

北京航空航天大学 2001 年硕士研究生入学考试试题参考答案

科目：国际贸易基础 题单号：482

一、名词解释（本题共 20 分，每小题 2 分）

1. J 曲线效应：J 曲线效应用来表示一国货币贬值后贸易量调整存在的时滞效应，即一国货币贬值后，最初只会使国际收支情况进一步恶化，只有经过一段时滞以后，才会使贸易收入增加，并改善国际收支状况。

J 曲线效应是汇率变化时滞的体现，其原因在于：（1）贸易进出口合同均有一定期限，贬值后初期出口商不可能按新汇率结算。（2）即使汇率已经使进出口商品价格发生变化，但人们认识和决策、信息传递、生产改变等过程也有延迟的可能。（3）如果出口以本币计算，进口以外币计算，在汇率变化前签订的长期合同期内由于汇率变化反而会使外汇收入减少。（4）如果进口商预测汇率会进一步贬值，就会加速商品进口的订货并缩短订货期限，这会造成短期内进口需求扩大。因此，货币贬值初期，由于出口价格降低但出口数量却没有同步增加，导致总的出口收入反而降低，从而使得国际收支状况进一步恶化。只有经过一段时间，汇率贬值引起的出口价格降低使得出口数量大幅度上升，出口国际收支状况才会逐步改善，达到汇率贬值的效果。

2. 外汇：外汇是国际汇兑的简称。外汇有动态和静态之分。动态的外汇指人们将一种货币兑换成另一种货币，以清偿国际间债权债务关系的行为。从这一意义上来说，动态的外汇等同于国际结算。静态的外汇，又有广义和狭义之分。

广义的静态外汇泛指一切以外国货币表示的资产。我国现行的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定，外汇是以外币表示的可用作国际清偿的支付手段和资产，包括：①外国货币，包括纸币和铸币；②外币支付凭证，包括票据、银行的付款凭证和邮政储蓄凭证等；③外币有价证券，包括政府债券、公司债券和股票等；④特别提款权和欧洲货币单位；⑤其他外币计价的资产。

狭义的静态外汇是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。狭义的外汇必须具备三个特征：①必须具有国际性，即以外币表示的金融资产，而不能是以本币表示的金融资产；②必须具有可兑换性，即持有者可以自由的将其兑换成其他货币或以其表示的支付手段；③必须具有可偿付性，即在国外能得到普遍认可，承认其代表一定的价值量，能作为支付手段偿付对外债务。

3. Dirty floating：即肮脏浮动，是浮动汇率制度的一种。指政府或一国货币当局为使市场汇率向有利于本国的方向浮动，避免汇率波动幅度过大影响对外贸易和本国国际收支，而对市场汇率的升降幅度进行公开或隐蔽的干预，这犹如伸出一只“肮脏”的手操纵外汇市场，故称“肮脏浮动”。

它具有如下特点：①没有像金本位和布雷顿森林体系下的金平价；②汇率波动尽管没有公开界限但仍受到控制；③存在不同程度的政府干预，甚至国际社会的联合干预；④可以在一定程度上避免汇率一夜之间的大起大落，进而避免其对经济造成的损失；⑤不存在全球统一的汇率管理模式，汇率的管理或干预比较困难。

目前世界各主要工业国所实行的都是管理浮动汇率。政府在外汇市场上进行干预的方式主要包括：动用本国外汇储备、国际互换货币信贷资金、特别提款权或发行外币债券与国库券所获的资金对外汇市场进行直接干预；通过调整法定准备金率或贴现率、控制资本移动等对外汇市场进行间接干预。

4. Triffin Paradox: 即特里芬难题。这是美国经济学家特里芬提出的, 揭示了布雷顿森林体系的内在矛盾: 布雷顿森林体系是以一国货币即美元作为主要的储备货币, 国际储备货币的供应主要取决于该国的国际收支状况。为了满足世界各国对美元储备的需要, 美国国际收支必须保持逆差。然而, 国际收支的长期逆差, 国际储备资产过剩, 必然引发美元危机, 导致美元贬值。为了保持美元的稳定, 美国就必须保持国际收支的顺差, 这又将导致国际储备资产的不足。正是由于布雷顿森林体系从一开始就存在着严重的缺陷, 所以它崩溃的命运是不可避免的。

5. 货币危机: 货币危机是金融危机的一种, 是指在实行固定汇率制或带有固定汇率制色彩的盯住汇率制安排的国家, 由于其国内经济变化没有配合相应的汇率调整, 导致其货币内外价值脱节, 通常表现为本币价值高估, 由此引发的投机冲击加大了外汇市场上本币的抛压, 其结果是外汇市场上本币大幅度贬值, 或者该国金融当局为捍卫本币币值而动用大量的国际储备干预市场或大幅度提高国内利率。

对于每个国家而言, 货币危机的程度可以用外汇市场压力指标来衡量, 该指标是汇率(按直接标价法计算)月变动率与国际储备月变动率相反数的加权平均数。当该指标超过其平均值的幅度达均方差的三倍时, 就将其视为货币危机。

