

试卷代号:1050

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2016年秋季学期“开放本科”期末考试

金融理论前沿课题 试题(开卷)

2017年1月

题号	一	二	三	四	总分
分数					

得分	评卷人

一、名词解释(每小题5分,共15分)

1. 资本收益率:
2. 经济数据偏差:
3. 美元危机:

得分	评卷人

二、简答题(每小题10分,共40分)

4. 货币危机的根源是什么?
5. 红利掠夺方式与非红利掠夺方式有什么区别?
6. 伯南克对信贷渠道作了哪些解释?
7. 简述财政部银行绩效外部评价指标体系的内容。

得分	评卷人

三、论述题(共20分)

8. 简述金融危机历史事件对中国的启示。

得 分	评卷人

四、材料分析题(共 25 分)

9. 材料一:中新网 4 月 4 日电英国首相布朗表示,二十国集团 G20 今年九月将于纽约召开第三次金融峰会,讨论超主权国际储备货币的议题。

据香港大公报报道,布朗二日在金融峰会闭幕礼后,向记者解释设立超主权国际储备货币的提议,因未能取得与会国的具体共识,安排至秋天在美国纽约举行的第三轮峰会上再讨论。

俄罗斯总统梅德韦杰夫当日亦表示,俄罗斯赞成设立超主权储备货币的设想。

G20 峰会落幕后,梅德韦杰夫在伦敦政治经济学院发表演讲。谈到国际储备货币问题时,梅德韦杰夫表示赞成设立一种超主权储备货币,并认为“(国际货币基金组织的)特别提款权是一个现成、可利用的选择”。

——摘自中国新闻网 2009 年 4 月 4 日

材料二:系列标题新闻

阿根廷支持中国关于国际储备货币提议

印尼央行称将极力支持国际储备货币建议

巴西称中国提的国际储备货币建议有效且恰当

欧盟回应周小川:目前只能维持货币体系现状

奥巴马回应周小川:没有必要设立新全球货币

——摘自网络标题新闻

根据所给材料,回答下列问题:

(1)重建国际货币体系有什么必要性?

(2)你认为国际货币体系重建应走什么路径?

试卷代号:1050

国家开放大学(中央广播电视大学)2016年秋季学期“开放本科”期末考试

金融理论前沿课题 试题答案及评分标准(开卷)

(供参考)

2017年1月

一、名词解释(每小题5分,共15分)

1. 资本收益率:反映银行业绩的指标,是指税前利润与平均总资本的比率,反映了银行对股东投资的回报率,也是常用的反映银行盈利性的指标,其比率越大,股东投入资本的回报率也就越高。(5分)

2. 经济数据偏差:又称经济数据失真,是指因经济数据遭到扭曲而无法准确描述经济现实的情况。(2分)造成经济数据偏差的原因主要是:国民经济统计体系本身的缺陷、地方政府GDP政绩冲动以及微观经济主体规避税收和管制的动机等。(2分)经济数据偏差会对一国宏观经济政策产生误导,影响政策的有效性。(1分)

3. 美元危机:货币危机的类型之一,专指以美元贬值为特征的货币危机。(3分)从遭受损失的角度论,美元危机以美国债权国的法定货币升值为特征,受害者是美国债权国而非美国。(2分)

二、简答题(每小题10分,共40分)

4. (1)在美元本位制下,货币危机的根源是美国为了自己的利益,无节制地供应美元。(5分)

(2)对资本跨境流动缺乏必要的监管。一方面,美国可以从无节制投放美元中近乎免费的购买外国商品;另一方面,新兴国家和发展中国家对欧美开放国内市场,盲目实行资本项目可兑换,对资本跨境流动缺乏监管。(5分)

5. (1)红利掠夺是指在银行存在大量不良资产情况下,却以所有盈利实实在在分红而不弥补损失的掠夺方式。(3分)

