

# 南京理工大学

## 2015 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本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回。

### 一、单项选择题 (每题 2 分, 共 50 分):

- 1、与货币的起源密不可分的是 ( )  
A、私有制 B、社会分工 C、贫富分化 D、商品交换
- 2、货币支付手段职能最初是导源于 ( )  
A、支付工资 B、商品赊销 C、吸收存款 D、发放贷款
- 3、由债权人开出承诺到期付款的有价证券是 ( )  
A、商业票据 B、支票 C、商业汇票 D、商业期票
- 4、国家信用中的内债主要采取的形式是 ( )  
A、政府债券 B、借贷 C、企业债券 D、票据
- 5、在物价下跌的条件下, 要保持实际利率不变, 应把名义利率 ( )  
A、保持不变 B、与实际利率对应 C、调高 D、调低
- 6、某公司获得银行贷款 100 万元, 年利率 6%, 期限为三年, 按年计息, 单利计算, 则到期后应偿还银行本息共为 ( )  
A、11.91 万 B、119.1 万 C、118 万 D、11.8 万
- 7、20 世纪 90 年代我国政府曾推出存款保值贴补率, 是对下列哪种风险的补偿?  
A、违约风险 B、通货膨胀风险 C、流动性风险 D、偿还期限风险
- 8、假定某种商品的出口成本为 8 元人民币, 在美国市场的价格为 1.5 美元, 则当美元与人民币的汇率从 1: 8 变为 1: 10 时, 若出口数量是原来的 2 倍, 则会出现 ( )  
A、出口商利润率上升了 37.5%  
B、出口商利润是原来的 2.5 倍  
C、出口商利润率上升了 75%  
D、出口商利润是原来的 1.4 倍
- 9、所谓外汇管制就是对外汇交易实行一定的限制, 其基本出发点在于 ( )  
A、防止资金外逃

B、限制非法交易

C、平衡国际收支、限制汇价

D、奖出限入

10、下列金融工具中无偿还款期限的有 ( )

A、商业票据 B、债券 C、CDs D、股票

11、有这样一种期权, 买房可以在期权的有效期内的任何时点以确定的价格形式购买权利或者放弃形式购买权利, 这样的期权是 ( )

A、美式看涨期权 B、欧式看涨期权 C、美式看跌期权 D、欧式看跌期权

12、下列属于短期金融交易市场的是 ( )

A、票据市场 B、债券市场 C、股票市场 D、资本市场

13、投资基金的风险小于 ( )

A、股票 B、固定利率债券 C、浮动利率债券 D、债券

14、股票未来收益的现值是股票的 ( )

A、票面价值 B、账面价值 C、清算价值 D、内在价值

15、下列条件下哪种组合的风险最低 ( )

A、两只股票完全正相关

B、两只股票不相关

C、两只股票有一定的负相关

D、两只股票完全负相关

16、直接融资领域的金融中介有 ( )

A、存款货币银行 B、商业银行 C、证券公司 D、中央银行

17、一般是由政府设立, 以贯彻国家产业政策、区域发展政策等为目标, 盈利目标居次要地位的金融机构是 ( )

A、中央银行 B、存款货币银行 C、投资银行 D、政策性银行

18、我国现在普遍发展的“借记卡”属于 ( )

A、信用卡 B、支票卡 C、记账卡 D、智能卡

19、1998 年 7 月正式成立的欧洲中央银行属于 ( )

A、一元式中央银行 B、二元式中央银行 C、跨国中央银行 D、准中央银行

20、市场主导型的英国金融体系的形成与下列哪一事件有关 ( )