6. 国际贸易商品结构: 国际贸易商品结构指各类商品在国际贸易中所处的地位, 通常以他们在世界出口总额中的比重来表示。随着世界生产力的发展和科学技术的进步, 国际贸易商品结构不断发生变动, 其基本趋势是初级产品的比重大大下降, 工业制成品的比重不断上升, 特别是工程产品、化工产品等资本货物以及技术密集型产品的比重显著增加。

7. 跨国公司: 又称“多国公司”。在两个或多个国家拥有资产并从事经营活动的公司。它由在两个或更多国家的经营实体所组成, 不论这些实体的法律形式和活动领域如何。跨国公司在—个决策体系下运营, 通过一个或一个以上的决策中心得以具有一致与协调的政策和共同的战略。跨国公司中各个实体通过所有权或其他方式结合在一起, 从而其中一个或更多的实体得以对其他实体的活动施加有效的影响, 特别是与其他实体分享知识和资源。

8. Economic Union: 即经济联盟。是指两个或两个以上的国家或经济体, 在实现商品、服务、资本和人员自由流动的基础上, 在进一步协调成员国之间的经济政策的基础上建立起来的国际经济一体化组织。成员国之间在形成共同市场的基础上, 进一步协调它们之间的财政政策、货币政策和汇率政策。当汇率政策的协调达到一定程度, 以致建立了成员国共同使用的货币或统一货币时, 这种经济联盟为经济货币联盟。

经济联盟的特点是, 各成员国不仅出让了建立共同市场所需要出让的权力, 更重要的是成员国出让了使用宏观经济政策干预本国经济运行的权力, 也丧失了干预外部经济的汇率政策以维持外部平衡的权力。这些政策制定权的出让对共同体内部形成自由的市场经济, 发挥看不见的手的作用是非常有意义的。

9. Tariff Quotas: 即关税配额。指对商品进口的绝对数额不加限制, 而对在一定时期内, 在规定的配额以内的进口商品, 给予低税、减税或免税待遇, 对超过配额的进口商品则征收较高的关税、附加税或罚款。

关税配额按商品进口的来源, 可分为全球性关税配额和国别关税配额。按征收关税的目的, 可分为优惠性关税配额和非优惠性关税配额。前者是对关税配额内进口的商品给予较大幅度的关税减让, 甚至免税, 而对超过配额的进口商品即征收原来的最惠国税率。如西方共同市场在实行的普遍优惠制中所采取的关税配额就属于这一类。后者是在关税配额内仍征收原来的进口税, 但对超过配额的进口商品, 则征收极高的附加税或罚款。

10. 国民待遇: 又被称为国民待遇原则。指在民事权利方面—个国家给予在其境内的外国公民和企业与其国内公民、企业同等待遇, 而非政治方面的待遇。国民待遇是最惠国待遇的重要补充。国民待遇严格讲就是外国商品或服务与进口国国内商品或服务处于平等待

遇的一项原则。

在世贸组织框架内，国民待遇在货物贸易中包括四个主要内容：

(1) 一成员不能以任何直接或间接的方式对进口产品征收高于对本国相同产品所征收的国内税或其他费用。

(2) 在有关销售、分销、购买、运输、分销或使用的法规等方面，进口产品必须享受与同类国内产品相同的待遇。

(3) 任何成员不能以直接或间接方法对产品的混合、加工或使用有特定数量或比例的国内数量限制，或强制规定优先使用国内产品。如国产化要求、进口替代要求均被视为直接或间接对外国产品构成歧视，违反国民待遇规定。

(4) 成员不得用国内税、其他国内费用或定量规定等方式，为国内工业提供保护。

二、简答题（本题共 41 分，每小题 6 分）

1. 常用的国际收支差额有哪些？

答：常用的国际收支差额有以下三种：

(1) 经常项目差额：经常项目差额是经常项目贷方与借方的差额，它也等于贸易差额、收益差额和经常转移差额之和。该差额为正时，称作经常项目顺差，为负时称作经常项目逆差或经常项目赤字，为零时称为经常项目平衡。

(2) 资本金融项目差额：它是金融项目贷方与借方的差额，它也等于直接投资差额、证券投资差额和其他投资差额之和。该差额为正时，称作金融项目顺差，为负时称作金融项目逆差，为零时称为金融项目平衡。金融项目顺差表示在对外金融交易中资金净流入，金融项目逆差表示在对外金融交易中资金净流出，金融项目平衡表示在对外金融交易中资金流入流出相等。

(3) 国际收支总差额：总差额是反映报告期内一国的国际收支状况对其储备的影响。它是经常帐户差额、资本帐户差额和净差错与遗漏三项之和。

2. 抛补套利的利率平价是如何实现的？

答：抛补利率平价理论是关于实际的远期汇率的决定以及远期汇率与即期汇率的关系的理论。抛补的利率平价并未对投资者的风险偏好做出假定，即套利者在套利的时候，可以在期汇市场上签订与套利方向相反的远期外汇合同，确定在到期日交割时所使用的汇率水平。通过签订远期外汇合同，按照合同中预先规定的期远期汇率进行交易，以达到套期保值的目的。由于套利者利用远期外汇市场固定了未来交易时的汇率，避免了汇率风险的影响，整个套利过程可以顺利实现。

