

FINANCE

2019 中公版

金融学综合真题大全 【题本】

中公教育研究生考试研究院◎编著

● 囊括多所重点院校真题 **55套**

● 中央财经大学教授精湛解读



世界图书出版公司

offcn 中公考研

OFFCN.COM

金融学综合真题大全

【题本】

中公教育研究生考试研究院◎编著

常州大学图书馆
藏书章

世界图书出版公司

北京·广州·上海·西安

图书在版编目(CIP)数据

金融学综合真题大全 / 中公教育研究生考试研究院编著. — 北京: 世界图书出版有限公司北京分公司, 2017.12

ISBN 978-7-5192-4047-9

I. ①金… II. ①中… 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(2017)第 307915 号

-
- | | |
|-------|---|
| 书 名 | 金融学综合真题大全
JINRONGXUE ZONGHE ZHENTI DAQUAN |
| 编 著 | 中公教育研究生考试研究院 |
| 责任编辑 | 张文丽 |
| 装帧设计 | 中公教育图书设计中心 |
| 出版发行 | 世界图书出版有限公司北京分公司 |
| 地 址 | 北京市东城区朝内大街 137 号 |
| 邮 编 | 100010 |
| 电 话 | 010-64038355(发行) 64037380(客服) 64033507(总编室) |
| 网 址 | http://www.wpcbj.com.cn |
| 邮 箱 | wpcbjst@vip.163.com |
| 销 售 | 各地新华书店 |
| 印 刷 | 山东润声印务有限公司 |
| 开 本 | 889 mm×1194 mm 1/16 |
| 印 张 | 35 |
| 字 数 | 840 千字 |
| 版 次 | 2018 年 1 月第 1 版 2018 年 1 月第 1 次印刷 |
| 国际书号 | ISBN 978-7-5192-4047-9 |
| 总 定 价 | 69.00 元(全两册) |
-

如有质量或印装问题,请拨打售后服务电话 010-82838515

编写委员会

主 编

何晓宇

副 主 编

吴文成

编委会成员

毕志聪

鲍晓溪

郭子誅

蒋 希

麻 锐

张雨婷

窦梅枝

前言

“金融学综合”是金融硕士(MF)专业学位研究生入学统一考试的科目之一。“金融学综合”考试力求反映金融硕士专业学位的特点,科学、公平、准确、规范地测评考生的基本素质和综合能力,选拔具有发展潜力的优秀人才入学,为国家的经济建设培养具有良好职业道德、具有较强分析与解决实际问题能力的高层次、应用型、复合型的金融专业人才。

目前,全国具有 MF 招生资格的院校致力于培养金融领域的高层次人才,为热爱金融业的莘莘学子提供了广阔的平台。金融学综合旨在考查考生对于金融学和公司财务基本概念、基础理论的掌握和运用能力,满分 150 分。其中,金融学占 90 分,公司财务占 60 分。不论各个高校如何出题,或者参考书目如何变化,考试的关键点和出题的重难点都是保持不变的。真题是考试复习中的重中之重,但是考生在备考时,面临的一大难题便是“找不到真题、复习没有重难点”。因此,本书中所收录的各大院校的真题和配套解析显得弥足珍贵。

本书聚焦总分 150 分的金融学综合真题,是考生备考的指路明灯,也是金融人的知识宝库。本书具有以下三大特色:

囊括 17 所院校 内含 55 套真题

本书以财经类为主,涵盖财经类、综合类等院校,为不同目标的考生提供多样化的院校选择。涵盖的 17 所院校以较有实力的招生单位为主,如清华大学、中国人民大学、中山大学、中央财经大学、对外经济贸易大学、东北财经大学等,考生可通过了解这些热门院校试题的命题方式,掌握总体的命题趋势。另外,“金融学综合”由各培养单位自行命题,不同院校的题型题量、命题范围、命题特点、侧重点和难度等各有不同。如中国人民大学的命题范围包括“金融学+公司财务”,而东北财经大学则包括“货币银行学+证券投资学+国际金融学”。浙江大学侧重以论述题的形式考查,而上海财经大学偏重以计算题和客观题的形式考查等。本书收录的 55 套真题涵盖范围之广,如同考试题库,能切实帮助广大考生解决“找不到真题,复习没有重难点”的问题。

