

2009



金融学硕士研究生招生联考

金融学基础联考辅导 与模拟试题

■ 浙江大学出版社 组编

金融学
备考必读



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

2009 金融学硕士研究生招生联考
金融学基础联考辅导与模拟试题

浙江大学出版社 组编



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

内 容 简 介

本书紧扣 2009 年金融联考大纲,并结合最新的金融理论与实践详细解析知识要点,有助于配合考生基础阶段的复习,掌握金融联考的基本理论和原理,把握考试重点,并进行阶段性的巩固。除此之外,本书还配有 10 套模拟试题,模拟试题严格按照 2009 年金融联考大纲样卷的题型结构与知识点分布进行编写,可以让考生抢先品味 2009 年联考真题的“滋味”。对每一道题,我们均给出了详细的解析,非常适合考生自测及冲刺复习。

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础联考辅导与模拟试题 / 浙江大学出版社组编.
杭州:浙江大学出版社, 2008. 9
ISBN 978-7-308-06185-8

I. 金… II. 浙… III. 金融学—研究生—入学考试—自学参考资料 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 138499 号

金融学基础联考辅导与模拟试题

浙江大学出版社 组编

责任编辑 朱 玲
封面设计 刘依群
出版发行 浙江大学出版社
(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028)
(E-mail: zupress@mail. hz. zj. cn)
(网址: <http://www.zjupress.com>
<http://www.press.zju.edu.cn>)
电话: 0571-88925592 88273066(传真)

排 版 杭州中大图文设计有限公司
印 刷 富阳市育才印刷有限公司
开 本 787mm×1092mm 1/16
印 张 33
字 数 850 千
版 印 次 2008 年 9 月第 1 版 2008 年 9 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-308-06185-8
定 价 60.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换
浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88925591

前 言

随着我国金融市场的开放和市场经济的成熟,银行、证券、信托等行业快速发展,金融学专业成为近几年来热门的经济学科专业。

金融学硕士研究生招生联考就是为了更好地适应我国 21 世纪金融业发展对“高、精、尖”金融专业人才素质的要求,适应金融学科发展的需要而推出的。2001 年以来,国内有相当一部分高校的金融学院(系)关注和参加了金融学硕士研究生招生联考。从统计数据来看,近年来,报名参加联考的考生每年有 7000~8000 人,占全国报考金融学硕士研究生人数的比重为 $1/4 \sim 1/3$ 。

为了使考生更好地把握金融学硕士研究生招生联考的精神,系统地掌握大纲所要求的知识要点,我社精心策划了这本《金融学基础联考辅导与模拟试题》一书。我们所邀请的编写者都是从事一线教学工作的经济学和金融学类课程主讲教师,具有非常丰富的考研辅导经验。在本书的编写过程中,编写者对历年的金融学联考大纲和试卷进行了认真研读,参阅了许多现行的优秀教材,并参考了一些辅导资料,目的在于编写出一本对考生真正有所帮助的辅导用书。

本书由“金融学基础联考辅导”与“模拟试题”两部分组成。

金融学基础联考辅导部分紧扣 2009 年金融学联考大纲,并结合最新的金融学理论与实践,详细解析知识要点,有助于配合考生在基础阶段的复习,掌握金融学联考的基本理论和原理,把握考试重点,并进行阶段性的巩固。

除此之外,本书还配有 10 套模拟试题。模拟试题严格按照 2009 年金融联考大纲样卷的题型结构与知识点分布进行编写,可以让考生抢先品味 2009 年联考真题的“滋味”。对每一道题,本书均给出了详细的解析,非常适合考生自测及冲刺复习。

本书是集体智慧的结晶,编写工作分工如下:微观经济学与宏观经济学内容辅导与模拟试题分别由浙江理工大学的陈晓华、陈书静编写,货币银行学与国际金融学内容辅导与模拟试题分别由中国计量学院的王晓琴、戴瑞姣编写,投资学内容辅导与模拟试题由浙江大学城市学院的李纪明编写,具体组织与协调工作由我社相关编辑完成。此外,浙江理工大学的硕士生乔桂芬在本书的编写过程中承担了部分文字输入工作,在此表示感谢!

