

跨考专业硕士书系

跨考教育
WWW.KUAKAO.COM

跨考专业硕士

金融硕士(MF)真题解析与习题详解

编 著◎跨考考研专业硕士研究院

MF高分突破秘笈——“一体两翼三结合”

- ★ 一 体：紧扣大纲 直击考点
- ★ 两 翼：真题精讲 习题精练
- ★ 三结合：考情透析 热书推荐 报考指导

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

跨考专业硕士

金融硕士（MF）真题解析与习题详解

编 著◎跨考考研专业硕士研究院

编委会成员◎唐晔 赵蔚蔚 李天

版权专有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

跨考专业硕士金融硕士 (MF) 真题解析与习题详解 / 跨考考研专业硕士研究院编著. —北京: 北京理工大学出版社, 2013. 2

ISBN 978-7-5640-7303-9

I. ①跨… II. ①跨… III. ①金融学—研究生—入学考试—题解 IV. ①F830-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 011233 号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (办公室) 68944990 (批销中心) 68911084 (读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 三河市文阁印刷厂

开 本 / 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 / 21.5

字 数 / 504 千字

版 次 / 2013 年 2 月第 1 版 2013 年 2 月第 1 次印刷

定 价 / 46.80 元

责任编辑 / 张慧峰

责任校对 / 杨 露

责任印制 / 边心超

图书出现印装质量问题, 本社负责调换

序 言

专业学位 (Professional Degree) 是近年来在国内新引进的一种学位类型, 与之相对应的则是我们传统意义上的学术性学位 (Academic Degree)。专业学位教育的目的是培养具有扎实理论基础并适应特定行业或职业的应用型高层次专门人才。如果说学术性学位教育的特点是“以学术研究为导向, 偏重理论与研究”的话, 那么专业学位就是“以专业实务为导向, 侧重实际应用, 培养高层次应用型人才”。换言之, 专业学位教育的突出特点是学术性与职业性紧密结合, 获得专业学位的人的实务操作能力普遍较强。

我国自 1991 年实行“专业学位教育制度”以来, 经过二十余年的发展, 取得了显著成绩, 已初步建成了一个由金融硕士、工商管理硕士 (MBA)、公共管理硕士 (MPA)、工程硕士等专业学位组成的学位硕士体系。相比以大专院校及科研院所为主的、以培养高级科研人员为目的的学术性学位, 专业学位发展迅速, 社会对应用型人才的需求也在不断扩大。尤其是近十余年来, 随着研究生教育规模的不断扩大, 学术型人才的市场需求已接近饱和, 而专业型人才却相对短缺。在这种背景下, 专业硕士学位的获得就显得尤为重要。而在专业硕士学位中, 金融硕士无疑是公认的最受欢迎的学位硕士。

金融硕士专业学位英文全称为“Master of Finance”, 简称 MF。其学科定位是培养具有坚实金融学理论基础和较高应用技能的金融人才; 其教学目的是通过运用团队学习、案例分析、现场研究、模拟训练等教学方法, 着重培养学生综合运用金融学、经济学、管理学、现代计量分析学解决理论与实践问题的能力, 使学生既能了解国际金融业的发展前沿, 又能明晰国内金融市场的发展动向。实践表明, 金融硕士专业学位毕业生具有较强的金融学知识素养, 具备较强的问题处理能力, 能够运用金融学的专业知识解决现实中的金融问题, 能够较快地胜任金融管理部门、各类金融机构的高级实务工作, 能快速成长为应用型金融高级人才, 并最终成为职业金融人。正因为如此, 金融硕士越来越受到社会的认可和欢迎。

好的就业前景必然带来激烈的竞争。尤其是 2011 年以来, 金融硕士招生放开了对应届毕业生的限制, 竞争更加激烈。与在校生相比, 广大在职考生的优势在于从业经验丰富, 实用能力突出; 而劣势是, 由于工作、家庭等原因, 能用于备考的时间极为有限。因此, 如何提高复习效率已经成为广大考生迫切需要解决的问题。本书也由此应运而生, 旨在帮助广大考生提高复习效率, 不断拔高。