探究 7 年考情 纵横锁定考点

“金融学综合”备考难度大、战线长,考生只有掌握考情,明确命题方向,才能做到有的放矢、得心应手。我们根据考试大纲和历年真题可发现,“金融学综合”以选择题、判断题、名词解释、简答题、计算题和论述题的形式考查“金融学”和“公司财务”两大部分。选择题考点主要涉及国际收支、商业银行资本业务、期权、购买力平价、单利复利计算等;名词解释考点涉及利率平价理论、期权、J 曲线效应、流动性陷阱、可持续增长率等;计算题考点涉及市场组合、内部收益率、净现值法、MM 定理、加权平均资本成本等;论述题考点主要涉及购买力平价理论、货币需求理论、货币政策传导机制、国际收支、公司的组织形式、法定存款准备金制度等。判断题则有些学校考,有些不考,且涉及范围较广,不在此赘述。

本书以倒叙的方式呈现历年真题,首先将 2017 年真题呈现给考生,有利于考生了解最新考查趋势。再依次展示 2016 年、2015 年、2014 年、2013 年、2012 年和 2011 年多所院校的真题,便于考生在总体掌握命题方向的基础上,横向、纵向广泛研究不同院校的命题规律,总结其中蕴含的常考知识点,更灵活地应对报考院校的考试要求,做到以不变应万变。



例如,横向比较武汉大学 2014 年金融学综合名词解释部分考查了流动性偏好,同样的考点在天津大学 2015 年金融学综合考试、厦门大学 2014 年金融学综合考试、首都经济贸易大学 2014 年金融学综合考试中也进行了考查。东北财经大学 2014 年金融学综合考试中论述题部分考查了弗里德曼的货币需求理论,厦门大学 2014 年金融学综合考试中简答题部分对此考点也进行了考查。纵向比较中央财经大学 2012 年金融学综合考试中简答题部分考查可转换债券筹资的利弊,2015 年简答题部分考查可转换债券作为筹资工具有哪些优缺点。由此可知,以“年”为板块探究真题考情,对于横向、纵向总结核心考点起到巨大的便利作用。

巧用 3 大方法 智解 6 类题型

“知考情定方向,讲技巧快解题”,考生在掌握考情的基础上,灵活运用相应的解题方法能使复习事半功倍。针对“金融学综合”涉及的 6 类题型,本书为考生提供了以下几种提升做题能力的方法。

直选法

对于选择题,多数题目可以用第一种方法——直选法,这种方法比较适合考生之前已经掌握了纯理论性的题目。如,国际货币基金组织特别提款权货币篮子中占比最低的是?答案是英镑。这类题目设置的其他选项往往不能构成干扰项。

排谬法

对于另外一些题目,直选法做起来比较困难,其他选项迷惑性比较强,这时考生可采用第二种方法——排谬法,也就是排除和题干没有关系的选项。如,一道题要求选出哪一项不属于货币市场交易产品。货币市场是短期资金市场,该市场包括银行短期信贷市场(同业拆借市场)、短期证券市场(国库券、可转让存款证券、商业票据、银行承兑汇票)、贴现市场。回购协议也属于短期市场产品。故可选出银行中期债券为正确答案。

归纳法

归纳法主要针对主观题。对于名词解释,首先要回答名词本身的含义,然后从名词提出的背景、特征、相似概念比较等方面进行简述,最后简短评价总结。对于简答题,首先阐述题干中涉及的关键词,类似于“名词解释”,然后围绕关键词搭建框架,也就是逻辑清晰的构建“考点群”,最后进行总结。论述题可根据“是什么—为什么—怎么样”的答题思路作答,穿插时事例证。

