

8. 商业银行将贴现收到的未到期票据向其他商业银行或贴现机构贴现所进行的融资行为被称为（ ）。

- A. 再贴现
- B. 转贴现
- C. 背书转让
- D. 承兑

9. 某企业产权比率为 0.6，债务平均税前成本为 15.15%（债务为平价，无筹资费），权益资本成本为 20%，所得税率为 34%，则加权平均资金成本为（ ）。

- A. 16.25%
- B. 16.75%
- C. 18.45%
- D. 18.55%

10. 假设某利率互换的名义本金为 100 万美元，期限为 1 年，浮动利率按 6 个月的 LIBOR 计，固定利率的支付频率为每半年支付一次。目前市场上为期 6 个月和 1 年的 LIBOR 分别为 9% 和 10%（均为半年计一次复利的年利率），则互换利率（半年计一次复利的年利率）应定为（ ）。

- A. 9.5%
- B. 9.98%
- C. 9.85%
- D. 10.52%

11. 下面哪种说法是正确的：（ ）。

- A. 对于到期日确定的期权来说，在其他条件不变时，随着时间的流逝，其时间价值的减小是递增的。
- B. 对于到期日确定的期权来说，在其他条件不变时，随着时间的流逝，其时间价值的减小是递减的。
- C. 对于到期日确定的期权来说，在其他条件不变时，随着时间的流逝，其时间价值的减小是不变的。
- D. 当时间流逝同样的长度，在其他条件不变时，期限长的期权时间价值的减小幅度将大于期限短的期权时间价值的减小幅度。

12. 对于给定的收益率变动幅度，麦考利久期越大，债券价格的波动幅度（ ）。

- A. 越小
- B. 不变
- C. 不确定
- D. 越大

13. 商业银行资产管理理论不包括（ ）。

- A. 商业性贷款理论
- B. 资产可转换性理论
- C. 预期收入理论
- D. 资产组合理论

14. 格雷欣法则起作用于哪一种货币本位制度（ ）。

- A. 平行本位制
- B. 双本位制
- C. 跛行本位制
- D. 单本位制

15. 蒙代尔提出的最优货币区理论主张用（ ）作为确定最适度货币区的标准。

- A. 物价的充分稳定
- B. 生产要素的高度流动性
- C. 充分就业
- D. 经济的高度开放性

16. 金融监管的三道防线不包括 ()。
- A. 预防性风险管理
B. 存款保险制度
C. 最后贷款人制度
D. 市场约束
17. 价格水平下降和上升 20%，将导致实际货币存量 ()。
- A. 下降和上升 20%
B. 上升和下降 20%
C. 上升 25%和下降 16.7%
D. 不变
18. 投资收入 (如红利、利息等) 在国际收支平衡表中应列入 ()。
- A. 经常账户
B. 资本账户
C. 金融账户
D. 储备与相关项目
19. 属于信用创造型创新的是 ()。
- A. 货币互换交易
B. 大额可转让存单
C. 票据发行便利
D. 可转换债券
20. 米德冲突主要分析 ()。
- A. 固定汇率制度下，失业与经常帐户逆差并存或通货膨胀与经常帐户顺差并存两种经济状况下的政策困境。
B. 固定汇率制度下，失业与经常帐户顺差并存或通货膨胀与经常帐户逆差并存两种经济状况下的政策困境。
C. 浮动汇率制度下，资本自由流动与货币政策自主性之间的矛盾。
D. 固定汇率制度下，资本自由流动与货币政策自主性之间的矛盾。
21. 在以下货币政策工具中，属于选择性货币政策工具的是 ()。
- A. 法定存款准备金政策
B. 再贴现政策
C. 公开市场业务
D. 证券市场信用控制
22. 中介目标变量发生变化到这种变化对宏观经济目标变量产生作用所经历的时间，叫做 ()。
- A. 认识时滞
B. 操作时滞
C. 市场时滞
D. 决策时滞

二、 简述题 (前 2 题 7 分×2 题，后 2 题 8 分×2 题，共 30 分)

1. 简述经济效率的帕累托标准及其一般条件。
2. 简述货币政策的效果与 LM、IS 曲线斜率的关系。
3. 比较在无公司税和有公司税的条件下，公司的资本结构对公司价值的影响。
4. 简述“金融深化”论的基本思想、理论贡献与政策含义。

三、 计算题 (8分×3题, 共24分)

1. 一国经济中, 消费函数为 $C=250+0.75Y$, 投资为 500, 政府购买 500, 则:

(1) 均衡产出、消费是多少? 投资乘数是多少?

(2) 若此时投资函数为 $I=1250-50r$, 货币供给函数为 $M/P=1000/P$, 货币需求函数为 $L=0.5Y-100r$. 若 $P=1$ 则:

(a) 求 IS、LM 曲线及均衡利率和产出。

(b) 若其他情况不变, 政府购买增加 100, 均衡利率和产出有何变化? 是否存在挤出效应? 如有请计算。

2. 假设 3 年期的即期利率为 5%, 5 年期的即期利率为 7%, 如果 3 年到 5 年的远期利率为 6% (利率均为连续复利, 并且存贷利率一样), 请问:

(1) 这样的行情能否进行套利活动, 如果可以, 应该如何操作, 写出具体的操作步骤以及最后的套利结果 (假设投资额为 1000 万)。

(2) 为了避免套利活动的产生, 3 年到 5 年的远期利率应该定为多少?

3. 在市场处于无套利均衡条件下, 股票 I 的期望收益率为 19%, β 值为 1.7; 股票 II 的期望收益率为 14%, β 值为 1.2。假设 CAPM 理论成立, 则市场组合的期望收益率为多少? 无风险收益率为多少?

四、 论述题 (前 2 题每题 16 分, 后 1 题 20 分, 共 52 分)

1. 试论述外部性的含义、对资源配置的影响以及解决办法。

2. 请论述无套利定价原则的基本内容以及 APT 和 CAPM 之间的关系。

3. 试论述第二代货币危机理论的理论框架和政策建议, 并将其与第一代货币危机理论进行比较。