假定甲国金融市场上一年期存款利率为 i ，乙国金融市场上同种利率为 i^* ，即期汇率为 e （直接标价法）， f 为一年的远期汇率。

如果投资于本国金融市场，则每一单位本国货币到期可增值为： $1 + (1 \times i) = 1 + i$ ；

如果投资乙国金融市场，则兑为乙国货币并在乙国投资一年后再兑回本国货币的最终值为：

$$\frac{f}{e}(1 + i^*)。$$

对于这两种投资方式，只有当这两种投资方式的收益率完全相同时，市场才处于平衡状态。所以，当投资者采取持有远期合约的抛补方式交易时，市场会最终使利率和汇率间形成下列关系： $1 + i = \frac{f}{e}(1 + i^*)。$

若记即期汇率与远期汇率的升（贴）水率为 ρ ，即 $\rho = \frac{f - e}{e}$ ，可得 $\rho = i - i^*$ 。此式

即为抛补的利率平价的一般形式。其经济含义是：汇率的远期升贴水率等于两国货币利率之差。如果本国利率高于外国利率，则本币在远期将贬值；如果本国利率低于外国利率，则本币在远期将升值。

3. 人民币汇率制度的主要特点是什么？

答：我国目前实行的是以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度。其特点具体表述如下：

(1) 汇率的形成以银行间市场供求为基础。这指的是市场供求关系首先反映在零售市场中及外汇指定银行的结售汇业务中，每日外汇指定银行通过结售汇业务产生的差额在第二天的银行间外汇市场中交易，因此，结售汇业务的供求关系会直接并且是马上传导到银行间外汇市场中。

(2) 单一的汇率。是指中国人民银行每日公布的人民币市场汇价适用于所有的外汇与人民币的结算和兑换，仅此汇价外，其他汇价的存在都是不合法的。

(3) 有管理的浮动汇率。是指：第一，为维护结售汇制度，中央银行设有独立的央行操作室，央行通过买进卖出外汇来干预市场，保持汇率稳定；第二，规定每日交易中的每笔交易的上下浮动不得超过人民银行公布的上一日交易的加权平均价（中间价）的千分之三；第三，央行对外汇指定银行的结售汇周转余额采用的是比例幅度管理。即当银行持有的结售汇周转外汇超过其高限比例时，该行必须通过银行间外汇市场将超额的外汇售与其他外汇指定银行或中央银行，而当银行持有的结售汇周转外汇降到其低限比例以下时，它就必须及时从其他外汇指定银行购入补足。

4. 欧洲经济货币联盟（EMU）及其发展目标是什么？

答：(1) 欧洲经济货币联盟是欧洲经济与货币一体化的结果。在欧洲经济与货币联盟中，拥有单一的货币和欧洲中央银行，并由欧洲中央银行统一行使干预外汇市场和公开市场业务的权力。这意味着各成员国失去其有关货币供给和货币政策的独立权力。

欧盟早在《罗马条约》第2条中就提出要“建立经济和货币联盟”。1969年12月，在法国总统蓬皮杜的倡议下，欧盟六个创始国举行首脑会议，做出了建立欧洲经货联盟的原则性决定，并于1970年提出了“维尔纳报告”，提出了在10年间分三阶段建立经货联盟的设想。但由于受70年代初美元危机和石油危机的冲击，这一努力没有成功，各国不得不谋求其它的货币合作途径以减少美元危机的冲击。1989年以欧委会主席德洛尔为首的专门委员会再次提出了分三阶段建立经货联盟的报告，史称“德洛尔报告”。1989年6月马德里首脑会议通过了该报告，欧洲经货联盟开始进入实质性建设时期。经货联盟第一阶段从1990年7月1日开始，其目标是要求成员国在欧洲货币体系的基础上进一步加强协调，取消国家外汇管制，促进资本流通，同时各成员国加入欧洲货币体系的汇率机制，缩小汇率浮动幅度；第二阶段自1994年1月1日开始，在法兰克福成立欧洲货币局，进一步协调各成员国的货币政策并加强欧洲货币单位，确定统一的加入经货联盟的标准和时间表；第三阶段最晚于1999年1月1日开始，逐步取消欧元区成员国的货币，逐步推广欧洲单一货币，直至完全建立经货联盟。1999年1月1日，欧洲经货联盟第三阶段正式开始，欧元开始在银行、外汇交易和公共债券等方面正式使用。