讲方法但不能被禁锢,考生要结合实际灵活运用,在大量的作答实践中总结经验,强化答题能力,提高解题速度。本书答案册根据不同院校命题方式的差异,在深入研究相关教材的基础上,提炼出考点精华编写而成,要点全面且集中。同时,本书有利于考生全面了解每个知识点,对同类知识归纳汇总,以及分析答题思路,掌握答题方法和内在逻辑。

总而言之,备考金融学综合考试的考生,可以从真题入手,了解不同学校的出题风格,针对不同的题型、不同学校出题的特点去搜集相关教材和相应资料,以达到举一反三的效果。对于真题命题规律的掌握,有利于考生深入了解考试重难点。本书满足了不同考生的需要,为不同目标的考生提供了参考,可以使考生在复习中做到有的放矢。希望本书能够为读者朋友带来启发和动力,让每一位考生都能够在不断努力的过程中感受到知识的魅力。

中公教育研究生考试研究院

2018 年 1 月

目录

题本

2017 年真题	1
复旦大学 2017 年金融学综合试题	2
清华大学 2017 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	4
中国人民大学 2017 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	9
中央财经大学 2017 年金融学综合试题	15
2016 年真题	21
对外经济贸易大学 2016 年金融学综合试题	22
复旦大学 2016 年金融学综合试题	25
南开大学 2016 年金融学综合试题	27
天津大学 2016 年金融学综合试题	28
中央财经大学 2016 年金融学综合试题	29
清华大学 2016 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	33
上海财经大学 2016 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	38
首都经济贸易大学 2016 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	43
浙江大学 2016 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	44
2015 年真题	45
对外经济贸易大学 2015 年金融学综合试题	46
复旦大学 2015 年金融学综合试题	49
上海财经大学 2015 年金融学综合试题	51
天津大学 2015 年金融学综合试题	56
武汉大学 2015 年金融学综合试题	57
中央财经大学 2015 年金融学综合试题	59
华东师范大学 2015 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	64
中国人民大学 2015 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	67
首都经济贸易大学 2015 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	72
中山大学 2015 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	73
2014 年真题	77
复旦大学 2014 年金融学综合试题	78



天津大学 2014 年金融学综合试题	80
武汉大学 2014 年金融学综合试题	81
中央财经大学 2014 年金融学综合试题	82
东北财经大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	86
厦门大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	88
上海财经大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	90
首都经济贸易大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	94
中山大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	95
华东师范大学 2014 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	100
2013 年真题	103
对外经济贸易大学 2013 年金融学综合试题	104
复旦大学 2013 年金融学综合试题	108
上海财经大学 2013 年金融学综合试题	110
武汉大学 2013 年金融学综合试题	115
中央财经大学 2013 年金融学综合试题	116
东北财经大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	120
华东师范大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	123
中国人民大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	126
厦门大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	132
上海交通大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	134
中山大学 2013 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	135
2012 年真题	139
复旦大学 2012 年金融学综合试题	140
南开大学 2012 年金融学综合试题	142
武汉大学 2012 年金融学综合试题	143
中央财经大学 2012 年金融学综合试题	145
东北财经大学 2012 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	150
中国人民大学 2012 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	153
浙江大学 2012 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	159
中南财经政法大学 2012 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	160
2011 年真题	161
中央财经大学 2011 年金融学综合试题	162
东北财经大学 2011 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	166
中国人民大学 2011 年硕士生入学考试试题(431 金融学综合)	169



