

中国科学技术大学
2014 年硕士学位研究生入学考试试题
(金融学综合)

所有试题答案写在答题纸上，答案写在试卷上无效

需使用计算器

不使用计算器

一、选择题（每小题 4 分，共 60 分）

1. 作为货币的商品通常具有的特征不包括（ ）。
A、价值比较高 B、金属的一种 C、易于分割 D、易于保存
2. 在下列货币制度中劣币驱逐良币很可能会出现（ ）。
A、金本位制 B、银本位制 C、金银复本位制 D、金汇兑本位制
3. 商业票据必须经过（ ）才能转让流通。
A、承兑 B、背书 C、提示 D、追索
4. 下列关于名义利率和实际利率的说法不正确的是（ ）。
A、名义利率是包含了通货膨胀因素的利率
B、名义利率扣除通货膨胀率即可视为实际利率
C、通常在经济管理中能够操作的是实际利率
D、实际利率调节借贷双方的经济行为
5. 下列不属于货币市场的是（ ）。
A、银行同业拆借市场 B、贴现市场 C、短期债券市场 D、证券市场
6. 在代销方式中，证券销售的风险由（ ）承担。
A、承销商 B、发行人 C、监管者 D、购买者
7. 下列不属于商业银行经营的三大原则的是（ ）。
A、盈利性 B、流动性 C、补偿性 D、安全性
8. 下列不属于政策性银行的是（ ）。
A、国家开发银行 B、中国进出口银行 C、中国农业发展银行 D、城市商业银行
9. 在下列针对中央银行资产项目的变动中，导致准备金减少的是（ ）。
A、央行给存款机构贷款增加 B、央行出售证券
C、向其他国家中央银行购买外国通货 D、中央银行增加在国外存款
10. 下列经济主体中会从通货膨胀得利的是（ ）。
A、债权人 B、债务人 C、货币财富持有者 D、靠固定退休金生活的人

11. 个人储蓄存款属于我国现阶段所公布的货币层次中的 ()。
A、M0 B、M1 C、M2 D、M3
12. 对于期初进行投资、以后每期都有净现金流入的投资项目, 如果其内部报酬率(IRR)大于资本成本, 则该投资项目的净现值一定 ()。
A、大于零 B、小于零 C、等于零 D、不确定
13. 从一个中国国内企业的角度来看, 下列哪种情况没有外汇风险? ()
A、有100万美元的应收账款
B、买入3个月期10亿日元, 用于支付3个月后到期的进口信贷
C、一笔价值200万欧元的贷款
D、一笔6个月到期、价值1000万美元的存款, 和一笔同样期限、价值500万美元的应付账款
14. 根据资产组合理论, 如果投资者投资于市场证券组合, 则其 ()。
A、只承担特有风险 B、只承担市场风险
C、只承担非系统风险 D、不承担系统风险
15. 企业选择筹资方式的依据是 ()。
A、加权(平均)资本成本 B、综合资本成本
C、边际资本成本 D、个别资本成本

二、简答题(每小题6分, 共30分)

1. 什么是商业银行的表外业务?
2. 中央银行从商业银行与从公众购入同等金额的债券, 这两种行为对基础货币的影响有何异同?
3. 中央银行作为银行的银行, 其职能体现在哪些方面?
4. 什么是净现值规则? 现实中应用净现值规则面临哪些制约因素?
5. 远期合约和期货合约有哪些区别?

三、计算题(每小题10分, 共30分)

1. 假设无风险收益率为4%, β 系数为1.5的某风险资产组合的期望收益率为10%。请根据资本资产定价模型(CAPM), 计算 β 系数为0.5的另一种风险资产组合的期望收益率。
2. A公司刚刚分派过每股2元的现金股利, 投资者对投资该股票所要求的报酬率为16%。如果预期股利以后会以每年8%的比率稳定地增长, 目前每股股价应为多少?

3. B公司拟筹资500万元，现有甲、乙两个备选方案，具体信息如下：

筹资方式	甲方案		乙方案	
	筹资金额（万元）	资本成本	筹资金额（万元）	资本成本
长期借款	80	7%	110	7.5%
公司债券	120	8.5%	40	8%
普通股	300	14%	350	14%
合计	500		500	

请通过计算说明哪一种筹资方案为优。

四、分析论述题（每小题15分，共30分）

1. 货币层次划分的依据及其意义是什么？

2. 商业银行的金融创新有何利弊？