“知己知彼, 百战不殆。”若要做到事半功倍的备考, 对考试本身的了解至关重要。金融硕士招生考试初试科目包括: 政治、英语一或英语二、数学三或经济类联考综合能力、金融学综合 (其中, 金融学部分为 90 分, 公司财务部分为 60 分)。近年来有一个比较明显的改革趋势, 即用英语二取代英语一, 用经济类联考综合能力 (含数学、逻辑、写作) 取

代数学三。英语二考察的词汇量比英语一少，分析能力要求也更低，难度相对小；经济类联考综合考察的数学知识比较简单，不同的是添加了对逻辑能力的考察，整体上看，难度小于数三。也就是说，目前，初试有弱化英语和数学的趋势。在这种情况下，金融学综合考试的关键作用就凸显出来，该科取得高分也就意味着在整科考试中占有极大的优势。因此，金融综合科目成为广大考生主攻的对象。

为应对这种趋势，让广大考生不断提高复习效果，强化金融学知识，我们特意为考生准备了这本习题集，以便考生在复习时使用，达到“边学边练，讲练结合”的目的。

内容上。本书分为两大部分：历年真题及经典习题。本书所精选的历年真题都是近年来全国各大名校最具代表性的真题；而经典习题则是我们根据考试大纲要求的知识点及其在历年真题中出现的频率精心设计的练习题。所有题目均配有答案，并附上我们独具匠心的讲解。

使用上。我们建议，考生在备考阶段，首先浏览前面的真题部分，不求掌握，但求对考点及题型有所了解；其次用大约8~9个月的时间，对经典习题逐一规划，仔细参考，力求从不同的角度来理解每个精选习题的知识点，打牢基础；在最后2~3个月的冲刺阶段，反复练习第一部分的历年真题。在这里，我们特别要强调的是多做真题、反复做真题。因为现在各校的命题趋势是“题库制”，即便不是“题库制”，出题老师也大体固定。按照心理学的“路径依赖”理论，出题者对考点的取舍和题型的选择具有一定的固定模式。正所谓“熟读唐诗三百首，不会作诗也会吟”，只要能做到将历年真题烂熟于胸，任何考题都能迎刃而解。

“宝剑锋从磨砺出，梅花香自苦寒来。”我们相信，只要你能按照本书给出的复习计划扎实备考，一定可以取得理想的成绩。

祝广大考生取得优异成绩！

编者
2012.12

目 录

上篇 历年真题

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度	3
第一节 货币的职能与货币制度	3
第二节 国际货币体系	5
第二章 利息和利率	6
第一节 利息	6
第二节 利率决定理论	6
第三节 利率的期限结构	7
第三章 外汇与汇率	8
第一节 外汇	8
第二节 汇率与汇率制度	9
第三节 币值、利率与汇率	11
第四节 汇率决定理论	14
第四章 金融市场与机构	17
第一节 金融市场及其要素	17
第二节 货币市场	18
第三节 资本市场	21
第四节 衍生工具市场	26
第五节 金融机构(种类、功能)	28
第五章 商业银行	29
第一节 商业银行的负债业务	29
第二节 商业银行的资产业务	29
第三节 商业银行的中间业务和表外业务	30
第四节 商业银行的风险特征	30
第六章 现代货币创造机制	34
第一节 存款货币的创造机制	34

第二节	中央银行职能	35
第三节	中央银行体制下的货币创造过程	36
第七章	货币供求与均衡	39
第一节	货币需求理论	39
第二节	货币供给	40
第三节	货币均衡	43
第四节	通货膨胀与通货紧缩	43
第八章	货币政策	46
第一节	货币政策及其目标	46
第二节	货币政策工具	48
第三节	货币政策的传导机制和中介指标	52
第九章	国际收支与国际资本流动	55
第一节	国际收支	55
第二节	国际储备	59
第十章	金融监管	62
第一节	金融监管理论	62
第二节	巴塞尔协议	64
第三节	金融机构监管	65
第四节	金融市场	65

