

2014 年上海财经大学 431 金融学综合考研真题

一、选择题（每题 2 分，共 60 分）

1. 纸币的发行是建立在货币（ ）职能基础上的。

- A. 价值尺度
- B. 流通手段
- C. 支付手段
- D. 储藏手段

2. 如果消费者动用储蓄存款进行消费，货币构成将发生的变化是（ ）。

- A. M1 减少，M2 增加
- B. M1 减少，M2 增加
- C. M2 不变，M1 增加
- D. M2 增加，M1 不变

3. 甲公司流通在外的股数为 10000 股，每股市场价值 5 元，现以 5% 的股利支付率发行股利，在股利分配之后甲公司的总价为（ ）。

- A. 50000
- B. 49500
- C. 48500
- D. 47500

4. 现有资产组合如下，证券 A400 元，其贝塔值为 1.2，持有证券 B800 元，其贝塔值为-0.3，求组合贝塔值（ ）。

- A. 0.2
- B. 0.3
- C. 0.48
- D. 1.2

5. 从消费者的角度看，当利率上升的时候，会（ ）。

- A. 抑制消费，增加储蓄
- B. 刺激消费，减少储蓄

-
- C. 刺激消费，刺激储蓄
- D. 抑制消费，抑制储蓄
6. 乙公司全部资本为 200 万元，负债比率为 40%，利率为 12%，每年支付优先股股利 1.44 万元，所得税 40%，每年息税前利润 32 万元，则该公司的财务杠杆为（）。
- A. 1.43
- B. 1.53
- C. 2.67
- D. 1.60
7. 由发起人承担所有风险的养老金计划是（）。
- A. 固定缴款计划
- B. 固定给付计划
- C. 变额年金计划
- D. 延期支付计划
8. 信用账户 10000 元现金，10000 元市值证券 A，A 折算率为 70%，域投资于保证金比率 50%的证券 B，则最多可以购买证券 B 的市值为（）。
- A. 34000
- B. 20000
- C. 40000
- D. 28000
9. A 公司每年需材料 200 吨，每吨材料年度储备成本 20 元，每次进货费用为 125 元，单位订购价格为 20 元，则最佳采购次数为（）。
- A. 4
- B. 6
- C. 7
- D. 10
10. 有一 10 年期付息债券，票面利率 6%，面值 100 元，每年付息一次，折现率 7%，则债券的市场价格为（）。

-
- A. 92.98
- B. 95.38
- C. 100
- D. 116.22
11. 跟购买设备相比, 融资租赁的优点是 ()。
- A. 节约资金
- B. 税收抵免
- C. 无现金支出
- D. 期限长
12. 以下 () 是商业银行的表外业务。
- A. 结算业务
- B. 租赁业务
- C. 代理业务
- D. 承诺业务
13. 自贸区内, 人民币在 () 之间实现自由兑换。
- A. 贸易企业
- B. 企业法人
- C. 居民个人
- D. 所有的企业和个人
14. 投资机会较大的高增长企业和投资机会较小的低增长企业相比, B/S 的值 ()。
- A. 较低
- B. 较高
- C. 相同
- D. 无法判断
15. 某公司净利润为 550 万元, 总资产为 4800 万元, 应收账款 620 万元, 应收账款周转天数 20.5 天, $B/S=1.25$, 假设全年为 365 天, 则总资产周转率为 ()。
- A. 3.42

-
- B. 3.11
- C. 2.61
- D. 2.3
16. 目前我国，信托投资公司的监管机构为（ ）。
- A. 银监会
- B. 中国人民银行
- C. 保监会
- D. 证监会
17. 以下哪项不是投资回收期法的不足？（ ）
- A. 它忽略了货币的时间价值
- B. 需要一个主观上确定的最长可接受的回收期
- C. 不能测度项目的流动性
- D. 不能测度项目的盈利性
18. 现在股价 62.5 元，买入 6 个月欧式看涨期权，允许以 65 元的执行价格买入 100 股，期权费 200 元，到期涨到 75 元，则净利润为（ ）。
- A. 800
- B. 1000
- C. 1200
- D. 1400
19. 仅限于会员国政府之间和 IMF 与会员国之间使用的储备资产是（ ）。
- A. 黄金储备
- B. SDR
- C. 外汇储备
- D. 普通提款权
20. 商品黄金记录在国际收支平衡表的（ ）。
- A. 经常项目
- B. 储备资产项目

