度之下，国际收支失衡只能通过改变国内其他经济变量而不是通过汇率来修正，且这种做法是低效的，还可能产生政策误导，从而无法利用政策来实现国内的经济目标。

## （3）汇率制度选择的重要性

有关固定汇率与浮动汇率的争论引出了最佳货币区的问题，也即应当在多大的范围内实行固定汇率才可能使其利大于弊。汇率制度的选择很大程度上取决于其国家及其运作的条件，主要从以下几个方面考虑。

### ①市场效率：

在浮动汇率制度下，仅靠汇率的变动而非国内所有物价的变动来达到对国际收支进行调节的目的，并且这样的调节是平稳的、连续的而非偶然的或剧烈的，此外还清楚地区分了一国商品比较优势或比较劣势的程度。而在固定汇率制度下，一国在国际收支失衡时不能或不愿调节汇率会增加不稳定的投机，最后迫使该国对汇率进行大幅度、不连续的下调。这将在很大程度上影响经济的发展，给国家带来巨额调节成本，并会影响国际贸易与资本的正常流动。

### ②政策方面：

在浮动汇率制度下，一国不必关注外部均衡，而是可以充分利用





各种政策来实现国内经济目标，强化了货币政策的效应，允许各国追求适合自身的通胀·失业抉择，避免了政府利用汇率来实现某些本应采用其他政策实现的且标的风险，消除了国家对外汇市场干预的成本。而在固定汇率制度下，一国可以利用财政政策实现内部均衡，利用货币政策实现外部均衡。一国能够支配的有效政策工具非常有限，因而这种多出一种政策工具的效益是很大的，可能在实现外部均衡时出现政策的错误或延误。

### ③减少不确定性

在浮动汇率制度下，一国每日对外汇供求的变化会带来汇率非常频繁的变化，且频繁变化的幅度非常大，这会干扰并降低生产专业化程度以及国际贸易与资本的流动。而固定汇率制度能够减少市场的不确定性，因为人们相信这种体系可使投机趋于稳定并可减少通胀。

### ④稳定投机：

在浮动汇率制度下，投机更有可能是波动的。伴随不稳定投机而产生的大幅汇率变动增加了国际交易的风险和不确定性，减少了贸易和投资的国际间的正常流动。这种情况在汇率自由变动下比在保持固定情况下更容易发生。

### ⑤价格规范：

理论上，浮动汇率比固定汇率更容易导致通货膨胀。因为在固定汇率制度的压力下，一国一定存在价格规范，而浮动汇率制度则不存在。

## 21、解：

### (1) 最佳货币区的优点



成员国之间汇率永久固定，消除了浮动汇率的不确定性，有利于区域内部更好的国际分工和贸易投资流动。生产商可以将最佳货币区看作一个市场，从而获得更多的生产规模经济效益。

汇率永久固定还可以抵消成员国的偶然经济波动，使价格更加稳定。这种稳定价格更有利于货币发挥价值贮藏手段和交换媒介的职能，抑制高通胀环境下低效的以物易物活动。

在最佳货币区采用同一种通用货币的前提下，可以节省政府对成员国间外汇市场进行干预的成本、套期保值的成本以及成员国间为支付商品和旅游服务而进行货币交换的成本。

## （2）缺点

每个成员国不能再因地制宜地去追求自己的稳定和增长的目标。

## （3）形成条件

成员国间资源的流动性较大；

成员国间结构相似；

成员国愿意在财政、货币和其他政策上进行紧密合作。

## 22、解：

### （1）货币发行局制

#### ①含义：

货币发行局制是固定汇率制度最极端的形式，在货币发行局制下，一国严格地将汇率与某一外国货币、SDR 或其混合物挂钩，且中央银行丧失对本国货币供给的控制能力和执行独立货币政策的能力，也不能作为最后贷款人。实行货币发行局制的国家的货币供给增加或减少仅与收支余额盈余或赤字相关。因此，该国的通货膨胀率



和利率主要由该国将其货币钉住或固定的国家决定。

### ②适用性：

一国通常在处于严重的金融危机时采用这种极端形式作为有效遏制通货膨胀的方法。除了采取固定汇率制度所要求的一般条件之外，货币发行局制成功运作的要素是必须有稳健的银行体系和谨慎的财政政策。

