

2016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)

- 货币在执行价值尺度职能时, 此时的“货币”属于()。
A. 现实货币 B. 观念货币 C. 货币实体 D. 货币符号
- 如果名义利率不变, 那么实际利率将会()。
A. 随着通货膨胀率上升而下降 B. 随着通货膨胀率上升而上升
C. 随着通货膨胀率下降而下降 D. B、C均正确
- 假设一国经常项目持续大量顺差, 为平衡国际收支, 货币政策调整的方向应该是()。
A. 升息 B. 本币升值 C. 降息 D. A、B均正确
- 股票的持有期回报率为()
A. (持有期资本利得+通货膨胀率)/期初投资额
B. (持有期资本利得+红利)/期初投资额
C. (持有期资本利得+无风险利率)/期初投资额 D. 股价变动/期初投资额
- 关于证券价格与利率关系的表述, 正确的是()。
A. 市场利率水平与证券价格水平存在正比例关系
B. 证券期限越长, 市场利率的同一变化对其价格的影响越大
C. 由于影响二者水平的因素不一致, 因此它们之间不存在相关性
D. 以上都不对
- 金融市场被称为国民经济的“晴雨表”, 指的是金融市场的()。
A. 流动性功能 B. 配置功能 C. 反映功能 D. 调节功能
- 金融市场按照()划分为货币市场、资本市场、外汇市场、衍生金融市场。
A. 交易方式 B. 交易范围 C. 定价方式 D. 交易对象
- 商业银行在投资过程中, 多将()放在首位。
A. 盈利性 B. 安全性 C. 流动性 D. 灵活性
- 某公司需要上马一条新的生产线, 其一面通过发行债券, 一面向银行贷款来筹集所需资金。下列说法正确的是()。
A. 两者都是直接融资 B. 前者属于直接融资, 后者属于间接融资
C. 前者属于间接融资, 后者属于直接融资 D. 两者都是间接融资
- 下列不属于证券公司职能的是()。
A. 充当证券市场中介人 B. 充当证券市场资金供给者

C. 充当证券市场重要的投资人 D. 提高证券市场运行效率

- 下列有价证券中, 风险性最高的是()
A. 普通股 B. 优先股 C. 企业债券 D. 市政债券
- 下列金融衍生工具中, () 赋予持有人的实质是一种权利。
A. 金融远期 B. 金融期货 C. 金融期权 D. 金融互换
- 那些规模庞大、经营良好、收益丰厚的大公司发行的股票被称为()。
A. 成长股 B. 收入股 C. 资产股 D. 蓝筹股
- 同业拆借市场最重要的参与者是()
A. 中央银行 B. 商业银行 C. 证券公司 D. 保险公司
- 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. 国债的息率 D. 投资人要求的必要报酬率
- 在一般情况下, (), 因此, 正斜率收益曲线又被称为正常收益曲线。
A. 长期利率高于短期利率 B. 长期利率低于短期利率
C. 长期利率等于短期利率 D. 长期利率与短期利率不相关
- 下列不属于系统性风险特征的是()
A. 由共同因素引起 B. 影响所有股票的收益
C. 可通过分散投资化解 D. 与股票投资收益相关
- 按照()不同, 投资基金可以分为开放式基金和封闭式基金。
A. 组织形式 B. 是否可赎回 C. 投资对象 D. 经营目标
- 下列哪项不是掉期交易的特点()
A. 买与卖同时进行 B. 买与卖的货币种类不同
C. 买与卖的汇率相同 D. 买与卖的交割期限不同
- 在下列评价指标中, 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

二、判断题, 如为错误请改正。(每题2分, 共20分)

- 商业银行派生存款的能力与原始存款成反比, 与法定存款准备金率成正比。()
- 中央银行的业务对象包括一般的工商企业和家庭个人。()
- 流通中的货币属于中央银行的资产。()
- 在公开市场大量抛售国债反映了中央银行实行的是扩张性货币政策。()
- 根据货币乘数模型, 其中的通货比率C/D是由公众决定的。()
- 金融创新增强了货币供给的可控性和可测性。()
- 如果某项目的净现值盈亏平衡点是销售量为1000, 当销售量为1500时, 净现值为正还是负不能确定。()
- 企业经营者的目标与股东的目标往往不完全一致, 有时他们会为了自身利益而背离股东利益, 这种背离表现为逆向选择与道德风险。()

