

2009 年金融学硕士研究生招生联考

《金融学基础》试题 (3 小时)

请将所有的答案写在答题纸上,写在本试题单上的答案一律无效;不允许使用计算器。

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 1.5 分,共计 45 分)

1. 边际替代率递减要求偏好满足 ()。
A. 单调性; B. 凸性; C. 完备性和传递性; D. 单调性和凸性
2. 科斯定理是关于 ()。
A. 不对称信息对市场效率的影响; B. 公共决策的特性; C. 股票市场的无套利条件; D. 产权界定与外部效应的关系
3. 已知某商品的需求函数和供给函数分别为: $QD=14-3P$, $QS=2+6P$, 该商品的均衡价格是 ()。
A. $4/3$; B. $4/5$; C. $2/5$; D. $5/2$
4. 某个国家在充分就业下的产出为 5000 亿美元,而自然失业率为 5%。假定现在的失业率为 8%,那么当奥肯系数为 2 时,根据奥肯法则,该国目前的产出为 ()。
A. 4500 亿美元; B. 4900 亿美元; C. 4800 亿美元; D. 4700 亿美元
5. 以下关于需求价格弹性说法错误的是 ()。
A. 当需求函数是直线时,在不同价格下会有不同的弹性系数; B. 当需求函数不是直线时,在不同价格下也必然有不同的弹性系数; C. 一般来说,消费者的需求行为的调整时间越长,需求就越具有弹性; D. 一种商品的用途越多,其需求价格弹性往往越大
6. 用来反映收入或财产分配平等程度的曲线和指标分别是 ()。
A. 劳伦斯曲线和基尼系数; B. 劳伦斯曲线和恩格尔系数; C. 罗尔斯曲线和基尼系数; D. 罗尔斯曲线和恩格尔系数
7. 根据 IS-BP-LM 模型,在浮动汇率并且资本完全自由流动下 ()。
A. 财政政策有效; B. 财政政策无效; C. 货币政策无效; D. 货币政策效果有限
8. 国内生产总值是指 ()。
A. 生产要素收入+利润; B. NI +来自国外的净要素收入; C. NI +间接企业税+折旧; D. NI +间接企业税+折旧+来自国外的净要素收入
9. 根据哈罗德增长模型,若资本-产量比为 5,储蓄率为 20%,要使储蓄全部转化为投资,增长率应为 ()。
A. 4%; B. 25%; C. 20%; D. 5%
10. 根据多恩布茨的“汇率超调论”,汇率之所以在受到货币冲击后会做出过度反应,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
11. 根据凯恩斯的货币理论,央行提高基准利率将直接导致 ()。
A. 货币供给增加; B. 货币供给减少; C. 货币需求增加; D. 货币需求减少
12. 托宾 q 值是指 ()。
A. 企业市值 / 企业固定成本; B. 企业市值 / 企业变动成本; C. 企业市值 / 企业总成本; D. 企业市值 / 企业重置成本
13. 根据 CAPM 模型,一个证券的价格为公平市价时 ()。
A. 贝塔为正值; B. 阿尔法为零; C. 贝塔为负值; D. 阿尔法为正
14. 裸露股票看涨期权的卖方潜在的最大损失是 ()。
A. 有限的; B. 无限的; C. 股价越低损失越大; D. 与看涨期权价格相等