### ③运作方式：

首先，货币发行局制需要选定币值稳定、信用良好并被国际社会广泛接受的锚货币，且本币与锚货币完全可兑换；其次，以法律形式规定货币当局发行的货币必须有 100% 的国际储备的支持，保证本币和外币之间在需要时可按事先确定的汇率进行无限制兑换；最后，需注意货币局不具有对货币发行决定权，且不得持有商业银行债券。

### ④优势：

管理与操作非常简便，增加经济政策的可信度以及降低利率和通货膨胀率。

### ⑤成本：

一国中央银行丧失了以下几种能力：a.推行自己的货币政策；b.作为最后贷款人；c.通过独立发行货币收取铸造利差。

## （2）美元化

### ①含义：

一国以他国货币作为本国法定货币（多数为美元），这个过程通常被称为美元化。

### ②适用性：



适合于那些以美国为主要经济合作者、有不佳的货币表现史且经济政策可信度较低的小型开放经济国家。

### ③运作方式：

美元化从操作或实施的角度可以细分为两类：**a.单边美元化**，是指美元化国家在不与美国签订任何条约的情况下自行让美元取代本国货币；**b.双边美元化**，是指美元化国家和美国签订有限的条约以求得美国的赞同，一方面可以在铸币税方面从美国获得某种程度的补偿，另一方面又可以让本国商业银行进入美国联邦储备体系的贴现窗口。

正式美元化要求把所有的基础货币，包括纸币、硬币和各金融机构在中央银行的存款，转换成为美元资产。首先，使中央银行所拥有的流动储备至少等于基础货币；其次，宣布美元立刻取代本币作为记账单位，所有的工资、价格、资产、债务以及收取固定利息的银行存贷款等等，均以美元计量；第三，在一定期限内完成本币与美元的兑换工作，期限的长短主要取决于中央银行获得美元纸币和硬币的速度；最后，政府需要对中央银行或金融管理机构进行重组，使其功能集中于监管金融机构和收集金融信息。

### ④优势：

**a.**免除了将本国货币兑换为美元的成本并且不需要防范外汇风险；

**b.**由于商品套利，通货膨胀率与美国接近，除非存在其他国家风险，利率有望降到美国的利率水平；

**c.**避免了外汇危机，消除了控制交易、制定预算规划和鼓励更迅速、更完全的金融一体化等一系列需求；

**d.**有利于更快、更充分的国际金融一体化。



⑤成本：

a.将国内货币兑换为美元的成本：

b.损失了货币和汇率政策的独立性；

c.当国内银行和其他金融机构遇到危机时，中央银行将无法发挥最后贷款人的作用。

9：解：

（1）定义

可调整钉住汇率制度规定了确定的面值，并允许面值在规定的范围内波动，允许国际收支逆差时货币贬值以及盈余时货币升值。

布雷顿森林体系最初建立时允许政府在国际收支面临巨大失衡时调整币值，是一种可调整钉住汇率体系。但各国政府出于害怕损害国家声誉和避免汇率频繁波动带来不稳定投机，往往拒绝改变面值，使得布雷顿森林体系被当作完全固定汇率体系来运作。

（2）优点

在真正的可调整钉住汇率体系下，政府能够利用这种体系所提供的弹性来应对国际收支失衡，而不必等到迫不得已时才变动汇率。

（3）缺点

对于按人们主观意图操作的可调整钉住汇率体系，人们必须先就某项指标的变动达成一致，然后才能决定改变币值的时间。这种规则某种程度上都存在武断性，还有可能被投机者预知，从而导致不稳定投机行为。

10、解：



“欧洲主权债务危机的本质原因是欧元区有单一的货币政策而没有单一的财政政策”，这句话是正确的。

欧元区的货币政策是统一的，掌握在欧洲中央银行手中；而财政政策却是分散的，取决于各成员国政府。统一的货币政策与分散的财政政策，成为欧元区区域货币制度内在的矛盾。尽管欧元区为解决此矛盾已经做出了诸多努力，但依然无法改变其不断加剧的经济不平衡的现实。这在相当程度上，成为主权债务危机的深层次原因。

首先，欧元区成员国没有独立的货币政策，宏观调控主要依赖于单一的财政政策工具。财政一旦出现赤字，成员国只能依靠发行国债筹措资金。加入欧元区后，成员国货币政策制定权统一上交欧洲中央银行，对国内经济进行宏观调控的回旋余地大大缩小。