(2) 欧洲经济货币联盟的发展目标是：进一步增强市场透明度，更进一步促进区内的贸易、金融、投资和劳动力往来，从而增强欧洲在世界市场中的地位；通过欧元的实施消除汇率风险、降低货币兑换成本，进一步扩大对外贸易；通过欧元的实施减少交易成本，避免汇兑风险，促进企业兼并和重组，增强资源的最优配置以增强企业竞争力；通过欧元的实施形成世界最大的债券市场和第二大股票市场；通过欧元的实施以进一步控制各国公共财政支

出，削减政府预算，改革税制，由此创造低通胀、低利率的宏观环境以有利于欧盟经济的稳定增长。

5. 关税有效保护理论与关税结构的关系是什么？

答：（1）关税有效保护理论的主要内容

关税有效保护理论最主要的内容就是关税有效保护率，关税有效保护率指征收的关税额占国内增加值增量的百分比。国内增加值是最终产品价格与在这种商品生产中进口的中间产品成本之间的差额。国内增加值增量就是一种加工产品在国内各种保护措施下的增值量和其在自由贸易条件下增值量的差额与自由贸易条件下增值量之比。

用公式表示如下：

$$g = \frac{v' - v}{v} \times 100\%$$

其中： g 为有效保护率； v 是自由贸易时最终产品增加值，即最终产品价格与中间投入品价格的差额； v' 是征税后单位最终产品附加值，即最终产品征税后价格与中间投入品征税后的价格。

（2）关税有效保护率与关税结构间的关系

实行关税保护不仅依赖于较高的税率，还要有合理的关税结构和生产结构。关税结构又称为关税税率结构，是指一国关税税则中各类高低不同的商品关税税率之间的相互关系。世界各国因其国内经济和进出口商品的差异，关税结构也各不相同，但一个突出的特征是关税税率随产品加工程度的逐渐深化而不断提高。制成品的关税税率高于中间产品的关税税率。中间产品的关税税率高于初级产品的关税税率，从而使最终产品受到最充分的保护。实行这种关税结构的国家，关税的实际保护率明显高于其名义税率。

用有效保护理论可以很好地解释关税结构中的关税升级现象。有效保护理论说明，原料和中间产品的进口税率与其制成品的进口税率相比较低，对有关的加工制造业最终产品的有效保护率则较高。关税升级，使得一国可对制成品征收比其所用的中间投入品更高的关税。这样，对该制成品的有效保护率将大于该国税则中所列该制成品的名义保护率。以发达国家为例，在 20 世纪 60 年代，发达国家平均名义保护率在第一加工阶段为 4.5%，在第二加工阶段为 7.9%，在第三加工阶段为 16.2%，在第四加工阶段为 22.2%，而有效保护率分别为 4.6%，22.2%，28.7%，38.4%。由此可见，尽管发达国家的平均关税水平较低，但是由于关税呈升级现象，有效保护率一般都大于名义保护关税，使对制成品的实际保护最强。

也就是说，对原材料进口征收的名义关税税率相对于制成品进口的名义关税税率越低，对国内生产的制成品的有效保护程度越强；反之，对原材料进口征收名义关税税率相对于制成品进口的名义关税越高，对国内生产的制成品的有效保护程度越弱；超过一定界限，还会出现负保护作用。

6. 服务贸易总协定对服务贸易的定义是什么？

答：关税与贸易总协定乌拉圭回合于 1994 年 4 月 15 日成功结束。此论谈判的重大成果之一就是达成了《服务贸易总协定》，其中就对服务贸易下了较为准确的定义。所谓服务贸易被定义为：

- （1）过境交付。从一个成员境内向任何其他成员境内提供服务。
 - （2）境外消费。在一成员境内向任何其他成员的服务消费者提供服务。
 - （3）商业存在。一成员的服务消费者在任何其他成员境内通过商业存在提供服务。
 - （4）自然人流动。一成员的服务提供者在任何其他成员境内通过自然人存在提供服务。
- 该定义已成为有一定权威性和指导性的定义，并为各国所接受。

7. 世界贸易组织的基本原则是什么？

答：世界贸易组织的基本原则有：

(1) 非歧视原则。它包含两个方面：①最惠国待遇原则：最惠国待遇指在货物、服务贸易等方面，一成员给予其他任一成员的优惠和好处，都须立即无条件地给予所有成员。②国民待遇原则：国民待遇是指，对其他成员方的产品、服务或服务提供者及知识产权所有者和持有者所提供的待遇，不低于本国同类产品、服务或服务提供者及知识产权所有者和持有者所享有的待遇。

(2) 市场准入原则。世贸组织倡导成员在权利与义务平衡的基础上，依其自身的经济状况，通过谈判不断降低关税和取消非关税壁垒，逐步开放市场，实行贸易自由化，即实现“可预见的和不断增长的市场准入程度”。可靠和可预见的市场准入机会的存在主要取决于关税的运用。

(3) 互惠互利原则。世贸组织管理的协议是以权利与义务的综合平衡为原则，这种平衡是通过成员互惠互利地开放市场的承诺而获得的，以相互提供优惠待遇的方式来保持贸易的平衡，谋求贸易自由化的实现。互惠包括双边互惠和多边互惠。

