模 拟 试 卷

需要全本请访问 www.ertongbook.com

2005 年金融学联考金融学基础模拟试卷（一）

一、名词解释（5 分 ×6 题，共 30 分）

1. 生产可能性边界
2. 萨伊定律
3. 有效市场
4. 表外业务
5. 汇率超调
6. 选权债券（Option Bonds）

二、选择题（每题有 1 个或多个答案，2 分 ×10 题，共 20 分）

1. 如果商品的需求弹性等于 1.1，供给弹性等于 1.8，则其销售税（　　）。
   A. 主要由消费者承担
   B. 主要由生产者承担
   C. 由消费者和生产者共同承担
   D. 全部由生产者承担
2. 短期成本曲线与长期成本曲线的关系有（　　）。
   A. 长期平均成本曲线是短期平均成本曲线的包络线
   B. 当存在规模报酬不变时，长期平均成本曲线由短期平均成本曲线的最低点组成
   C. 短期平均成本曲线呈 U 形，长期平均成本曲线也如此（当规模经济或不经济时）
   D. 长期边际成本曲线是短期边际成本曲线的包络线
3. 根据古典宏观经济理论，价格水平降低导致下述哪一变量减少（　　）。
   A. 产出
   B. 就业
   C. 名义工资
   D. 实际工资
4. 在下列选择当中，哪一项的形成不属于投资？（　　）。
   A. 厂房
   B. 设备
   C. 存货
   D. 在二级市场购买股票
5. 最佳资本结构的判断标准是（　　）。
   A. 企业价值最大
   B. 加权平均资金成本最低

C. 资本规模最大

D. 筹资风险小

6. 对市场资产组合，哪种说法正确？（　　）.

A. 它包括所有证券

B. 它在有效边界上

C. 市场资产组合中所有证券所占比重与它们的市值成正比

D. 它是资本市场线和无差异曲线的切点

7. 《新资本充足性协议》相对于 1988 年《巴塞尔协议》,没有改动的是（　　）.

A. 风险衡量方式

B. 资产评级的方式

C. 国际风险的影响力

D. 资本标准

8. 在固定汇率制度下，如果资本完全流动，则（　　）.

A. 财政政策无效

B. 货币政策有效

C. 财政政策有效

D. 货币政策无效

9. 在香港外汇市场上，即期汇率 $GBP = HKD13.949\,5—13.987\,1$，6 个月的 HKD 汇水为 96—60,那么,斯密公司买进 6 个月的远期 $HKD10\,000$,折合英镑（　　）.

A. $10\,000 \div (13.949\,5 - 0.009\,6)$

B. $10\,000 \div (13.949\,5 + 0.009\,6)$

C. $10\,000 \times (13.987\,1 - 0.006\,0)$

D. $10\,000 \times (13.987\,1 + 0.006\,0)$

10. 以下关于远期、期货价格说法正确的是（　　）.

A. 股价指数期货价格大于指数预期未来的点数

B. 随着交割月份的逼近，期货价格收敛于标的资产的现货价格

C. 一种无红利支付的股票目前市价为 20 元，无风险连续复利年利率为 10%,则该股票 3 个月远期价格为 20.51 元

D. 假设香港无风险连续复利年利率为 10%,恒生指数股息收益率为每年 3%,目前恒指为 10 000 点,则 4 个月期的恒指期货价格点位为 10 236 点

三、简答题（8 分 ×3 题,共 24 分）

1. 如何理解“凯恩斯非均衡分析”和“凯恩斯均衡分析”？

2. 比较无公司税时的 MM 理论与有公司税时的 MM 理论。

3. 利率如何影响远期汇率？请解释利率平价。

四、计算题（8 分 ×3 题,共 24 分）

1. 已知一垄断企业成本函数为：$TC = 5Q^2 + 20Q + 1\,000$，产品的需求函数为：$Q = 140 - P$。

试问：(1) 利润最大化时的产量、价格和利润各为多少？

(2) 厂商是否从事生产？

2. 银行希望在 6 个月后对客户提供一笔 6月期的远期贷款。银行发现金融市场上即期利率水平是 6 个月利率为 9.5%，12 个月利率为 9.875%，按照无套利定价思想，银行为这笔远期贷款索要的利率是多少？