(2)非红利掠夺是指除了红利掠夺以外的掠夺方式,其中最重要的是通过贷款方式进行的掠夺。包括股东利用地利优势获得贷款;以关联企业名义获得贷款;以小企业名义借款等,对银行的投资成为获取银行贷款的途径。(3分)

(3)二者的区别一是掠夺方式不同;二是影响不同,非红利掠夺方式更加隐蔽和难以监管。
(4分)

6.(1)伯南克认为仅仅采取货币渠道解释货币政策传导是不够的。他发现在银行大面积破产过程中,不仅货币数量大幅下降,信贷数量也大幅下降,究其原因,是银行破产和主动收缩信贷导致的。(4分)

(2)他采用 Baa 级公司债券与政府债券的利差比较显示出,在银行危机过程中,企业获得融资的成本大幅上升,表明企业在得不到银行贷款后不得已转而寻求其他融资渠道的结果。
(3分)

(3)他从信息经济学的角度强调了银行贷款与证券资产的不同。(3分)

7.(1)2009年1月,财政部发布了《金融类国有及国有控股企业绩效评价暂行办法》,建立了一套包括银行在内的金融企业绩效评价体系。银行绩效评价主要包括四大类10个财务指标。(2分)

(2)第一类指标是盈利能力指标,包括资本利润率、资产利润率和成本收入比3个指标。

(2分)

(3)第二类指标是经济增长指标,包括国有资本保值增值率、利润增长率和经济利润率3个指标。(2分)

(4)第三类指标是资产质量指标,包括不良贷款率和拨备覆盖率2个指标。(2分)

(5)第四类指标是偿付能力指标,包括资本充足率和核心资本充足率2个指标。(2分)

三、论述题(共20分)

8. 要点:

(1)金融危机的发生,往往伴随着金融资产的膨胀。金融资产的膨胀,会改变货币政策的传导机制,使经济体系的稳定性下降,最后传导到实体经济,表现为物价和经济增长等指标的异常。(2分)

(2)20世纪30年代美国经济大萧条也源自一场严重的金融危机,其导火索也是金融资产膨胀。(2分)

(3)发生于1990年代的日本金融资产危机,由于股市危机和房地产泡沫破灭的市场打击,是日本经济陷于长期萧条,此后的10年成为“失去的十年”,迄今并未彻底走出低谷。(2分)

(4)2008年“黑天鹅”再次降临美国,并引发世界性金融危机。也是源自美国过度的金融资产膨胀。(2分)

(5)虽然历次金融危机有诸多不同,但发生机理却如出一辙,具有极为相似的背景和演变过程:银行信贷的介入推动金融资产膨胀,然后由资金约束和政策变动使资产市场发生危机,金融资产危机通过资产负债表效应和流动性枯竭引发商业银行危机内生性信用紧缩,进而导致实体经济陷入长期衰退。(1—2分)

(6)历次金融危机的启示一:金融资产价格上涨与银行信贷扩张的交互作用是推动金融资产膨胀的主要原因。(2—5分)

(7)历次金融危机的启示二:金融资产与银行信用的交互作用也是导致金融资产危机发生的主要原因。(2—5分)

(答出要点给基本分,视发挥情况酌情加分)

四、材料分析题(共25分)

9. 答案要点:(1)美元本位制已经沦为一个腐朽的、为美国政府操纵的国际货币体系,无法满足国际经济平稳发展的需要。(6分)充当国际本位货币必须具备以下条件:价值具有稳定性;数量具有非稀缺性。这两点美元已经越来越不具有。(6分)

(2)重建国际货币体系可有多种途径,需要国际经济界共同创新。基本思路一是要取消美国在国际金融组织中独一无二的否决权,削减美国的投票权。二是根据各国在国际经济发展和金融稳定等方面的贡献,重新分配投票权。三是要求美国维持国际收支平衡,减少政府预算赤字,控制美元过多供应。四是选取并培育美元替代物,借鉴欧元创建经验,最好形成美元、欧元、东亚统一货币三足鼎立局面。五是要有长远打算,这就是建立世界中央银行,发行世界统一货币。(13分)