

试卷代号:1013

座位号

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放本科”期末考试

金融统计分析 试题(半开卷)

2018年7月

题号	一	二	三	总分
分数				

得分	评卷人

一、单项选择题(每小题2分,共40分。每小题有一项答案正确,请将正确答案的序号填在括号内)

- 我国货币与银行统计体系中的货币概览是()合并后得到的账户。
 - 货币当局的资产负债表与特定存款机构的资产负债表
 - 存款货币银行的资产负债表与特定存款机构的资产负债表
 - 存款货币银行的资产负债表与非货币金融机构的资产负债表
 - 货币当局的资产负债表与存款货币银行的资产负债表
- 货币和银行统计体系的立足点和切入点是()。
 - 非金融企业部门
 - 政府部门
 - 金融机构部门
 - 住户部门
- 甲投资了三种股票,这三种股票的方差—协方差矩阵如下表,矩阵第(i,j)位置上的元素为股票i与j的协方差,已知甲投资这三种股票的比例分别为0.3,0.3,0.4,则该股票投资组合的风险是()。

方差—协方差	A	B	C
A	25	30	35
B	30	36	42
C	35	42	49

- 8.1
- 5.1
- 6.1
- 9.2

4. 对于付息债券,如果市场价格低于面值,则()。
- A. 到期收益率低于票面利率
B. 到期收益率高于票面利率
C. 到期收益率等于票面利率
D. 不一定
5. 假设某股票组合含 N 种股票,它们各自的非系统风险是互不相关的,且投资于每种股票的资金数相等。则当 N 变得很大时,投资组合的非系统风险和总风险的变化分别是()。
- A. 不变,降低
B. 降低,降低
C. 增高,增高
D. 降低,增高
6. 某 A 债券,面值为 1000 元,期限是 2 年,单利每年付一次,年利率是 10%,投资者认为未来两年的折算率为 $r=8\%$,则该种债券的投资价值是()。
- A. 923.4
B. 1000.0
C. 1035.7
D. 1010.3
7. 在通常情况下,两国()的差距是决定远期汇率的最重要因素。
- A. 通货膨胀率
B. 利率
C. 国际收支差额
D. 物价水平
8. 下列汇率不是按外汇交易方式划分的是()。
- A. 即期汇率
B. 信汇汇率
C. 电汇汇率
D. 票汇汇率
9. 我国现行外汇收支统计最重要的组成部分是()。
- A. 国际收支平衡表
B. 结售汇统计
C. 出口统计
D. 进口统计
10. 某商业银行的利率敏感性资产为 2.5 亿元,利率敏感性负债为 3 亿元。假设利率突然上升,则该银行的预期赢利会()。
- A. 增加
B. 减少
C. 不变
D. 不清楚
11. 下列哪项变化会导致银行负债的稳定性变差()。
- A. 短期负债的比重变大
B. 长期负债的比重变大
C. 金融债券的比重变大
D. 企业存款所占的比重变大
12. 银行平时对贷款进行分类和质量评定时,采用的办法是()。
- A. 对全部贷款分析
B. 采用随机抽样的方法抽出部分贷款分析,并推之总体
C. 采用判断抽样的方法抽出部分贷款分析,并推之总体
D. 采用随机抽样和判断抽样相结合的方法抽出部分贷款分析,并推之总体

13. 按优惠情况划分,外债可分为()。
- A. 硬贷款和软贷款
B. 无息贷款和低息贷款
C. 硬贷款和低息贷款
D. 软贷款和低息贷款

14. 某国国际收支平衡表中储备资产一项为 22 亿美元,表明()。
- A. 经常账户逆差 22 亿美元
B. 资本账户逆差 22 亿美元
C. 储备资产减少 22 亿美元
D. 储备资产增加 22 亿美元

15. 外债余额与外汇总收入的比率称为()。
- A. 偿债率
B. 债务率
C. 利息率
D. 利润率

16. 20 世纪 50 年代后期,由于金融机构和金融工具不断创新,金融活动对经济发展的作用不断提高,许多国家认识到,要全面地分析和把握金融活动对国民经济的影响,就必须编制()账户。

- A. 生产账户
B. 资本账户
C. 收入分配账户
D. 资金流量账户

17. 依据法人单位在经济交易中的特征,国内常住法人单位可进一步划分为()。
- A. 非金融企业部门、金融机构部门、政府部门
B. 住户部门、非金融企业部门、金融机构部门
C. 非金融企业部门、金融机构部门、国外
D. 住户部门、非金融企业部门、政府部门

