

中国科学技术大学

2012 年硕士学位研究生入学考试试题

(金融学综合)

所有试题答案写在答题纸上，答案写在试卷上无效

☒ 需使用计算器

☐ 不使用计算器

一、选择题（每小题 2 分，共 40 分）

1. 流通中的现钞是（ ）。
A. 商业银行的资产 B. 商业银行的负债 C. 中央银行的资产 D. 中央银行的负债
2. 金融机构之间发生的短期临时性借贷活动称为（ ）。
A. 贷款业务 B. 票据业务 C. 同业拆借 D. 再贴现业务
3. 银行代客户买卖外汇和有价证券的业务属于（ ）。
A. 汇兑业务 B. 证券业务 C. 承兑业务 D. 信托业务
4. 商业银行的准备金是指（ ）。
A. 银行的拨备
B. 发行在外的现金加上商业银行在中央银行的存款
C. 公众手持现金加上商业银行在中央银行的存款
D. 商业银行的库存现金加上商业银行在中央银行的存款
5. 一般情况下，通货比率越高，则货币乘数（ ）。
A. 越大 B. 越小 C. 不变 D. 不一定
6. 中国人民银行在公开市场上大量抛售有价证券，意味着货币政策（ ）。
A. 放松 B. 收紧 C. 不变 D. 不一定
7. 投资收入（如红利）在国际收支平衡表中应列入（ ）。
A. 金融项目 B. 资本项目 C. 经常项目 D. 储备与相关项目
8. 在治理通货膨胀的政策中，不属于财政方面的紧缩政策的是（ ）。
A. 削减政府支出
B. 限制公共事业投资
C. 制定物价、工资管制政策
D. 增加赋税，以抑制私人企业投资和个人消费支出
9. 当一国同时处于通货膨胀和国际收支逆差时，应采用（ ）。
A. 紧缩的货币政策和紧缩的财政政策
B. 紧缩的货币政策和扩张的财政政策
C. 扩张的货币政策和紧缩的财政政策
D. 扩张的货币政策和打张的财政政策
10. 下列不属于《新巴塞尔资本协议》所划分的三大类银行风险的是（ ）。
A. 信用风险 B. 市场风险 C. 操作风险 D. 流动性风险

11. 下列不属于企业基本组织形式的是（ ）。
- A. 独资企业 B. 合伙企业 C. 公司 D. 企业集团
12. 下列不能反映公司偿债能力的是（ ）。
- A. 现金比率 B. 负债比率 C. 速动比率 D. 流动比率
13. 优先股不具有的权利是（ ）。
- A. 股利分配权 B. 剩余资产分配权 C. 表决权 D. 先于普通股的分配权
14. 某债券的面额为1000元，票面利率为10%，还有两年到期，现在的市场价格为1000元。若投资者现在买入，持有至到期，则到期收益率为（ ）。
- A. 6% B. 8% C. 10% D. 12%
15. 下列不属于保险公司为了应对道德风险和逆向选择问题通常在保险合同中所采用的条款的是（ ）。
- A. 除外责任 B. 免赔额 C. 自付金额 D. 指定受益人
16. 股票价格已经反映了所有的历史信息（如价格的变化状况、交易量变化状况等），因此技术分析手段对于了解股票价格的未来变化没有帮助。这种市场属于（ ）。
- A. 弱有效市场 B. 次强有效市场 C. 强有效市场 D. 无效市场
17. 在以下关于 β 系数的表述中，错误的是（ ）。
- A. β 系数代表证券的系统风险
B. β 系数是用来衡量一种证券的收益随整个证券市场收益变化程度的指标
C. β 系数用来度量证券本身在不同时期收益变动的程度
D. β 系数度量证券收益相对于同一时期市场平均收益的变动程度
18. 假设无风险收益率为4%，市场均衡时某种 β 系数为1.5的风险资产组合的预期收益率为10%，则 β 系数为0.5的风险资产组合的预期收益率为（ ）。
- A. 4% B. 6% C. 8% D. 10%
19. 某公司债务对股权的比例为1:1，在不考虑税收和其他因素的情况下，债务成本是12%，平均资本成本是14%，则其股权资本成本是（ ）。
- A. 13% B. 15% C. 16% D. 18%
20. H公司普通股目前的价格为28元/股，某投资者张三以50元/份的价格买入2份H公司普通股的看涨（买入）期权，以30元/份的价格买入1份H公司普通股的看跌（卖出）期权，看涨期权的执行价格为30元/股，看跌期权的执行价格为25元/股，看涨和看跌期权具有相同的到期日，每份期权赋予投资者买卖股票的数额为100股。如果在期权到期日H公司普通股的价格为35元/股，不考虑其他交易费用，张三此次投资的净收益为（ ）元。
- A. 370 B. 870 C. -130 D. -1130

二、名词解释（每小题 4 分，共 24 分）

1. 劣币驱逐良币
2. 货币乘数
3. 离岸金融市场
4. 资本成本
5. 套利
6. 净现值规则

三、简答题（每小题 6 分，共 36 分）

1. 货币的本质是什么？为何说“不使用货币的社会一定是落后、贫穷的社会”？
2. 金融体系有哪些重要功能？
3. 中国人民银行常用的货币政策工具有哪些？这些工具是怎样发挥作用的？
4. 转移风险的途径通常有哪些？请简要解释。
5. 现实中，影响公司红利政策（即是否发放红利以及发放多少）的因素有哪些？请简要解释。
6. 外汇占款是指一国中央银行或整个银行体系收购外汇资产而相应投放的本国货币。有关人士指出，导致近年来我国货币供应量快速增长的一个重要因素是外汇占款的持续增加。导致我国外汇占款快速增长的原因是什么？外汇占款的增加是怎样使得我国货币供应量出现相应增加的？

四、论述题与计算题（每小题 10 分，共 50 分）

1. 汇率的波动会对一国经济产生哪些重要影响？试从进出口、物价、资本流动以及生产和就业四个方面加以分析。
2. 什么是货币政策的最终目标与中介指标？货币政策中介指标的选择标准是什么？中央银行能否同时将货币供给目标和利率目标确定为中介目标？
3. 2008 年发端于美国的次贷危机对全球金融市场乃至全球经济产生了重要的影响。众多分析表明，资产证券化和金融衍生产品对于此次危机的发生起到推波助澜的作用。什么是资产证券化和金融衍生产品？为什么说它们是造成此次金融危机的重要原因？你是如何评价资产证券化和金融衍生产品的？

4. “在无摩擦的环境中（即不存在所得税，不存在交易费用，个体投资者可以按照与企业相同的条件进行借贷，企业的利益相关者之间不存在利益冲突），其他条件相同，每股收益（EPS）期望值较高的企业，其每股股价也较高。”上述论断正确否？请加以分析。

5. 某玩具制造企业 F 正在考虑开展一项新业务：制造芭比娃娃。这需要花费 40000 元购买新设备。该设备的生命周期为两年，两年后该设备的残值为零。企业 F 采用简单直线折旧法对该设备计提折旧。企业进行的分析认为，如果按照 10 元的价格每年能销售 3000 个芭比娃娃，可变成本为每个 1 元，固定成本（不包括折旧）为每年 2000 元。企业 F 的资本成本为 10%，税率为 40%。

- 1) 计算每年的预期现金流量。
- 2) 该项目的净现值（NPV）是多少？该项目是否值得接受？
- 3) 使得 NPV 盈亏平衡的销售量为多少？