3. 若 1 美元 = 1.842 1/1.842 8 马克，且 1美元 = 7.808 5/7.809 5 港币，求此时 1 马克等于多少港币？

五、论述题（前 2 题每题 16 分，后 1 题 20 分，共 52 分）

1. 根据中国的现实情况，分析一下中国当前的消费和投资情况及其效应。

2. 弥补财政赤字的方法有哪些？是否都会造成基础货币的变动？如会造成基础货币的变动，请加以具体论述。

3. 试述货币自由兑换的内容与条件，你对人民币自由兑换的趋势如何看？

需要全本请访问 www.ertongbook.com

2005 年金融学联考金融学基础模拟试卷（二）

一、名词解释(5 分 ×6 题,共 30 分)

1. 纳什均衡
2. 资本边际效率
3. 共同基金定理
4. 金融深化
5. 辛迪加贷款
6. 国际清偿力

二、选择题（每题有 1 个或多个答案,2 分 ×10 题,共 20 分）

1. 有关闲暇的说法不正确的是(　　).
   A. 劳动者对于闲暇的数量的选择是任意的，不受限制的
   B. 工资率变动的替代效应对于劳动者增加闲暇有负的影响
   C. 工资率变动的替代效应对于劳动者增加闲暇有正的影响
   D. 工资率变动的收入效应对于劳动者增加闲暇有负的影响
2. 一项公共物品是否值得生产，主要看 (　　).
   A. 成本和效益的对比
   B. 政府的意志
   C. 公众的意见
   D. 效益
3. 按照货币主义，下面哪些因素最可能是自然失业率永久下降？ (　　)。
   A. 直接税和间接税的削减
   B. 货币供给的增加
   C. 政府对于劳动力重新培训的支出的增加
   D. 以上都对
4. 下列关于 β 值和标准差的表述中，正确的有 (　　).
   A. β 值测度系统风险，标准差测度非系统风险
   B. β 值测度系统风险，标准差测度整体风险
   C. β 值测度客观风险，标准差测度主观风险
   D. β 值只反映市场风险，标准差还反映特有风险
5. 下列哪些因素会影响债券的到期收益率？ (　　).
   A. 票面价值
   B. 票面利率

C. 市场利率
D. 到期日
E. 付息方式
F. 购买价格

6. 一国出现持续性的顺差，则可能会导致或加剧（　　）.
A. 通货膨胀
B. 国内资金紧张
C. 经济危机
D. 货币对外贬值

7. 2002 年 1 月 1 日英镑／美元汇率为 1.449 4，2002 年 11 月 8 日汇率为 1.572 0，这段时间美元对英镑的汇率变动幅度为（　　）.
A. 7.2%
B. 7.8%
C. -7.2%
D. -7.8%

8. 如果 2004 年某天中国日报上关于美元对日元的报价为 *USD*1 = *JPY*107.31—107.41，则上述汇率报价对美国和日本而言分别是（　　）.
A. 直接标价法　间接标价法
B. 间接标价法　直接标价法
C. 直接标价法　直接标价法
D. 间接标价法　间接标价法

9. 下列关于欧元与欧元区的说法正确的是（　　）.
A. 单一欧元将促进欧元区成员国之间的贸易和投资
B. 欧元在短期内将迅速取代美元成为国际上最重要的储备货币
C. 欧元区内汇率风险消除，利率将趋于同一水平
D. 欧元区的财政政策并没有统一，与统一的货币政策可能产生摩擦

10 下列对购买力平价叙述正确的是（　　）.
A. 购买力平价是从货币数量角度对汇率进行分析的
B. 购买力平价在汇率理论中处于基础地位，并为实证检验所支持
C. 购买力平价认为实际汇率是始终不变的
D. 购买力平价认为货币之间的兑换比率取决于各自具有的购买力的对比