由于时间的紧迫性及经验所限,本书难免存在不少疏漏之处,敬请读者批评指正!今后我们将力争在考研辅导书系列上做得更深、更细致,推出一批好书以与读者分享!

浙江大学出版社

2008 年 8 月

目 录

I 金融学基础联考辅导

第一部分 微观经济学与宏观经济学

第一篇 微观经济学	4
第一章 经济学导论	4
一、经济学的研究对象	4
二、经济学的研究方法	7
第二章 需求、供给与均衡价格	9
一、需求和需求的变动	9
二、供给和供给的变动	11
三、均衡价格	12
四、需求和供给弹性	14
第三章 消费者行为理论	20
一、基数效用论——边际效用分析	20
二、序数效用论——无差异曲线分析	22
三、不确定性(风险)条件下的消费者行为	26
第四章 生产者行为理论	28
一、生产理论	28
二、成本理论	32
第五章 市场理论	36
一、市场结构、行业与厂商利润极大化	36
二、完全竞争市场	38
三、完全垄断市场	42
四、垄断竞争市场	45
五、寡头市场和策略	46
第六章 要素价格与收入分配理论	51
一、生产要素与分配理论概述	51

二、厂商对要素的需求	52
三、生产要素的供给和均衡价格决定	52
四、工资、利息和地租的决定	53
五、欧拉定理	55
第七章 一般均衡与效率	57
一、一般均衡的性质及存在条件	57
二、一般均衡理论	57
三、均衡与效率——福利经济学定理	58
四、效率与公平	59
第八章 市场失灵和微观经济政策	60
一、垄断与反垄断政策	60
二、经济活动的外部性	61
三、公共物品	62
四、信息不对称	63
五、公共选择	65
六、收入分配不均及其对策	66
第二篇 宏观经济学	67
第一章 国民收入核算原理	67
一、总产出及其衡量	67
二、国民经济循环流量图及收入恒等式	70
第二章 收入与支出	73
一、两部门经济的国民收入决定	73
二、三部门经济的国民收入决定	75
三、四部门经济的国民收入决定	76
第三章 $IS-LM$ 模型	77
一、产品市场的均衡: IS 曲线	77
二、货币市场的均衡: LM 曲线	79
三、商品市场和货币市场的同时市场均衡: $IS-LM$ 分析	82
第四章 宏观经济学的微观基础:消费和投资	85
一、消费与储蓄	85
二、投资需求	87
第五章 国民收入决定理论: $AD-AS$ 模型	95
一、总需求(AD)和总需求曲线	95
二、总供给(AS)和总供给曲线	97
三、 $AD-AS$ 分析	100
第六章 宏观经济政策分析	102
一、宏观经济政策概述	102
二、财政政策的效果: $IS-LM$ 分析	111

三、货币政策的效果:IS—LM 分析	113
四、财政政策和货币政策的配合	114
第七章 开放经济下的宏观经济模型和宏观经济政策	116
一、开放的宏观经济模型	116
二、开放经济下的宏观经济政策	118
第八章 经济周期和经济增长	128
一、经济周期	128
二、经济增长	129
第九章 失业与通货膨胀	133
一、失业	133
二、通货膨胀	134
三、失业与通货膨胀的关系	139

第二部分 货币银行学与国际金融学

第三篇 货币银行学	144
第一章 货币	144
一、货币	144
二、货币制度	145
第二章 利息与利率	148
一、信用概述	148
二、利息和利率	149
三、利率的决定	152
四、利率的结构理论	155
第三章 金融市场	157
一、金融市场概述	157
二、货币市场	160
三、资本市场	161
四、金融衍生工具	165
五、金融资产组合	167
第四章 商业银行	169
一、商业银行概述	169
二、商业银行的业务	172
三、商业银行的经营方针	176
四、商业银行的经营管理理论	177
五、商业银行的安全与监管	179
第五章 其他金融机构	185
一、非银行金融机构	185
二、政策性银行	187

