

2008 年金融学硕士研究生招生联考

“金融学基础”试题

[请将所有的答案写在答题纸上(包括选择题),写在本试题单上的答案一律无效]

一、单项选择题(每小题各有 4 个备选答案,请选出最合适的 1 个答案。本题共 30 小题,每小题 2 分,共计 60 分)

- 如果无差异曲线相交,那么()。
 - 边际替代率递减的假设不成立
 - 偏好一定违反完备性的假设
 - 偏好一定违反传递性的假设
 - 以上说法都正确
- 在其他条件相同的情况下,最愿意购买保险的人是那些最可能需要它的人。这个例子属于以下所列()种情况。
 - 逆向选择
 - 道德风险
 - 信号传递
 - 以上都是
- 长期平均成本曲线是无数短期平均成本曲线的包络线,所以()。
 - 长期平均成本与最低短期平均成本相等
 - 长期平均成本与最低短期平均成本的平均数相等
 - 长期平均成本只有一个点上与最低短期平均成本相等
 - 长期平均成本与短期平均成本相等
- 某消费者对商品 1 和商品 2 的效用函数为 $\min(3x_1, x_2)$, 则在该消费者看来, ()。
 - 这两种商品属于不完全替代品
 - 这两种商品属于完全互补品
 - 商品 1 对商品 2 的替代比例为 1:3
 - 商品 1 对商品 2 的替代比例为 3:1
- 完全竞争市场的厂商短期供给曲线是指()。
 - $AVC > MC$ 中的那部分 AVC 曲线
 - $AC > MC$ 中的那部分 AC 曲线
 - $MC \geq AVC$ 中的那部分 MC 曲线
 - $MC \geq AC$ 中的那部分 MC 曲线
- 上升的物价水平和下降的实际国民收入是由以下()项引起的。
 - 总需求曲线在给定的短期总供给曲线上移动
 - 通货紧缩的自动调节机制
 - 长期总供给曲线右移
 - 短期总供给曲线沿着不变的总需求曲线左移
- 若消费函数为 $C = a + bY$, $a, b > 0$, 则平均消费倾向()。
 - 大于边际消费倾向
 - 小于边际消费倾向
 - 等于边际消费倾向
 - 以上都有可能
- 根据理性预期的总供给函数,只要中央银行公开宣布提高货币增长率,则()。
 - 失业率和通货膨胀率都会上升
 - 失业率不变,通货膨胀率上升
 - 失业率和通货膨胀率都不发生变化
 - 失业率上升,通货膨胀率不一定上升
- 假定名义货币供给量不变,价格总水平上升将导致一条向右上方倾斜的 LM 曲线上的点()。
 - 沿原 LM 曲线向上方移动
 - 沿原 LM 曲线向下移动
 - 向右移动到另一条 LM 曲线上
 - 向左移动到另一条 LM 曲线上
- 下列()项应该计入 GNP 中。
 - 面粉厂购买的面粉
 - 家庭主妇购买的面粉
 - 家庭主妇购买的股票
 - 以上各项都不计入
- 工人所要求的实际工资超过了其边际生产率所造成的失业属于()。
 - 摩擦性失业
 - 结构性失业
 - 自愿性失业
 - 技术性失业
- 如果利率和收入都能按照供求状况自动调整,那么当利率和收入的组合点处于 IS 线右上

