

南京理工大学

2020 年硕士学位研究生入学考试试题

科目代码: 431

科目名称: 金融学综合

满分: 150 分

注意: ①认真阅读答题纸上的注意事项; ②所有答案必须写在答题纸上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效; ③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回!

一、单项选择题 (每题 2 分, 共 40 分)

1. 风险厌恶者可通过金融市场把风险转嫁给风险偏好者体现了金融市场的 ()。
A. 聚敛功能 B. 配置功能 C. 调节功能 D. 反映功能
2. 现金漏损率越低, 存款货币创造乘数 ()。
A. 越大 B. 越小 C. 不变 D. 不一定
3. 衡量利率最精确的指标通常是 ()。
A. 央行规定的存贷款基准利率 B. 国债票面利率
C. 商业银行贷款利率 D. 到期收益率
4. 如股票投资者根据公司披露的年报信息进行分析及选股就能获得超额利润, 则该股票市场属于 ()。
A. 强有效市场 B. 半强有效市场 C. 弱有效市场 D. 以上均不对
5. 下列中央银行的货币政策操作中, 目的为减少流通中货币量的是 ()。
A. 降低法定存款准备金率 B. 降低超额存款准备金利率
C. 提高再贷款利率 D. 在公开市场上进行逆回购操作
6. 中国现有的社会融资结构以间接融资为主, 意味着 ()。
A. 证券市场成为主要的融资渠道 B. 融资规模能得到保证, 同时风险较小
C. 能满足众多私营中小企业融资需求 D. 银行是主要融资中介
7. 期货交易中, 市场风险的防范机制是 ()
A. 价格限额 B. 保证金制度 C. “无负债” 结算制 D. 成交量限制
8. 看涨期权的卖方预期该种金融资产的价格在期权有效期内将会 ()
A. 上涨 B. 下跌 C. 不变 D. 失效
9. 2019 年 8 月, 中国人民银行宣布加快推进我国法定数字货币 (DC/EP) 研发步伐并将开始“闭环测试”。DC/EP 可能带来的有利影响不包括 ()
A. 捍卫国家数字主权 B. 取代支付宝、微信支付等
C. 加快人民币国际化进程 D. 提升央行货币政策有效性
10. 政府债券的风险主要表现为 ()
A. 信用风险 B. 财务风险 C. 流动性风险 D. 购买力风险

11. 根据经典的企业融资优序理论, 公司一般采用的筹资方式顺序为 ()。
A. 银行借款、公司债券、普通股 B. 银行借款、普通股、公司债券
C. 公司债券、银行借款、普通股 D. 普通股、公司债券、银行借款
12. 从 2018 年 6 月开始, A 股被纳入 () 是中国资本市场国际化的重要里程碑。
A. 道琼斯指数 B. 香港恒生指数 C. MSCI 指数 D. 伦敦金融时报指数
13. 导致布雷顿森林体系崩溃的根本原因是 ()
A. 劣币驱逐良币 B. 米德冲突 C. 三元悖论 D. 特里芬难题
14. 在金融市场的参与主体中, 与其他三个类别不同的是 ()。
A. 会计师事务所 B. 律师事务所 C. 农村信用合作社 D. 信用评级机构
15. 在有序的金融市场, 在期限相同情况下, 下列有价证券利率最低的应是 ()。
A. 国债 B. 市政债券 C. 金融债券 D. 企业债券
16. 利用不同交割期所造成的汇率差异, 在买入或卖出即期外汇的同时, 卖出或买入远期外汇, 称之为 ()。
A. 直接套汇 B. 间接套汇 C. 时间套汇 D. 地点套汇
17. 假定无风险收益率为 7%, 市场期望收益率为 15%, 某证券的期望收益率为 12%, β 值为 1.3。则你的投资决策应该是 ()。
A. 买入该证券, 因为它被高估了 B. 卖出该证券, 因为它被高估了
C. 买入该证券, 因为它被低估了 D. 卖出该证券, 因为它被低估了
18. () 是杜邦财务分析体系的核心指标, 是综合性最强最具代表性的财务指标。
A. 资产负债率 B. 销售净利率 C. 净资产收益率 D. 权益乘数
19. 降低财务杠杆会影响公司的业绩表现, 因为会 ()。
A. 增加公司 EBIT 的波动 B. 降低公司 EBIT 的波动
C. 增加公司净利润的波动 D. 降低公司净利润的波动
20. 在以下股利分配政策中, 最有助于保持公司股价稳定的是 ()。
A. 剩余股利政策 B. 低正常股利加额外股利政策
C. 固定股利支付率政策 D. 固定或持续增长的股利政策

二、判断并改错。如果是错误, 请务必改正。(每题 2 分, 共 20 分)