第六章 中央银行与金融监管	189
一、中央银行的产生和发展	189
二、中央银行的多种形式	190
三、中央银行的职能	191
四、中央银行的主要业务	192
第七章 货币政策	196
一、货币政策目标	196
二、货币政策工具	199
三、货币政策传导机制	199
四、货币政策有效性	200
第八章 货币供给	203
一、货币层次的划分	203
二、商业银行的存款创造	203
三、货币供给的理论模型	206
四、中国的货币供给	209
五、外生论与内生论	212
第九章 货币需求和其他货币理论	214
一、货币需求概论	214
二、货币需求理论	215
三、其他货币理论	221
第十章 通货膨胀与通货紧缩	224
一、通货膨胀概述	224
二、通货膨胀的成因	224
三、通货膨胀的效应	224
四、通货膨胀的治理	224
五、通货紧缩	224
第十一章 金融与经济发展	226
一、金融是现代经济的核心	226
二、金融抑制	227
三、金融深化	229
四、金融创新	232
第四篇 国际金融学	237
第一章 国际收支	237
一、国际货币	237
二、国际收支项目	239
三、国际收支理论	244
四、国际收支及其调节	249

第二章 外汇与汇率	254
一、外汇和汇率的基本内涵	254
二、外汇市场	260
三、汇率决定理论	263
四、改革开放以来人民币汇率的决定及其变化	270
第三章 国际金融市场	272
一、国际金融市场概述	272
二、欧洲货币市场	274
三、国际金融创新	278
四、金融期货与期权交易市场	280
第四章 国际资本流动	282
一、国际资本流动概述	282
二、国际资本流动理论	286
三、债务危机与货币危机	289
四、跨国财务管理	295
第五章 开放经济下的宏观经济政策	302
一、开放经济条件下的政策目标、工具和调控原理	302
二、开放经济下的财政、货币政策——蒙代尔—弗莱明模型分析	302
三、开放经济下的汇率政策	302
四、国际储备政策	310
第六章 宏观经济政策的国际协调	315
一、宏观经济政策的国际协调	315
二、国际货币制度	317
第三部分 投资学(含微观金融)	
第五篇 投资学	329
第一章 证券市场基础知识	329
一、证券市场概述	329
二、债券市场	336
三、股票市场	343
第二章 债券投资	354
一、影响债券价格的因素	354
二、债券定价的基础	355
三、债券信用评级	357
四、债券收益率的计算	358
五、久期(duration)	360
六、债券组合管理	363

第三章 股票投资	367
一、优先股与普通股的估计	367
二、股价平均数与股价指数	374
三、股票价格的除息和除权	377
四、股票市场与经济分析	379
五、公司分析	382
第四章 投资组合管理	393
一、多样化与组合构成	393
二、风险的市场价格	399
三、有效市场与资本资产定价模型	410
四、投资基金和业绩评估	417
第五章 金融衍生品和风险管理	421
一、期货市场	421
二、期权市场	429
三、互换市场	437
II 模拟试题	
模拟试题(一)	443
模拟试题(二)	447
模拟试题(三)	450
模拟试题(四)	454
模拟试题(五)	458
模拟试题(六)	462
模拟试题(七)	466
模拟试题(八)	470
模拟试题(九)	475
模拟试题(十)	479
参考答案	483
参考文献	513

I 金融学基础联考辅导

第一部分

微观经济学与宏观经济学

微观经济学是研究在市场经济制度下个体单位的经济行为,从而产生的许多经济理论。它主要解决以下几方面的问题:消费者使用其收入的原则;各种商品价格的形成;价格在厂商考虑其产品种类和数量中的作用;市场中某种产品的数量和厂商的数量、规模的确定;工人工资和土地地租的决定等。由于所有这些问题都关系到价格,关系到价格的形成与变动,关系到价格形成与变动过程中买卖双方的行为,因此微观经济学通过对市场各类当事人的行为进行讨论,主要研究经济中如何通过价格机制解决资源配置问题。微观经济学的主要线索为:当事人行为——供给与需求——价格——资源配置。