第 1 页共 4 页

- 方, LM 线左上方时, 下面情况会发生 ()。
- (A) 利率上升收入下降 (B) 利率上升收入增加
(C) 利率下降收入增加 (D) 利率下降收入减少
13. 一般情况下, 通货比率越高, 则货币乘数将 ()。
- (A) 越大 (B) 越小 (C) 不变 (D) 不一定
14. 在下列针对中央银行资产项目的变动中, 导致准备金减少的是 ()。
- (A) 中央银行给存款机构贷款增加 (B) 中央银行出售证券
(C) 向其它中央银行购买外国通货 (D) 中央银行代表财政部购买黄金, 增加储备
15. 以下各项中不是通过直接影响基础货币变动实现调控的货币政策工具是 ()。
- (A) 法定存款准备金政策 (B) 公开市场业务 (C) 再贴现政策 (D) 都不是
16. 央行在公开市场业务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
17. 提高房地产贷款的首付比率, 属于货币政策工具中的 ()。
- (A) 直接信用控制 (B) 间接信用指导 (C) 选择性控制工具 (D) 一般性控制工具
18. 下列关于利率决定理论的说法正确的是 ()。
- (A) 凯恩斯的利率理论强调投资与储蓄对利率的决定作用
(B) 窖藏与反窖藏是古典利率理论中决定利率的两大因素
(C) 可贷资金利率理论偏重于实物领域对利率的决定作用
(D) 流动性偏好理论强调了货币供求对利率的决定作用
19. 以下关于货币市场工具的说法中 () 是错误的。
- (A) 货币市场工具的流动性较好
(B) 货币市场工具的交易量往往比较大
(C) 货币市场工具通常是以折扣的方式出售的
(D) 货币市场工具的年折扣率大于购买该工具所得到的年实际收益率
20. 下列表述中最为正确的是 ()。
- (A) 如果 PPP 成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同, 一价定律对于任何商品都成立
(B) 如果一价定律对于任何商品都成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同, PPP 将自动成立
(C) 如果一价定律对于任何商品都成立, 那么 PPP 将自动成立
(D) 如果一价定律不是对于所有商品都成立, 那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同, PPP 将不成立
21. 根据内外均衡的理论, 当一个经济体处于通货膨胀和国际收支逆差的经济状况时, 应该采用下列 () 项政策搭配。
- (A) 紧缩国内支出, 本币升值 (B) 扩张国内支出, 本币贬值
(C) 扩张国内支出, 本币升值 (D) 紧缩国内支出, 本币贬值
22. 根据国际收支账户的记账规则, 以下 () 项包含的内容都应该记入借方。
- (A) 反映进口实际资源的经常项目, 反映资产减少的金融项目
(B) 反映出口实际资源的经常项目, 反映资产增加的金融项目
(C) 反映出口实际资源的经常项目, 反映负债增加的金融项目
(D) 反映进口实际资源的经常项目, 反映负债减少的金融项目
23. 如果出口商品的计价货币有下跌趋势, 为避免损失, 出口商可以 ()。

- (A) 推迟结汇 (B) 按约定时间结汇
(C) 购买相同金额的远期外汇 (D) 出售相同金额的远期外汇
24. 根据多恩布什 (Dornbusch) 的“汇率超调论”，汇率之所以在受到货币冲击后会作出过度反应，是因为 ()。
- (A) 购买力平价不成立 (B) 利率平价不成立
(C) 商品市场的调整快于金融市场的调整 (D) 金融市场的调整快于商品市场的调整
25. 在以下关于 β 系数的表述中，错误的是 ()。
- (A) β 系数用来度量证券本身在不同时期收益变动的程度
(B) β 系数是用来测定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 系数代表证券的系统风险
(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
26. H 公司普通股目前的价格为 28 元/股，某投资者以 50 元/份的价格买入 2 份 H 公司普通股看涨期权，以 30 元/份的价格买入了 1 份 H 公司普通股看跌期权，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，期权到期时 H 公司普通股的价格为 35 元/股，不考虑其他交易费用，该投资者的损益为 () 元。
- (A) 370 (B) 870 (C) -130 (D) -1130
27. 下列债券中 () 具有最长的久期。
- (A) 5 年期，零息票债券 (B) 5 年期，息票率 8% 的债券
(C) 10 年期，零息票债券 (D) 10 年期，息票率 8% 的债券
28. 某公司债务对股权的比例为 1，债务成本是 12%，平均资本成本是 14%，在不考虑税收和其他因素的情况下，其股权资本成本是 ()。
- (A) 13% (B) 15% (C) 16% (D) 18%
29. 某公司股票每股支付年度股利 3 元，预计股利将无限期地以 8% 的速度增长，假定其市场收益率为 14%，该股票的内在价值为 () 元。
- (A) 57 (B) 30 (C) 68 (D) 64
30. 假设无风险收益率为 4%，某种 β 系数为 1.5 的风险组合的预期收益率为 10%，则 β 系数为 0.5 的风险组合的预期收益率为 ()。
- (A) 4% (B) 6% (C) 8% (D) 10%

二、计算与分析题 (本题共 6 小题，每小题 10 分，共计 60 分)