答案

2017 年真题解析	175
复旦大学 2017 年金融学综合试题解析	176
清华大学 2017 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	180
中国人民大学 2017 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	184
中央财经大学 2017 年金融学综合试题解析	194
2016 年真题解析	203
对外经济贸易大学 2016 年金融学综合试题解析	204
复旦大学 2016 年金融学综合试题解析	210
南开大学 2016 年金融学综合试题解析	214
天津大学 2016 年金融学综合试题解析	218
中央财经大学 2016 年金融学综合试题解析	221
清华大学 2016 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	231
上海财经大学 2016 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	236
首都经济贸易大学 2016 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	243
浙江大学 2016 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	251
2015 年真题解析	257
对外经济贸易大学 2015 年金融学综合试题解析	258
复旦大学 2015 年金融学综合试题解析	265
上海财经大学 2015 年金融学综合试题解析	268
天津大学 2015 年金融学综合试题解析	273
武汉大学 2015 年金融学综合试题解析	276
中央财经大学 2015 年金融学综合试题解析	283
华东师范大学 2015 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	292
中国人民大学 2015 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	299
首都经济贸易大学 2015 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	306
中山大学 2015 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	315
2014 年真题解析	323
复旦大学 2014 年金融学综合试题解析	324
天津大学 2014 年金融学综合试题解析	328
武汉大学 2014 年金融学综合试题解析	331
中央财经大学 2014 年金融学综合试题解析	340
东北财经大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	347



厦门大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	355
上海财经大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	360
首都经济贸易大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	365
中山大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	370
华东师范大学 2014 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	375
2013 年真题解析	383
对外经济贸易大学 2013 年金融学综合试题解析	384
复旦大学 2013 年金融学综合试题解析	388
上海财经大学 2013 年金融学综合试题解析	393
武汉大学 2013 年金融学综合试题解析	399
中央财经大学 2013 年金融学综合试题解析	405
东北财经大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	414
华东师范大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	423
中国人民大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	429
厦门大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	437
上海交通大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	441
中山大学 2013 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	448
2012 年真题解析	453
复旦大学 2012 年金融学综合试题解析	454
南开大学 2012 年金融学综合试题解析	457
武汉大学 2012 年金融学综合试题解析	466
中央财经大学 2012 年金融学综合试题解析	475
东北财经大学 2012 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	485
中国人民大学 2012 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	495
浙江大学 2012 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	505
中南财经政法大学 2012 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	511
2011 年真题解析	517
中央财经大学 2011 年金融学综合试题解析	518
东北财经大学 2011 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	529
中国人民大学 2011 年硕士生入学考试试题解析(431 金融学综合)	540

2017 年真题



■ 复旦大学 2017 年金融学综合试题 ■

一、名词解释(共 5 题,每题 5 分,共 25 分)

1. 风险价值
2. 通货膨胀目标制
3. 泰勒规则
4. 货币替代
5. 回购协议

二、选择题(共 5 题,每题 4 分,共 20 分)

1. 若目前无风险资产收益率为 5%, 整个股票市场的平均收益率为 15%, B 公司的股票预期收益率与整个市场平均收益率之间的协方差为 250, 整个股票市场平均收益率的标准差为 20, 则 B 公司股票必要收益率为()。

- | | |
|-----------|--------|
| A. 15% | B. 12% |
| C. 11.25% | D. 8% |

2. 根据杜邦分析框架, A 企业去年净资产收益率(ROE)下降, 可能是由于()引起的。

- | | |
|------------|-------------|
| A. 销售利润率上升 | B. 总资产周转率下降 |
| C. 权益乘数上升 | D. 股东权益下降 |

3. 若甲公司股值从 10 元上升到 25 元, 乙公司结构、竞争能力等与甲公司相同。现在估计乙公司明年股票价值上升 150% 以上, 请问这是什么经济学行为? ()

- | | |
|-------------|----------|
| A. 心理账户 | B. 历史相关性 |
| C. 代表性启发性思维 | D. 锚定效应 |

4. 根据“巴拉萨-萨缪尔森效应”, 下列说法正确的是()。

- | |
|-------------------------------|
| A. 贸易部门劳动生产率较低的国家, 实际货币升值 |
| B. 贸易部门劳动生产率较高的国家, 物价较低 |
| C. 贸易部门劳动生产率提高相对较快的国家, 名义货币升值 |
| D. 贸易部门劳动生产率提高相对较慢的国家, 名义货币升值 |

