

## 2006 年金融学

### 经济学基础部分

- 一 设消费者的效用函数  $u = u(x_1, x_2)$ ，预算约束为  $y = p_1 x_1 + p_2 x_2$ 。求效用最大化的一阶条件并作出简要解释。
- 二 画图解释生产和交换的帕累托最优
- 三 有一种彩票，有输赢两种概率。如果赢了，能获得 900 元，概率为 0.2；如果输了，只能获得 100 元，概率为 0.8。设消费者的效用函数新式为  $u = W^{0.5}$ 。问消费者愿意出多少钱去买这张选票？
- 四 请画图说明货币政策效果与 IS 与 LM 曲线斜率之间的关系
- 五 假定在封闭经济条件下用户消费需求函数  $C=200+0.8Y_d$ ，私人愿意投资  $I=150$ ，税收函数  $T=0.2Y$ ，请计算
  - 1 均衡收入为 1500 时，政府支出（不考虑转移支付）是多少？政府预算总是盈余还是赤字？
  - 2 若政府支出不变，而税收函数变为  $T=0.25Y$ ，那么均衡收入是多少？政府预算会发生什么变化？

### 货币银行学部分

- 一 试述存款保险制度的功能及存在的问题。
- 二 分析国际资本流动的经济影响。
- 三 阐明货币政策信贷传导机制理论的主要内容。
- 四 试析金融监管理论依据的“金融风险论”

### 公司理财

- 一 使用期权的观点来解释公司的风险债券的价值。
- 二 公司治理有哪些主要模式，试述我国公司治理存在的主要问题。
- 三 计算题

(一) 假设每种证券的收益率可以用以下双因素模型来表示：

$$R_i = E(R_i) + R_{i1}F_1 + R_{i2}F_2$$

其中  $R_i$  表示第  $i$  种证券的收益率， $F_1$  和  $F_2$  表示系统性风险因素，其期望值等于 0，协方差等于 0，资本市场上有四种证券，具体如下：

$$R_F = 0.05$$

$$R_1 = 0.06 + 0.1F_1 + 0.2F_2$$

$$R_2 = 0.08 + 0.2F_1 + 0.1F_2$$

$$R_3 = 0.12 + 0.4F_1 + 0.4F_2$$

请判断是否存在套利机会？如果存在应该怎样进行套利？

(二) 设 XYZ 公司现持有 100 万元的闲置资金，可用于发放福利或投资，

市场对 X Y Z 公司产品的兴趣不会持久，分析员普遍预计公司现有项目的最后现金流将出现在一年后。可能是 0 元（概率 0.6）也可能是 1000 万元（概率为 0.4）X Y Z 公司现在债务面值为 600 万元，一年以后到期，债务条款中并没有涉及到股利发放条款，公司股票由其经理人所有。X Y Z 公司发现一个很好的投资机会，投资 100 万元，一年后可以回收 200 万元。（此题不必计算货币的时间价值，假设所述金额均已折算为现值）。

- 1 该公司会不会投资？请解释原因
- 2 该投资机会下一年的回报需要达到多高时才能对 X Y Z 公司经理人具有吸引力？
- 3 如果 X Y Z 公司现在有的债务条款中规定每期不得支付超过 50 万元股利，对上诉答案是否有影响？

## 2005 年金融学

### 经济学基础部分

#### 一 名词解释（每题 5 分）

- 1 棘轮效应 2 古诺模型 3 欧拉定理 4 纳什均衡

#### 二 判断下列论断是否正确，并说明理由（每题 5 分）

- 1 IS 曲线在开放经济条件下比封闭条件下更为陡峭
- 2 需求的价格弹性较高将会导致垄断竞争厂商进行非价格竞争

三 已知总成本函数为： $TC = 5Q^3 - 35Q^2 + 90Q + 123$ ，求 TC 和 TVC 分别从那一点其遵循报酬递减规律？（10 分）

#### 四 计算题（10 分）

假定货币需求为  $L=0.25Y$ ，货币供给为  $M_s=180$ ，消费  $C=85+0.8Y_d$ ，税收  $T=40$ ，投资  $I=120-5r$ ，政府支出  $G=45$

- 1 求出 IS 和 LM 方程以及均衡收入，利率和投资
- 2 如果其他情况不变，政府支出增加 15，收入，利率和投资将分别是多少？
- 3 分析政府支出增加是否产生挤出效应。