三、简答题（8 分 ×3 题，共 24 分）

1. 平衡预算的财政思想与功能财政思想有哪些区别？
2. 简述金融中介的主要功能。
3. 试比较分析外汇远期交易、外汇期货交易的主要区别。

四、计算题（8 分 ×3 题，共 24 分）

1. 假设：（1）只有 A、B 两个寡头垄断厂商出售同质且生产成本为零的产品；（2）市场对该

产品的需求函数为 $Q_d = 240 - 10P$，P 以美元计；(3) 厂商 A 先进入市场，随之 B 进入。各厂商确定产量时认为另一厂商会保持产量不变。

试求：(1) 均衡时各厂商的产量和价格为多少？ (2) 与完全竞争和完全垄断相比，该产量和价格如何？(3) 各厂商取得利润若干？该利润与完全竞争和完全垄断时相比情况如何？(4) 如果再有一厂商进入该行业，则行业均衡产量和价格会发生什么变法？如有更多厂商进入，情况又会怎样？

2. 一种新发行的债券每年支付一次息票，息票率为 5%，期限为 20 年，到期收益率 8%。
   (1) 如果一年后该债券的到期收益率变为 7%，请问这一年的持有期收益率等于多少？
   (2) 如果你一年后卖掉该债券，你要交纳多少税收？假定利息税税率为 40%，资本利得税税率为 30%，且该债券适用于初始发行折价条款。税后持有期收益率为多少？
   (3) 假设你在两年后卖掉该债券，在第 2 年年底时的到期收益率为 7%，息票按 3% 的利率存入银行，请问在这两年中你实现的税前年持有期收益率（一年计一次复利）是多少？
   (4) 用上面的税收条款计算两年你实现的税后年持有期收益率（一年计一次复利）。
3. A，B 两家公司面临如下的利率：(A 需要浮动利率贷款，B 需要固定利率贷款)

	浮动利率	固定利率
A 公司	*LIBOR* + 0.3%	10.0%
B 公司	*LIBOR* + 1.1%	11.4%

如果某金融机构要为它们安排互换，并至少赚 20 个点的利差，并对 A、B 有同样的吸引力，A、B 各要付多少利率？

五、论述题（前 2 题每题 16 分，后 1 题 20 分，共 52 分）

1. 新古典学派与新凯恩斯学派的主要分歧有哪些？
2. 什么是利率市场化？结合现实谈一谈利率市场化的积极意义及其对我国银行业的影响。
3. 试析当前国际货币制度中的汇率制度安排和国际收支调整机制，你认为今后国际货币体系的改革方向是什么？

2005年金融学联考金融学基础模拟试卷（三）

一、名词解释（5分×6题，共30分）

1. 最适度工厂规模
2. 功能财政政策
3. 无套利定价原则
4. 存款保险制度
5. 皮尔条例
6. 马斯特里赫特条约

二、选择题（每题有1个或多个答案，2分×10题，共20分）

1. 如果规模报酬不变，单位时间里增加了20%的劳动使用量；但是保持资本量不变，则产出（　　）.
   A. 增加20%
   B. 减少20%
   C 增加大于20%
   D. 增加小于20%
2. 关于科斯定理，下列说法不正确的是（　　）.
   A. 当存在大量厂商时最有效
   B. 假设存在很大的交易成本
   C. 只有当普遍拥有产权时才成立
   D. 当交易成本很高时不成立
3. 根据生命周期假说，消费者的消费对积累的财富的比率的变化情况是（　　）.
   A. 在退休前，这个比率是下降的；退休后，则为上升
   B. 在退休前后，这个比率都保持不变
   C. 在退休前后这个比率都下降
   D. 在退休前，这个比率是上升的，退休后这个比率为下降
4. 如果投资者能够构造一个收益确定的资产组合，就出现了套利机会。这样的资产组合特征是（　　）.
   A 追加投资
   B. 不增加投资
   C. 减少风险
   D. 不增加风险
5. 金币本位制的特点是（　　）.

