

2010 年北京大学 885 经济学考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 zhouheng1212 提供

学院：光华管理学院

专业：金融学

1.（8 分）什么是基础货币？国家发行基础货币的途径及特点是什么？

2.（12 分）简述银行监管的内容并评价

3.（10 分）阐述资本资产定价模型（capital assets pricing model）的假设，并分析这些假设在现实中的适用程度

4.（10 分）某人用 97.3 元购买了面值为 100 元，发行期为 4 年的公司债券，已知利息率为 6.4%，到期收益率为 7.2%，利息为每年支付一次，久期（duration）为 3.842（只记得是 3.8+了）年。如果你知道收益率在晚些时候会下降 0.3%

1）利用修正的久期（Modified duration）计算价格的变化率和新的收益率下的价格

2）采用现值公式计算的新的价格又是多少？

3）两者的结构有差异吗？其原因是什么？

5.（10 分）公司为无负债公司，目前发行的股票数 10,000 股，每股价值 100 美元。现有一个新项目，已知该项目产生的未来现金流的现值为 210,000 美元，需要的初始投资为 110,000 美元。公司打算发行新股来筹措资金，且股东充分认识到了投资的价值和成本，如果以“公平价格”发行股票，需要发行的股票数量为多少？发行价格为几何？新项目的投资收益为谁所有？这对于你进行投资有何启迪？

6.（10 分）给 CEO 策划一个最优资本结构。资本市场上公司股票的收益率随着市场指数波动，无风险利率为 3%，公司所得税为 25%。去年股票市场指数下降了 65%，但市场的预期收益率为 8%。已知股票市场指数每上升或下降 10%，预期收益率跟着上升或下降 15%。公司的资本结构为 40%的负债和 60%的股权，负债的成本为 7%，公司的资本成本是多少？已知市场信息完全，且不存在财务危机成本，理论上最优的资本结构是什么？

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。