### 货币银行学部分（共 50 分）

- 一 如何全面理解金融市场实现其功能所必需具备的理想条件？
- 二 简述利率对货币需求的替代效应和收入效应。
- 三 试析存款货币银行调节其超额准备金比率的动机
- 四 阐明选择性货币政策工具的种类和内容。
- 五 金融业国际化对一国国内金融可能带来哪些消极作用？

### 公司理财（50 分）

- 一 资本定价模型和套利定价模型的异同点。
- 二 阐释股利分配中的税收套利行为。

三 结合我国资本市场如何理解资本市场有效性假说。

四 阐述 MM 理论的主要内容

五 知道现在一个 BETA 为 0.75 的公司的股票价格为 50 元, 预期一年后能收到的红利是 3 元/股, 无风险利率是 4%, 风险溢价是 8%

1 股票明年的理论价格是多少? (5 分)

2 如果股票明年实际价格是 54, 现在买这只股票值不值得? (3 分)

3 股票的目前理论均衡价格为多少? (3 分)

## 2004 年金融学、保险学试题

西经部分

1, 简答

(1), 为什么时间范围 (如长期与短期) 对宏观经济学如此重要? 试举例说明。

(2), 试用 IS-LM 模型解释财政政策和货币政策配合有效发挥作用的原理。

(3), 在一国发生严重的通货紧缩的情况下该国居民的边际消费倾向的变动特征如何? 为什么?

(4), 什么是短期的菲利普斯曲线? 其移动的原因是什么? 对失业和通货膨胀有什么影响?

二, 指出下面效用函数中那些符合凸的无差异曲线的条件

(1)  $U(X, Y) = 2X + 5Y$

(2)  $U(X, Y) = (XY)^{1/2}$  (注: XY 的 1/2 次方)

(3)  $U(X, Y) = \min(X, Y)$

并且依据 (3) 给出因 X 价格变化引起 X 需求变化而进行分解的斯勒茨基方程. 说明收入效应和替代效应.

三, 如果国家要对竞争行业中一家厂商售价为 5 元的产品征收 20% 的销售税

(1) 厂商的成本曲线将发生何种变化?

(2) 这家厂商的价格, 产出, 利润在短期内会发生什么变化

(3) 在长期内, (2) 中的三项指标又会出现哪些变化.

四、近年来, 我国政府逐步推行最低工资制度, 本题意在分析这一政策的效果。劳动力供给曲线为:

$L = 10 * W$ , 需求曲线:  $L = 60 - 10 * W$ 。w 为工资率 (元 / 每小时)

求:

(1) 没有政府干预下的工资率和就业水平 (单位: 千万人/年)。

(2) 实行最低工资率为 4 时的就业人数如何变动?

(3) 如果政府不规定最低工资, 改为对每个就业者支付 1 元的补贴, 这时的就业水平是多少? 均衡工资率又发生什么变化.

---

## 货币银行学部分

- 1, 阐明利率对投资影响的作用机制, 以及在不同企业投资中的利率弹性差异.
- 2, 结合我国实际, 谈谈对证券二级市场功能的理解
- 3, 怎样理解实行职能分工体制的西方商业银行走向全能化经营的主要原因和途径.
- 4, 分析通货膨胀对资产结构的调整效应.
- 5, 货币供应量能否作为货币政策中介指标的理论论证要点何在?
- 6, 阐明汇率决定理论中的金融资产论之内涵及其局限性.

## 公司财务部分

- 1, 叙述投资决策中主要采用贴现现金流量指标而非会计利润指标的理由.
- 2, 某上市公司的财务指标如下: 流动比例=0.77, 速动比例=0.35, 净营运资本=-1.3 亿, 简析该公司财务状况.
- 3, 请简要比较公司投资决策中的净现值原则 (npvrule) 和回收期原则 (payback period rule)
- 4, 分析有效市场假说对于公司财务管理的意义.
- 5, 有一家只有普通权益资本的电力公司, 股东要求的回报率为 12%, 公司息税前利润为 5000, 000 元, 每年保持不变. 税后利润公司以现金红利全部支付给股东. 公司所得税为 33%. (14 分)  
求:
  - (1) 公司的市场价值. (2 分)
  - (2) 若公司发行 20, 000, 000 元利率为 6% 的永久性债券回购部分股票, 回购后公司的市场价值. (3 分)
  - (3) 若公司发行债券导致的财务困境成本增加 6500, 000 元, 公司举债是否值得? (3 分)
  - (4) 负债后的公司成本 (精确到小数点后两位). (6 分)

