

对外经济贸易大学
2006 年攻读硕士学位研究生入学考试
421 金融学院金融学专业基础试题

一、单项选择题 (1×20=20)

1. 夏娃 1 小时能捕 10 磅鱼或者摘 10 磅水果, 亚当能捕 30 磅鱼或者摘 20 磅水果。据此可以推断:
 - A. 夏娃捕鱼的机会成本比亚当高, 亚当摘水果的机会成本则比夏娃低。
 - B. 夏娃捕鱼的机会成本比亚当低, 亚当摘水果的机会成本则比夏娃高。
 - C. 夏娃捕鱼的机会成本比亚当高, 亚当摘水果的机会成本则比夏娃高。
 - D. 夏娃捕鱼的机会成本比亚当低, 亚当摘水果的机会成本则比夏娃低。
2. 观察发现, 许多农民工的个人劳动供给曲线几乎垂直, 即不论工资是高还是低, 每天都愿意提供同样的工作小时数。这意味着替代效应:
 - A. 在起主要作用
 - B. 差不多被收入效应抵消了
 - C. 同收入效应相比, 收入效应起主要作用
 - D. 可被忽略, 只有收入效应起作用。
3. 2005 年 8 月, “卡特里娜”飓风袭击美国佛罗里达州。据此可以推断这个地区的生产可能性曲线在短期内可能会:
 - A. 向原点方向缩进
 - B. 向原点的反方向扩张
 - C. 变得平坦
 - D. 变得陡峭
4. 当前中国的大学教育不是一个纯粹的公共物品, 原因是:
 - A. 它只具有非排他性, 而不具有非竞争性
 - B. 它只具有非竞争性, 而不具有非排他性
 - C. 它既不具有非竞争性, 也不具有非排他性
 - D. 出现了私立大学
5. 在 IS-LM 曲线的上方区域, 意味着经济处于什么状态:
 - A. 投资小于储蓄, 货币需求小于货币供给
 - B. 投资小于储蓄, 货币需求大于货币供给
 - C. 投资大于储蓄, 货币需求小于货币供给
 - D. 投资大于储蓄, 货币需求大于货币供给
6. 为了保持财政预算平衡, 政府收入和政府支出等量增加 500 万元, 则国内生产总值 (GDP) 将:
 - A. 会增加 500 万元
 - B. 会减少 500 万元
 - C. 不会受到影响
 - D. 会受到影响, 但其变化量不确定
7. 前一段时间我国的消费物价水平出人预料地不断上升, 这有利于:
 - A. 靠退休工资生活的人
 - B. 挣“死工资”的公务员
 - C. 存款到期的储蓄者
 - D. 债务到期的债务人
8. 首先提出菜单成本论的是:
 - A. 新古典综合派
 - B. 新凯恩斯主义
 - C. 新古典学派
 - D. 货币主义
9. 在不兑现的信用货币制度下, 本未必一定是:
 - A. 组织货币
 - B. 金属货币
 - C. 无限法偿
 - D. 有限法偿
10. 在费雪方程式 $MV=PT$ 中, 假定什么是有制度性因素决定的, 可视为常数
 - A. M
 - B. V
 - C. P
 - D. T
11. 金融发展理论用来衡量一国金融发展的量化指标金融相关比率 (FIR) 是指:

- A. 一国的金融资产价值比全部实物资产
 - B. 基期的金融资产比报告期的金融资产
 - C. 报告期的金融资产比基期的金融资产
 - D. 一国的现金资产价值比全部金融资产
12. 凯恩斯强调什么在货币政策传导机制中的作用
- A. 短期利率 B. 现金货币 C. 存款货币 D. 远期利率
13. 中央银行从采取措施到措施对经济体系产生影响的时间被称为:
- A. 内部时滞 B. 认识时滞 C. 行政时滞 D. 外部时滞
14. 作为一种短期证券, 商业票据的发行主要是:
- A. 中央银行 B. 商业银行 C. 大型公司 D. 地方政府
15. MM 理论认为公司市场价值与资本结构无关, 后来经济学家对这一理论的研究和丰富主要体现在
- A. 从交易成本理论、企业契约关系和信息经济学视角发展这一理论
 - B. 进一步证明 MM 理论的结论始终是正确的
 - C. 债务融资使企业通过增加债务比例获得利息避税的好处, 并且企业的破产关联成本也不会增加
 - D. 在信息不对称的条件下, 企业的市场价值与企业的资本结构无关
16. 2005 年 7 月 21 日, 中国人民银行宣布人民币对美元的汇率从 8.2765 一次性调整到 8.11。这意味着人民币汇率:
- A. 升值 2.01% B. 贬值 2.01% C. 升值 2.05% D. 贬值 2.05%
17. 下列国际经济交易中, 应计入国际收支平衡表经常账户借方的是
- A. 某贸易公司出口 100 万欧元的货物
 - B. 某贸易公司从外国出口商获得 100 万美元的 6 个月延期付款便利
 - C. 移民向外转移出售国内房产所得的 100 万美元
 - D. QFII 汇出 100 万美元的投资收益
18. 在辛迪加贷款中, 借款人需要对未按期提用的贷款部分支付一定的费用。这种费用是:
- A. 前端费 B. 承担费 C. 代理费 D. 加息率
19. 根据蒙代尔的政策分派原理, 如果一国经济同时出现失业和国际收支顺差, 政府应该采取的政策组合是:
- A. 扩张的财政政策和紧缩的货币政策
 - B. 扩张的财政政策和扩张的货币政策
 - C. 紧缩的财政政策和扩张的货币政策
 - D. 紧缩的财政政策和紧缩的货币政策
20. 为会员国国际收支暂时性不平衡提供资金融通, 避免使用伤害本国和世界经济的调整措施, 这是什么的宗旨之一:
- A. 国际货币基金组织 B. 世界银行 C. 国际清算银行 D. 国际金融公司