18. 在银行部门效率竞争力的指标体系中,用以反映商业银行的经营效率指标是()。
- A. 对金融交易的信任
B. 金融机构透明度
C. 银行部门资产占 GDP 的比重
D. 利差

19. 下列不属于政策性银行的是()。
- A. 中国进出口银行
B. 交通银行
C. 国家开发银行
D. 中国农业发展银行

20. 中国金融统计体系包括()部分。
- A. 五大部分
B. 六大部分
C. 四大部分
D. 八大部分

得 分	评卷人

二、多项选择题(每小题 3 分,共 15 分。每小题有两项以上答案正确,请将正确答案的序号填在括号内)

21. 关于商业银行的资产负债表,下列说法正确的是()。
- A. 资产是按照流动性程度的高低排序的
 - B. 资产是按照收益性高低排序的
 - C. 负债是按照偿还期的长短排序的
 - D. 资产=负债+所有者权益
 - E. 一年内到期的长期负债应列入流动负债项
22. 商业银行的经营面临的四大风险有()。
- A. 环境风险
 - B. 倒闭风险
 - C. 管理风险
 - D. 交付风险
 - E. 金融风险
23. 下列人员,包含在我国国际收支统计范围的有()。
- A. 外国及港澳地区在我国境内的留学生
 - B. 中国短期出国人员(在境外居留时间不满 1 年)
 - C. 中国驻外使领馆工作人员及家属
 - D. 国际组织驻华机构
 - E. 在中国境内依法成立的外商投资企业
24. 通常情况下,下列说法正确的有()。
- A. 紧缩性的财政、货币政策会使本国货币升值
 - B. 紧缩性的财政、货币政策会使本国货币贬值
 - C. 一国通货膨胀率下降,其汇率下跌
 - D. 一国通货膨胀率提高,其汇率下跌
 - E. 资本流入会使本国货币升值
25. 产业发展的趋势分析是产业分析的重点和难点,在进行此项分析时着重要把握()。
- A. 产业结构演进对产业发展的趋势的影响
 - B. 产业生命周期的演变对于产业发展的趋势影响
 - C. 国家产业政策对产业发展趋势的导向作用
 - D. 相关产业发展的影响
 - E. 其他国家的产业发展趋势的影响

得 分	评卷人

三、计算分析题(第 26、27、28 题各 10 分,第 29 题 15 分,共 45 分)

26. 用两只股票的收益序列和市场平均收益序列数据,得到如下两个回归方程:

第一只: $r=0.04+1.5r_m$

第二只: $r=0.03+1.2r_m$

并且有 $E(r_m)=0.02$, $\delta_m^2=0.0025$ 。第一只股票的收益序列方差为 0.009,第二只股票的收益序列方差为 0.008。试分析这两只股票的收益和风险状况。

27. 对于两家面临相同的经营环境和竞争环境的 A、B 银行,假设其利率敏感性资产的收益率等于市场利率(因为它们同步波动),它们的资产结构不同:A 银行资产的 50%为利率敏感性资产,而 B 银行利率敏感性资产占 80%。假定初期市场利率为 10%,同时假定两家银行利率非敏感性资产的收益率都是 7%。现在市场利率发生变化,从 10%降为 5%,分析两家银行的收益率变动情况。

28. 某国某年上半年的国际收支状况是:贸易账户差额为顺差 450 亿美元,劳务账户差额为逆差 190 亿美元,单方转移账户为顺差 70 亿美元,长期资本账户差额为逆差 90 亿美元,短期资本账户差额为顺差 60 亿美元,请计算该国国际收支的经常账户差额、综合差额,说明该国国际收支状况,并简要说明该国经济状况。

29. 已知我国 1993 年基础货币为 13000 亿元,货币供应量为 34000 亿元,法定存款准备金率为 13%,1999 年基础货币为 33000 亿元,货币供应量为 119000 亿元,法定存款准备金率为 8%。(1)计算 1993 年和 1999 年的货币乘数;(2)说出货币乘数作用并对其影响因素上的理论说明;(3)结合计算结果和有关数据请作出基本分析。

试卷代号:1013

国家开放大学(中央广播电视大学)2018年春季学期“开放本科”期末考试

金融统计分析 试题答案及评分标准(半开卷)

(供参考)

2018年7月

一、单项选择题(每小题2分,共40分。每小题有一项答案正确,请将正确答案的序号填在括号内)