(4) 公平竞争与自由贸易原则。世贸组织禁止成员采用倾销或补贴等不公平贸易手段扰乱正常贸易的行为，并允许采取反倾销和反补贴的贸易补救措施，保证国际贸易在公平的基础上进行。限制和取消一切妨碍和阻止国际间贸易开展与进行的所有障碍，包括法律、法规、政策和措施等。贸易自由化原则要求通过削减关税，弱化关税壁垒，取消和限制非关税壁垒，最终实现贸易自由化，从而达到提高人民生活水平，保证充分就业的目的。

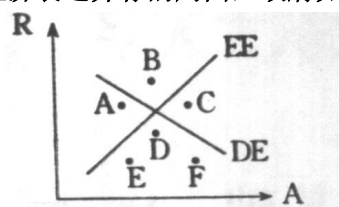
(5) 鼓励发展和经济改革。超过 3/4 的世贸组织成员是发展中国家以及正处于对非市场经济进行经济改革进程中的国家。随着乌拉圭回合的结束，发展的意义已被人们广泛的认识了。发展中国家尽可能合理的在世界贸易组织原则的基础上寻求开放的市场导向的政策。

(6) 透明度原则。所谓透明度原则是指世贸组织 成员有效实施的关于海外对产品的分类和估价，关于捐税和其他费用的征收率、关于对进出口货物及其支付转账的规定、限制、禁止，以及关于影响进出口货物的销售、分配、运输、保险、仓储、检验、展览、加工，混合或使用的法令、条例，与一般原理使用的司法判决及行政决定都应迅速公布，以便使各国政府及贸易商熟悉它们。另外一缔约方政府或政府机构与另外一缔约方政府或机构之间缔约的影响国际贸易政策的现行规定也必须公布。

(7) 对发展中成员优惠原则。世贸组织继承和发展了关贸总协定对于发展中成员实行优惠待遇的原则，对发展中成员优惠原则的要点包括，允许发展中成员用较长的时间履行义务或有较长的过度期；允许发展中成员再履行义务时有较大的灵活性。规定发展中成员再履行某些义务时，发达成员应提供某些技术援助；给予最不发达成员优惠待遇；发达成员给予发展中成员某些优惠待遇不期望对等回报。

三、问答题（本题共 38 分，第 1、2、4 题各 10 分，第 3 题 3 分）

1. 在斯旺图形（Swan Diagram）中，米德冲突（Meade Conflict）是如何发生的？面对国际收支逆差和国内经济衰退并存的局面，政府如何实现内外经济的同时平衡？



答：(1) 澳大利亚经济学家斯旺在其内外均衡研究中，建设性地引入了图形，直观的表述了宏观经济所处的状态，这就是著名的斯旺图形，如图所示。

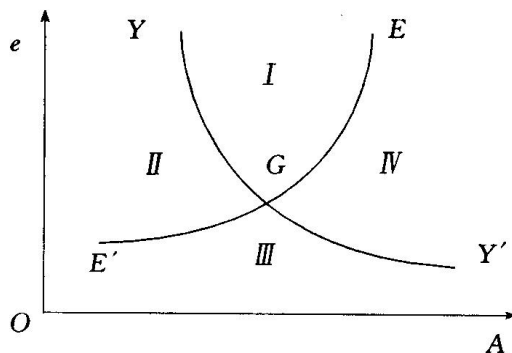


图 1：斯旺图形

在图 1 中，横轴代表国内总支出 A ，纵轴代表汇率 e （1 单位外币的本币价格）， YY' 曲线代表经济充分就业与物价稳定的内部均衡线， EE' 曲线代表国际收支平衡的外部均衡线。 YY' 右方的区域为通货膨胀区；反之，内部均衡线 YY' 左方的区域为失业区。外部均衡线 EE' 左边的区域为国际收支顺差区；反之，外部均衡线 EE' 右边的区域为国际收支逆差区。图中，除内部均衡与外部均衡线的交点 G 表示经济同时处于内外均衡外，其余的任何一点均表示经济处于外部失衡或内部失衡，或处于内外部同时失衡的状态。

（2）米德冲突是指在固定汇率制度下，仅仅利用影响社会总需求的财政政策和货币政策会使内外均衡难以兼顾的情形。比如在失业和国际收支逆差的情况下，失业要求扩张总需求的财政政策和货币政策，但这会导致国际收支逆差进一步加剧。在通货膨胀和国际收支顺差的情况下，通货膨胀要求采取紧缩性的财政政策和货币政策，但这会导致国际收支顺差的加剧。在斯旺图形中，I 区域和 III 区域表示米德冲突的情况。

（3）在存在米德冲突的情况下，政府单纯依靠调节总需求大小的支出增减型政策（财政政策和货币政策）是无法同时实现内部均衡和外部均衡的，必须要求支出增减型政策和支出转换政策搭配。具体来说，当在 I 区域，即国际收支顺差和通货膨胀时，一方面实行紧缩性的支出增减政策，使得物价水平下降，另一方面实行货币升值的支出转换型政策，从而消除顺差。在 III 区域，即国际收支逆差和通货紧缩时，一方面实行扩张性的支出增减政策，使物价水平上涨，另一方面实行货币贬值的支出转换型政策，从而消除逆差。