15. 若一个生产商品 X 和 Y 两种商品的企业的生产可能性曲线为 $X^2 + Y^2 = 3$, 则该企业生产属于 ()。
- A. 规模经济; B. 规模不经济; C. 范围经济; D. 范围不经济
16. 2008 年诺贝尔经济学奖颁发给美国经济学家保罗·克鲁格曼, 奖励他 ()。
- A. 开创了三元悖论理论; B. 开创了货币危机理论, 并成功预测了东南亚金融危机; C. 在贸易模式和区域经济学中作出的卓越贡献; D. 开创了汇率决定理论的国际收支分析法
17. 坚持货币政策操作应该“相机抉择”的是 ()。
- A. 货币学派; B. 凯恩斯学派; C. 理性预期学派; D. 古典学派
18. 关于绝对购买力平价 (PPP) 和相对购买力平价之间的关系, 下列说法哪一个正确 ()。
- A. 绝对 PPP 成立并不意味着相对 PPP 也成立; B. 相对 PPP 成立意味着绝对 PPP 也成立; C. 二者之间无必然联系; D. 绝对 PPP 成立意味着相对 PPP 也成立
19. 某投资者参与保证金买空交易, 有本金 1 万元, 按每股 10 元的市价买入股票。假设法定保证金比率为 50%, 保证金最低维持率为 20%。则当股票价格跌到每股 () 时, 该投资者必须追加保证金。
- A. 6.25 元; B. 7.50 元; C. 5 元; D. 8 元
20. 在资本可以流动的开放经济中, 紧缩性货币政策会导致 ()。
- A. 产出下降和本国货币升值; B. 产出上升和本国货币贬值; C. 产出上升和本国货币升值; D. 产出下降和本国货币贬值
21. 投资收入 (如红利、股息等) 在国际收支平衡表中应列入 ()。
- A. 经常项目; B. 资本项目; C. 金融项目; D. 储备与相关项目
22. 关于可转换债券, 下列描述错误的是 ()。
- A. 可转换债券是指公司债券附加可转换条款, 赋予债券持有人按预先确定的比例 (转换比率) 转换为该公司普通股的选择权; B. 大部分可转换债券都是没有抵押的低等级债券, 并且是由风险较大的小型公司所发行的; C. 发行可转换债券的公司筹措债务资本的能力较低, 使用可转换债券的方式将增强对投资者的吸引力; D. 可转换债券不能被发行公司提前赎回
23. 商业银行准备金是指 ()。
- 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
24. 有以下报价行 (做市商) 的 USD/CHF 报价: 报价行 A 为 1.1539/44, 报价行 B 为 1.1540/45, 报价行 C 为 1.1538/46, 报价行 D 为 1.1541/46。问: 从哪一个报价行那里买入 USD 的成本最低? ()
- A. 报价行 A; B. 报价行 B; C. 报价行 C; D. 报价行 D
25. 弗里德曼认为按照预期到来的货币供给变化 ()。
- A. 短期内无效, 长期内有效, 但效果不明显; B. 短期内有效, 长期内无效; C. 弗里德曼的理论只考虑短期, 且他认为是有有效的; D. 短期长期都无效, 只有突然到来的出乎意料的变化才有效
26. 不属于新巴塞尔协议“三大支柱”的是 ()。
- A. 最低资本要求; B. 银行治理结构; C. 监管当局的监督检查; D. 市场约束
27. 公司偿债能力指标除 () 外。
- A. 现金比率; B. 负债比率; C. 速动比率; D. 流动比率
28. 研究金融发展与经济增长之间关系的理论是 ()。
- A. 金融深化论; B. 金融创新论; C. 凯恩斯主义理论; D. 金融脆弱论

2009 年金融学硕士研究生招生联考

《金融学基础》试题 (3 小时)

请将所有的答案写在答题纸上,写在本试题单上的答案一律无效;不允许使用计算器。

29. 1997 年的亚洲金融危机适用于 () 货币危机模型进行解释。

A. 第一代; B. 第二代; C. 第三代; D. 上述全部

30. 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. 扩张的货币政策和扩张的财政政策

二、计算题 (本题共 6 小题, 每小题 10 分, 共计 60 分)

1. 某债券的面额为 100 元, 息票率为 7%, 还有两年到期, 若投资者以 102 元买入, 持有至到期, 则持有期收益率为多少? 如果再投资收益率为 5%, 其他条件不变, 则已实现收益率为多少?

2. 已知某完全竞争行业中的单个厂商的短期成本函数为:

$STC = 0.1Q^3 - 2Q^2 + 15Q + 10$, 试求: 当市场上产品的价格为 $P = 55$, 厂商的短期均衡产量和利润。

3. 根据下述信息来计算失业率。假定有两个主要群体, 成年人和儿童, 成年人又分为男人和女人两部分。儿童占劳动力的 10%, 成年人占 90%。成年人劳动力的 35% 由妇女组成。再假定这些群体各自的失业率分别如下: 儿童, 19%; 男人, 7%; 妇女, 6%。