9. 当到期收益率高于息票利率时, 债券是以溢价交易。()
10. 利率期货的基础资产为价格随市场利率波动的债券产品、基金产品和外汇产品。()

三、名词解释。(每题 6 分, 共 24 分)

1. 欧式期权和美式期权 2. 直接标价法与间接标价法
3. 公募发行与私募发行 4. 证券的一级市场与二级市场

四、简答题。(每题 5 分, 共 20 分)

1. 商业银行经营的三项基本原则是什么? 三原则之间的关系是什么?
2. 请简述企业财务活动主要包括哪几方面的内容?
3. 巴塞尔委员会是 1974 年由十国集团中央银行行长倡议建立的, 其成员包括十国集团中央银行和银行监管部门的代表。自成立以来, 巴塞尔委员会制定了一系列重要的银行监管规定。2004 年 6 月 26 日, 《巴塞尔协议 II》(《巴塞尔新资本协议》) 通过。请简述其核心内容是什么?
4. 金融新闻中经常提到某些著名的投资人在过去很多年的投资中获得了很高的回报。这些特定投资者的成功是否违反了市场的有效性, 为什么?

五、计算题(共 20 分)

1. 某公司现在持有一张银行承兑汇票, 面额为 1500 万元, 距离到期还有 3 个月, 如果去银行去申请贴现, 贴现率为 8%, 不考虑手续费, 则该笔融资的实际利率为多少?(5 分)
2. 已知期限为 9 个月的国库券, 贴现发行价为 97 元。一个月后, 由于市场利率上升, 其价格降为 95 元。计算该国债收益率的变动幅度。(5 分)
3. 某公司 2014 年营业收入净额为 2000 万元, 营业净利率 15%, 请计算下列指标(每个指标 1 分, 共 10 分)。

2014 年 12 月 31 日的资产负债表(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	240	230
货币资金	150	150			
应收账款净额	150	175	长期负债合计	310	405
存货	180	190	负债合计	550	635
流动资产合计	480	515	所有者权益合计	730	740
固定资产净值	800	860			
合计	1280	1375	合计	1280	1375

- (1) 2014 年的流动比率、速动比率、负债权益比、资产负债率、权益乘数(5 分)

- (2) 2014 年应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率(3 分)
- (3) 2014 年净资产收益率、总资产增长率(2 分)

六、综合分析题。(26 分)

1. 金融学专业大四学生小钱进入某公司财务部实习, 会计老李是小钱的实习指导老师。老李告诉小钱公司面临三种选择: 一是公司总经理的一个熟人愿意借款 500 万给公司, 期限 6 个月, 利率为 12%, 第二天就可以将钱转到公司帐上; 二是该熟人将这 500 万作为股金入股, 获得公司 15% 的股权。在公司效益好的时候给予股东 20% 的分红; 公司效益一般时分红为 6%; 公司亏损时不分红。三种情况出现的概率大约是 5:4:1。三是申请银行贷款, 同期的银行贷款利率为 7%, 审批下来可能至少要一个月的时间, 并且还有被否决的风险。小钱的第一反应是方式一和二的方式差不多, 但比方式三要高很多, 你是否同意小钱的想法? 请简要比较分析一下三种筹资方式的成本。(10 分)

2. 存款保险制度由美国在 1929-1933 年经济大萧条后出台的《1933 年银行法》所首创, 为恢复金融秩序、重振公众信心起到了重要作用。其后各国纷纷效法, 目前全世界已有 110 多个国家和地区建立了不同形式的存款保险制度。2015 年 3 月 31 日, 热议已久的《存款保险条例》正式公布, 并自 2015 年 5 月 1 日起施行。这标志着我国酝酿 20 余年的存款保险制度最终得以建立。

- (1) 请简要说明我国存款保险制度的内容。(8 分)
- (2) 党的十八届三中全会《关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出, 要使市场在资源配置中起决定性作用, 要加快推进利率市场化。目前我国已经取消贷款利率限制, 存款利率全面放开也已渐行渐近。从其他国家的经验看, 取消存款利率限制对金融市场和金融秩序的冲击要大过取消贷款利率限制, 是利率市场化过程中最重要、最关键的一环。存款保险制度的建立对推进我国的利率市场化进程有什么意义?(8 分)