5. 下列描述中, 正确的是()。

- | |
|---------------------------------|
| A. 央行可以通过增加贷款发行货币, 通过购买国债不能增发货币 |
| B. 如果央行提高存款准备金率, 商业银行在央行的存款增多 |
| C. 如果流动性降低, 通货存款比降低 |
| D. 随着信用卡的广泛使用, 货币流通速度增加 |

三、计算题(共 2 题,每题 20 分,共 40 分)

1. 假定无风险收益率 R_f 为 5%, 投资人最优风险资产组合的预期收益率 $E(R_i)$ 为 15%, 标准差为 25%, 试求

(1) 投资人承担一单位的风险需增加的预期收益率是多少?



(2)假设投资人需要构造标准差为 10%的投资组合,则投资最优风险资产组合的比例是多少?构造的投资组合预期收益率是多少?

(3)假设投资人将 40%的资产投资于无风险证券,则该投资组合的预期收益率和标准差是多少?

(4)假设投资人需要构造预期收益率为 19%的投资组合,则如何分配最优风险资产组合和无风险证券比例?

(5)假设投资人资产总额为 1 000 万,需要借入多少无风险证券以构造预期收益率为 19%的投资组合?

2.你一家要去美国旅游,去银行看到的牌价如下

银行	现钞买入	现汇买入	卖出
A	608.02	611.39	613.84
B	606.90	611.80	614.26
C	606.77	611.67	614.13

(1)如果你有 5 万人民币要兑换成美元,你会选哪个银行?最后能换到多少美元?

(2)你旅游回来之后,想要把剩余的 1 000 美元换成人民币,你会选哪个银行?能换到多少人民币?

(3)是否存在某种套利机会?如果存在,请说明操作方法,如果不存在,请说明判断方法。

四、简答题(共 2 题,每题 10 分,共 20 分)

1.简单介绍托宾税的作用机制和可能的利弊,并请举例说明。

2.如何理解投资风险分散化?如何实现风险分散化投资?

五、论述题(共 2 题,共 45 分)

1.货币政策的中介目标可以分为数量型和价格型中介目标两种。有人认为目前的中国,数量型货币政策指标的有效性下降,应该放弃数量型目标而选择利率型目标,请论述你对此的理解。(20 分)

2.股东与管理者之间的代理成本以及股东与债权人之间的代理成本分别是如何产生的?债务融资与这些代理成本有什么关系?(25 分)



清华大学 2017 年硕士生入学考试试题

(431 金融学综合)

一、单项选择题(共 34 题,每题 3 分,共 102 分)

1.央行货币政策工具不包括()。

- A.中期借贷便利
- B.抵押补充贷款
- C.公开市场操作
- D.银行票据承兑

2.银行监管指标不能反映银行流动性风险状况的是()。

- A.流动性覆盖率
- B.流动性比例
- C.拨备覆盖率
- D.存贷款比例

3.国际货币基金组织特别提款权货币篮子中,占比最低的是()。

- A.日元
- B.英镑
- C.欧元
- D.人民币

4.决定汇率长期趋势的主要因素是()。

- A.国际收支
- B.相对利率
- C.预期
- D.相对通货膨胀率

5.如果可以在国内自由持有外汇资产,并可自由的将本国货币兑换成外币资产,则()。

- A.经常项目可兑换
- B.资本项目可兑换
- C.对内可兑换
- D.对外可兑换

6.如果经济处于流动性陷阱中()。

- A.公开市场活动对货币供给没有影响
- B.投资的变动对计划总支出没有影响
- C.实际货币供给量的变动对利率没有影响
- D.利率下降对投资没有影响

7.目前即期汇率是 1.55 美元=1 英镑,三个月远期汇率是 1.5 美元=1 英镑,据你分析三个月后的即期汇率是 1.52 美元=1 英镑。如果你有 1 000 000 英镑,你将如何在远期外汇市场投机?()

