

南京理工大学

2014 年硕士学位研究生入学考试试题

科目代码: 431 科目名称: 金融学综合 满分: 150 分

注意: ①认真阅读答题纸上的注意事项; ②所有答案必须写在答题纸上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效; ③本试题纸必须随答题纸一起装入试卷袋中交回。

一、单选题 (2 分/题, 共 40 分)

1. 作为金融工具的收益形式, 下列哪项与其他几项不同 ()。
A. 利息 B. 股息 C. 红利 D. 资本利得
2. 金融市场被称为国民经济的“晴雨表”实际上指的是金融市场的 ()。
A. 分配功能 B. 聚敛功能 C. 反映功能 D. 流动性功能
3. 同业拆借市场的最主要参与者是 ()。
A. 中央银行 B. 商业银行 C. 证券公司 D. 保险公司
4. 下列业务中, () 不属于中央银行的负债业务。
A. 发行央行票据 B. 货币发行
C. 吸纳商业银行准备金存款 D. 为商业银行办理再贴现
5. 如果中央银行在公开市场上大量买入政府债券, 其意图是 ()。
A. 增加商业银行存放中央银行的款项 B. 减少商业银行发放的贷款额
C. 提高市场利率水平 D. 降低市场利率水平
6. 从中介目标量发生变化到该变化对宏观经济目标变量产生作用所经历的时间叫做 ()。
A. 认识时滞 B. 操作时滞 C. 市场时滞 D. 决策时滞
7. 以下属于选择性货币政策工具的是 ()。
A. 法定存款准备金政策 B. 再贴现政策 C. 公开市场业务 D. 证券市场信用控制
8. 固定收益债券的到期收益率与其市场价格密切相关, 在其他条件不变的前提下通常 ()。
A. 债券价格上升, 到期收益率上升 B. 债券价格上升, 到期收益率不变
C. 债券价格下降, 到期收益率不变 D. 债券价格下降, 到期收益率上升
9. 在一般情况下, 按照风险从小到大排序, 下列正确的是 ()。
A. 商业票据, 金融债券, 公司债券, 优先股 B. 金融债券, 公司债券, 商业票据, 优先股
C. 优先股, 普通股, 金融债券, 公司债券 D. 商业票据, 优先股, 公司债券, 金融债券
10. 在一般情况下, () 因此, 正斜率收益曲线又被称为正常收益曲线。
A. 长期利率低于短期利率 B. 长期利率高于短期利率
C. 长期利率等于短期利率 D. 长期利率与短期利率无关
11. 如果进口商品的计价货币有升值趋势, 进口商为避免损失可以 ()。
A. 推迟结汇 B. 按期结汇 C. 出售相同金额的远期外汇 D. 购买相同金额的远期外汇
12. 根据蒙代尔-弗莱明模型, 以下说法错误的是 ()。
A. 考虑各国经济的相互影响, 浮动汇率制下, 扩张的货币政策会造成本国与外国产出增加
B. 考虑各国经济的相互影响, 浮动汇率制下, 扩张的财政政策会造成本国与外国产出增加
C. 资本完全流动, 固定汇率下, 财政政策有效, 货币政策无效
D. 在固定汇率下, 不能同时实现资本的完全自由流动和有效的货币政策
13. 根据汇率决定的资产组合平衡理论, 当一国出现长期的经常账户逆差时 ()。

