

2013 年复旦大学 431 金融学综合考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 snowzxr、随峰、feipcik、luobo0704 提供

一，名词解释：5x5

- 1, 汇率超调
- 2, sharpe 指数
- 3, 在险价值(value at risk)
- 4, 实物期权
- 5, 资产结构均衡理论

二，选择题：4x5

1. markowitz 的资产组合理论的假设有
 - a, 有效市场假设。
 - b, 投资者可以以无风险利率自由借贷资金。
 - c, 投资者都是风险规避者
 - d, 投资者根据期望收益率和风险选择资产组合

2. 如果你是投资者，你会选择哪个投资
 - a, 半年复利率 10%
 - b, 年复利率 8%

c, 连续复利率 10%

d, 年复利率 10%

3. 完美资本市场, 如果仅仅考虑税收因素, 高股利政策__, 如果仅仅考虑信息不对称, 高股利政策__

a, 有益, 有益

b, 有害, 有益

c, 有害, 有害

d, 有益, 有害

4. 无税 MM, 甲乙公司规模, 收益, 所处风险等级相同, 其他都一样。甲负债权益 50%: 50%, 乙 40%: 60%, 投资者有 8% 甲股票, 什么情况下继续持有甲股票

A: 甲公司价值大于乙公司

b.

c: 无套利均衡

d

5. 国内通胀和国际收支逆差采取什么样的政策组合

a, 紧缩, 货币升值

b, 扩张, 贬值

c, 扩张, 升值

d, 紧缩, 贬值

计算题 2x20

期望收益率 标准差 β

x ?% 36% 0.8

y 17% 25% 1.5

市场组合 14% 15%? 1

无风险利率 5%

第一问

计算 x, y 证券的期望收益率和 α 值

第二问

如果

a, 要加进风险已经充分分散的组合,

b, 作为单独的投资组合, 选择哪个证券合适

计算题

(一) 1 运用 CAPM 求两只股票的期望收益率, 然后求出超常收益率, 并分析 X, Y 两只股票, 方差 X 大于方差 Y, 收益率 X 大于 Y, 各自符合下面哪两个方案:

a: 一支股票与风险被充分分散了的组合

b: 单独持有一只股票

2 求净现值和盈亏平衡点，题目含折旧（直线折旧法求）

（二）初始投资 60 万，市场容量 70 万件，市场份额 10%。产品单价 20 元，每件产品的可变成本 10 元，固定成本 10 万元，公司所得税率 20%，直线折旧，不计算残值，投资者期望收益率 10%。项目有效期 2 年。

1, 计算 npv

2, 计算财务盈亏平衡点。

简答题 2x10

1. 简述现代金融体系的功能和作用
2. 为什么 npv 是最不容易犯错的预算法则

论述题

（与 801 两条题一样）

1, 投资大师本杰明·格雷厄姆说，证券市场不是“称量器”，而是投票机。市场投资者是非理性的。很多专家和学者把 2007 年美国次贷危机和基于有效市场假说的治理理念联系起来。你是怎么看的？为什么？ 20points

2, 汇率会怎样调整国际收支？在什么情况下，各国会放弃自己的货币，选择统一货币？请使用国际金融基本理论，分析当前的欧元危机。 25 points

希望大家帮我补充，谢谢

五论述题

1 有人说美国 2007 金融危机的原因是因为基于“有效市场”的治理原则，请对此观点作出评价，并谈谈你的看法。

我先把有效市场和无效市场的概念阐述了，然后分析美国的金融市场是否有效，然后如何把金融危机产生的原因和市场是否有效谈了下，最后扯了下如何建立完善的有效市场和金融监管

2 请运用内外平衡，回答汇率在调节国际收支的作用，为什么部分国家愿意建立欧元区，运用国际金融的知识分析欧元危机的原因！

这三问，

第一问简单，

第二问我用的蒙代尔弗莱明的模型分析在封闭的区域内，运用货币政策和财政政策有对产出加强的效果，

第三问，欧元危机的原因，没答好，因为时间真的不够了

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。