- A.以 1.5 美元=1 英镑买入 1 000 000 英镑的英镑远期
- B.以 1.5 美元=1 英镑卖出 1 000 000 英镑的英镑远期
- C.以即期汇率买入英镑,等三个月后卖出
- D.以即期汇率卖出英镑,等三个月后买回来

8.墨西哥比索在 1994 年崩溃,并且贬值 37%,则()。

- A.美国企业出口产品到墨西哥,如果以美元定价,美国企业会受到不利影响
- B.美国企业出口产品到墨西哥,如果以比索定价,美国企业会受到不利影响
- C.美国企业不受比索贬值影响,因为墨西哥市场很小
- D.以上说法都不对

9.19 世纪 70 年代之前,黄金和白银作为国际支付手段和货币之间的汇率,货币价值可由金或银含量测定。假设美元和黄金挂钩,30 美元每盎司黄金。法国法郎挂钩黄金为 90 法郎每盎司黄



金,白银是6法郎每盎司白银,同时,德国马克的汇率固定1马克每盎司白银。本系统中马克兑美元的汇率是多少。()

- A.1 马克=2 美元
- B.1 马克=0.5 美元
- C.1 马克=45 美元
- D.1 马克=1 美元

10.下面哪个因素会造成货币需求减少?()

- A.预期物价上涨
- B.收入增加
- C.非货币资产收益下降
- D.以上都不对

11.即期汇率为1.25 美元=1 欧元,三个月期的美元年利率是2%,考察一个三个月期执行价为1.2 美元的欧元美式看涨期权,若每份期权标的为62 500 欧元,该份期权价值至少应为()。

- A.0 美元
- B.3 125 美元/1.02=3 063.73 美元
- C.0.05 美元×62 500=3 125 美元
- D.以上都不对

12.以下计算资产收益率(ROA)的公式中,正确的是()。

- A.ROA=净利润/年末总资产
- B.ROA=(净利润+利息支出)/总资产
- C.ROA=净利润/净资产
- D.ROA=(净利润+利息支出)/净资产

13.下列经济活动中,能降低公司资产负债率的是()。

- A.发行可转换公司债券
- B.发行优先股
- C.资本公积转增资本
- D.向股东进行现金分红

14.某公司经营杠杆为2,财务杠杆为3,则以下说法正确的是()。

- A.如果销售收入下降5%,则 EBIT 将下降 10%
- B.如果 EBIT 增加 10%,EPS 将增加 20%
- C.如果销售收入增加 20%,EPS 将增加 130%
- D.如果 EPS 增加 20%,EBIT 需要增加 5%

15.以下关于股票股利的说法,不正确的是()。

- A.股票股利在会计处理上可以分为送股和转增两种形式
- B.相对成熟的公司选择股票股利的意愿相对较小
- C.股票股利不会消耗公司的现金
- D.股票股利会降低公司股票的流动性

16.年营业收入1 000 万,直接经营成本400 万,折旧50 万,税率33%,求企业经营性现金流量净额。()