二、多项选择题 (共 10 题, 每题 2 分。错选, 本题不得分; 少选, 所选的每个选项得 0.5 分)

- 1. 中国的收入差距越来越大, 意味着
 - A. 洛伦兹曲线的弯曲程度较大
 - B. 洛伦兹曲线比较平坦
 - C. 基尼系数较大
 - D. 基尼系数较小
- 2. 在下列营销策略中, 属于二级价格歧视的是:
 - A. 对拥有西单图书大厦书友卡的顾客来说, 当年度积分达到 1000 点时便可享受 9.5 折优惠, 达到 3000 点时便可享受 8.5 折的优惠
 - B. 物美大卖场 (超市) 有时针对某些商品会给会员顾客更大的打折优惠, 而非会员顾客只能享受到比较低

的折扣。

C. 2005 年 7 月 1 日起,南京市自来水公司开始试行“自来水阶梯”,即每月没用户居民生活用水不超过 20 立方米的部分按 1.09 元/立方米计算,超过 20 立方米但不超过 30 立方米的部分按 1.635/立方米计算,超过 30 立方米的按 2.18 元/立方米计算。

D. 每年春运期间,铁道部便会把旅客列车的票价上调。

3. 根据凯恩斯关于消费的基本心理定律,正确的结论是:

A. 边际消费倾向小于平均消费倾向,边际储蓄倾向也小于平均储蓄倾向。

B. 消费倾向是递减的,储蓄倾向是递增的。

C. 消费倾向和储蓄倾向之和恒等于 1。

D. 收入增加会使消费和储蓄都增加,但收入减少则不会使消费和储蓄同时减少。

4. 在下列情况中,财政政策会导致较大挤出效应的是:

A. 投资需求对利率的敏感程度较高 d

B. 消费需求对收入的敏感程度较高

C. 货币需求对利率的敏感程度较高 h

D. 货币需求对收入的敏感程度较高 k

5. 下列属于商业银行职能的是:

A. 信用中介职能 B. 支付中介职能 C. 信用创造职能 D. 宏观调控职能

6. 下列属于商业银行表外业务的是:

A. 购买证券 B. 增发新股 C. 备用信用证 D. 承诺业务

7. 下列关于资产证券化的说法中,正确的是:

A. 资产证券化是一个将公司或金融机构缺乏流动性的资产转化为由这些资产支持的高流动性的债券的过程或机制。

B. 资产证券化是一个将公司或金融机构高流动性的资产转化为由这些资产支持的证券组合的过程或机制。

C. 资产证券化是结构融资的一种形式

D. 资产证券化主要有 MBS 类和 ABS 类产品

8. 根据汇率制度选择理论,下列因素中支持中国转向弹性更大汇率制度的是:

A. 经济开放程度不断提高

B. 经济规模不断扩大

C. 贸易商品结构和地域分布不断多样化 D. 与国际金融市场的联系日益密切

9. 为了防范人民币升值的风险,出口商可以采取的措施是:

A. 提供贸易融资推迟收汇 B. 卖出远期美元

C. 预售出口货款提前结汇 D. 增加现汇账户上的头寸

10. 下列关于特别提款权的说法中,正确的是:

A. 特别提款权是 IMF 创设的一种篮子货币

B. 特别提款权是 IMF 按照份额比例无偿分配给会员国的

C. 现在特别提款权由美元、欧元、日元和英镑等 4 种货币定值

D. 特别提款权所含各种货币的权重是不变的

三、简答题(共 6 题,每题 5 分)

1. 囚徒困境反映了一个什么问题?(微观经济学)

2. 什么是奥肯法则?(宏观经济学)

3. 什么是集团银行制?(货币银行学)

4. 行为金融理论体系的主要特点有哪些？（货币银行学）

5. 什么是马歇尔-勒纳条件？（国际金融）

6. 根据蒙代尔-弗莱明模型，在资本自由流动和浮动汇率制度下货币政策实施的效果如何？（国际金融）

四、计算题（共3题，第1、2题各7分，第3题6分）

1. 在新古典增长模型中，人均生产函数为 $y=f(k)=0.5k^2$ ，其中 y 、 k 分别为人均产量和人均资本量。如果人均储蓄率为 0.3，人口增长率为 3%，折旧率为 0，求：

