

南京理工大学

2019 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、解释下列名词 (每题 5 分, 共 30 分)

- 1、流动性陷阱 2、资本市场线 3、公开市场操作
4、市场有效性 5、期权内在价值 6、中间业务

二、选择题 (单选, 每题 2 分, 共 40 分)

- 1、假定贷款者和存款者收到的利息都是按照名义利率计算而得的, 如果当预期通货膨胀率为负, 则 ()
A 贷款者受益, 存款者损失 B 贷款者损失, 存款者受益
C 贷款者和存款者都受益 D 贷款者和存款者既未损失也未受益
- 2、在市场利率大于票面利率的情况下 ()
A 债券的发行价格大于其面值 B 债券的发行价格等于其面值
C 债券的发行价格小于其面值 D 债券的发行价格大于或等于其面值
- 3、优先股的“优先”是指 ()
A 在剩余控制权方面较普通股优先 B 在表决权方面较普通股优先
C 在剩余索取权方面较普通股优先 D 在配股权方面较普通股优先
- 4、下列某一金融市场与其他 3 种不同的是 ()
A 离岸市场 B 在岸市场 C 外汇市场 D 初级市场
- 5、商业银行在需要资金时, 可以将票据转让给中央银行。这种融资活动称为 ()
A 承兑 B 贴现 C 再贴现 D 拆借
- 6、下列属于所有权凭证的金融工具是 ()
A 公司债券 B 股票 C 政府债券 D 可转让大额定期存单
- 7、下列不属于公募发行的特点是 ()
A 发行费用低 B 发行规模大
C 流动性较强 D 有利于提升公司知名度
- 8、连续竞价制度下, 假设当前卖出委托价为 40 元, 如果李先生按 38 元下了买入委托指令, 则 ()
A 能成交, 成交价为 38 元 B 能成交, 成交价为 40 元
C 能成交, 成交价为 39 元 D 不能成交
- 9、以国库券、大额银行可转让存单、商业票据等短期有价证券为投资对象的投资基金为 ()
A 股票基金 B 债券基金 C 货币市场基金 D 指数基金

10、() 是所有金融衍生工具产生的最主要动因, 也是金融工程学的主要运用领域。

- A 金融期货 B 套期保值 C 投资组合 D 股指期货
- 11、持有者能在规定的期限内按交易双方商定的价格购买或出售一定数量的某种商品称为 ()
A 期货 B 远期 C 期权 D 互换
- 12、期权如果只能在到期日当天执行, 则称为 ()
A 美式期权 B 欧式期权 C 奇异型期权 D 都不是
- 13、对冲基金是国际上流行的一种 ()
A 公募基金 B 私募基金 C 不一定 D 都不是
- 14、把证券出售给数量有限的机构投资者, 如保险公司、共同基金、保险基金等, 是投资银行的 () 业务。
A 证券公募 B 证券私募 C 证券管理 D 风险投资
- 15、下列货币政策操作中, 引起货币供应量增加的是 ()
A 提高法定存款准备金 B 提高再贴现率
C 降低再贴现率 D 中央银行卖出债券
- 16、根据分散理论, 如果投资组合中两种证券之间完全负相关, 则 ()
A 该组合无投资风险
B 该组合无投资收益
C 该组合的投资收益大于其中任一证券收益
D 该组合的非系统风险可完全抵消
- 17、领取股利的权利与股票相互分离的日期是 ()
A 股利宣告日 B 股权登记日 C 除息日 D 股利支付日
- 18、最佳资本结构是指 ()
A 每股利润最大时的资本结构
B 企业风险最小时的资本结构
C 企业目标资本结构
D 综合资金成本最低, 企业价值最大时的资本结构
- 19、甲公司两年前以 300 万元购入一块土地, 当前市价为 320 万元, 如果公司计划在这块土地上兴建厂房, 投资分析时机会成本为 ()
A 20 万元 B 300 万元 C 320 万元 D 280 万元
- 20、根据资产负债表模式, 可将公司财务管理分为长期投资管理、长期融资管理和营运资本管理三部分, 股利政策应归属的范畴是 ()
A 营运资本管理 B 长期投资管理 C 长期融资管理 D 以上都不是
- ### 三、简答题 (每题 10 分, 共 20 分)
- 1、试述商业银行和投资银行的区别。
2、试述人民币国际化利弊和条件。
- ### 四、计算题 (每题 10 分, 共 30 分)
- 1、假设 A 公司拟购买某公司债券作为长期投资 (打算持有至到期日), 要求的必要收益率为