第二部分 公司财务

第一章	公司财务概述	67
第一节	什么是公司财务	67
第二节	财务管理目标	67
第二章	财务报表分析	69
第一节	会计报表	69
第二节	财务报表比率分析	70
第三章	长期财务规划	72
第一节	销售百分比法	72
第二节	外部融资与增长	72
第四章	折现与价值	74
第一节	现金流与折现	74
第二节	债券的估值	75
第三节	股票的估值	77
第五章	资本预算	80
第一节	投资决策方法	80
第二节	增量现金流	81
第三节	净现值运用	82
第四节	资本预算中的风险分析	82

第六章 风险与收益	83
第一节 风险与收益的度量	83
第二节 均值方差模型	84
第三节 资本资产定价模型	85
第四节 无套利定价模型	89
第七章 加权平均资本成本	90
第一节 贝塔 (β) 的估计	90
第二节 加权平均资本成本 (WACC)	91
第八章 有效市场假说	93
第一节 有效资本市场的概念	93
第二节 有效资本市场的形式	93
第九章 资本结构与公司价值	95
第一节 债务融资与股权融资	95
第二节 资本结构	97
第三节 MM 定理	98
第十章 公司价值评估	100
第一节 公司价值评估的主要方法	100
第二节 三种方法的应用与比较	100

下篇 经典习题

第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度	105
第二章 利息和利率	121
第三章 外汇与汇率	142
第四章 (略)	171
第五章 商业银行	171
第六章 现代货币创造机制	190
第七章 货币供求与均衡	203
第八章 货币政策	219
第九章 (略)	226
第十章 (略)	226

第二部分 公司财务

第一章 公司财务概述	227
第二章 财务报表分析	233
第三章 长期财务规划	242



第四章 折现与价值	251
第五章 资本预算	263
第六章 风险与收益	275
第七章 加权平均资本成本	302
第八章 有效市场假说	308
第九章 资本结构与公司价值	312
第十章 公司价值评估	323
附录 1 2013 年金融专业硕士考试 (金融学综合) 科目大纲	328
附录 2 金融硕士考试备考参考书目与杂志推荐	330
附录 3 2013 年金融硕士各院校招生报录比及其复试分数线	331

上篇 历年真题



第一部分 金融学

第一章 货币与货币制度

考情分析

本章主要以选择题、判断题为考查题型，主要考查考生对概念等基本知识的理解。货币职能和劣币驱逐良币定律是常考内容。

真题链接

第一节 货币的职能与货币制度

1. 【2012 东南大学名词解释第 1 题】【2011 青岛大学名词解释第 1 题】【2011 华南理工大学名词解释第 1 题】货币制度

【答案】货币制度是国家对货币的有关要素、货币流通的组织与管理等加以规定所形成的制度，完善的货币制度能够保证货币和货币流通的稳定，保障货币正常发挥各项职能。根据货币制度作用的范围不同，货币制度包括国家货币制度、国际货币制度和区域性货币制度；根据货币的不同特性，货币制度分为金属货币制度和不能兑现的信用货币制度。

2. 【2012 东南大学简答题第 2 题】简述国际货币制度。

【答案】货币制度是支配各国货币关系的规则以及国际间进行各种交易支付所依据的一套安排和惯例，它主要包括国际储备资产的确定、汇率制度的安排和国际收支的调节方式。

迄今为止，国际货币制度经历了从国际金本位制到布雷顿森林体系再到牙买加体系的演变过程。1880—1914 年的 35 年间是国际金本位制的黄金时代。在这种制度下，黄金充当国际货币，各国货币之间的汇率由它们各自的含金量比例决定，黄金可以在各国间自由输出输入，在“黄金输送点”的作用下，汇率相对平稳，国际收支具有自动调节的机制。1929—1933 年的经济大危机冲击下国际金本位制终于瓦解，随后，国际货币制度一片混乱，直至 1944 年。1944 年 7 月在美国新罕布什尔州的布雷顿森林，召开了由 44 国参加的“联合国联盟国家国际货币金融会议”，通过了以“怀特计划”为基础的《国际货币基金协定》和《国际复兴开发银行协定》，总称《布雷顿森林协定》。这个协定建立了以美元为中心的资本主义货币体系。20 世纪 60 年代以后，美国外汇收支逆差大量出现，黄金储备大量外流，导致美元危机不断发生。1971 年 8 月 15 日美国公开放弃金本位，之后美元又发生数次危机，从 1974 年 4 月 1 日起，国际协定上正式排除货币与黄金的固定关系，以美元为中心的布雷顿森林体系彻底瓦解。1976 年 1 月，国际货币基金组织“国际货币制度临时委员会”在牙买加举行会议，达成了著名的“牙买加协定”。同年 4 月，国际货币基金组织理事会通