1. 考虑一个生产相同产品的双头垄断行业，两个企业的单位成本为常数，而且都为 0。市场反需求函数为 $P(X) = 10 - X$ ，其中 $X = x_1 + x_2$ 为总产量， x_1 和 x_2 分别为企业 1 与企业 2 的产量。

(1) 求伯特兰 (Bertrand) 模型中的市场均衡价格。

(2) 求古诺 (Cournot) 模型中的均衡产量。

(3) 在古诺模型中，一个企业若想把竞争对手驱逐出市场，它至少应生产多少产量？

(4) 假设企业 1 是斯坦克尔伯格 (Stackelberg) 带头企业，企业 2 为追随企业，求斯坦克尔伯格模型中的市场均衡产量。

2. 某消费者的效用函数为 $U = 0.5 + R^2$ ，其中 U 为效用， R 为收益 (千元)，他有 1 万元钱，如果存在银行里，年利率为 2%，如果全部投资于股票，估计一年中有 40% 的概率获得 8000 元的投资收益，60% 的概率损失 5000 元。

第 3 页共 4 页

- (1) 该消费者是风险爱好者、风险厌恶者还是风险中性?
 - (2) 他是否会选择投资股票?
 - (3) 如果投资股票, 他的效用是多少?
3. 假定消费函数为 $C = 100 + 0.9(1 - t)Y$, 投资函数为 $I = 200 - 500r$, 净出口函数为 $NX = 100 - 0.12Y - 500r$, 货币需求函数为 $L = 0.8Y - 2000r$, 政府支出为 $G = 200$, 税率为 $t = 0.1$, 名义货币供给为 $M = 800$, 价格水平固定为 $P = 1$, 求产品市场和货币市场同时均衡时的利率和国民收入水平。
4. 某客户于 2004 年 11 月 1 日将 10 万元存入商业银行, 选择 2 年期的整存整取定期存款。2005 年 11 月 1 日由于急于购买住房需要资金, 鉴于定期存款未到期支取将视同活期存款计算利息, 导致损失一部分利息收入。因此, 该客户决定不将存款取出, 而是先向商业银行申请 1 年期贷款, 贷款按季计息, 然后待存款到期时归还。假设 2004 年 11 月份 2 年期定期存款利率为 2.70%, 2005 年 11 月活期存款利率为 0.72%, 2005 年 11 月份 1 年期贷款利率为 5.58%。问题: 在不考虑其它情况条件下, 上述决定是否合理? 通过计算试阐述你的理由。
5. 当前 1 年期零息债券的到期收益率为 7%, 2 年期零息债券的到期收益率为 8%。财政部计划发行 2 年期附息债券, 利息按年支付, 息票率为 9%, 债券面值为 100 元。
- (1) 该债券售价多少?
 - (2) 该债券到期收益率多少?
 - (3) 如果预期理论正确, 1 年后该债券售价多少?
6. 已知无风险资产收益率为 8%, 市场组合收益率为 15%, 某股票的贝塔系数为 1.2, 派息比率为 40%, 最近每股盈利 10 美元。每年付一次的股息刚刚支付, 预期该股票的股东权益收益率为 20%。
- (1) 求该股票的内在价值。
 - (2) 假如当前的股价为 100 美元/股, 预期一年内股价与其价值相符, 求持有该股票上市年的回报率。

三、分析与论述题 (本题共 2 小题, 每小题 15 分, 共计 30 分)

1. 试比较论述冲销式干预和非冲销式干预对外汇市场的干预效力。
2. 下表给出了 2000—2006 年我国的部分宏观经济数据, 请运用所学的知识, 对我国的内外均衡问题做一评价。

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
经常账户 (亿美元)	206	174	354	46	687	1608	2499
资本与金融账户 (亿美元)	19	348	323	53	1107	630	100
错误与遗漏 (亿美元)	-119	-49	78	18	270	-168	-131
官方外汇储备 (亿美元)	1656	2122	2864	4033	6099	8189	10657
CPI 增长率 (%)	0.4	0.7	-0.8	1.2	3.9	1.8	1.5
GDP 增长率 (%)	8.0	7.5	8.3	9.5	9.5	9.9	10.7*
城镇登记失业率 (%)	3.1	3.6	4.0	4.3	4.2	-	-

* 估计数值。

数据来源: 国际货币基金组织《国际金融统计》(2007 年 8 月)。