6%。现有三家公司同时发行 5 年期，面值均为 1000 元的债券。其中：

甲公司债券的票面利率为 8%，每年付息一次，到期还本，债券发行价格为 1041 元；

乙公司债券的票面利率为 8%，单利计息，到期一次还本付息，债券发行价格为 1050 元；

丙公司债券的票面利率为零，债券发行价格为 750 元，到期按面值还本。要求：

- (1) 计算 A 公司购入甲公司债券的价值和收益率。
- (2) 计算 A 公司购入乙公司债券的价值和收益率。
- (3) 计算 A 公司购入丙公司债券的价值。
- (4) 根据上述计算结果，评价甲、乙、丙三种公司债券是否具有投资价值，并为 A 公司做出购买何种债券的决策。
- (5) 若 A 公司购买并持有甲公司债券，1 年后将其以 1050 元的价格出售，计算该项投资收益率。

2、旺泰公司持有 A、B、C 三种股票，各股票所占的投资比重分别为 50%、30%和 20%，其相应的 β 系数分别为 1.5、1.1 和 0.7，市场收益率为 12%，无风险收益率为 5%，股票 A 当前每股市价为 6.2 元，刚收到上一年派发的每股 0.5 元的现金股利，预计股利以后每年将按 4% 的比例稳定增长。要求：

(1) 根据资本资产定价模型计算以下指标：

- 1) 旺泰公司证券组合的 β 系数；
- 2) 旺泰公司证券组合的风险溢价；
- 3) 旺泰公司证券组合的必要收益率；
- 4) 投资于股票 A 的必要收益率。

(2) 利用股票估价模型分析当前出售股票 A 是否对旺泰公司有利。

3、A 公司引入一条产品生产线，初始投资额为 1500 万元，其中购买固定资产投资 1200 万元，流动资金投资 300 万元。1 年后该生产线投产，建设期发生的与构建固定资产有关的资本化利息为 100 万元。固定资产投资于建设起点一次性投入，流动资金投资于建设期末投入。该项目寿命期为 10 年，固定资产折旧按直线法计提折旧，期满有 100 万元的净残值；流动资金于终结点一次回收。投产后每年销售收入为 800 万元，假定销售收入均于当年收现。每年的付现成本为 400 万元，所得税税率为 25%。要求：

- (1) 计算项目计算期；
- (2) 计算固定资产原值；
- (3) 计算年折旧；
- (4) 计算投产后各年息税前利润；
- (5) 计算项目各年的所得税税后净现金流量。

五、论述题 (30 分)

政协十三届全国委员会第一次会议第 2616 号 (财税金融类 240 号) 提案答复的函关于“引入境外的优秀资产管理公司”的建议：

一是支持符合条件的境外金融机构参与我国证券基金行业，促进我国资本市场逐步扩大双向开放。2018 年 4 月 28 日，证监会发布《外商投资证券公司管理办法》，允许合资证券

公司的外资持股比例最高可达 51%。同时宣布基金管理公司对境外投资者进一步开放，允许外资持股比例达到 51%。

二是按照国家金融业对外开放统一部署，积极研究落实私募基金行业对外开放政策。证监会始终允许外资私募机构设立非证券类私募基金管理机构。根据 2015 年第七次中美经济对话和 2016 年八次中英经济对话成果，证监会允许境内设立符合条件的外资独资和合资私募基金管理机构按规定开展包括二级市场证券交易在内的私募证券基金管理业务。2016 年 6 月 30 日，证监会发布外资证券私募管理人登记备案政策；基金业协会明确对外资私募证券基金管理人的登记流程和登记条件。2018 年 4 月，基金业协会正式允许基金从业人员资格英文考试，为外籍高级管理人员申请基金从业资格提供便利。截至 2018 年 3 月底，穿透后境外股东的持股比例 49% 以上的私募证券投资基金管理人与私募股权、创业投资基金管理人共 269 家。其中，私募证券投资基金管理人 15 家，私募股权、创业投资基金管理人 254 家。下一步，证监会将继续推动私募基金行业有序开放，包括研究允许符合条件的实际控制人为自然人的外资私募证券基金管理人登记，研究外资机构管理的私募基金在银行间市场开户，推动解决外资私募证券基金管理人从事 QFII 投资顾问业务等问题。同时，证监会将依据《私募投资基金监督管理暂行办法》以及有关法律法规，加强对外资私募基金管理机构的事中事后监管、登记备案统计分析和现场检查等工作，持续进行风险监测和评估，促进外资私募基金管理机构健康规范发展。

根据以上材料内容，回答下列问题：

- 1、什么是公募证券投资基金？
- 2、什么是私募证券投资基金？
- 3、公募证券投资基金和私募证券投资基金的区别是什么？
- 4、什么是 QFII？引入目的和意义何在？
- 5、什么是私募股权？特点是什么？
- 6、上述答复意见的落实和实施对我国证券市场有何影响和意义？

年金现值系数表 (P/A, i, n)

	1	2	3	4	5
6%	0.943	1.833	2.673	3.465	4.212
8%	0.926	1.783	2.577	3.312	3.993

折现系数表 (P/F, i, n)

	1	2	3	4	5
6%	0.943	0.890	0.840	0.792	0.747
8%	0.926	0.857	0.794	0.735	0.681