2. 根据柔性价格的货币模型，影响汇率波动的因素有哪些？

答：（1）柔性价格的货币模型

货币主义模型是在购买力平价的基础之上把汇率看成是由各国货币供给与需求的存量均衡决定的。考虑商品市场价格变化迅速与否，该模型可分为柔性价格模型和粘性价格模型。柔性价格模型的基本方程式如下：

$$e = \frac{k^*}{k} \cdot \frac{M}{M^*} \cdot \frac{Y^*}{Y} \cdot \frac{i + \pi_e}{i^* + \pi_e^*}$$

式中 M 及 M^* 代表本国及外国货币供应量， Y 及 Y^* 代表本国及外国国民收入， i 及 i^* 代表本国及外国实际利率， π_e 及 π_e^* 代表本国及外国通货膨胀预期， k 及 k^* 为常数因子。

（2）根据柔性价格的货币模型，影响汇率波动的因素包括：

第一，货币供应量。一国货币供应量直接影响到该国的价格水平和利率水平。如果一国货币供应量太多，该国将面临通货膨胀的危险，汇率有贴水的趋势。反之，该国可能会出现通货紧缩，汇率趋向于上升。另外，货币供应量的变化直接对利率产生影响，从而影响汇率

的波动。

第二，国民收入增长率的差异。经济增长反映了一国经济实力的增强，其对汇率的影响是通过作用于国际收支的各方面而实现的。一方面，当一国经济增长率较高时，意味着收入增加，从而进口增加；另一方面，高的经济增长率往往伴随劳动生产率的提高，这会使生产成本降低从而本国产品的竞争能力增强，有利于出口；此外，高的经济增长率往往意味着一国较高的利润率，由此吸引外国资金流入本国进行直接投资，从而改善本国的资本账户收支。虽然经济增长率对于国际收支的总体影响要从上述不同方面进行综合考察，但总的看来，长期中，高的经济增长率往往会对本国币值起到有力的支持作用，并且通常这种影响持续的时间也较长。

第三，实际利率差异。一般说来，当一国利率水平相对于他国提高时，会使本国金融资产对投资者更具有吸引力，从而吸引外资流入，改善本国资本账户，提高本币汇率；反之，如果一国利率水平相对于他国降低时，则会恶化本国的资本账户，导致本国货币贬值。

第四，通货膨胀预期。在浮动汇率制下，汇率从根本上说是根据两国货币所代表的实际价值量的对比关系决定的，即货币的对外价值是由货币的对内价值决定的。当一国具有较高的通货膨胀率时，其货币对内价值的下降不可避免地影响其对外价值，引起外汇市场上供求关系的变化，导致本币汇率趋向疲软。这一过程是通过多种途径实现的：首先，当一国货币所代表的价值量相对减少、实际购买力下降时，国内物价总水平上涨引起商品生产成本加大，从而导致以外币表示的价格相对上涨，商品的出口减少而进口增加；其次，同时，通货膨胀降低了实际利率，因而阻碍资本流入，刺激资本流出；再次，通货膨胀率差异还会通过影响人们对汇率的预期，作用于汇率。如果一国通货膨胀率较高，人们就会预期该国货币的汇率将趋于疲软，因此进行货币替换，即把手中持有的该国货币转换为其他货币，造成该国货币在外汇市场上的显著下跌。

3. 跨国公司内部贸易价格的概念是什么？采取内部贸易价格的目的及手段有哪些？

答：（1）跨国公司内部贸易价格

跨国公司内部贸易所采取的价格，通常称为转移价格，即公司内部总公司与子公司、子公司与子公司之间在进行商品和劳务交换中，为了达到最大限度地减轻纳税负担、增强子公司竞争能力、减少或避免风险等目的，在公司内部所实行的价格。转移价格在一定程度上不受市场供求关系的影响，因为它不是独立各方在公开市场上按“独立竞争”原则确定的价格，而是根据跨国公司的全球战略目标，由公司上层人士制订的。转移价格可分为转移高价和转移低价两种。

（2）采取转移价格的目的

跨国公司在内部贸易时采用转移价格的目的在于：

①减轻纳税负担。

跨国公司的子公司分设在许多国家和地区，其经营所得须向东道国政府纳税。但各国税率高低差别较大，税则规定也不统一，跨国公司往往利用各国税率的差异，通过转移价格一高出低进或高进低出一人为地调整母公司与子公司的利润，把公司总的所得税降到最低限度。同时，鉴于各国关税税率也存有差异，一般情况下，公司对设在高关税国家的子公司以偏低的转移价格发货来降低子公司缴纳的关税税额。