A. 金币可以自由铸造与熔化
B. 辅币与银行券可以自由兑换金币
C. 金银同时流通
D. 黄金可以自由输出输入

6. 根据《有效银行监管的核心原则》，监管者了解银行的财务状况和盈利水平，主要是通过(　　).
A. 银行对公众披露的自己的资本水平、结构及风险变化状况等方面的信息
B. 银行的高层管理者与监管当局之间沟通所获取的信息
C. 银行所经营的业务范围、存贷款总额变化情况的信息
D. 银行统一的会计准则和做法保持完备的会计记录

7. 根据国际费雪效应，(　　).
A. 两国货币汇差等于两国国民收入之差
B. 两国利率差等于两国国民收入之差
C. 两国货币汇差等于两国利率差
D. 两国货币汇差等于两国市场风险之差

8. 以下论述符合克鲁格曼模型的观点的是(　　).
A. 货币危机产生的原因在于政府宏观经济政策与固定汇率的维持之间的不一致
B. 在货币危机的发生机制上，中央银行的储备存量是决定固定汇率制度放弃与否的中心变量
C. 紧缩性货币政策是防止货币危机发生的关键
D. 充足的外汇储备是防止货币危机发生的关键

9. 下列关于金融市场的叙述，正确的是(　　).
A. 按资金的偿还期限分，金融市场可分为货币市场和资本市场
B. 直接金融市场和间接金融市场的区别在于是否有金融中介机构介入
C. 目前世界大部分金融资产交易是在无形市场上进行的
D. 按交割方式划分为现货市场和衍生市场。目前现货市场上的大部分交易均为现金交易或保证金交易

10. 以下关于货币自由兑换可能带来的问题，说法正确的是(　　).
A. 货币自由兑换可能带来两个主要问题：资本逃避和货币替代
B. 资本逃避降低了一国可利用的资本数量，大规模的外逃还会带来混乱
C. 货币替代描述的是一种劣币驱逐良币的现象
D. 货币替代导致政府难以从被替代币的发行中获得铸币税和通胀税

三、简答题(8分×3题,共24分)

1. 为什么说短期内劳动力的供给缺乏弹性？
2. 大额可转让定期存单与普通定期存款有哪些区别？
3. 简述凯恩斯的货币需求理论及其发展。

四、计算题(8 分 ×3 题,共 24 分)

1. 某两企业之间存在外部性，企业 1 给予企业 2 造成外部不经济。企业 1 生产 X 产品，企业 2 生产 Y 产品，各自的成本函数为 $C_1 = 2x^2$, $C_2 = y^2 + xy$，x、y 分别为两个企业的产量，企业 2 的成本受企业 1 的产量 x 的影响。X、Y 的市场价格分别为 80、60。
   (1) 假设两个企业不对外部性进行交涉，两个企业的产量各为多少？
   (2) 假设两个企业进行外部性问题交涉，交易成本为零，两个企业的产量为多少？
   (3) 在(2)的场合，对企业 1 的外部不经济有法规及无法规时，两个企业如何分配利润？
   (4) 政府为抑制外部不经济，对企业 1 的生产每单位征收 t 的税收，企业各自追求利润最大化,政府税率 t 应该定为多少？
   (5) 政府向企业 1 对 x 的产量征收每单位的税收，而向企业 2 按照每单位 x 的产量发放 t 的补贴。假设两个企业可以无交易成本的自由交涉，那么政府的税收、补贴政策会带来什么影响？
2. 假如有价证券 A 的市场情况如下：$P_A = 100$, $r = 2\%$, $u = 1.07$, $d = 0.98$, $T - t = 1$, 另外有一个有价证券 B，它在一年后的价格可能上升到 103 元，也可能下降到 98.5 元。根据上述条件，请你为有价证券 B 定价。
3. 假定你是中国银行的交易员，一客户打电话要 3 个月远期美元（对人民币）的报价，你的回答是“8.312 2, 8.345 5”,客户要求买入 1 亿美元的远期合同。
   (1) 你如何执行这笔交易？
   (2) 如果到期日美元比上述汇率贬值 5%，你的收益情况如何？
   (3) 通常你会采取哪些步骤为你的头寸套期保值？

五、论述题(前 2 题每题 16 分,后 1 题 20 分,共 52 分)

1. 为什么中国储蓄比例大大高于美国等发达国家，高储蓄率为什么没有使中国经济发生衰退？
2. 比较货币供给的内生性与外生性理论，分析中国的货币供给问题。
3. 请说明货币对内贬值与对外贬值的关系。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