宏观经济学是把整个经济总体(通常是一个国家)作为考察对象,研究其经济活动的现象和规律。首先,它研究诸如国民生产总值(GNP)、国民收入、一国的货币供给等这些具有总量性质的经济变量。另外,整个经济活动有许多是由无数个体活动组成的,比如一个国家有许多私人和企业及政府单位从事投资活动,每个经济主体都要消费或进行不同程度的储蓄。宏观经济学并不研究上述个别经济行为,而是根据它们不同的属性从总体角度进行研究,即总投资活动、总消费和总储蓄活动等。再次,宏观经济学还研究市场生产过程中所产生的一个重要经济现象,如通货膨胀、社会失业、经济周期等。

第一篇 微观经济学

第一章 经济学导论

【考试要求】

1. 了解经济学研究的基本问题及其研究方法。
2. 理解经济学的含义、经济学的分类、不同经济体制下资源配置的方法及其特点。
3. 掌握机会成本和生产可能性边界等基本概念。

一、经济学的研究对象

(一) 经济资源的稀缺性和经济学的产生

1. 经济资源的稀缺性与选择行为

(1) 经济资源的稀缺性含义

在人类社会中,生产资源以及用它们生产的产品总是既定的,而人的欲望是无限的,由此便产生了稀缺性问题,西方经济学家普遍认为经济学的产生就是因为稀缺性的客观存在。

西方经济学家把满足人类欲望的物品分为“自由物品”和“经济物品”。“自由物品”是指人类无需通过努力就能自由取用的物品,如阳光、空气等,其数量是无限的;“经济物品”指人类必须付出代价方可得到的物品,即必须借助生产资源通过人类加工出来的物品。相对于人的无穷无尽的欲望而言,“经济物品”或者说生产这些物品的资源总是不足的,这就是稀缺性。这种稀缺性不是指物品或资源绝对数量的多少,而是相对于人类的欲望的无限性来说,再多的物品和资源也是不足的。

稀缺性的产生有以下几个原因:一是数量的有限性,如耕地、石油、淡水等;二是人类获取有用物品的能力是有限的,如雷电、火山、风等自然现象中蕴含着丰富的能源,但是人类没有办法去完全利用他们;三是人口迅速膨胀,人口规模的扩大导致人均资源越来越少;四是人的欲望具有无限膨胀性。

(2) 选择行为的必然性

由于稀缺性的客观存在,地球上就存在着资源的有限性和人类的欲望与需要的无限性之间的矛盾。如何利用现有资源去生产“经济物品”,以更有效地满足人类欲望,是人类产生如何选择进行选择的行为基础。

2. 基本的经济问题

生产什么、如何生产、为谁生产及何时生产,这四个问题是人类社会共有的基本经济问题,经济学正是为了解决这些问题而产生的。解决这四大基本经济问题,必须更好地协调人类对经济资源的选择行为,包括:第一,如何利用现有的经济资源;第二,如何利用有限的时间;第

三,如何选择满足欲望的方式;第四,在必要时如何牺牲某种欲望来满足另外一些欲望。

3. 经济学的定义

经济学是研究人们和社会如何作出选择,来使用可以有其他用途的稀缺的经济资源在现在或将来生产各种物品,并把物品分配给社会的各个领域或集团以供消费之用的一门社会科学。

(二) 机会成本与生产可能性边界

1. 选择与机会成本

(1) 选择

从经济资源稀缺性出发,要解决四大基本经济问题,人们需要处理好两个关系:一是各种欲望的轻重缓急;二是为了满足某种欲望所需付出的代价。选择是指把既定目标与达到这一目标所需的代价联系起来进行权衡的经济行为。

(2) 机会成本

机会成本是指当把一定的经济资源用于生产某种产品时放弃的另一些产品生产上最大的收益。机会成本是经济学原理中一个重要的概念,是经济活动行为方式最重要的准则之一。

2. 生产可能性曲线的经济学含义与机会成本递增法则

(1) 生产可能性曲线的经济学含义

生产可能性曲线是指在既定的经济资源和生产技术条件下所能达到的各种产品最大产量的组合,又称为生产可能性边界。它表示社会生产现有条件下的最佳状态,是由技术水平和可用资源决定的。