A、密西西比泡沫事件 B、南海泡沫事件

C、郁金香泡沫 D、《格拉斯-斯蒂格尔法案》出台

21、在基础货币一定的条件下，货币乘数越大，则货币供应量（ ）

A、越多 B、越少 C、不变 D、不确定

22、证券投资中因通货膨胀带来的风险是（ ）

A、违约风险 B、利息率风险 C、购买力风险 D、流动性风险

23、能够形成市场需求的（ ）

A、企业定期存款 B、居民存款储蓄

C、现实流通的货币 D、现实不流通的货币

24、如外汇按汇率折成本币大于出口商品的原本币价值，则用外汇购进的进口商品增加，对原来社会总供求紧张状况的作用是（ ）

A、使之恶化 B、帮助缓解 C、A和B皆有可能 D、以上都不对

25、工资的增长率超过劳动生产率所引起的物价上涨属于（ ）

A、需求拉上型通货膨胀 B、成本推进型通货膨胀

C、结构性通货膨胀 D、混合型通货膨胀

## 二、名词解释（每题3分，共15分）

1、布雷顿森林体制

2、证券投资基金

3、可转换债券

4、市盈率

5、期权

## 三、简答题（每题4分，共20分）

1、货币市场与资本市场有什么区别？请列出其主要工具。

2、简述有效市场理论，并谈谈研究市场效率的意义。

3、简述综合类证券公司和经纪类证券公司的差异。

4、简述中央银行调控货币供给的传统三大政策工具的作用机理及特点。

5、简述金融危机的不同类型。

## 四、计算题（共45分）

1、（10分）2013年12月31日资产负债表如下：单位：万元

资产	年初	年末	负债及所有者权益	年初	年末
流动资产			流动负债合计	2200	2180
货币资金	1300	1300			
应收账款净额	1350	1500	长期负债合计	2900	3720
存货	1600	1700	负债合计	5100	5900
流动资产合计	4250	4500	所有者权益合计	7150	7200
固定资产净值	8000	8600			
合计	12250	13100	合计	12250	13100

2013年营业收入净额15000万元，营业净利率20%。

要求：根据以上资料

(1) 计算2013年年末的流动比率、速动比率、产权比率、资产负债率、权益乘数

(2) 计算2013年应收账款周转率、流动资产周转率、总资产周转率

(3) 计算2013年净资产收益率、资本积累率、总资产增长率

2、（5分）MM公司是一家刚成立的公司，由于公司准备把盈余用在投资获得增长，因此在接下的9年内公司将不支付股利。第10年准备支付每股股利8元，之后，股利以每年6%的速度增长。如果股票的必要报酬率为13%，那么该公司目前每股股票价格应该是多少？

3、（9分）2014年7月1日发行某债券，面值1000元，期限3年，票面利率8%，每半年付息一次，付息日为6月30日和12月31日。

(1) 假设市场利率是10%，计算2014年7月1日该债券的价值

(2) 假设市场利率为12%，2015年7月1日该债券的市价是850元，试问该债券当时是否值得购买？

(3) 某投资这2016年7月1日以970元购入，试问该投资者持有该债券至到期日的收益率是多少？

4、（8分）考虑某公司两个互斥项目A和B的现金流，假设公司折现率为10%，

具体分析:

年份	A	B	年份	A	B
0	-20000	-50000	2	15000	30000
1	20000	20000	3	15000	30000

- (1) 根据回收期法, 应选择什么项目?
- (2) 根据净现值法, 应选择什么项目?
- (3) 根据盈利指数法, 应选择什么项目?
- (4) 根据分析, 是否有必要进行增量内部收益率分析?

5、(5分) EE公司研发了一种新产品。如果该产品可以成功, 产品投向市场盈利的NPV为2000万, 反之, 如果失败, 项目的NPV为500元。产品进入市场, 成功地几率50%。EE公司可以推迟一年推出产品, 但花费200万元对该产品进行市场测试。市场测试允许企业改善产品, 并将成功概率上升到75%。恰当的折旧率为15%。分别计算不进行市场测试的NPV值和进行市场测试的NPV值, 并说明企业需要进行市场测试吗?

6、(8分) 两只股票的数据如下:

经济状况	概率	收益率	
		股票 A	股票 B
衰退	0.10	0.06	-0.20
正常	0.60	0.07	0.13
繁荣	0.30	0.11	0.33

- (1) 计算股票 A 的期望收益和方差
- (2) 计算股票 B 的期望收益和方差
- (3) 由 30%A 和 70%的 B 构成的投资组合的期望收益是多少?
- (4) 如果 AB 之间的相关系数是 1, 那 AB 股票组合的方差是多少?

