

# 南京理工大学

## 2013 年硕士学位研究生入学考试试题

科目代码: 431 科目名称: 金融学综合 满分: 150 分

注意: ①认真阅读答题纸上的注意事项; ②所有答案必须写在答题纸上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效; ③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回。

### 一、单项选择题 (每题 2 分, 共 40 分):

- 1、非洲某国由于出口创汇能力有限, 存在大量国际贸易逆差。该国在从中国进口一批日用品时, 不得不用黄金进行支付。此时, 黄金充当的是 ( )。  
A、流通手段 B、价值尺度 C、储藏手段 D、世界货币
- 2、格雷欣法则揭示了 ( ) 货币制度的缺陷。  
A、金本位制 B、银本位制 C、平行本位制 D、双本位制
- 3、下列属于国际货币制度范畴的是 ( )。  
A、币材的选择 B、发行方式的选择  
C、国际储备资产的选择 D、准备制度的选择
- 4、根据凯恩斯的利率决定理论, 当其他条件不变, 而收入增加时, 利率将 ( )。  
A、下降 B、上升 C、不变 D、难以确定
- 5、根据利率期限结构理论中的预期理论, 如果预期未来短期利率下降, 则 ( )。  
A、长期利率将高于现时短期利率 B、长期利率将低于现时短期利率  
C、长期利率不受影响 D、长期利率随机波动
- 6、利率对汇率变动的影 响是 ( )。  
A、国内市场利率上升, 则本国货币会升值  
B、国内市场利率下降, 则本国货币会贬值  
C、须比较国内外利率及通货膨胀率后确定 D、二者没有相关关系
- 7、在我国不属于外汇的是 ( )。  
A、欧元 B、花旗银行存款凭证  
C、澳大利亚政府发行的债券 D、美国投资银行持有的中国工商银行的股票
- 8、下面关于商业票据的说法错误的是 ( )。  
A、商业票据都是贴现发行 B、商业票据必须经过评级  
C、商业票据的利率一般低于国债利率 D、商业票据的利率就是贴现率
- 9、推动同业拆借市场形成和发展的直接原因是 ( )。  
A、存款准备金制度 B、再贴现政策 C、公开市场政策 D、存款派生机制

10、下列策略中可以降低回购交易信用风险的方法是 ( )。

- A、签订回购交易协议 B、将证券交给第三方托管  
C、设置保证金 D、即时完成交割

11、下列各项经济活动中, 属于证券投资的是 ( )

- A. 购买设备 B. 购买原材料 C. 购买专利权 D. 购买国库券

12、债权人为了防止其利益被伤害, 通常采取的措施不包括 ( )

- A. 寻求立法保护 B. 规定资金用途 C. 提前回收借款 D. 不允许发行股票

13、一定时期内每期期初等额收付的系列款项是 ( )

- A. 预付年金 B. 永续年金 C. 递延年金 D. 普通年金

14、估算股票价值时的折现率, 不能使用 ( )

- A. 股票市场的平均收益率 B. 债券收益率加适当风险报酬率  
C. 国债的利息率 D. 投资人要求的必要收益率

15、在下列评级指标中, 属于非折现指标的是 ( )

- A. 投资回收期 B. 盈利指数 C. 内含报酬率 D. 净现值

16、如果某项目的净现值盈亏平衡点是销售量 1000, 则销售量 1200 时, 净现值为 ( )

- A. 正 B. 零 C. 负 D. 不能确定

17、当两种证券完全正相关时, 由它们所形成的证券组合 ( )

- A. 能适当地分散风险 B. 不能分散风险  
C. 证券组合风险小于单项证券风险的加权平均值 D. 可分散全部风险

18、利率与证券投资的关系, 以下 ( ) 叙述是正确的。

- A. 利率上升, 则证券价格上升 B. 利率上升, 则企业派发股利将增加  
C. 利率上升, 则证券价格下降 D. 利率上升, 证券价格变化不定

19、某种股票当前的市场价格是 40 元, 每股股利是 2 元, 预期股利增长率是 5%, 则其市场决定的预期收益率为 ( )。

- A. 4% B. 5.5% C. 10% D. 10.25%

20、影响财务管理目标实现的两个最基本因素是 ( )。

- A. 时间价值和投资风险 B. 经营现金流量和资本成本  
C. 投资项目和资本结构 D. 资本成本和折现率

### 二、判断题, 无论对错都需要说明理由。(每题 3 分, 共 30 分)

1. 公司优先股股东在企业经营中具有的权利与公司债券持有人是相同的。
2. 根据 MM 定理可以推知, 企业的融资结构与企业价值无关, 所以在其他

条件不变的情况下，企业资产负债率的变化不会影响企业价值。

3. 随着金融市场的发展，银行在中国金融体系中的重要性已经逐渐被证券公司、投资基金等非银行金融机构所取代。

4. 导致次贷危机的“罪魁祸首”是金融衍生品交易，因此我国应严格限制此类交易的发展。

5. 美国纳斯达克市场的上市公司极少对股民进行分红，而中国创业板市场上的很多公司上市不到一年即给予股东高额红利，这说明中国的创业板市场更有利于投资者。

6. 在大多数国家，中央银行对商业银行监管的重点是资产风险程度和盈利能力。

7. 《巴塞尔协议资本协议》是关于银行间相互代理支付问题的国际协议。

8. 2012年以来，中国人民银行频繁通过逆回购操作释放或回收流动性。当央行逆回购操作的意愿下降，表明央行的货币政策走向是趋于宽松。

9. 作为独立性最高的中央银行，美联储的操作完全不受美国政府的影响。

10. 凯恩斯的货币政策传导机制是以货币供给量为核心。

### 三、简答题。（每题6分，共30分）

1. 请简要分析道德风险在借贷活动中的会如何表现？可以采取哪些措施加以防范？

2. 请简要分析国际资本流动对资本输入国的经济会产生哪些正面及负面影响？

3. 请简要分析货币政策时滞的含义及构成。

4. 请简要分析我国现阶段金融管理层的构成及分工情况。

5. 什么是半强式有效市场？可如何进行实证检验？

### 四、计算题（10分/题，共30分）

1. 2012年12月31日资产负债表如下：单位：万元

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
流动资产			流动负债合计	200	240
货币资金	130	130			
应收账款净额	130	150	长期负债合计	310	360
存货	140	170	负债合计	510	600
流动资产合计	400	450	所有者权益合计	690	700
固定资产净值	800	850			
合计	1200	1300	合计	1200	1300