生产可能性曲线在图形上表现为一条凹向原点的曲线,如图 1-1 所示,A、B、C、D 分别为四种可能性生产点。处于该曲线上的生产点表明该社会已处于最佳生产状态;处在生产可能性边界以内的点,表示社会未能充分利用资源,即存在闲置资源,也就是存在失业。但经济资源的未能充分利用并不是造成产量处于生产可能性边界以内的唯一原因,当经济缺乏效率时,也会产生这种后果。因此要使社会处在生产可能性边界上,必须充分利用现有的经济资源和提高经济效益。

(2) 机会成本递增法则及其原因

机会成本递增法则是指如果社会想多生产 X 产品必然需要减少 Y 产品的生产,在既定的经济资源和生产技术条件下,每增加一单位 X 产品的产量所产生的机会成本递增,即要放弃更多 Y 产品的产量。资源有限及要素间的不完全替代性是机会成本呈递增趋势的主要原因。

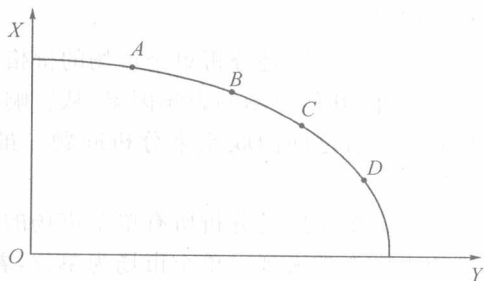


图 1-1 生产等可能性曲线

(三) 资源的配置、利用与经济体制

1. 资源配置与资源利用

(1) 资源配置。为解决经济社会的四大基本问题,需要研究相对稀缺的经济资源(劳动、土地、资源、企业家才能等)如何合理分配给各种不同用途,以生产出更多的满足人类欲望的“经济物品”,这就是资源配置(这方面的研究属于微观经济学范畴)。

(2) 资源利用。在现实社会中,劳动者失业、生产设备和自然资源闲置等是经常存在的状态。这说明,生产可能性边界所标定的产量只是充分就业的或者说潜在的国民收入,而实际的

国民收入往往小于它。研究造成这种状态的原因,寻求改良这种状态的方法,从而实现充分就业,使实际的国民收入接近或等于潜在的国民收入,这就是资源利用(这方面的研究属于宏观经济学范畴)。

2. 不同经济体制下的资源配置与利用方式

(1)自给自足经济。自给自足经济的特征是每个家庭或每个村落生产他们自己消费的大部分物品,只有极少数消费品是与外界交换来的。在这种体制下,经济效率低下。

(2)计划经济。计划经济的特征是生产资料归政府所有,经济的管理实际上像一个单一的大公司。在这种体制下,政府用计划来解决资源配置和利用问题,产品的数量、品种、价格、消费和投资的比例、投资方向、就业及工资水平、经济增长速度等等均由中央当局的指令性计划来决定。

(3)市场经济。市场经济的特征是产权明晰,经济决策高度分散。这种经济体制下,资源配置和利用由自由竞争市场中的价格机制来解决。但这种体制不能很好地解决资源配置和利用问题,且缺少公平,而且还可能出现“市场失灵”。

(4)混合经济。混合经济的特征是生产资料的私人所有和国家所有相结合,自由竞争和国家干预相结合,政府限制私人的某些活动,垄断的成分限制完全竞争的作用。在这种体制下,凭借市场制度来解决资源配置问题,依靠国家干预来解决资源利用问题,效率和公平可以得到较好的协调,所以混合经济是目前世界很多经济体制的发展方向。

(四)经济学分类

1. 微观经济学与宏观经济学

(1)微观经济学及其研究对象

微观经济学研究的是单个经济单位的经济行为,主要包括单个消费者、单个生产者、单个市场。以及相应的经济变量的单项数值如何决定。它的研究对象可以从三个层次进行分析:

第一个层次是分析单个消费者和单个生产者的经济行为,即单个消费者获得的最大效用和单个生产者获得的最大利润。通俗地讲,也就是消费者如何进行消费,选择合适的商品,以最大限度地满足自己的需求;生产者如何合理地进行资源配置,优化生产过程,以获得最大的利益回报。

