

2013 年清华大学 431 金融学综合考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友西班牙溃疡提供

选择题

1. 商业银行面临存款准备金短缺时，会首先（）

- A. 向其他银行借贷
- B 向央行借贷
- C 收回贷款
- D 注入资本金
- E 出售证券

2 如沪深 300 指的股价同样变动，则（）股票影响最大

- A 高价
- B 低价
- C 市值最高
- D 交易量最大
- E 贝塔值最高

3. 长期投资低市盈率的股票比长期投资高市盈率的回报高，与（）相符。

- A 成长率
- B 反向投资策略

C 市场有效

D 价值投资

E 股票分红定价模型

4. 股指期货的交割 ()

A 从不交割

B 对指数内每一个股票交割一个单位

C 对指数内每一只股票按照指数加权比例分别交割

D 根据股指现金交割

5. 政府对金融体系的监管不包括 ()

A 保护众多小储户

B 保护金融体系稳定

C 减弱银行负的外部性

D 保持公众信心

E 保持高息差

6. 根据巴塞尔三，哪一项提高银行资本充足率 ()

A 降低贷款，增加国债投资

B 优先股增长率高于总资产增长率

C 减少现金持有，增加贷款

D 增加抵押贷款

E 减少资产规模

7. 银行流动性风险的根本原因是 ()

A 公众信心不足

B 银行的存贷业务

C 银行的汇兑业务

D 银行存款准备金制度

E 银行容易被挤兑

8. 某公司净收益与资产之比高于行业，净收益与股本之比低于行业，则 ()

A 销售净利率高于行业

B 资产周转率高于行业

C 股本乘数高于行业

D 债务成本高于行业

E 资本成本高于行业

9. 【较容易，不抄】

10. 期望收益率 12% 的充分分散投资组合，无风险利率 4%，市场组合收益了吧 8%，标准方差是 0.2，若是有效组合，则收益率方差是 ()

A 0.2

B 0.3

C 0.4

D 0.6

E 0.8

11. 个人将现金存入活期储蓄账户，直接影响的到（）

A M0 下降，M1 上升

B M1 上升 M2 上升

C M1 不变, M2 不变

D M1 上升，M2 不变

E M1 下降，M2 不变

12. 股息和红利等投资收益属于国际收支表的（）项目

13. 哪一项不支持央行“规则”（）

A 央行无法了解复杂的货币政策传导机制

B 央行全民所有，公益性强

C 央行追求自身利益

D 时间不一致

E 决策受利益集团影响

14. 哪一因素与收益曲线（利率）平直无相关（）

A. 经济发展水平

B 对长期债务的需求

C 低的通胀预期

D 货币政策

E 固定汇率制度

15. 央行是银行的银行提现在 ()

16. 在长期 IS-LM 中, 货币政策的效果是 ()

17. 美联储能表达政策立场的是 ()

A 贴现率

B 基础货币增长率

C 联邦基金利率

D M2 增长率

E 商业银行的超额准备

18. 布雷顿森林是 () 汇率制度

19. 货币流通量是 () 与货币流通速度的乘积

20. 哪一项是对的 ()

A 股东只有在公司还清债务后才有权获得资产

B 破产清算前, 只要在付税之前要先付给利益相关者

C 破产时，债权人对于抵押物有所有权

D 股东，债权人与雇员都是利益相关者

21. 哪一项是对的 ()

A 作为债权人，银行有权投票

B 双重股权是普通股和优先股

C 有更多投票的股权，通常会分的更多的利息和股息

D 公司内部关键人可以通过拥有更多投票权的股权来控制公司

22. 一家公司在考虑引进设备，设备 A 售价 100 万，年操作成本 50 万，三年一换，更换时无残值。设备 B 售价 200 万，年操作成本 30 万，五年一换，更换时无残值，资本成本 10%，则该选择哪个设备？EAC 多少？

23. 对于可赎回债券，则 () 正确

①发行者预计利率上升

②对于不可赎回而言，可赎回债券的回报率低

③债券会设补充条款限制投资

④对于普通股，可赎回债券票面利率价格波动低

A ①③

B ①④

C ②③

D ②④

24. 折现率 12%，初始投资 600 万，第一年税后现金流 150 万，一年后可观察投资的成败。若成功，继续每年税后现金流 150 万，从第二年开始持续 9 年。若失败，从第二年开始税后现金流为零，可收回初始投资 500 万。成功概率是 40%，求 NPV

25. 卡拉威公司是全股权公司，当前价值 1000 万，股权成本 10%。要募集 500 万新资本，若新增股本，管理层普遍估计多产生 EBIT 每年 200 万，股权成本 10%，且永久。税率为 40%，若用债务融资，税前债务成本是 7%。破产成本忽略吧不计。这是一个考虑公司税的 MM 世界。则①新增资本用股权融资，则公司价值=（）

②用债务融资，则公司价值=（）

26. 【较容易，不抄】【qun@hao:283669873】

27. 债券利率比 ROA 高，则提高债务比重，ROE 会（）

28. 市盈率为 10，ROE 为 13%，则市净率是（）

38. 英镑通胀率 6%，美国通胀率 4%，则根据购买力平价，英镑的美元价格要（）

简答题:

46. 有批评者认为, 中国上市公司分红率低, 不利于回馈投资者, 也不利于股市发展, 他们建议中国证监会推行强制分红政策。请简述分析公司分红政策的相关理论, 并据此预测推行强制分红政策可能造成的影响。

47. 什么是货币政策的单一目标和多重目标? 中国实行单一还是多重目标, 原因是什么?

48. ACE 公司的财政年度于每年 7 月结束, 公司在 2012 年 7 月结束的资产负债表上有价值 100 万的债务和价值 100 万的股票。同一财政年度该公司的损益表上显示每股 3.20 元的利润, 该公司股票的当前市场价格是 30 元一股, 公司共发行了 10 万股。公司边际税率是 30%。公司的 EPS 将以每年 4% 的速度增长, ROE 一直保持在 20%, 公司的资本成本是 13%, 公司当前债务利率 6%。若公司发行新的债券, 债券回报率将为 10%。

(1) 用剩余利润模型来评估公司的股票价值, 并讨论: 与公司当前的市场价相比, 公司是高估了还是低估了?

(2) 用股利增长模型估计公司的股票价格 qun@hao:283669873

49. 你向老王用无套利原理解释了利率平价关系后, 老王告诉你, 利率平价与直观不符, 他说: “利率平价意味着当美元利率上升时, 以美元计价的日元期货价格将会上涨, 也就是说日元会在日后升值。但是我们都知美元利率上升会

使得美元相对日元更强势，所以利率平价是不对的”。请分析老王所说的话，指出其中哪些是正确的，哪些是错误的并说明理由。

50、相对于其他投资工具，投资普通股具有哪些优势？

以上试题来自 kaoyan.com 网友的回忆，仅供参考，纠错请发邮件至 suggest@kaoyan.com。