- A. 外币资产存量增加，本币汇率上升 B. 外币资产存量增加，本币汇率下降
 C. 外币资产存量减少，本币汇率上升 D. 外币资产存量减少，本币汇率下降
14. 商业银行资产管理理论不包括（ ）。
- A. 商业性贷款理论 B. 资产转换性理论 C. 预期收入理论 D. 资产组合理论
15. 下列（ ）不是投资基金的特点。
- A. 专家理财 B. 组合投资 C. 收益率特别高 D. 规模经营
16. 优先股不具有的权利是（ ）。
- A. 股利分配权 B. 剩余资产分配权 C. 表决权 D. 优于普通股的分配权
17. 以下属于股票指数期货交易的特点的是（ ）。
- A. 标的物是具体的股票 B. 合约价值是股票指数乘以某一固定乘数
 C. 采取股票交收 D. 合约无到期日
18. 看涨期权的持有者（ ）交纳保证金，看跌期权的出售者（ ）交纳保证金。
- A. 需要 需要 B. 需要 不需要 C. 不需要 需要 D. 不需要 不需要
19. 影响证券投资基金价格波动的最基本因素是（ ）。
- A. 基金资产净值 B. 基金市场供求关系 C. 股票市场走势 D. 政府有关基金政策
20. 以下不属于新巴塞尔资本协议强调的三大支柱的是（ ）。
- A. 最低资本要求 B. 监察审理程序 C. 市场约束 D. 银行治理结构

二、简答题（6分+6分+10分+8分+6分+8分+10分，共54分）

1. 根据《票据法》的规定，我国票据市场流通的票据包括汇票、本票、支票三大类。请简要介绍三类票据的定义及主要分类。（6分）
2. 决定票据贴现率和再贴现率的因素是否一致？如不一致，差别在哪里？（6分）
3. 什么是浮动汇率制？请简述浮动汇率制度的利弊有哪些？（10分）
4. 比较远期与期货合约的异同。（6分）
5. 比较商业银行的中间业务与表外业务。（6分）
6. 简述资本成本含义、主要组成部分、作用及影响因素。（8分）
7. 简述 Fama-French 三因子模型的主要含义和理论假设。（10分）

三、计算题（5分+10分+10分+15分，共40分）

1. A 公司的负债权益比为 1.40，资产收益率为 8.7%，总权益为 500000 万元，发行在外普通股数 5 亿股，计算 A 公司权益乘数、总资产、权益收益率、净利润、每股净利润。（5分）
2. ABC 公司向银行借款 10 亿元人民币，期限为 3 年。甲银行可提供年单利为 8.75% 的贷款。乙银行可提供每年计息一次的年利率为 8% 的复利贷款。丙银行可提供每半年计息一次的年利率为 8% 的复利贷款。三家银行均于期末一次还本付息。问：ABC 公司将接受哪家银行的贷款？为什么？（10分）
3. ABC 公司因业务发展需要准备购入一套设备，现有甲乙两个方案可选择。甲方案：投资 20 万元，使用寿命 5 年，采用直线法折旧，5 年后无残值。5 年中每年销售收入为 8 万元，每年付现成本为 3 万元。乙方案：投资 24 万元采用直线法计提折旧，税法规定的残值为 4 万元，使用寿命为 5 年，5 年后残值收入也为 4 万元。5 年中销售收入每年为 10 万元，付现成本第一年为 4 万元，以后随设备折旧逐年增加设备维修费 2000 元，连续垫付营运资金 3 万元。假设所得税为 40%。分别计算甲乙两个方案的现金流量。（10分）

4、ABC 公司现有甲乙两个互斥的投资项目可供选择，各年的净现金流量等资料如下表所示（该公司的资本成本率为 10%）：（15 分）

年份	0	1	2	3	4	5	6
甲	-20000	5000	5000	6000	6000	7000	7000
乙	-30000	8400	8400	8400	8400	8400	8400
复利现值系数	1.000	0.909	0.826	0.751	0.683	0.621	0.564
年金现值系数	1.000	0.909	1.736	2.487	3.170	3.791	4.335

要求：

- （1）分别计算甲乙项目的投资回收期（2 分）
- （2）分别计算甲乙项目的平均投资收益率（2 分）
- （3）分别计算甲乙项目的净现值（6 分）
- （4）分别计算甲乙项目的盈利指数（2 分）
- （5）根据以上计算结果，对甲乙两个项目进行比较并选择（3 分）