	4%	5%	6%	8%	10%	12%
(P/A,i,1)	0.96154	0.95238	0.94340	0.92593	0.90909	0.89286
(P/A,i,2)	1.88610	1.85941	1.83339	1.78326	1.73554	1.69005
(P/A,i,3)	2.77509	2.72325	2.67301	2.57710	2.48685	2.40183

(P/A,i,4)	3.62990	3.54595	3.46511	3.31213	3.16987	3.03735
(P/A,i,5)	4.45182	4.32948	4.21236	3.99271	3.79079	3.60478
(P/A,i,6)	5.24214	5.07569	4.91732	4.62288	4.35526	4.11141

	4%	5%	6%	8%	10%	12%
(P/S,i,1)	0.96154	0.95238	0.94340	0.92593	0.90909	0.89286
(P/S,i,2)	0.92456	0.90703	0.89000	0.85734	0.82645	0.79719
(P/S,i,3)	0.88900	0.86384	0.83962	0.79383	0.75131	0.71178
(P/S,i,4)	0.85480	0.82270	0.79209	0.73503	0.68301	0.63552
(P/S,i,5)	0.82193	0.78353	0.74726	0.68058	0.62092	0.56743
(P/S,i,6)	0.79031	0.74622	0.70496	0.63017	0.56447	0.50663

五、分析题: 阅读材料, 并回答问题 (共 20 分)

2014年3月22日, 建行将支付宝、财付通快捷支付的最高限额由每笔5万元降到每笔5000元。至此工、农、中、建四大国有银行均下调了支付宝快捷支付的限额。银行方面的解释是, 此举是为加强风险管理, 保障持卡人权益。

工、农、中、建四大行分别于今年2月28日、3月17日和3月22日下调了支付宝快捷支付的限额。客服人员解释, 人民银行今年1月8日下发了《关于加强银行卡业务管理的通知》, 其中第二条“强化银行卡风险管理, 保障持卡人合法权益”规定: 由支付机构提供验证手段或渠道的, 发卡行应核验验证手段或渠道的安全性, 确保持卡人身份证号、手机号码等验证要素与发卡银行留存信息一致, 并对单笔、日累计支付金额进行合理限制。调整之后, 用户购买余额宝和微信理财通的便捷度大受影响。工行储蓄卡的单笔支付限额由5万元骤降至5000元, 农行卡单日累计限额由5万降为1万。这意味着如果购买2万元余额宝, 以前工行卡、农行卡只需支付一次, 现在工行需四次, 农行则需分两次。

据了解, 这次四大行下调的均为快捷支付限额。快捷支付指用户购买商品时不需开通网银, 只需提供银行卡卡号、户名、手机号码等信息, 银行验证手机号码正确性后, 支付机构发送手机动态口令到用户手机号上, 用户输入正确的手机动态口令, 即可完成支付。除快捷支付外, 用户还可以通过网银渠道向支付宝等账户充值。如果使用u盾, 工、农、中、建储蓄卡的单笔支付限额分别为100万、无限额、5万和50万。目前开通快捷支付的线上支付机构除支付宝、财付通外, 还有京东商城等。然而这次四大行并没有下调京东商城快捷支付的限额。

“四大行下调支付宝转账限额”的话题引起网友们的广泛争议。新浪微博上，注重支付安全的网友们赞成这一举措。有人说“要不是哪次不知不觉被捆绑开通，我估计这辈子都不会用快捷支付，多不安全啊”。反对者则表示“银行凭什么替储户做主、限制储户的钱？都是垄断思维在作怪”。

从银行人士的逻辑来看，下调第三方快捷支付限额主要有几大原因：首先从客户的安全性出发，快捷支付的支付过程简便而存在潜在风险；其次是支付方式的电子化，互联网让资金转移加快也存在风险隐患。除了快捷支付的这些风险点，另外一个重要的因素还在于，客户在第三方快捷支付出现盗刷等状况，对银行的利益和声誉都带来影响。

虽然没有公开回应，支付宝也借员工之口回应其快捷支付的安全性问题：“支付宝从最开始创立就是‘你敢付，我敢赔’，还通过保险公司对快捷支付一直给予被盗无理由 100% 赔付的承诺。”

