

2013 年中山大学 431 金融学综合考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 惠子 1218 提供

一、选择题（21 题 x2 分共 42 分）（只记得部分印象深刻的题目供参考）

1. 中央银行进行公开市场业务操作的最主要工具是 A 大额可转让定期存单 B 国债
2. 如果股票的价值被高估，那么它的期望收益 A 在证券市场线以上 B 在证券市场线以上
3. A 公司的流动比率大于 1，速动比率小于 1，如果用银行存款偿还短期借款，那么 A 流动比率下降 B 速动比率下降 C 两者都不变 D 两者都上升
4. 根据泰勒规则，下列哪项措施会让美联储提高（降低）利率 A 实际通货膨胀高于预期通货膨胀率 B……C A 和 B 同时发生时 D……

二、名词解释题（6 题 x 3 分，共 18 分）

1. 套期保值
2. 特里芬难题
3. 货币乘数
4. 资本充足率
5. 市盈率
6. 自由现金流

三、计算题 4 题共 45 分

1.（10 分）已知 X 公司想通过浮动利率借款，Y 公司想通过固定利率借款。以下是 X 公司和 Y 公司分别收到的固定利率和浮动利率报价，X 公司：固定利率 6%，浮动利率 LIBOR；Y 公司：固定利率 8.2%，浮动利率 LIBOR+0.2%。请你设计一个利率互换，使 X 公司获得互换利益的 60%，Y 公司获得互换利益的 40%。并指出两家公司各自承担的具体利率。

2.（15 分）以下是某一银行的资产负债结构表（单位：亿元）。资产方：现金 200，BL 400（1 年）ML 400（7.25 年）总计 1000 负债方：CD1 450（2 年）CD2 450（5 年）净价值（K）100 总计 1000。

问：a.该银行的资产负债的存续期缺口是多少？

b.如果该银行的目标项目是资产净价值（K），问现在的资产负债结构是否能达到免疫，如果不能，请你设计一个能达到免疫的方案。

c.如果在本轮金融危机下，利率全部提高了 150%，资产负债结构如何变化，净价值为多少？

d.如果在危机冲击下，该银行的 BL，ML 各减少了 50%，CD1 和 CD2 各减少了 150，问资产负债结构如何变化，净价值又为多少？该银行将会面临什么危险

e.如果没有存款保险制度，可以采取什么措施让银行度过危机？

3.（10 分）某公司现有两个可供参考的项目方案，A 项目需要成本 200 万元，两年现金流，130，150，折现率 25%；B 公司成本 100 万元，两年现金流，70，80，折现率 30%。

a.请画出 A 项目和 B 项目两年的现金流和折现率的示意图；

b.请用增量净现值的方法分析 A 项目和 B 项目。。。。。。；

c.该公司应该选择哪一个方案

4. (10 分) 已知 A 股票的期望收益是 10%，方差是 16%；B 股票的期望收益是 15%，方差是 24%；在相关系数分别为 1 和 -1 时，请分别设计合适的投资组合，并结合作图分析作答。

四、论述题 3 题 X 15 分共 45 分

1. 某教授说，直接上调存款准备金率以影响基础货币和货币乘数来调节货币供应是一剂猛药。然而我国在前几年经济过热以及近几年金融危机冲击的背景下，频繁上调或下调存款准备金率。问：(1) 该教授的说法是否正确，请结合推导货币乘数的公式，并作简要分析来回答；(2) 在我国，直接调节存款准备金率有其必要性吗合适吗？

2. 以下是 2005-12 到 2012-8 我国人民币兑美元的价格走势（2005-12---2008-8 持续走低，2008-8---2010-8 基本水平 2010-8-----2012-8 重新持续走低）

a. (大概意义) 分析走势图分析汇率政策；

b. 结合各个时期的货币政策，分析在对应时期的汇率政策和当时我国国内采取的货币政策有必然联系吗，尤其 09 年我国为了保证 8% 的 GDP 增长率，与当时的汇率政策是否有必然联系？

c. 我国存在资本管制和汇率管制，结合“蒙代尔—弗莱明”模型和不可能三角形分析我国这样做的必要性和合适性。

3. 解释公司价值为什么会存在市场价值和账面价值的差别，(大概意义) 举例说明哪类公司偏向于使用账面价值，哪类公司可以使用市场价值？

以上试题来自 kaoyan.com 网友的回忆，仅供参考，纠错请发邮件至 suggest@kaoyan.com。