四、论述题（共 16 分）

作为金融机构退出机制中的一项重要制度，中国人民银行在 2013 年上半年已积极开展存款保险制度调研，大力推进存款保险立法及制度建设进程。10 月 24 日，央行网站发布消息称，与美国联邦存款保险公司在北京签署了《关于合作、支援和跨境处置的谅解备忘录》，旨在加强双方在金融服务、存款人保护、跨境金融机构处置、危机管理和全球金融稳定政策领域的信息共享、对话交流与政策协作。而央行的这一行为也被业界解读为存款保险制度势在必行了！2013 年 11 月 29 日，据财经媒体报道，央行此前已就存款保险制度草案向各商业银行征求意见。但是否应该采取统一的保险费率，目前尚无最终定论。据透露，央行金融稳定局于 11 月 27 日召集各家银行就存款保险制度草案开了座谈会，会议由央行副行长主持。各行参会人员的级别均较高，多为副行长一级的高管。多位业内人士都曾表示，存款保险制度将在年内出台，也就是说，如无意外，12 月底将会见分晓。根据瑞银的报告，存款保险覆盖的上限可能在 20 万~30 万元之间，而巴克莱研究预测在 20 万~50 万元之间。

1. 什么是存款保险制度？（4 分）
2. 为什么说存款保险制度是一把“双刃剑”？（6 分）
3. 加速推进建立存款保险制度对我国银行业的发展意义何在？（6 分）

附表1 年金现值系数表

	4%	5%	6%	8%	10%	12%	14%	15%
(P/A.i.1)	0.9615	0.9524	0.9434	0.9259	0.9091	0.8929	0.8772	0.8696
(P/A.i.2)	1.8861	1.8594	1.8334	1.7833	1.7355	1.6901	1.6467	1.6257
(P/A.i.3)	2.7751	2.7233	2.6730	2.5771	2.4869	2.4018	2.3216	2.2832
(P/A.i.4)	3.6299	3.5460	3.4651	3.3121	3.1699	3.0374	2.9137	2.8550
(P/A.i.5)	4.4518	4.3295	4.2124	3.9927	3.7908	3.6048	3.4331	3.3522
(P/A.i.6)	5.2421	5.0757	4.9173	4.6229	4.3553	4.1114	3.8887	3.7845
(P/A.i.7)	6.0021	5.7864	5.5824	5.2064	4.8684	4.5638	4.2882	4.1604
(P/A.i.8)	6.7327	6.4632	6.2098	5.7466	5.3349	4.9676	4.6389	4.4873
(P/A.i.9)	7.4353	7.1078	6.8017	6.2469	5.7590	5.3282	4.9464	4.7716
(P/A.i.10)	8.1109	7.7217	7.3601	6.71	6.1446	5.6502	5.2161	5.0188

附表2 复利现值系数表

	4%	5%	6%	8%	10%	12%	14%	15%
(P/S.i.1)	0.9615	0.9524	0.9434	0.9259	0.9091	0.8929	0.8772	0.8696
(P/S.i.2)	0.9246	0.9070	0.8900	0.8573	0.8265	0.7972	0.7695	0.7561
(P/S.i.3)	0.8890	0.8638	0.8396	0.7938	0.7513	0.7118	0.6750	0.6575
(P/S.i.4)	0.8548	0.8227	0.7921	0.7350	0.6830	0.6355	0.5921	0.5718
(P/S.i.5)	0.8219	0.7835	0.7473	0.6806	0.6209	0.5674	0.5194	0.4972
(P/S.i.6)	0.7903	0.7462	0.7050	0.6302	0.5645	0.5066	0.4556	0.4323
(P/S.i.7)	0.7599	0.7107	0.6651	0.5835	0.5132	0.4523	0.3996	0.3759
(P/S.i.8)	0.7307	0.6768	0.6274	0.5403	0.4665	0.4039	0.3506	0.3269
(P/S.i.9)	0.7026	0.6446	0.5919	0.5002	0.4241	0.3603	0.3075	0.2843
(P/S.i.10)	0.6756	0.6139	0.5584	0.4632	0.3855	0.3220	0.2697	0.2472