

Department of Economics

Examination paper for SØK2010 – Banking / Bank- og kredittmarkeder**Academic contact during examination: Knut Anton Mork****Phone: 907 75 756****Examination date:** 13.12.2017**Examination time (from-to):** 4 hours (09.00 -13.00)**Censorship date:** 15.01.2018**Permitted examination support material:** C /Flg formelsamling: Knut Sydsæter, Arne Strøm og Peter Berck (2006): Matematisk formelsamling for økonomer, 4utg. Gyldendal akademiske. Knut Sydsæter, Arne Strøm, og Peter Berck (2005): Economists' mathematical manual, Berlin.

Calculator: Casio fx-82ES PLUS, Casio fx-82EX Citizen SR-270x, SR-270X College or HP 30S.

Language: English and Norwegian (bokmål og nynorsk)**Number of pages (front page excluded):** 3**Number of pages enclosed:** 0**Informasjon om trykking av eksamensoppgave****Originalen er:****1-sidig** **2-sidig** **sort/hvit** **farger** **skal ha flervalgskjema** **Checked by:**

Date

Signature

Text in English

Answer all questions. The number of points indicate the weights in computing your grade.

1. (10 points) Define the following concepts of banking:
 - a. Deposit pooling
 - b. Maturity transformation
 - c. Economies of scale in monitoring of borrowers
 - d. Bank run

2. (10 points) How does deposit insurance provide an argument for government regulation?

3. (10 points) What determines the price of an equity share (stock price)? Discuss the usefulness of the Gordon growth formula as an approximation.

4. (10 points) What is the nature of money, and which functions does it fulfil in a modern society? Does Bitcoin or other so-called crypto-currencies meet these criteria?

5. (10 points) Traditionally, one of the primary functions of banks has been to accept deposits from the public. How important are deposits for banks in today's financial system? Can banks function without deposits? If so, how?

6. (50 points) Stocks, bonds, and bank loans are alternative instruments for a company to raise capital. Compare and discuss their respective characteristics as well as the advantages and disadvantages of each of them, from the investor's (or bank's) as well as the company's perspective.

Norsk tekst (bokmål)

Besvar alle oppgaver. Poengtallene i parentes indikerer vekt for karakteren.

1. (10 poeng) Definér følgende bankbegrep:
 - a. “Pooling” av innskudd
 - b. Transformasjon av løpetider
 - c. Stordriftsfordeler i overvåking av låntakere
 - d. “Bank run”

2. (10 poeng) Hvordan skaper offentlige innskuddsgaranti behov for regulering av bankene?

3. (10 poeng) Hva bestemmer prisen på en aksje? Diskutér hvor nyttig Gordons vekstformel kan være som en tilnærming.

4. (10 poeng) Hva er de grunnleggende egenskapene ved penger, og hvilke behov fyller de i en moderne økonomi? Oppfyller Bitcoin og andre såkalte kryptovalutaer disse kriteriene?

5. (10 poeng) Tradisjonelt har det å ta imot innskudd vært en grunnleggende del av en banks virksomhet. Hvor viktige er innskudd for banker i dagens finansielle system? Kan banker fungere uten innskudd? I så fall hvordan?

6. (50 poeng) Aksjer, obligasjoner og banklån er alternative former for et foretak til å reise kapital. Sammenlikn og diskutér egenskaper, fordeler og ulemper ved hver av disse formene, fra så vel investors (eller bankens) perspektiv som foretakets.

Norsk tekst (nynorsk)

Svar på alle oppgåvene. Poengtala i parentes indikerer vekt for karakteren.

1. (10 poeng) Definér følgjande bankomgrep:
 - a. “Pooling” av innskot
 - b. Transformasjon av løpetider
 - c. Stordriftsfordeler i overvaking av låntakarar
 - d. “Bank run”

2. (10 poeng) Korleis skaper offentleg innskotsgaranti behov for regulering av bankane?

3. (10 poeng) Kva bestemmer prisen på ein aksje? Drøft kor nyttig Gordons vekstformel kan vera som tilnærming.

4. (10 poeng) Kva er dei grunnleggjande eigenskapane ved pengar, og kva for behov fyller dei i ein moderne økonomi? Oppfyller Bitcoin og andre såkalla kryptovalutaar desse kriteria?

5. (10 poeng) Tradisjonelt har det å ta imot innskot vore ein grunnleggjande del av bankverksmd. Kor viktige er innskot for banker i dagens finansielle system? Kan bankar fungera utan innskot? I så fall korleis?

6. (50 poeng) Aksjar, obligasjonar og banklån er alternative former for eit føretak til å reisa kapital. Samanlikn og drøft eigenskapar, fordelar og ulemper ved kvar av desse formene, frå så vel investors (eller bankens) perspektiv som føretakets.