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1. D | 2. C | 3. C | 4. B | 5. B |
| 6. C | 7. B | 8. A | 9. B | 10. B |
| 11. A | 12. D | 13. A | 14. C | 15. B |
| 16. D | 17. A | 18. D | 19. B | 20. D |

二、多项选择题(每小题3分,共15分。每小题有两项以上答案正确,请将正确答案的序号填在括号内)

- | | | | | |
|----------|----------|---------|---------|---------|
| 21. ACDE | 22. ACDE | 23. BCE | 24. ADE | 25. ABC |
|----------|----------|---------|---------|---------|

三、计算分析题(第26、27、28题各10分,29题15分,共45分)

26. 解:第一只股票的期望收益为: $E(r)=0.04+1.5\times E(r_m)=0.07$ (3分)

第二只股票的期望收益为: $E(r)=0.03+1.2\times E(r_m)=0.03+1.2\times 0.02=0.054$ (3分)

由于第一只股票的期望收益高,所以投资于第一只股票的收益要大于第二只股票。相应的,第一只股票的收益序列方差大于第二只股票($0.009>0.008$),即第一只股票的风险较大。从两只股票的 β 系数可以发现,第一只股票的系统风险要高于第二只股票, $\beta^2\delta_m^2=1.5\times 1.5\times 0.0025=0.0056$,占该股票全部风险的62.2%($0.0056/0.009\times 100\%$),而第二只股票有 $\beta^2\delta_m^2=1.2\times 1.2\times 0.0025=0.0036$,仅占总风险的45%($0.0036/0.008\times 100\%$)。(4分)

27. 解:A银行初始收益率: $10\%\times 0.5+7\%\times 0.5=8.5\%$ (2分)

B银行初始收益率: $10\%\times 0.8+7\%\times 0.2=9.4\%$ (2分)

利率变化后

A银行收益率: $5\%\times 0.5+7\%\times 0.5=6\%$ (2分)

B银行收益率: $5\%\times 0.8+7\%\times 0.2=5.4\%$ (2分)

分析:开始时,A银行收益率低于B银行,利率变化后,A银行收益率高于B银行。这是由于市场利率由10%降为5%,即利率敏感性资产的收益率降低,B银行利率敏感性资产占比较大从而必须承受较高利率风险的原因。(2分)

$$\begin{aligned} 28. \text{解:经常账户差额} &= \text{贸易账户} + \text{劳务账户} + \text{单方转移账户} = 450 + (-190) + 70 \\ &= 330 \text{ 亿美元} \end{aligned}$$

经常账户为顺差(4分)

$$\begin{aligned} \text{综合差额} &= \text{经常账户差额} + \text{长期资本账户差额} + \text{短期资本账户差额} = 330 + (-90) + 60 \\ &= 300 \text{ 亿美元} \end{aligned}$$

综合差额也为顺差(4分)

由上计算结果可知,该国国际收支状况是顺差,且主要是由于经常账户顺差引起的,说明该国经常性交易具有优势,多余收入又可流向国外,是经济繁荣国家的典型特征。(2分)

29. 解:(1)

1993年:

$$\begin{aligned} \text{货币乘数} &= \text{货币供应量} / \text{基础货币} \\ &= 34000 / 13000 = 2.62 \text{ (4分)} \end{aligned}$$

1999年:

$$\begin{aligned} \text{货币乘数} &= \text{货币供应量} / \text{基础货币} \\ &= 119000 / 33000 = 3.61 \text{ (4分)} \end{aligned}$$

(2)货币乘数是基础货币和货币供应量之间存在的倍数关系。它在货币供应量增长和紧缩时,分别起扩大和衰减作用。中央银行制定货币政策从而确定了货币供应量控制目标后,有两条途径实现目标,一是变动基础货币的数量,二是调节基础货币乘数。理论上认为,货币乘数主要受四个因素的影响,即现金比率、法定存款准备率、超额准备率和非金融机构在中央银行的存款与中央银行全部存款的比率。其中,法定存款准备率、超额准备率和非金融机构在中央银行的存款与中央银行全部存款的比率与货币乘数的影响是反方向的。也就是说,准备率越高、中央银行发生的对非金融机构的存款的比率越多,货币乘数的放大作用就越受到限制,反之,货币乘数的放大作用就越得到发挥。现金比率对货币乘数的影响方向不是完全确定的。

(7分)