## 2003 年试题

### 经济学部分:

#### 一、名词解释 (每题 5 分, 共 10 分)

- 1、垄断竞争
- 2、委托人——代理人问题

#### 二、简答题 (每题 10 分, 共 20 分)

- 1、画图阐释收入变化和价格变化是如何影响预算变化的。
- 2、凯恩斯对就业和通货分析。

#### 三、论述题 (20 分)

- 1、论述关税同盟的表态效应和动态效应。

---

## 货币银行学部分

### 一、名词解释(每题 5 分, 共 10 分)

1、信用配额 2、贷款证券化

### 二、简答题(15 分)

1、谈谈你对“金融”这个范畴的理解。

### 三、论述题(25 分)

1、试分析赤字对货币供应的影响。

## 公司财务部分

### 一、名词解释(每题 5 分, 共 10 分)

1、内含报酬率 2、到期收益率

### 二、简答题(每题 10 分, 共 20 分)

1、分析债务和权益代理成本对公司资本结构的影响。

2、简述公司盈利增长率的决定因素以及公司增长率与股票价格的关系。

### 三、计算题(20 分)-----zhm001@sina.com.cn(9月3日)补充

某大型石化公司 A 准备运用手中的多余现金进入生物医药行业, 目前 A 公司的债务价值为 5 亿元, 负债权益比为 1/10。A 公司为上市公司, 其股票  $\beta$  值为 0.8。A 公司的债务为无风险债务, 收益率为 8%, A 公司股本偏重的期望收益 16%, 正好与资本资产定价模型法 (CAPM) 预测的一样。A 公司有两项资产, 一项为多余现金 15 亿元,  $\beta$  为 0, 另一项为化学资产。

B 公司为一定具有代表性的生物医药上市公司, 该公司的债务为 10 亿元, 负债权益比为 0.5, 权益  $\beta$  为 1.2, 债务  $\beta$  为 0.3。

A 公司计划将全部多余现金 15 亿元投入该生物医药项目, 并%的可能性每年收益 1.5 亿元了, 50%的可能性每年收益 3 亿元(假定收益永续性存在)。

设定公司所得税为 30%。

请计算与回答:

1、A 公司规模扩张型项目(所投资的项目与 业务相类似)的期望收益率。

2、A 公司化学资产的期望收益率。

3、拟投资的生物医药项目的预期收益率。

4、B 公司资产的  $\beta$  值以及期望收益率。

5、A 公司是否接受该生物医药项目, 并解释理由。

## 2002 年试题

---

专业：金融学 科目：货币银行

一、名词解释

货币市场 互助基金 最后的贷款者 不动产信用控制 国际金融公司

二、简述

- 1 如何理解股份有限公司存在是以信用普遍发展为前提？
- 2 如何理解储蓄的利率弹性？
- 3 居民进行资产选择所要考虑的因素
- 4 金融创新对金融制度和金融业务的影响

三、论述

- 1 从体制高度剖析 " 我国货币供给存在倒逼机制 " 这一流行说法
- 2 运用所学原理，结合我国实际谈你对中央银行运用公开市场操作所需构建之环境的看法。

专业：金融学 科目：综合考试

一、名词解释

资本成本 资产证券化 债权头寸 资本和金融项目 托宾税 保险深度

二、问答题

- 1 如何防止逆向选择和道德风险的产生
- 2 简述促进商业银行中间业务发展的动因
- 3 简述有效市场理论对企业融资的决策意义

三、论述

- 1 试举出国际金融市场三次最有影响的并购案例，并分析对金融业的影响
- 2 结合我国商业银行经营现状试述银证合作意义与现存问题（我认为一谈金融问题就应该从银行，企业，证券市场，金融监管四个角度，都是固定模式了。

## 2001 年试题

专业：金融学 科目：货币银行学

一、名词解释

收益资本化 期权合约 金融控股公司 通货紧缩 货币化率

二、简述

- 1，简述利率决定理论中的实际利率论
- 2，简析“融资证券化趋势就是直接融资逐步取代间接融资的趋势”的说法
- 3，简述微观主体预期之于货币政策效应的对消作用

三、论述

- 
- 1, 运用所学原理, 阐明多种融资形式的并存发展对我国银行业务经营深化改革的积极影响
  - 2, 结合我国近年实际, 阐明你对货币供求与社会总供求关系原理的理解

专业: 金融学 科目: 综合考试

#### 一、名词解释

项目融资 配股 商业银行最佳资本需要量 股指期货 开放式基金 多元增长模式

#### 二、简述

- 1, 如何评价资产证券化对商业银行经营管理的影响
- 2, 简述我国企业防范汇率波动风险的基本方法
- 3, 证券组合管理的基本步骤有哪些?