②增强子公司在国际市场上的竞争能力。

跨国公司也将转移价格作为促进国外子公司建立与发展的手段。如果子公司在当地遇到强有力的竞争，或要取得新市场，跨国公司就采用转移低价，降低子公司的成本，以提高子公司的竞争能力。同时低价高利也可以提高公司在当地的信誉，便于子公司在当地发行证券或取得信贷。

③减少或避免风险。

首先可以减少或避免汇率的风险。如果预测某一子公司所在国货币可能贬值，跨国公司就可以采取子公司高进低出的办法，将利润和现金余额抽回，以减少因货币贬值造成的损失。其次避免东道国的外汇管制。有些东道国政府为了外汇收支平衡，对外国公司利润和投资本金的汇回在时间上和数额上有限制，在这种情况下，子公司便可以利用高进低出的办法将利润或资金调出东道国。

④为向子公司摊提管理费、研究和开发费用；避免因子公司利润过高引起工人过高的福利要求；在拥有部分股权的子公司中获得更多的利润等。

（3）跨国公司转移价格的手段

①控制中间产品的价格。如母公司向子公司低价供应零部件产品，以降低子公司的产品成本，获取较高的利润。或者，母公司向子公司高价出售零部件产品，以增加子公司的产品成本，减少子公司的利润。

②专利转让与技术服务。专利和技术服务的定价比较复杂，各国的税务当局很难设防。据此，跨国公司很容易控制内部的成本和利润。

③提供内部贷款。跨国企业内部贷款有较大的灵活性，在一定条件下它可以获得避税好处。为了达到在东道国少缴税的目的，跨国公司可按较高的利率向子公司收取利息，子公司偿还给母公司的贷款利息，不仅可作为子公司的费用而在税金中扣除，而且可免缴汇兑税。

④控制固定资产的售价或使用期限。母公司对子公司提供的固定资产的价格和规定的折旧期限，会直接影响子公司的产品成本。过多地提取折旧费，会增加子公司的产品成本；过少地计算折旧费，则会减少子公司的产品成本费用。

⑤租赁。在跨国企业内部将一个公司的资产转移给另一个公司，可达到减轻税负的目的。例如，位于高所得税国（地区）的子公司借入资金购买一项资产，并以尽可能低的价格租赁给低税国的一个子公司，后者又将此资产以尽可能高的价格租给另一个子公司，从而达到整个企业减少纳税的目的。另外，也可以将设备租赁给一个位于难得获得贷款的东道国的子公司。

⑥利用产品的销售渠道。母公司利用产品的销售给予子公司的销售机构以较高或较低的佣金、回扣，影响子公司的销售收入。

⑦控制运输系统。通过向子公司收取较高或较低的运输、装卸、保险费用，来影响子公司的销售成本。

⑧无形资产的转移和使用。以不合理的转移价格，实现避税。

除此之外，跨国公司还可以索取管理费、咨询服务费等，影响子公司的成本和利润。

4. 试分析中美贸易不平衡产生的原因及其实质。

答：（1）中美贸易不平衡产生的原因分析

中美之间的贸易不平衡，既有经济结构和贸易结构上的原因，又有贸易政策上的原因。

①就经济结构来说，美国由于战后科技革命和国际分工日益深化，其在国际分工体系中的龙头地位日益确立，大部分低附加值和劳动密集型产业按照国际分工的法则开始向海外转移，但是这些产业对于解决就业问题却很重要，美国人失去在这样一些领域的竞争力，必然会导致其国内就业形势的恶化，如果美国没有成功地将这些传统产业的就业通过产业结构调整，转移到新的更具有国际竞争力的产业领域——高新技术产品和服务产品中去的话，那么，由此产生的就业问题就将始终困扰着美国人；相反，随着全球经济结构的调整，一些新兴工业化国家和地区，由于充分发现和利用了他们在国际分工体系中的比较优势，他们成为这些传统产业的主要生产国和出口国，并由此取得了经常项目下的大量顺差，中国就是其中一员。

②就贸易结构来说，近二十年来中国改革开放取得了巨大成就，中国加工工业取得长足进步，中国已经成为亚洲一个新的制造业中心，中国把来自亚洲其他国家的原材料和零部件经过加工或组装后销往欧洲和北美，于是中国对亚洲主要贸易伙伴有很大的贸易赤字，但对

北美和欧洲却有大量的贸易顺差。历史上 19 世纪后期西欧大陆和北美一些经济发达国家从不发达国家购买了大量的初级产品，出现大量贸易逆差，同时由于他们对英国的工业制成品出口持续增长，形成了大量的贸易顺差，但英国却以它对不发达国家的制成品出口所实现的贸易顺差来弥补对欧美发达国家的巨额贸易赤字。没有人会想象出这样的贸易结构，竟然会在 100 多年后，又重新出现在国际贸易中。

③中美贸易不平衡的另一个重要原因就是两国的贸易政策，中国进入改革开放以来，中国人对世界的感觉和心态似乎发生了 180 度的大转弯，从“受害者”日益变成“受益者”，表现在中国政府义无反顾地将中国经济发展全面融入国际社会的决心、步骤和政策倾向上，其中包括坚决走向贸易全面自由化的政策取向上，中国不怕世界，中国认为开放自己的领土和产业，开放自己的资源和科技不仅有利于自身的经济发展，也会加快贸易伙伴和投资伙伴的发展，能够实现共赢。