2005年金融学联考金融学基础模拟试卷（四）

一、名词解释（5分×6题，共30分）

1. 政府失灵
2. 经济增长与经济发展
3. M^2 测度
4. 公司型投资基金和契约型投资基金
5. 离岸金融市场
6. 米德冲突

二、选择题（每题有1个或多个答案，2分×10题，共20分）

1. 正常利润是（　　）的一部分。
   A. 经济利润
   B. 经济成本
   C. 隐成本
   D. 会计利润
2. 如果一个市场是有效率的，那么下列说法错误的是（　　）。
   A. 稀缺被最小化
   B 不再有未被获得的能通过交易得到的好处
   C. 稀缺被消除
   D. 所有人的需要被满足
3. 如果通货膨胀没有被预料到，收益者是（　　）。
   A. 股东
   B. 债权人
   C. 债务人
   D. 工薪收入者
4. 三大模型的财政政策效力的比较结果是（　　）。
   A. $AE-NI$ 模型产量最大，价格水平和利息不变，就业量最大
   B. $AD-AS$ 模型产量最小，价格水平上升，利息变化较大，就业量最小
   C. $IS-LM$ 模型产量居中，价格水平不变，利息变化较小，就业量居中
   D. $AD-AS$ 模型产量最大，价格水平上升，利息变化较小，就业量最大
5. 证券的系统性风险又称为（　　）。
   A. 预想到的风险
   B. 独特的或资产专有的风险

C. 市场风险

D. 基本风险

6. 下列说法正确的是(　　).

A. 汇票是支付命令书

B. 本票是支付命令书

C. 汇票是支付承诺书

D. 本票是支付承诺书

7. 关于存款保险制度，下列说法正确的是(　　).

A. 存款保险制度采取的是自愿保险的形式

B. 降低了整个银行体系中的扩散或连锁反应

C. 为债权人提高了一个安全网

D. 与适当的退出程序结合在一起

8. 狭义外汇必须具备的特征有(　　).

A. 国际性

B. 可偿性

C. 具有价值稳定性的本币

D. 可兑换性

9. 关于政府在外汇市场上干预的效力问题，以下分析正确的是(　　)。

A. 用货币模型来分析，冲销式干预是有效果的

B. 用货币模型来分析，非冲销式干预是有效果的

C. 用资产组合模型来分析，冲销式干预是无效的

D. 用资产组合模型来分析，非冲销式干预是有效果的

10. 以下关于各种衍生金融工具说法正确的是(　　).

A. 利率互换违约的预期损失小于相同本金的贷款违约

B. 交易所只向期权卖方收保证金而不向买方收取保证金

C. 远期合约只解决了价格风险问题，却派生出信用风险问题

D. 远期价格总是以远期价值为中心，上下波动

三、简答题(8分×3题,共24分)

1. 说明收入弹性的宏观和微观意义。

2. 为什么在完全的固定汇率制度下货币政策无效？

3. 简述中央银行的货币政策工具。当中央银行在国债市场与外汇市场进行冲销干预时，会对基础货币产生什么影响？

四、计算题(8分3题,共24分)

1. 如果在一个经济中，自发消费 $\alpha = 250$,边际消费倾向 $\beta = 0.75$, $I = 500$,政府购买 $G = 500$。试问：

(1) 均衡国民收入、消费、储蓄各是多少？投资乘数是多少？

(2) 如果当时实际产出为 6 000，国民收入会如何变化，为什么？

(3) 如果投资 I 是利率 r 的函数：$I = 1\,250 - 50r$ ，货币供给是价格水平的函数：$M/P = 1\,000/P$，货币需求是收入 Y 和利率 r 的函数：$L = 0.5Y - 100r$。那么，① 求价格水平 $P = 1$ 时的 IS 和 LM 曲线及均衡收入和利率；②在价格水平变动的情况下，导出总需求曲线，并说明其含义。

2 假设德国的货币需求为：$M_G = (0.8Y_G - 2\,000_{RDM})P_G$ ，美国的货币需求为：$M_{US} = (0.73Y_{US} - 3\,500R_{\$})P_{US}$。利率 $R_{\$} = 10\%$，$R_{DM} = 7\%$，国民收入 $Y_{US} = 10\,000$ 亿美元，$Y_G = 6\,000$ 亿马克。美国的货币供给量是德国的 2.28 倍。试用货币分析法计算美元／马克汇率。