4. 假设某不付红利股票价格遵循几何布朗运动, 其预期年收益 16%, 年波动率 30%, 该股票当日收盘价为 50 元, 求: (1) 第二天收盘的预期价格与标准差。(2) 在置信度为 95% 情况下, 该股票第二天收盘时的价格范围。

5. 某日, 法兰克福外汇市场银行报价, 即期汇率: EUR/USD 129.25-30, 1、2、3 个月的远期汇率差价分别为 10-15, 20-28, 30-40。问: (1) 美元是升水还是贴水? 升水或贴水多少点? (2) 该日某德国商人与宁波某服装出口商之间签订了从中国进口价值 100 万美元的合约, 付款期为 3 个月。为了规避风险, 该商人当即在外汇市场以上述汇率卖出 3 个月远期美元 100 万, 问到时能收到多少欧元? (3) 如果该德国商人的这笔美元支出的期限在 2~3 个月之间的任何一天, 那么适用的远期汇率又是多少?

6. 假设活期存款法定存款准备金率 9.5%, 超额准备金率为 0.5%, 现金余额为 300 亿元, 现金漏损率为 5%。试求: (1) 总准备金是多少? 货币供应量 M_1 是多少? (2) 若国内货币市场均衡条件 $\frac{M_1}{P} = 0.6Y - 3000r$ 满足, 且绝对形式的购买力平价条件成立, 国外价格水平 $P^* = 3$, 国内收入水平 $Y = 800$ 亿元, $r = 0.06$, 请用弹性货币分析法计算均衡汇率 e (直接标价法); (3) 在前两问的假设下: I. 若本国法定准备金率提高 3 个百分点, 求新的均衡汇率 e' ; II. 若利率提高 2 个百分点呢? (e'') III. 若准备金率和现金比率均保持不变, 央行在公开市场收购 27 亿债券会使均衡汇率怎样变化? (e''')

三、分析与论述题（本题共 3 小题，每小题 15 分，共计 45 分）

1. 下面是 2008 年 10 月初美国参众两院通过的救市方案的几个要点：①在财政部持有某家公司股份的情况下，该公司高级管理人员的薪水和福利水平将受到限制；②在政府购买某家公司超过 3 亿美元不良资产之后，受雇担任该公司高级管理人员者不符合获得“黄金降落伞”（在失去这份工作后获得经济上的丰厚保障）的条件；③国会创建一个拥有监督权的小组，财政部部长将定期向国会议员报告方案的进展情况；④如果这份方案实施 5 年后政府仍然亏损，财政部将拟订计划，对获得政府救援的公司征税，以补偿纳税人的损失。

问：（1）在前两条要点中，哪条是为了避免道德风险问题？哪条是为了避免逆向选择？就此问题进行简要的比较和评述。

（2）政府收购不良资产的方案会怎样影响纳税人的利益？说明在方案实施的过程中，联储、财政部和纳税人以及受灾公司之间的关系。

2. 2008 年以来，中国经济面临众多不确定性因素，宏观调控政策经历了由“防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀”向“保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨”的转变，请根据所学的宏观经济学原理，阐述稳定经济周期和促进长期经济增长究竟哪个更重要？这两种目标的达成主要依赖于什么？宏观政策的协调能否使两个目标同时实现。

3. 根据下表中 2003 年至 2007 年的有关中国的宏观经济数据，回答如下问题：

（1）说明人民币对外升值压力的原因？

（2）说明人民币对内贬值的原因。

（3）解释人民币对外升值和人民币对内贬值并存的原因及其消极影响。

（4）针对问题（3），你认为应该采取哪些对策？

	2003	2004	2005	2006	2007
国际收支综合差额（亿美元）	985.99	1793.19	2237.82	2599.30	4453.42
外汇储备（亿美元）	4032.51	6099.32	8188.72	10663.44	15282.49
CPI（%）	1.2%	3.9%	1.8%	1.5%	4.8%
M ₂ 增长率	19.6%	14.6%	17.6%	13.8%	16.7%
USD/CNY 汇率平均数（当年 12 月份）	827.67	827.65	807.02	780.87	730.46

数据来源：中国人民银行 <http://www.pbc.gov.cn/>，外汇管理局网站 <http://www.safe.gov.cn/>和国家统计局 <http://www.stats.gov.cn/>。