其次，欧元区成员国存在“道德风险”，不必担忧积极的财政政策所带来的通胀以及汇率上涨对出口的影响，可转嫁给邻国。

再次，欧元区缺乏统一的财政政策协调机构，财政纪律松散，政府普遍倾向于宽松的财政政策。债务长期不断积累，当融资成本上升而无法处置公共债务时，各个主权国家相继爆发债务危机也就不足为奇了。

根据有效市场分配原则，货币政策应当服务于外部目标，而财政政策则应服务于内部目标，如此一来，才能够实现内外均衡。对于欧元区经济调节而言，统一的货币政策离不开统一的财政政策的配合。一方面，欧元区统一货币政策本身需要各成员国协调立场，从而达成一致。另一方面，协调并统一分散的财政政策，存在较大难度。欧洲中央银行作为欧元区货币政策制定者，在具体制定和实施货币政策的时候，不能不考虑平衡各成员国的利益矛盾，从而导致利率政策的调整总是难以到位。





## 第十八章参考答案

1.解：C

布雷顿森林体系解体之后就实行牙买加体系。

2.解：C

黄金储备不足且分配不均衡才是金本位制崩溃的根本原因。

3.解：B

布雷顿森林体系下，实行美元与黄金挂钩，货币与美元挂钩的双挂钩模式，各国货币与美元价格相对固定，因此是以美元为中心的固定汇率制度。

4.解：

布雷顿森林体系是第二次世界大战即将结束时创立的国际货币体系。该体系是根据《国际货币基金协定》创立的。主要特点是：规定美元与黄金挂钩；规定其他各国货币按含金量同美元挂钩；市场汇率的波动幅度若超过平价上下 1%，各国政府有义务进行市场干预；平价变动幅度如超过 10% 时则须得到国际货币基金组织的同意，由此形成了固定汇率制度，促进了国际贸易与金融关系的发展。20 世纪 60 年代频繁爆发的美元危机削弱了布雷顿森林体系，并迫使美国政府于 1971 年 8 月 15 日宣布停止美元兑换黄金。

1973 年 3 月起，主要西方国家相继实行浮动汇率制，布雷顿森林体系正式宣告瓦解。



### 5.解:

货币安排总协定又称“借款总安排”，是国际货币基金组织和美国、英国、联邦德国、法国、日本、比利时、意大利、荷兰、加拿大、瑞典等十个发达国家(即十国集团)于 1962 年共同设立的一种特别贷款项目。它是国际货币基金组织为补充资金而安排的第一个备用信贷额度。货币安排总协定的宗旨是帮助国际货币基金组织在缺乏资金或可能缺乏资金的情况下，从普通基金定额以外获得贷款，来满足总安排参加国的借款需求，或影响外汇市场以抑制货币投机和金融危机。货币安排总协定的基金来自十个参加国，各国认缴的份额取决于各自的经济、财政实力以及国际货币基金组织对其货币的需求。

### 6.解:

国际货币体系是指影响国际收支的各种规则、习惯、工具、设施和组织。国际货币体系可以采用以下两种形式进行分类：

(1) 按汇率决定方式。围绕平价汇率小幅波动的固定汇率制度和允许在较大范围浮动的固定汇率制度：可调整的钉住汇率制度、爬行钉住汇率制度；有管制的浮动汇率制度以及完全浮动汇率制度。

(2) 按国际储备的形式。以黄金为唯一国际储备的金本位制度、纯信用货币本位制以及二者的结合金汇兑本位制。

### 7.解:

(1) 布雷顿森林体系是金汇兑本位制，其确保了美元与金价挂钩。汇率只可以在确定的汇率平价上下各 1% 的范围内波动，只有在根本性不平衡的情况下，经国际货币基金组织同意后，才可以改变汇率平价。在战后直至体系崩溃期间，世界生产总值及国际贸易总额迅速增加，布雷顿森林体系对世界发展功不可没。



(2) 尽管布雷顿森林体系允许一国在国际收支不平衡时变动汇率平价，但无论是逆差国还是顺差国在实际操作中均不愿意改变。对于逆差国而言，其认为货币贬值是国家衰弱的表现；即便是顺差国，也普遍抵制货币升值而宁愿看到本国国际储备继续增长。这使得布雷顿森林体系丧失了大部分的灵活性以及平衡国际收支的作用，同时国际收支根本性失衡时一国拒绝调整汇率平价将导致巨额的用于单向投机套利的国际资本的流动，进一步加剧国际货币制度的不稳定性。