- (1) 使经济均衡增长的 K 值
- (2) 黄金分割律所要求的人均资本量

2. 一个投资者投资了一个有效组合，该组合的标准差 15%，市场组合的风险溢价和标准差分别是 6% 和 10%。

- (1) 计算该有效组合的风险溢价
- (2) 根据计算过程简要分析该组合风险溢价的决定因素

3. 某银行的外汇交易员获得如下报价：美元对欧元的汇率为 $EUR1=USD1.8000$ ，1 年期的远期汇率为 $EUR1=USD1.9000$ ，同时在欧洲货币市场上，1 年期美元的利率为 7%，1 年期欧元的利率为 3%。为简化起见，这里假设买入汇率和卖出汇率相同，同一货币的借贷利率相同。

- (1) 根据利率平价分析该交易员如何进行套利
- (2) 计算套利的盈亏情况

五、论述题（共2题，每题15分）

1. 为什么说边际收益（MR）等于边际成本（MC）是厂商实现利润最大化的条件？

2. 中央银行公开市场业务的作用原理和特点是什么？中国人民银行的公开市场操作是如何进行的，面临哪些问题？

六、英译汉（共3题，每题10分）

(一)

At a more general level, the basic idea of the life-cycle/permanent-income hypothesis is a simple insight about saving: saving is future consumption. As long as an individual does not save just for the sake of saving, he or she saves to consume in the future. The saving may be used for conventional their consumption, or bequeathed to the individual's children for their consumption, or even used to erect monuments to the individuals upon his or her death. But as long as the individual does not value saving in itself, the decision about the division of income between consumption and saving is driven by preferences between present and future consumption and information about future consumption prospects.

This observation suggests that many common statements about saving may be incorrect. For example, it is often asserted that poor individuals save a smaller fraction of their incomes than the wealthy do because their incomes are little above the level needed to provide a minimal standard of living. But this claim overlooks the fact that individuals who have trouble obtaining even a low standard of living today may also have trouble obtaining that standard in the future. Thus their saving is likely to be determined by the time pattern of their income, just as it is for the wealthy.

To take another example, consider the common assertion that individuals' concern about their consumption relative to others' tends to raise their consumption as they try to "keep up with the Joneses." Again, this claim fails to recognize what saving is: since saving represents future consumption, saving less implies consuming less in the future, and thus falling further behind the Joneses. Thus one can just as well argue that concern about relative consumption causes individuals to try to catch up with the Joneses in the future, and thus lowers rather than raises current consumption.

(二)

Inflation targeting is one of the operational frameworks for monetary policy aimed at attaining price stability. In contrast to alternative strategies, notably money or exchange rate targeting, which seek to achieve low and stable inflation through targeting intermediate variables—for example, the growth rate of money aggregates or the level of the exchange rate of an "anchor" currency—inflation targeting involves targeting inflation directly. The literature offers several different definitions of inflation targeting. In practice, however, inflation targeting has two main characteristics that distinguish it from other monetary policy strategies.

The central bank is mandated, and commits to, a unique numerical target in the form of a level or a range for annual inflation. A single target for inflation emphasizes the fact that price stabilization is the primary focus of the strategy and the numeric specification provides a guide to what the authorities intend as price stability.

The inflation forecast over some horizon is the de facto intermediate target of policy. For this reason inflation targeting is sometimes referred to as "inflation forecast targeting" (Svensson, 1998). Since inflation is partially predetermined in the short term because of existing price and wage contracts and/or indexation to past inflation, monetary policy can only influence expected future inflation. By altering monetary conditions in response to new information, central banks influence expected inflation and bring it in line over time with the inflation target, which eventually leads actual inflation to the target.

(三)

Technology, deregulation and liberalization have reinforced market competition, locally and internationally. Banks now have significant operations beyond their domestic borders. In the process, large, internationally active financial institutions with complex risk profiles have grown in size. Other domestic banks and institutions are also forging stronger cross-border linkages by acquiring customers abroad. Three related changes have also been important.

One: in the past, it was frequently the regulators who directly limited banks' business and risk-taking and—very often—shielded banks from competition. Now banks across various jurisdictions are able to take most of their own decisions—and face the consequences. They also have to withstand more competition. These developments have inevitably focused the minds of senior bank managements on the significance of managing risks.

Two: the economic context in which banks operate has changed. There is an increasing emphasis on "shareholder value", which leads banks to focus on improving risk-adjusted profitability, rather than simply boosting business volumes. Banks are more aware of risks in their business and of the need to use their scarce capital resources effectively. They constantly develop and seek to improve sophisticated tools for assessing, monitoring and managing risks.

Three: banks now face increased competition from the alternative sources of finance that open capital markets provide. At the same time, various capital market instruments are now available to banks that can help them to manage their risk profiles in a more flexible manner. Banks not only need to price their products based on a better assessment of risks, but they also need to really understand the advanced products that are available to mitigate or manage risks.

All these market developments are forcing banks to take a closer look at their risk management systems and procedures as they seek to better manage their business in a changing global banking scenario.