过了《国际货币基金协定第二次修正案》，并于1978年4月1日正式生效，从而形成了新的国际货币制度——牙买加体系。牙买加体系曾起过一定积极作用，但是它并非是理想的国际货币制度，仍有待于进一步改革和完善。

3. 【2011 青岛大学判断题第1题】历史上，最早出现的货币是金属货币。()

【答案】×

【解析】历史上最早出现的是实物货币，例如贝、布匹等。

4. 【2011 浙江工商大学单选题第6题】纸币的发行是建立在货币() 职能基础上的。

A. 价值尺度 B. 流通手段 C. 支付手段 D. 储藏手段

【答案】B

【解析】纸币发行是因为纸币可以用来交换商品，即流通手段职能。

5. 【2011 浙江财经大学名词解释第1题】价值尺度

【答案】价值尺度是货币的基本职能之一，是指货币衡量和表现一切商品价值大小的作用。它是货币本质的体现。它表现为价格标签。货币执行这一职能，不需要现实货币，人们可以在观念上用货币来衡量商品价值，如商品标价。

6. 【2012 中央财经大学名词解释】【2011 浙江财经大学名词解释第2题】格雷欣法则

【答案】格雷欣法则是一条经济法则，也称劣币驱逐良币法则，是指在实行金银复本位制条件下，金银有一定的兑换比率，当金银的市场比价与法定比价不一致时，市场比价比法定比价高的金属货币（良币）将逐渐减少，而市场比价比法定比价低的金属货币（劣币）将逐渐增加，形成良币退藏、劣币充斥的现象。

7. 【2011 广东商学院单选题第6题】在货币的职能中，由货币在商品交换中作为中介，通过一手交钱一手交货作为商品流通的媒介，这种职能称为()。

A. 支付手段 B. 交换手段 C. 贮藏手段 D. 价值尺度

【答案】B

【解析】支付手段和交换手段都是货币在商品交换中充当中介，但是交换手段是一手交钱一手交货，而在支付手段中，货币只是作为一个补足，典型例子有：房租、赊账等。

8. 【2011 南京航空航天大学选择题第3题】单纯地从物价和货币购买力的关系看，物价指数上升25%，则货币购买力()。

A. 上升20% B. 下降20% C. 上升25%
D. 下降25% E. 不升不降

【答案】B

【解析】货币购买力=1/物价指数，所以物价指数上升25%时，新的货币购买力=1/(1+25%)×物价指数=[1/(1+25%)]×[1/物价指数]=0.8×原货币购买力。所以，货币购买力下降了20%。