#### 三、论述

- 1, 试论述西方国家商业银行实施利率风险管理的主要方法及对我国的借鉴意义
- 2, 试运用国际金融公司有关原理分析 90 年代几次重大国际金融危机的成因、特点及影响

## 2000 年试题

专业: 金融学 科目: 货币银行

#### 一、名词解释

基准利率 居民储蓄分流 直接信用控制 金融相关率 资本外逃

#### 二、简述

- 1, 费雪方程式与剑桥方程式的主要差异何在?
- 2, 简述金融监管的基本原则
- 3, 简述通货膨胀目标制
- 4, 简述资本管制、货币政策有效性和汇率制度选择三者之间的关系

#### 三、论述

- 1, 结合现代货币创造原理, 谈谈发展直接融资对我国货币供给机制的影响
- 2, 试述金融全球化原因、内容及其对我过金融发展的影响

专业: 金融学 科目: 综合考试

#### 一、名词解释

回购协议 可转换债券 特里芬难题 信贷承诺 指数基金 市场有效性

#### 二、问答

- 
- 1, 简述确定股票发行价格的主要因素
  - 2, 谈谈现有国际货币体系的缺陷
  - 3, 从西方国家商业银行开展消费信贷业务中能得到那些启示? 对我国商业银行开展此项业务有何建议?

### 三、论述

- 1, 联系我国实际分析开放资本帐户的利益风险及前提条件
- 2, “商业银行保持充足的流动性是经营管理的关键”, 你如何理解这句话的实质性含义? 对我国商业银行的流动性管理现状及未来趋势, 你作怎样的判断和分析?

## 1999 年试题

专业: 金融学 科目: 货币银行学

### 一、名词解释

恒久性收入 流动性陷阱 货币政策时滞 金融压抑 联系汇率制

### 二、简述

- 1, 试评价金融市场功能得以实现的理想条件
- 2, 简析“现代经济生活中, 货币量越多, 银行体系的信用资金来源就越多”的提法。
- 3, 实际生活中, 在肯定货币能动作用的前提下, 货币产出效应及扩张界限的常态是怎样的?
- 4, 简述盯住汇率制下的货币政策特征

### 三、论述

- 1, 结合对中央银行再贴现政策功效的评价, 阐明在我国运用这一政策工具存在问题的深层原因及解决对策。
- 2, 试述 90 年代以来我国国际收支经常项目和资本项目余额的结构特征, 及其对货币均衡的影响。

专业: 金融学 科目: 综合考试

### 一、名词解释

B 股股票 共同海损 保险理赔 证券市场线 道德危险 再保险

### 二、简述

- 1, 简述莫迪利亚尼—米勒定理 (MM 伽定理) 的基本内容
- 2, 简述商业保险和社会保险的异同
- 3, 简述衡量一国外债偿付能力的主要指标
- 4, 商业银行如何进行资金需求分离? 应采取那些筹资策略

---

### 三、论述

- 1, 结合我国实际说明商业银行贷款信用风险分析与贷款质量之间的关系
- 2, 试根据有关国际金融理论分析欧元的成因及其对未来国际金融格局的影响

## 1998 试题

专业：国际金融 科目：货币银行

### 简述

- 1, 谈谈如何科学把握西方货币金融理论
- 2, 简述熊彼特的非常信用理论
- 3, 萨缪尔森和索洛对菲利普斯曲线理论的贡献
- 4, 中国的存款银行包含那些机构, 为什么?
- 5, 什么是 CAPM 和 AH 理论?
- 6, 如何理解实际生活中的“闲置货币资金”的概念?

### 一、论述

- 1, 试述中国资本市场发展与国有企业改革的关系。
- 2, 试述《银行业有效监管核心原则》的主要内容及其影响。

专业：货币银行学 科目：货币银行学

### 一、名词解释

金融 货币面纱论 自动转帐制度 离岸金融市场 资本市场 融资证券化趋势

### 二、简述

- 1, 通过列举几个不同的例子来说明信用“续短为长”的原理
- 2, 简述“可贷资金论”之于利率决定的分析
- 3, 现代货币主义关于  $M_s$  应按“规则”增长之政策主张的理论出发点何在?

### 三、论述

- 1, 试述银行业务经营的发展趋势, 并着重阐明我国现阶段实行金融业分业经营, 分业管理的重要性。
- 2, 结合货币政策目标选择, 谈谈对我国当前继续实行“适度从紧”货币方针的看法。