2012年营业收入净额1500万元，营业净利率20%。

要求：根据以上资料

- 计算2012年年末的流动比率、速动比率、产权比率、资产负债率、权益乘数
- 计算2012年应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率
- 计算2012年净资产收益率、资本积累率、总资产增长率

2. 一个由无风险资产和市场组合构成的投资组合的期望收益是12%，标准差是18%。无风险利率是5%，且市场组合的期望收益是14%。假定资本资产定价模型有效。如果一个证券与市场组合的相关系数是0.40，标准差是40%，这个证券的期望收益是多少？

3. 考虑某公司两个互斥项目A和B的现金流，假设公司折现率为10%，具体分析：

年份	A	B	年份	A	B
0	-200000	-500000	2	100000	300000
1	200000	200000	3	100000	300000

- 根据回收期法，应选择什么项目？
- 根据净现值法，应选择什么项目？
- 根据盈利指数法，应选择什么项目？
- 根据内部收益率法，应选择什么项目？
- 根据分析，是否有必要进行增量内部收益率分析？

	4%	5%	6%	8%	10%	12%
(P/A,i,1)	0.96154	0.95238	0.94340	0.92593	0.90909	0.89286
(P/A,i,2)	1.88610	1.85941	1.83339	1.78326	1.73554	1.69005
(P/A,i,3)	2.77509	2.72325	2.67301	2.57710	2.48685	2.40183
(P/A,i,4)	3.62990	3.54595	3.46511	3.31213	3.16987	3.03735
(P/A,i,5)	4.45182	4.32948	4.21236	3.99271	3.79079	3.60478
(P/A,i,6)	5.24214	5.07569	4.91732	4.62288	4.35526	4.11141

	4%	5%	6%	8%	10%	12%
(P/S,i,1)	0.96154	0.95238	0.94340	0.92593	0.90909	0.89286
(P/S,i,2)	0.92456	0.90703	0.89000	0.85734	0.82645	0.79719

(P/S,i,3)	0.88900	0.86384	0.83962	0.79383	0.75131	0.71178
(P/S,i,4)	0.85480	0.82270	0.79209	0.73503	0.68301	0.63552
(P/S,i,5)	0.82193	0.78353	0.74726	0.68058	0.62092	0.56743
(P/S,i,6)	0.79031	0.74622	0.70496	0.63017	0.56447	0.50663

五、分析题：阅读材料，并回答问题。（共 20 分）

2007 年 10 月 16 日，上证综指以一根小阳线完成了 6124 点的历史传奇，一晃五年过去，中国股市和股民经历了无数大喜大悲。在 2012 年 10 月 16 日，无数股评家 5 年前喊出的“牛市一万点”的豪迈言犹在耳，而现在情况却是 2000 点岌岌可危。数据显示，2007 年 10 月 16 日，沪指创下 6124 点历史高点时，两市有 1497 只股票。而 5 年后(截至 2012 年 10 月 16 日)，两市已经有 2471 只个股，增长了 65%。从大盘涨跌幅来看，上证综指从 6124.04 点跌至 10 月 16 日收盘 2098.7 点，5 年间跌了 4025.34 点，跌幅高达 65.7%。再从个股看，5 年前，两市 A 股算术平均价高达 20.48 元。但截至 10 月 16 日收盘，两市平均股价只有 10.96 元，缩水达 46%，大多数股票价格几乎是被腰斩。2007 年 10 月 16 日的 A 股平均市盈率高达 58.17 倍，其中沪深 300(2300.803.2.64.0.11%)市盈率也达到 50 倍。截至 10 月 15 日，A 股平均市盈率只剩下 14.34 倍，其中沪深 300 市盈率则降至 11 倍。

2011 年被称为股市惨痛的一年，虽然中国的 GDP 保持了全球领先的增幅，在欧美股市回暖的背景下，沪深股市却分别以 21%和 28%的跌幅领跌全球股市，5000 万股民人均亏损达 4 万多元，机构投资亏损超过 4000 亿。2012 年 9 月美国 QE3 推出后，全球资本市场都有一波反弹，美股主要股指更是创了五年来新高，但 A 股市场依旧无动于衷，不涨反跌。

1、俗话说“股市是经济的晴雨表”，这一说法在中国却不成立。请简要分析主要是哪些原因导致了我国股市五年来与宏观经济走势完全相背的持续低迷？（6 分）

2、什么是 QE3？为什么 QE3 推出会使得全球资本市场有一波反弹？（6 分）

3、2011 年 10 月 29 日，证监会主席郭树清履新上任，这位被股民誉为“最忙碌”的证监会主席，掀起了一股前所未有的改革旋风。据媒体盘点，他上任不满一年，就推出了关于强制分红、内幕交易、新股发行制度改革、创业板退市制度等方面的各项政策办法达 70 条之多，有“四天一新政”之说。但一年多来，A 股的熊样走势依旧，令郭树清的新政备受争议。你如何看待“郭树清新政”及其效果？（8 分）