但是取得了国际分工主导地位的美国却日益从“受益者”心态，变成“受害者”心态。美国的高技术储备占全球高技术储备的 60%，高科技产业本来可以成为美国人主导当代国际分工体系的强大的物质基础，本来可以成为美国创造巨额国际贸易顺差的手段，但美国人却制定了一套先损人后损己，以损人为目的，以损己而告终的贸易政策体系，美国的限制对华高技术转让的贸易政策，就是这一贸易政策体系的重要一环。美国经常项目下日益扩大的赤字就是这种贸易政策长期实施的必然结果。因为这一贸易政策的实施，使美国失去了自己最有力的国际竞争手段，而美国人又不得不大量进口自己没有竞争优势的传统产业的产品。

（2）中美贸易逆差的实质

美国政府对华采取“遏制”政策，进行歧视性技术出口管制，是制约美国对华出口，影响双边贸易平衡的实质性因素。

在分析中美贸易实质的过程中，可以采取反向思考的方式，即要看到中国对美国出口的增加，也必须看到美国对中国出口的减弱，应该说中国对美国出口的增加已经成为一个潮流，无法阻挡，解决中美贸易逆差的主要方案变成了增加美国对中国的出口，而美国对华实施遏制战略，进行歧视性的技术出口管制已经成为阻碍中美贸易发展的最为实质性的因素。具体分析如下：

90 年代以来，美国对我国采取了一系列新的制裁措施，其中多项涉及出口管制，这给中美贸易平衡关系带来了新的变化，美国对华贸易逐步由顺差转为逆差。美国对我国的歧视性出口管制政策，极大地限制了美国对我国的出口，也对美国在华进行高技术领域的投资带来了十分不利的影响，成为发展中美经贸合作关系的制约因素。美国对我国出口管制给中美经贸合作带来的负面影响，以及给美国厂商带来的损失，由以下事例可见一斑：

①早在 80 年代初期，中方企业曾与美国西屋公司、通用电气公司等就购买秦山 30 万千瓦、大亚湾 90 万千瓦核电站设备进行过技术与商务谈判，但由于美国政府出口管制而未果。中国的核电行业正处于发展时期，核电站建设需要进口大批技术设备。美国核电厂商对参与中国核电站建设抱有浓厚兴趣，但由于美国政府控制核能技术对我国出口，而丧失了向我国出口的机会。《中美和平利用核能合作协定》是中美两国政府于 1985 年签订的，中国方面随即批准了这一协定，但美国国会在审议该协定时附加许多先决条件，迟迟不予批准。1997 年 11 月江泽民主席访美成功，1998 年 1 月 12 日克林顿总统向国会提出中国没有扩散核武器的证明，美国国会在 30 个工作日内没有提出反对意见，该协定才于 1998 年 3 月 19 日自动生效。从此，美国的核能公司将有机会在我国核能发电市场上，与法国、俄罗斯和加拿大的企业展开竞争。

②80 年代中期，我国计划引进集成电路和程控交换机技术及设备，由于美国政府的限制，使美国出口商失去了几十亿美元的贸易机会。最近几年，我国仍希望从美国进口电子元

器件及其检测设备，美国政府的歧视性出口管制阻碍着美国企业向我国的出口。

③我国需要进口先进机床设备，给美国制造厂商带来了良好的贸易机会。由于美国政府严格的出口管制，使美国公司正常的对华贸易活动难以开展。

此类事例，不胜枚举。多年来，美国政府采取歧视性的对华出口管制政策，不仅限制美国对华出口，也使美国企业失去了进入我国市场的许多机会。据有关方面的分析，由于美国歧视性的出口管制，近几年，每年美国要丧失对我国出口几十亿美元的贸易机会。美国一方面强调对我国贸易逆差问题，另一方面又不放宽对我国的技术出口管制，这是自相矛盾的。

我国向美国出口的主要是以纺织品、服装、鞋、玩具、家用电器和旅行箱包等低附加值劳动密集型产品。美国主要向我国出口飞机、电站及核电设备、汽车、化工、大型工程机械及电脑软硬件等能源、交通及通讯基础设施，以及粮食、棉花等农产品。这显示了中美之间贸易产品结构的互补性和互利性。只要美国政府放宽乃至取消现行歧视性出口管制政策，较大幅度放宽对华高技术及高技术产品出口管制，允许美国进出口银行向我国提供软贷款或混合贷款，以支持美国企业增强竞争力，美国厂商就有能力在我国市场上多占一些份额。美国的资金、技术和管理经验与我国巨大市场、廉价劳动力和资源相结合，就能给两国经济带来巨大的利益。这是实现中美贸易平衡的关键所在，也是扩大中美经济贸易合作的有效途径。