(3) 多年来，为了应对不断变化的环境，布雷顿森林体系在几个重要的方面都有所发展。首先，国际货币基金组织达成贷款安排总协定以帮助国际收支困难国家补充储备：20 世纪 60 年代早期起，国际货币基金组织成员国开始谈判签订备用协议：各国的中央银行开始就所谓的互换协议进行谈判，通过彼此交换货币以干预外汇市场来与热钱的流动抗衡；1947~1971 年布雷顿森林体系创造了 SDR，用来补充储备不足。

## 8.解：

现存的主要问题有：

(1) 21 世纪初，“大衰退”之后发达国家经济增长缓慢，失业率居高不下；

(2) 经济全球化加速背景下，发达国家贸易保护主义日益抬头；

(3) 美国的严重结构失衡，欧洲和日本的经济增长缓慢，以及中东欧转型经济国家的经济结构改造不足；

(4) 很多发展中国家尤其是非洲撒哈拉沙漠以南国家的极度贫困、经济停滞等问题；



(5) 威胁到世界经济增长和可持续发展的资源匮乏、环境恶化和气候变化问题。

为克服困难，20 国集团提出政策建议包括加强金融监管、增进国际政策协调、对国际货币基金组织进行改革、维护开放的市场等。

国际金本位制是以黄金作为国际本位货币的制度，其特点是各国货币之间的汇率由各自的含金量比例决定，黄金可以在各国间自由输出输入，国际收支具有自动调节机制。国际金本位制按其货币与黄金的联系程度，可以分为：金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

#### 9.解：(1) 金币本位制

金币本位制是以黄金作为铸币金属进行流通的货币制度，它是 19 世纪末到 20 世纪上半叶资本主义各国普遍实行的一种货币制度。金币本位制的内容：①用黄金来规定货币所代表的价值，每一货币都有法定的含金量，各国货币按其所含黄金的重量计算其比价。②金币可以自由铸造，任何人都可按法定的含金量，自由地将金块交给国家造币厂铸造成金币，或以金币向造币厂换回相当的金块。③金币是无限法偿的货币，具有无限制支付手段的权利。④各国的货币储备是黄金，国际结算也使用黄金，黄金可以自由输出或输入。从这些内容可看出，金币本位制有三个特点：自由铸造、自由兑换和自由输出入。由于金币可以自由铸造，金币的面值与其所含黄金的价值就可保持一致，金币数量就能自发地满足流通的需要，从而起到货币供求的作用，不会发生通货膨胀和货币贬值。由于黄金可在各国之间自由转移，这就保证了外汇行市的相对稳定与国际金融市场的统一，因而金币本位制是一种严格的固定汇率的货币制度。



## （2）金块本位制

第一次世界大战以后，一些资本主义国家经济受到通货膨胀、物价上涨的影响，加之黄金分配的极不均衡，已经难以恢复金币本位制。在金块本位制下，货币单位仍然规定含金量，但黄金只作为货币发行的准备金集中于中央银行，而不再铸造金币和实行金币流通，流通中的货币完全由银行券等价值符号所代替，银行券在一定数额以上可以按含金量与黄金兑换。中央银行保持一定数量的黄金储备，以维持黄金与货币之间的联系。

## （3）金汇兑本位制

金汇兑本位制又称为“虚金本位制”，其特点是：国内不能流通金币，而只能流通有法定含金量的纸币：纸币不能直接兑换黄金，只能兑换外汇。实行这种制度国家的货币同另一个实行金块本位制国家的货币保持固定比价，并在该国存放外汇和黄金作为准备金，体现了小国对大国的依附关系。通过无限制买卖外汇维持与金块本位国家货币的联系，即“钉住”后者的货币。国家禁止黄金自由输出，黄金的输出输入由中央银行负责办理。

## 10.解：

该国应用黄金支付 **25%（250 万美元）** 的配额，其余部分用本国货币支付。在最初的规定下，该国每年向国际货币基金组织的借款额不得超过其配额的 **25%（2500 万美元）**。

如今，该国应用 **SDRs** 或者基金组织选定的其他成员国货币支付配额的 **25%**，其余配额用本国货币支付。且该国每年在基金组织实施的多种计划中能够获得最高达配额 **150%** 的贷款。