

2011 年清华大学 431 金融考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 zhouheng1212 提供

1、即期汇率 (JPY/USD): 97.3

90 天远期汇率 (JPY/USD): 95.2

90 天美元利率: 5%

90 天日元利率: 2%

(1), 假如你现有 1000 美元, 比较两种投资方式的收益率: i: 用美元直接投资; ii: 用日元间接投资, 最后将日元换回美元。(假设一年有 360 天) (10 分)

(2), 简述利率平价理论。目前的情况是否符合利率平价理论? 为什么? (10 分)

(3), 目前存在套利机会吗? 如果有, 应如何操作? 当远期汇率为多少时, 才不存在套利机会? (10 分)

2、根据以下数据计算公司权益成本和加权平均成本。(30 分)

公司 β : 1.9

负债和股票价值比: 0.4

国库券利率: 4%

风险溢价: 9%

债券到期收益率: 6%

公司所得税税率: 25%

3、判断下列说法对错 (每题 1 分), 并说明理由 (每题 7.5 分)

(1) 信用等级高的债券通常支付想对较高的利息。

(2) 与可转换债券一样, 可赎回债券通常支付较低的利息。

(3) 在累积投票制下, 错开机制更有利于少数股东。

(4) 公司破产时, 优先股股东先于次级债权人获得索取权。

4、根据目前市场上的红利收益率 D/P 和股息增长率, 能够算出股票 A、B 各自的预期收益率为 12% 和 15%, 各自的 β 系数为 0.8 和 1.5。目前国库券利率为 6%。另外标准普尔 500 的收益率和方差分别为: ** 和 **。股票 A、B 各自的方差分别为 ** 和 **。假如目前你持有一组被动型指数组合, 你会将这两只股票添加到组合当中吗? 进一步讲, 你能达到的夏普比率 (Sharpe Ratio) 有多大? 请解释为什么。(40 分)

5、某基金公司和某国市场指数相关系数为 1。另外还给了该基金的预期收益率 **, 国库券利率 **, 市场指数收益率 **。基于以上分析, 该基金隐含的贝塔 (implied beta) 是多少? (20 分)

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。