第二个层次是分析单个市场的价格决定,即影响价格的决定因素,分析的范围是在单个市场里,排除其他市场的影响因素,从影响市场价格的内因,也就是单个市场内部,消费者与各个相同生产者之间的联系来分析问题。虽然带有一定的片面性,但是可以更好地分析问题的本质。

第三个层次是分析所有单个市场的价格的同时决定,即分析的范围扩大到所有市场,但分析的力度也扩大到以单个市场为单位,着重于分析单个市场与市场之间的关系以及它们之间的相互制约因素。相对于单个市场来讲,第三层次可以理解为对外因的分析。

(2)宏观经济学及其研究对象

宏观经济学以整个国民经济活动作为考察对象,研究的问题是一个国家整体经济的运作情况以及政府如何运用经济政策来影响国家整体经济的运作。当代宏观经济学是以整个国民经济活动作为分析对象,宏观经济学的研究对象包括:国民产出的决定与变动,国民产出与就业、通货膨胀,经济波动和周期,经济政策、经济增长之间关系的学说。由于宏观经济学研究的经济变量是经济社会中的宏观总量,所以,宏观经济学又叫总量经济学。

(3) 微观经济学与宏观经济学的联系和区别

联系:微观经济学与宏观经济学是西方经济学中互为前提、彼此补充的两个分支学科。它们互相把对方所考察的对象作为自己的理论前提,互相把对方的理论前提作为自己的研究对象。在一个经济社会,不仅有资源配置问题,也有资源利用问题,只有把这两方面的问题解决了,才能解决社会的经济问题。所以它们是各具功效、彼此补充、不可分离的整体。

区别:两者的经济目标与研究方法有明显差异。微观经济学以经济资源的最佳配置为目标,以市场机制为研究线索,采取个量分析方法,而假定资源利用已经解决;宏观经济学以经济资源的有效利用为目标,采取总量的分析方法,而假定资源配置已经解决。另外,微观经济学分析的经济变量是个量,即单项数值,而宏观经济学分析的是总量。

2. 实证经济学与规范经济学

(1) 实证经济学

实证经济学是指描述、解释、预测经济行为的经济理论部分,是经济学的一种重要运用方式。从原则上说,实证经济学独立于任何特殊的伦理观念,不涉及价值判断,旨在回答“是什么”、“能不能做到”之类的实证问题。

(2) 规范经济学

规范经济学考虑“应该怎样”,诸如公共政策价值判断,或公共政策目标之类的问题。西方经济学家将其定义为对于政策行动的福利后果的分析。

(3) 实证经济学与规范经济学的联系和区别

实证经济学具有客观性,即实证命题有正确和错误之分,其检验标准是客观事实,与客观事实相符者为真理,否则就是谬论,它研究经济运行规律,不涉及评价问题。规范经济学不具有客观性,即规范命题没有正误之分,不同的经济学家会得出不同的结论,它则对经济运行进行评价。两者是在经济目标的不同层次上进行研究的,具有相互补充、功效各异、构成整体的效果。

二、经济学的研究方法

(一) 经济学的基本假设:理性人假定

理性人的假定是西方经济学在经济分析和由此得出的经济理论关于人类经济行为的一个基本假定。所谓“理性人”的假设,是对在经济社会中从事经济活动的所有人的基本特征的一个一般性的抽象。这个被抽象出来的基本特征就是:每一个从事经济活动的人都是利己的。也可以说,每一个从事经济活动的人所采取的经济行为都是力图以自己的最小经济代价去获得自己的最大经济利益。

除了理性人这个最基础的假设外,在进行基本原理的分析时,常有完全竞争市场假设,即以完全竞争市场作为既定的市场条件。另外还有完全信息假设。这一假设是指市场上每一个活动主体都具有决策所需的全部信息,并且获取信息不需要支付任何费用。

(二) 个量分析与总量分析

1. 个量分析研究单个商品的效用、供求量、价格等如何决定;单个企业的各种生产要素的投入量、产出量、成本、收益和利润等如何决定;以及这些个量之间的相互关系。它是微观经济学采用的数量分析方法。

2. 总量分析研究社会总供求、均衡的国民收入、总就业量、物价水平、经济增长率等如何决