

试卷代号:1050

座位号

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试(开卷)

金融理论前沿课题 试题

2010 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. 财务实力评级;
3. 技术地方化理论;

得分	评卷人

二、简答题(每小题 10 分,共 40 分)

1. 跨国银行进入有哪些影响因素?
2. 红利掠夺方式与非红利掠夺方式有什么区别?
3. 对中国银行业市场结构实证检验有什么相关结论?
4. 何谓信用评级符号?

得分	评卷人

三、论述题(20 分)

试论利普斯曲线理论演变对货币政策实施的影响。

得 分	评卷人

四、材料分析题(25分)

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

请认真阅读材料,然后回答下列问题:

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

中央广播电视大学 2009—2010 学年度第一学期“开放本科”期末考试(开卷)

金融理论前沿课题 试题答案及评分标准

(供参考)

2010 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. 财务实力评级:银行信用体系评级的重要方面。穆迪从 1995 年开始财务实力评级,评级的符号式 ABCDE 五级,各级之间又分别用“+”“-”微调。(2 分)财务实力评级主要考虑定性与定量两大因素。定性因素包括特许权价值、风险状况、监管环境和经验环境 4 方面,定量因素包括盈利性、流动性、资本充足性、经营效率、资产质量以及低分值项目 6 个方面。

(3 分)

3. 技术地方化理论:发展中国家对外投资的理论之一,是指发展中国家跨国公司的技术特征尽管表现为规模小、使用标准化技术和劳动密集型技术,但这种技术的形成却包含着企业内在的创新活动,形成独特的优势。(3 分)这些影响因素主要是:引进技术、知识同本国要素禀赋相结合,形成局部竞争优势;创新活动产生的技术在小规模生产条件下具有更高的经济效益;产品特征上的独特性所形成的竞争力。(2 分)

二、简答题(每小题 10 分,共 40 分)

1. 跨国银行进入有哪些影响因素?

(1)各国学者对跨国银行经营决定因素所作的数十项实证研究,其中涉及发展中国家,且具有一定影响的研究有 13 项。(4 分)

(2)在这 13 项研究中,共采用了包括 FDI、贸易、国家管制、母国或东道国市场规模(包括 GDP、人均 GDP、GNP、人口、存款、贷款等)、利率、汇率、金融中心、国家风险等 8 大类指标。

(4 分)

(3)在各类文献中,风险与跨国银行是正相关的。

(2 分)

2. 红利掠夺方式与非红利掠夺方式有什么区别?

(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抵补损失的掠夺方式。(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)

3. 对中国银行业市场结构实证检验有什么相关结论?

(1) 通过计算中国银行业的市场集中度指标, 发现中国银行业市场结构近十几年来已经发生了很大变化, 市场已由原来的高度垄断变成适度集中。(5分)

(2) 实证检验证明, 在对利润进行风险调整后, 银行业市场结构对银行利润的影响增大。但即便在未将风险因素引入模型中, 我们依然发现市场结构对银行长期盈利性会产生重要的影响。(5分)

4. 何谓信用评级符号?

(1) 信用评级是用简单的符号来表示受评对象的信用质量, 揭示其信用风险。不同的评级机构有着不同的信用等级符号, 其中具有代表性的是世界三大信用评级机构穆迪、标准普尔和惠誉所使用的符号。如穆迪用 Aaa、标准普尔用 AAA 表示银行信用的最高级别。(5分)

(2) 信用评级这种运用简洁的字母数字组合符号揭示受评对象信用状况的做法, 大大提高了信用评级结果的可接受程度。同时, 同一信用评级机构在评级各个不同对象时所保持标准和符号的一致性, 以及各信用评级机构符号体系的趋同, 也极大地方便了评级结果使用者的比较和判断。(5分)

三、论述题(20分)

试论利普斯曲线理论演变对货币政策实施的影响。

要点: 1. 通货膨胀与失业两者之间短期内的替代关系取决于公众对通货膨胀的预期。当偏离公众预期时, 货币政策对实体经济的影响最大。但是, 如果中央银行为了系统地增加实际产出而不断地试图偏离公众预期, 则公众的预期一定会随之改变。因此公众的预期与中央银行以往的业绩密切相关。中央银行的信誉度有助于以较低成本恢复到理想水平。(3—5分)

2. 对菲利普斯曲线具体形状的研究可以导致两种完全不同的货币政策策略。第一种是积极的中央银行策略,第二种是以稳定为导向的中央银行策略。从建立中央银行信誉度的角度讲,应当采取第二种策略。(3—5分)

3. 中央银行稳定通货膨胀的信誉度非常重要,是市场自我稳定机制发挥作用的前提。中央银行在实施货币政策时首先应当明确目标,必须避免货币政策本身成为一种冲击。其次应当在立法层次上强调价格稳定的重要性,以及在货币政策决策时采取透明的方式。这些都有助于中央银行“信誉”的建立,也会有助于在制度层面上稳定私人部门的预期。(3—5分)

4. 在明确目标的基础上,中央银行还应当综合分析各种因素。通货膨胀的形成是一个复杂的过程,是预期和当前及过去各种冲击相互作用的结果。因此菲利普斯曲线无法充分解释整个通货膨胀的过程。如果我们不能对通货膨胀进行综合分析,则会对经济造成伤害。

(3—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(25分)

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)