-
- C. 统计误差项目
- D. 资本项目
21. 收入水平的高低和获取收入时间长短与货币需求分别有什么关系? ()
- A. 正相关, 正相关
- B. 负相关, 负相关
- C. 正相关, 负相关
- D. 负相关, 正相关
22. 铸币平价为汇率的决定基础的是 () 制度。
- A. 纸币流通制
- B. 金块本位制
- C. 金汇兑本位制
- D. 金币本位制
23. 我国的货币供应量 $M_2 - M_1$ 代表的是 ()。
- A. 狭义货币供应链
- B. M_0
- C. 基础货币
- D. 准货币
24. 根据 CAPM 模型, 防御型证券的贝塔系数为 ()。
- A. 小于 0
- B. 等于 0
- C. 小于 1
- D. 大于 1

注: 25-30 暂缺

二、计算与分析 (每题 10 分, 共 60 分)

1. 定义了风险调整系数=净收益/经济成本, 而该贷款的违约概率为 30 个基点, 违约损

失为 50%，违约风险暴露为 150 万元，已知净收入为 1 万元，经济成本为违约风险暴露的 5%，求风险调整系数。

2. 关于 ROA 的一个题，暂缺。

3. 有一公司有如下的资产负债：

资产	负债
现金 1000	存单 10000
债券 10000	股东权益 1000
资产 11000	负债及所有者权益 11000

债券是 10 年期的固定息票债券，年利率为 10%，存单 1 年期限，利率为 6%，求：

(1) 在第 1 年期末公司净利息收入为多少？若在第 1 年末市场利率上升 100 个基点，则第 2 年的净利息收入为多少？

(2) 若市场利率上升 100 个基点，则债券的价值变为 9446，此时股东权益的价值变为多少？

(3) 根据以上分析，分析公司所面临的利率风险包括什么？

4. 某公司购进固定资产，A 资产期初支付 15000，可使用 3 年，年使用费 5000，。B 资产期初支付 10000，可使用 2 年，年使用费 6000，应该选择哪个？

5. 某公司的债务为 5.3 亿元，股票市值为 74.1 亿元，公司为扩大生产需要调整其资产结构，调整后负债权益比为 25%，调整前的权益资本成本为 12.4%，借款利率 8%，所得税率 25%，求加权平均资本成本。

6. 公司有三种灵犀债券，剩余期限 1 年期的到期收益率为 10%，剩余期限 2 年期的到期收益率为 11%，剩余期限 3 年期的到期收益率为 2%，求：

(1) 隐含的 1 年以后 1 年远期利率及 2 年以后的 2 年期远期利率是多少？

(2) 若无偏预期理论证券，市场预期正确，求下一期的利率期限结构（1 年期灵犀债券与 2 年期债券的到期收益率）

(3) 若购入了 3 年期的零息债券，则下一年的预期收益率为多少？（提示：从当前价格与未来价格考虑）

三、论述题（每题 15 分，共计 30 分）

1. 给出了一张美联储 2006 年-2012 年的表，表中有通货、准备金、活期存款、存款准备金等数据。

- (1) 从表中可以看出，2006 年开始，货币乘数如何变动？
- (2) 货币乘数变动的理论影响因素有哪些？从表中是否能够体现？
- (3) 货币乘数具有内生性还是外生性？这对货币政策有何影响？
- (4) 美国是否应退出量化宽松的货币政策？（不考虑经济运行等，仅从表中数据来看）

2. 给了一则干预央行贷款基础利率（LPR）的资料。

- (1) 企业的融资方式有哪些？
- (2) 央行贷款利率发布机制对企业融资成本及可得性的影响？分别分析对大、小企业的影响。

更多考研真题、笔记、讲义等专业课资料，欢迎加入 2018 上海财经大学考研群：
577625942；或者加学姐微信：susui666，可以找学姐免费领取，每人限领一份。

如果有想报 2018 考研专业课辅导班的同学，可以点击了解：
<http://www.yantubao.com/zt/product2018?fromcode=2013>，或者加学姐微信：susui666，
详细咨询。