1. 债务利息和股息均可计入成本, 在缴纳企业所得税前抵扣。()
2. 卖空股票是希望通过股价下跌获利, 因此是不道德的。()
3. 从理论上说, 看跌期权的买方收益和损失都可能无限大。()
4. 下调基准利率必然有助于推动投资增加, 进而实现就业及产出的提升。()
5. 《巴塞尔协议》严格规定资本充足率指标的目的在于抑制商业银行风险资产过度膨胀。对银行而言, 资本金比率越高越好。()
6. 当 IPO 完成后, 该公司股票的价格波动对公司运营而言是无关紧要的。()

7. 伦敦银行间同业拆借市场的 LIBOR 利率是由市场交易形成的,能充分反映金融市场的资金供求状况,因此成为全球数以百万亿计金融资产定价的基础。()
8. 投资者投资于采用公司制的企业较之投资于合伙人制的企业风险更大。()
9. 货币互换的主要原因是交易双方分别在固定利率及浮动利率的借贷市场上具有比较优势。()
10. 某股票 β 值大于 1,说明其风险小于平均市场风险。()

三、名词解释。(每题 6 分,共 30 分)

1. 内源融资,外源融资
2. 扬基债券,欧洲债券
3. 利率的风险结构,利率的期限结构
4. 资产收益率 (ROA),净资产收益率 (ROE)
5. 常备借贷便利 (SLF),中期借贷便利 (MLF)

四、简答题。(每题 10 分,共 20 分)

1. 自 2013 年正式上线以来,余额宝发展迅猛。2018 年 10 月,蚂蚁金服公布数据显示余额宝总规模增加到 1.93 万亿。在货币基金监管加码的大背景下,余额宝走向开放式的道路,接入博时基金、中欧基金、华安基金、国泰基金等基金公司的近 20 只货币基金。围绕余额宝一直争议不断。有观点认为余额宝类创新金融产品给投资者远高于银行存款的收益,推高了整体社会融资成本,不利于实体经济的发展,还集聚了风险。你是否认可此观点,为什么?(10 分)

2. 一国货币实行自由兑换需要具备哪些条件?请简要分析当前人民币是否具备实现自由兑换的条件?(10 分)

五、计算题(5 分+10 分,共 15 分)

1. 东海电器公司年销售额为 500 万元,固定成本为 100 万元,变动成本率 60%;全部资产 400 万元,其中负债比率 40%,负债平均利率 15%。请计算经营杠杆系数、财务杠杆系数和联合杠杆系数。(5 分)

2. 景天公司产品供不应求,为扩大生产规模,拟筹资 1 亿元。其中向银行贷款 2000 万,票面利率 8%,筹资费率 2%;发行优先股 2000 万,股利率为 10%,筹资费率 3%;发行普通股 4000 万,筹资费率 5%,预计第一年股利率为 10%,以后每年按 5%递增;留存收益为 2000 万元,第一年末的股利率为 10%,以后每年增长为 5%。所得税税率为 40%。

请计算下列资本成本:(1) 债务成本;(2) 优先股成本;(3) 普通股成本;(4) 留存收益成本;(5) 综合资本成本。(10 分)

六、综合分析题(共 25 分)

根据国家统计局发布的数据,中国 2019 年第三季度增长数据为 6%,距 2010 年一季度 12.2%的增速已下降一半。9 月 CPI 突破 3%,10 月份 CPI 同比上涨了 3.8%,达到了 2012 年 2 月以来的最高水平。10 月 PMI 数据为 49.3%,低于荣枯线,显示在较大通胀压力的情况下,CPI 和 PPI 走势之间出现了明显的背离,生产资料价格下降拖累 PPI 同比涨幅持续下行,至 10 月份已经跌至-1.6%,经济下行压力加大。11 月 15 日,中国人民银行发布《第三季度货币政策执行报告》。报告表明:2019 年第三季度以来,中国经济运行总体平稳,结构调整扎实推进,投资缓中趋稳,消费、就业总体稳定,物价上涨结构性特征明显,同时国内外形势复杂严峻,困难挑战增多,经济下行压力持续加大。中国人民银行坚持金融服务实体经济的根本要求,实施稳健的货币政策,加强逆周期调节,加强结构调整,将改革和调控、短期和长期、内部均衡和外部均衡结合起来,用改革的办法疏通货币政策传导,促进降低社会综合融资成本,为实现“六稳”和经济高质量发展营造了适宜的货币金融环境。

1. CPI 和 PPI 走势一般的规律应该如何?近期二者出现明显的背离可能的原因是什么?(5 分)

2. 近年来,中国人民银行采用的主要货币政策操作工具发生了什么样的转变?原因是什么?(5 分)

3. “六稳”是指要稳金融、稳就业、稳外贸、稳外资、稳预期、稳投资。请结合中国经济现实运行状况,简要分析这六个目标之间的关系。(10 分)

4 过去 40 年,中国受益于经济全球化,出口和投资成为支持经济增长的重要力量。2018 年爆发的中美贸易摩擦涵盖了“双边贸易失衡”“不公平的市场竞争”及所谓的“修昔底德陷阱”三个层次的矛盾。请简要分析中美贸易摩擦可能通过哪些路径影响投资者信心及相关金融市场行情?应如何应对?(5 分)