其实，支付宝与银行的合作并不是昨日才开始的。早在 2011 年，支付宝就陆续与银行开展快捷支付的合作和签约。如果说存在安全问题，或者违规操作，何以在过去三年时间内，银行只字未提呢？

不愿具名的业内人士对记者表示，此次事件不单单是信息技术层面的问题，更多的是金融机构间利益博弈的结果。最初支付是银行的一个很小的业务，有了第三方支付和互联网之后，新的资金业务产生了，很多客户习惯使用了第三方支付的账户以后，很多业务包括资金转账消费直接在第三方账户上进行，可能就不再去登录银行的账户了，这样银行这边账户就容易变成一种通道化，或者是边缘化的角色。

特别是在余额宝等互联网货币基金出现之后，可以看成快捷支付的产业链条上出现了衍生的产品，快捷支付的账户除了转账和支付之外，开始具备资金归集、投资理财等功能，而这对商业银行的挑战堪称是致命的。

值得玩味的是，本轮银行调低快捷支付额度中，腾讯旗下的理财通似乎略显低调。尽管农行、中行、建行等银行也对微信平台推出的理财通购买限额作出下调，但民生银行和招商银行却提升了限额，如招行从单笔单日 5000 元提高到了单笔单日 3 万元。而 3 月 25 日晚间，汇添富基金旗下“余额宝”货币基金登陆微信理财通。当天，这款“余额宝”的 7 日年化收益率达到 6.405%，挑战“余额宝”的意味颇浓。

对此，有业内人士指出，客户在赎回理财通时，资金只能回到绑定的银行卡，而且对银行来说，赎回后回到银行卡的资金量比之前还多，这增加了其和相关机构合作的意愿。但余额宝在赎回时可以跨行，这就增加了不确定性。

支付宝的资金结算部人士对此表示，快捷支付首笔支付前，支付宝会将用户姓名、卡号、证件类型及号码、手机号码等信息通过专线快递给银行，由银行直接进行验证。全部匹配验证通过后，支付宝还会向银行验证通过手机号码发送动态验证码，只有客户验证码回填成功后，才能支付成功。这种通过非公开专线交验的方式比通过公开网络、容易被木马劫持的跳转网银方式要安全得多，也是通过网络渠道安全的方式。与银监会《关于加强电子银行信息管理工作的通知》(俗称 86 号文)要求的“其他有效方式直接验证客户身份”并没有冲突。

支付宝人士同时表示，快捷支付是移动支付的基础，不仅因为快捷支付已经占据目前用户网上支付 60%-70% 以上的比例，而且至今在移动端，快捷支付几乎是最好的能够使用银行资金进行移动支付的技术。如果今天进行限额，甚至明天取消快捷支付，“那么绝大多数人以后在手机上付款的那么一点小小的乐趣将从此被剥夺，中国在移动支付上的全球领先地位将彻底丧失。”

在“第六届中国私募基金年会”上，有关人士讨论了快捷支付限额的问题。相关人士认为，以安全性作为理由，解释起来有一些牵强，应当秉承尊重客户的选择。目前客户从网络购买数码产品几千元已经很正常，任何用限制客户的办法来改变什么，很难是一个长期的动作。“我们应当尊重客户，敬重客户。因为客户是有选择权的，毕竟这个钱是客户的，不是 A 银行的，也不是 B 银行的。”“以前有人问我们为什么不做代发工资直接扣款一类的事情，客户的工资发了以后，转进余额宝，已经形成了客户自发行为，没有必要去打扰客户已经形成用户习惯的东西，用户习惯破坏的话，往往会使客户产生对链条上的各种依赖度的下降，这个是一个双刃剑。”华夏基金有关人士也认为，互联网对人们社会生活的改变是不可逆的趋势。不过，该人士表示，“大家是可以和谐共生的。”

- 1、从上述材料中，你能看到哪些金融产品创新？举例解释说明。（8 分）
- 2、你认为应该如何看待金融发展与金融监管？（6 分）
- 3、你认为随着互联网发展，商业银行应如何应对竞争与挑战？（6 分）