- A.418.5 万
- B.316.6 万
- C.234.2 万
- D.415.3 万

17.能在货币市场中交易的金融工具是()。

- A.英镑
- B.超短期融资券
- C.中期票据
- D.优先股

18.某公司近三年净利润890 万,-1 500 万,450 万,想在二级市场融资5 亿,可采用()。

- A.向少数私人定向增发新股
- B.向原有股东发售新股
- C.面向公众的普通公司债券
- D.可转换公司债券

19.有关可转换公司债券,正确的是()。

- A.可转换公司债券等于卖出期权加普通公司债券
- B.转换价格越高,可转债价值越大



- C.可转换公司债券票息率小于普通公司债券利率
D.可转换公司债券的发行不影响股本
- 20.某公司经营性现金流 218 万,折旧 45 万,财务费用 35 万,支付长期负债 69 万,用于增加固定资产 180 万,净营运资本增加 38 万,求流向股权的现金流。()
- A.-104 万
B.-28 万
C.28 万
D.174 万
- 21.敏感性分析评价净现值通过()。
- A.改变计算净现值假设
B.改变一个变量同时其他变量不变
C.考虑不同的经济形势
D.以上全部
- 22.债券到期收益率小于票面利率,该债券将按照(),发行后随到期时间临近,该债券()。
- A.折价发行,减少折价
B.折价发行,增加折价
C.溢价发行,减少溢价
D.溢价发行,增加溢价
- 23.某公司债券股权比 0.6,股权成本 11%,考虑税盾减税后债券成本 7%。若目标股权债权比为 1:1,那么目标财务杠杆下股权成本为()。
- A.9.5%
B.10.5%
C.11.25%
D.12%
- 24.根据预期理论条件下,下凸收益率曲线表示()。
- A.对长期限的债券的需求下降
B.投资者对流动性需求上升
C.短期利率未来可能下降
D.投资者有特殊偏好
- 25.如果债券中嵌入可赎回期权,那么债券利差将会()。
- A.上升
B.下降
C.先升后降
D.不变
- 26.为了在五年后获得本息和 2 万元,年利为 2%,以单利计算,需要在现在存入()。
- A.18 144
B.18 181.82
C.18 004
D.18 000
- 27.一年期利率为 5.5%,一年后的远期为 7.63%,两年后期限为一年远期为 12.18%,三年后期限为一年远期为 15.5%,那么三年期的零息债券的价格为()。
- A.785
B.852
C.948
D.1 000
- 28.风险衡量方法中,对可赎回债券最有效的是()。
- A.麦考利久期
B.修正久期
C.有效久期
D.凸度
- 29.测度分散化资产组合中某一证券风险用()。
- A.特有风险
B.收益的标准差



C.再投资风险 D.贝塔值

30.下列关于资本配置线的描述错误的是()。

- A.资本配置线显示了风险收益的综合情况
- B.资本配置线的斜率等于风险资产组合增加单位标准差所引起的期望收益的增加
- C.资本配置线的斜率也称为“报酬-波动性比率”
- D.资本配置线也称风险资产的有效边界

31.两个收益完全负相关的证券组成的资产组合,最小方差资产组合的标准差是()。

- A.0
- B.1
- C.大于 0
- D.等于两种证券标准差之和

32.有一个风险分散非常好的资产组合,证券数量很多,单指数模型成立,资产组合 $\sigma=0.2, \sigma_M=0.16$, 求 β ()。

- A.0.08 B.1.15
- C.1.25 D.1.56

33.考虑有两个因素的多因素 APT 模型,股票 A 期望收益率 16.4%,对因素 1 的贝塔值为 1.4,对因素 2 的贝塔值为 0.8,因素 1 的风险溢价 3%,无风险利率 6%,如果存在无套利机会,因素 2 的风险溢价是()。

- A.2% B.3%
- C.4% D.7.75%

34.算术平均收益率和几何平均收益率的差值()。

- A.随每年收益率波动增大而增大
- B.随每年收益率波动增大而减小
- C.恒为负值
- D.0

二、计算题(共 2 题,每题 15 分,共 30 分)

1.IDG 公司是一家未上市的软件开发公司,作为商业发展计划的一部分,你与 IDG 创始人讨论 2008 年末收购 IDG 的计划,请你根据以下信息计算 IDG 每股价值。2008 年你要收购 IDG 公司,债务 3 000 万,现金 1.1 亿,普通股 5 000 万股,2009 年预计自由现金流 4 500 万,2010 年预计自由现金流 5 000 万,2010 年后自由现金流每年增速 5%,平均资本成本 10%。

2.下表是股票基金五年来超过无风险收益率的年收益率情况,公牛基金收益率的标准差为 21.24%,独角兽基金收益率的标准差为 14.85%。

公牛基金(%)	独角兽基金(%)
-21.7	-1.3
28.7	15.5
17	14.4
2.9	-11.9
28.9	25.4