

2014 年清华大学 431 金融学考研试题（回忆版）

本试题由 kaoyan.com 网友 hengshanmeixue 提供

一、选择题 30 道，每题 3 分

1. 商业银行的基本功能是
A 信用中介
B 支付中介
C 清算中心
D 忘记了
2. 银行应该让贷款和哪项的期限机构相适应
A B 不记得，大概是存款吧。
C 存款和其它负债
D. 存款和信托
3. 美国 6 个月利率是**，一年期利率是**，半年期远期利率是
4. 下面哪项是期权和认证股权的区别
A 是否依附于债券
B 期权是不是公司发行的，认证股权是公司发行的
C
D 期权可以转换为股票，认证股权不能
5. 哪项政策确定了央行处于核心地位的必要性
A 代理国库 B 最后贷款人 C 执行货币政策 D 垄断货币发行
6. 根据某某法律，中国货币政策的基本是
A 保持物价稳定
B 促进经济增长
C 充分就业 D 国际收支平衡
7. 目前美国对日元的汇率是 106，一年过后是 119，某公司有一笔应付账款 7.5 亿日元，一年以后付给东京银行，该公司也可以买期权，执行价格是 0.0086 美元/日元。期权费是 0.0012 美分/日元（数据可能有出入），美国利率是**，日本利率是**，如果使用期权对冲，那么一年后美国应支付的美元价值为？
8. 你的爸妈每年初给你 10000 元，利率是 6%，那么第三年末，你有多少钱？
9. 财务经理的职责是增加：D 公司价值
10. 通货膨胀的直接原因是
A 消费品物价上涨
B 劳动品物价上涨
C
D 货币供给增加
11. 组合风险溢价是**，标准差是**，无风险利率是**，那么风险回报是
12. 内部收益率 8.5%，净现值是**（小于零），资本成本 9.5%，净利润率 98%，下

面哪项说法正确

A. 根据内部收益率，应该（不知道题目写的是拒绝还是接受了）该项目

B 根据利润率，应该（同上）该项目

C 根据净现值，应该（同上）该项目

D 根据某某，应该（同上）该项目

13. SML 反映的是

期望收益率与系统风险的关系

14. 哪个不是央行的常用货币政策

A 再贴现率

B 公开市场业务

C 法定准备金率

D 直接信用

15. 宽松的货币政策会导致利率和债券价格分别怎么变动（升高还是降低还是 不变？）

16. 以后的股利支付率会提高，企业的现金流怎么变动

A 增加

B 不变

C 减少

D 无法预测

17. 哪项不属于我国 M1？

A 居民现钞

B 企业现钞

C 居民存款

D 企业存款

18. 某人的期望效用函数是 $U=E-0.005A^2$ ，标准差的平方， $A=4$ 。给出 ABCD 四个组合，有 E 和标准差的数据，那么应该选择哪一个组合？

19. 根据 CAPM， α 等于 0， β 等于一的资产的期望收益率是

A 无风险利率

B 无风险利率与市场组合收益率之间

C 市场组合收益率

D 忘记了

30. 哪个不是外汇储备过多的负面效应

A. 本国经济增长过度依赖外国经济状况

B. 本国通货膨胀

C. 本国货币升值压力

D. 外汇闲置

二、问答题：（6*10）

1. 关于汇率的，给出了基期，现在的加拿大和美国的物价水平以及汇率，以及两国的预期通货膨胀率，利率。

有三问：

（1）问绝对购买力平价成立时，加币兑美元的汇率？题中的数据是否支持购买

力平价？

- (2) 国际费雪效应成立时，1 年后汇率多少？
- (3) 相对购买力平价成立时，4 年后汇率多少？

2. 贷款证券化对商业银行的经营有什么影响。

3. 用凯恩斯的货币需求理论解释收入下降时，对利率有什么影响。央行有哪些措施可以减轻这种影响？

4. 股票抑价现象全球都存在，请解释什么是股票抑价，并且说明原因。

5. 你管理的风险资产组合期望收益率是 11%，无风险利率是 5%。标准差是 15%。

- (1) 你的客户应投资于多少比例于你的风险资产时，可以达到 8% 的收益率？

(2)

(3) 你的另一个客户要求标准差不得高于 12%，那么他的最大期望收益率是多少？

6. 某公司想投资一个项目，有如下信息：

初始投资 20 亿，EBIT 4 亿，税率 25%，无杠杆利率 10%

- (1) 企业的自由现金流是多少？

(2) 该公司打算用股权和债券收购该公司，发行了 8 亿债券，利率 8%（利率可能有出入），求该项目的净现值。

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。