

2013 年复旦大学 801 经济学综合基础（金融）考研试题 （回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 ccc20134 提供

一、 名词解释（5×5）

汇率超调

sharp 指数

在险价值（Value of Risk）

实物期权

资本结构的均衡理论

二、 单项选择题

1. 马科维茨投资组合理论的假设条件有（ ）

- A. 证券市场是有效的
- B. 存在一种无风险资产，投资者可以不受限制地借入和贷出
- C. 投资者都是风险规避的
- D. 投资者在期望收益率和风险的基础上选择投资组合

2. 某公司面临（ ）

- A. 半年复利利率 10%
- B. 年复利利率 8%
- C. 连续复利利率 10%
- D. 年复利利率 10%

3. 仅考虑税收因素，高现金股利政策；仅考虑信息不对称，高现金股利政策。

- A. 有益，有害
- B. 有益，有益
- C. 有害，有利
- D. 有害，有害

4. 甲 债务资本：权益资本为 50%，50%

乙 债务资本：权益资本为 40%，60%

某投资者 8% 甲股票，根据无税 MM，投资者继续持有

- A. 公司甲的价值高于公司乙
- B. 无套利均衡
- C. 市场上有更高期望收益率的同风险项目
- D. 迫于竞争压力

5. 通货膨胀；国际收支逆差

- A. 紧缩 升值
- B. 扩张 贬值
- C. 扩张 升值
- D. 紧缩 贬值

三. 计算题 (20×2)

1. X 公司与 Y 公司股票的收益风险特征如下:

	期望收益 (%)	标准差 (%)	β 值
股票 X	14.0	36	0.8
股票 Y	17.0	25	1.5
市场指数	14.0	15	1.0
无风险利率	5.0		

- (1) 计算每只股票的期望收益率和 α 值
- (2) 识别并判断哪只股票能够更好地满足投资者的如下需求:
 - a. 将该股票加入一个风险被充分分散的资产组合
 - b. 将该股票作为单一股票组合来持有

2. 初始投资 60 万, 市场规模 70 万, 公司份额 10%, 单价 20 元, 可变成本 10 元, 年固定成本 10 万元 (不包括折旧), 营业税税率 20%, 投资者要求回报率 10%, 项目投资期 2 年, 直线折旧法, 不考虑残值。

求 (1) 该项目的净现值

(2) 财务盈亏平衡点

四. 简答题 (10×2)

1. 现代经济中的金融系统具有哪些功能?
2. 为什么说 NPV 方法是最不容易犯决策错误的资本预算方法

五. 论述题

1. “股票市场是投票机而不是称重仪。”很多学者认为 2007 年美国金融危机与建立在“有效市场假说”之上的治理理念有直接联系,你是否同意?请说明理由。
2. 汇率调节国际收支的作用?在什么情况下一些国家愿意放弃本国汇率政策采用统一货币?分析下欧元危机。

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。