9. 【2011 南京航空航天大学选择题第9题】一般而言，要求作为货币的商品具有()特征。

A. 金属的一种 B. 价值比较高 C. 易于分割
D. 易于保存 E. 便于携带

【答案】CDE

【解析】货币不一定要是金属，价值太大不易衡量小商品价值，所以AB是错的。



10. 【2011 中央财经大学单选题第 1 题】以下货币制度中会发生劣币驱逐良币现象的是 ()。

- A. 金银双本位 B. 金银平行本位 C. 金币本位 D. 金汇率本位

【答案】A

【解析】劣币驱逐良币定律发生在金银复本位制。

第二节 国际货币体系

1. 【2012 中国人民大学选择题第 12 题】我国中央银行的最终目标不包括 ()。

- A. 经济增长 B. 币值稳定 C. 利率稳定 D. 促进就业

【答案】D

2. 【2011 南京航空航天大学选择题第 1 题】对货币单位的理解,正确的有 ()。

- A. 国家法定的货币计量单位 B. 规定了货币单位的名称
C. 规定本位币的币材 D. 确定技术标准
E. 规定货币单位所含的货币金属量

【答案】B

【解析】货币单位是国家规定货币的名称。

3. 【2011 中山大学单选题第 1 题】布雷顿森林体系崩溃的根本原因是 ()。

- A. J 曲线效应 B. 特里芬难题 C. 米德冲突 D. 原罪论

【答案】B

【解析】1960 年,美国经济学家罗伯特·特里芬在其《黄金与美元危机——自由兑换的未来》一书中提出“由于美元与黄金挂钩,而其他国家的货币与美元挂钩,美元虽然取得了国际核心货币的地位,但是各国为了发展国际贸易,必须用美元作为结算与储备货币,这样就会导致流出美国的货币在海外不断沉淀,对美国来说就会发生长期贸易逆差;而美元作为国际货币核心的前提是必须保持美元币值稳定与坚挺,这又要求美国必须是一个长期贸易顺差国。这两个要求互相矛盾,因此是一个悖论。”这一内在矛盾称为“特里芬难题”。

4. 【2011 中央财经大学单选题第 5 题】()不是欧元区国家。

- A. 斯洛文尼亚 B. 希腊 C. 瑞典 D. 德国

【答案】C

【解析】欧元成员国:奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、西班牙、希腊、斯洛文尼亚、塞浦路斯、马耳他、斯洛伐克、爱沙尼亚。

第二章 利息和利率

考情分析

本章主要以选择题、判断题为考查题型。利率决定理论和期限理论是本章的重点。

真题链接

第一节 利息

1. 【2011 浙江工商大学单选题第 9 题】目前我国一年期定期存款年利率为 2.50%，假设 2010 年官方公布的 CPI 为 3.80%，则一年期定期存款的实际年利率为（ ）。

- A. 1.30% B. -1.30% C. -1.25% D. -1.27%

【答案】B

【解析】实际利率 = 名义利率 - 通货膨胀率。银行公布的是名义利率。

2. 【2011 暨南大学单选题第 12 题】实际利率为 3%，预期通货膨胀率为 6%，则名义利率水平应该近似的等于（ ）。

- A. 2% B. 3% C. 9% D. 6%

【答案】C

【解析】名义利率 = 实际利率 + 预期通货膨胀率 = 3% + 6% = 9%。

3. 【2011 中央财经大学判断题第 10 题】利率升高，人们持有的货币减少，属于利率的收入效应。（ ）

【答案】×

【解析】收入效应是指当利率增加时，人们会认为收入增加，因而持有的货币也相应地增加。

第二节 利率决定理论

1. 【2012 南京财大名词解释第 4 题】基准利率

【答案】基准利率是金融市场上具有普遍参照作用的利率，其他利率水平或金融资产价格均可根据这一基准利率水平来确定。基准利率是利率市场化的重要前提之一，在利率市场化条件下，融资者衡量融资成本，投资者计算投资收益以及管理层对宏观经济的调控，客观上都要求有一个普遍公认的基准利率水平作参考。所以，从某种意义上讲，基准利率是利率市场化机制形成的核心。

2. 【2011 浙江财经大学单选题第 1 题】下列利率决定理论中，（ ）强调投资与储蓄对利率的决定作用。

- A. 马克思的利率论 B. 流动偏好论 C. 可贷资金论 D. 实际利率论

【答案】D

【解析】实际利率理论强调了利率由实体经济面的投资和储蓄两方面决定。

3. 【2011 河南财经大学名词解释第 3 题】流动性陷阱

【答案】流动性陷阱是凯恩斯提出的一种假说,是指当一定时期的利率水平降低到不能再低时,人们就会产生利率上升而债券价格下降的预期,货币需求弹性就会变得无限大,即无论增加多少货币,都会被人们储存起来。发生流动性陷阱时,再宽松的货币政策也无法改变市场利率,从而使得货币政策失效。