3. 假定投资者认为沃尔马特公司的股票在今后 6 个月会大幅度贬值。股票现价 V_s 为 100 美元，6 个月看涨期权执行价格 E 为 100 美元，期权价格 V_0 为 10 美元。用 10 000 美元投资，投资者有以下三种选择。

a. 投资全部 10 000 美元购买股票 100 股。

b. 投资全部 10 000 美元购买期权 1 000 份（10 份合约）。

c. 购买 100 份期权（1 份合约）价值 1 000 美元，其余 9 000 美元投资于货币市场基金，6 个月付息 4%（每年 8%）。6 个月后股票为下列四种价格时，每种投资选择的收益率各是多少？总结如下表所示。

项　目	6 个月后股价			
	80 美元	100 美元	110 美元	120 美元
a. 全部是股票（100 股）				
b. 全部是期权（1 000 份）				
c. 国库券 + 100 份期权				

五、论述题（前2 题每题 16 分，后 1 题 20 分，共 52 分）

1. 故宫规定：普通旅客的门票价格为 50 元，而学生的门票价格为 25 元。请用三级价格差别原理说明这种价格决策的好处。

2. 从银行的角度分析混业经营的优势和存在的问题。你认为我国金融业向混业经营过渡要注意哪些问题

3 运用购买力平价学说分析人民币汇率的决定

模拟试卷参考答案

2005年金融学联考金融学基础模拟试卷（一）答案

一、名词解释

1.【答案】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。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。失业、低效率、资源浪费等使生产处于生产可能性边界以内。

2.【答案】在凯恩斯的理论出现以前，传统的西方经济学信奉萨伊定律，即供给创造自己的需求，生产者进行生产的目的（除了自己使用的部分外），是为了拿自己的产品和其他生产者相交换以便得到他自己所需要的东西，该社会不但没有生产过剩的现象，而且还能使生产达到最高的水平，即达到充分就业状态。

3.【答案】 法玛(Fama)的定义为价格总是充分反映可获得信息的市场是有效的。后来，马尔基尔(Malkiel）给出了更明确的定义：“如果一个资本市场在确定证券价格时充分、正确地反映了所有的相关信息，这个资本市场就是有效的。正式地说，该市场被称为相对于某个信息集是有效的……如果将该信息披露给所有参与者时证券价格不受影响的话。更进一步说，相对于某个信息集有效……意味着根据（该信息集）进行交易不可能赚取经济利润。”事实上，效率的概念不是一个非此即彼的概念，世界上没有一个绝对有效的市场，也没有一个绝对无效的市场，它们的差别只是度的问题，这就需要一个相对效率的概念。绝对效率只是为我们衡量相对效率提供一个基准。根据罗伯兹（Roberts）对上述信息集大小的分类，效率市场假说又可以进一步分为弱式效率市场假说、半强式效率市场假说、强式效率市场假说。

4.【答案】是指商业银行从事的，按照通行的会计准则不列入资产负债表内，不影响其资产负债总额，但能影响银行当期损益，改变银行资产报酬率的经营活动。表外业务主要有担保业务、票据发行便利、远期利率协议等。

5.【答案】在浮动汇率制度下，由于产品市场与资产市场的调整速度不同，因而在一次外部因素对市场的冲击而调整之后，汇率的实际值超出新的均衡值（一般由购买力平价所决定）的现象。

6.【答案】选权债券是欧洲债券的一种，在欧洲债券市场很流行。这种债券的持有人有权按自己的意愿，在指定的时期内，以事先约定的汇率将债券的面值货币转换成其他货币，但是仍按照原货币的利率收取利息，这种债券大大降低了债券持有人的汇率风险。有的选择权债券有双重或多得的选择，除了选择转换面值货币外，还可以选择同时兑换成其他货币并转换成普通股票。此外，还可能有选择转换成普通固定利率债券，或使债券到期后自动延期的权力。

二、选择题

1.【答案及解析】 AC。税收由消费者与生产者承担的比例大小与其弹性大小成

需要全本请访问 www.ertongbook.com