4. 【2011 中央财经大学判断题第 9 题】依据利率平价理论,利率高的货币远期汇率是开水,利率低的货币远期汇率是贴水。()

【答案】×

【解析】利率平价说的基本观点:远期差价是由两国利率差异决定的,并且高利率国的货币在期汇市场上必定贴水,低利率国的货币在期汇市场上必定升水。

5. 【2011 中央财经大学单选题第 2 题】认为利率纯粹是一种货币现象,利率水平由货币供给与货币需求均衡点决定的理论是()。

- A. 马克思的利率决定理论
B. 实际利率理论
C. 可贷资金论
D. 凯恩斯利率决定理论

【答案】D

【解析】从货币层面解释利率决定理论的是凯恩斯主义。马克思认为利率在 0 到平均利润率之间变动,具体由偶然因素决定。实际利率理论从投资储蓄实际因素出发。可贷资金理论结合了货币和实际两方面因素。

第三节 利率的期限结构

1. 【2011 浙江财经大学名词解释第 3 题】利率期限结构

【答案】利率期限结构是指在某一时点上,不同期限资金的收益率与到期期限之间的关系。利率的期限结构反映了不同期限的资金供求关系,揭示了市场利率的总体水平和变化方向,为投资者从事债券投资和政府有关部门加强债券管理提供可参考的依据。

2. 【2011 中山大学单选题第 7 题】根据流动性溢价理论,以下说法错误的是()。

- A. 当收益率曲线陡峭上升时,预期短期利率在未来将上升
B. 当收益率曲线向下倾斜时,预期未来短期利率将下降
C. 当收益率曲线水平时,预期未来短期利率保持不变
D. 当收益率曲线陡峭上升时,市场预期未来可能会有通货膨胀

【答案】A

【解析】流动需求理论属于预期理论的一种,所以预期的未来短期利率决定收益率曲线。

第三章 外汇与汇率

考情分析

本章主要以选择题、问答题为考查题型，部分学校会考查计算。理论部分主要掌握汇率决定利率。计算主要考查的是汇率的换算以及汇率的套利。

真题链接

第一节 外 汇

1. 【2011 东北财经大学判断题第 1 题】外国货币即是外汇。()

【答案】×

【解析】外汇包括外国货币、支付凭证、有价证券、特别提款权和其他。

2. 【2011 东北财经大学判断题第 2 题】即期外汇交易就是外汇现买现卖的交易。()

【答案】×

【解析】即期外汇交易，又称为现货交易或现期交易，是指外汇买卖成交后，交易双方于当天或两个交易日内办理交割手续的一种交易行为。所以即期外汇交易不是外汇的即买即卖。

3. 【2011 东北财经大学判断题第 3 题】出口公司向银行卖出外汇应使用卖出价。()

【答案】×

【解析】卖出价和买入价是针对银行而言，所以出口公司向银行卖出外汇，对银行是买入外汇，应该用买入价。

4. 【2011 东北财经大学判断题第 5 题】银行买入外币现钞低于买入外汇现汇价。()

【答案】√

【解析】现汇指的是从国外银行汇到国内的外汇存款，以及外币汇票、本票、旅行支票等银行可以通过电子划算直接入账的国际结算凭证。现钞指的是国内居民手持的外汇钞票。银行收入外币现钞后要经过一定时间，积累到一定数额后，才能将其运送并存入外国银行调拨使用。在此之前，买进外钞的银行要承担一定的利息损失；在将现钞运送并存入外国银行的过程中，还有运费、保险费等支出，银行要将这些损失及费用转嫁给出卖现钞的顾客，所以银行买入现钞所出的价格低于买入现汇的价格。

5. 【2011 东北财经大学判断题第 6 题】任何外汇交易对交易双方都是风险与收益对称的交易。()

【答案】×

【解析】外汇期权的买卖方并不是风险和收益对称的交易。

6. 【2011 东北财经大学选择题第 7 题】投机性外汇交易最主要是靠 () 获利。

- A. 两地汇差 B. 汇率变动 C. 两地利差
D. 两地价差 E. 汇率固定