



## 2015年中国人民大学金融硕士考研模拟押题卷一

### 第一部分（金融学，共90分）

#### 一、单项选择题（每小题1分，共20分）

1、金融发展是指（ ）。

- A、金融机构数量增加 B、金融工具多样化  
C、金融效率提高 D、金融结构变化

2、保持货币供给按规则增长是（ ）的政策主张。

- A、货币学派 B、凯恩斯学派  
C、供给学派 D、合理预期学派

3、机构投资者的特点主要有：\_\_\_\_\_。

- A 投资资金数量大 B 建立的资产组合规模较大  
C 注重资产的安全性 D 投资活动对市场影响较大

答案：ABCD

4、参加证券投资的金融机构主要有：\_\_\_\_\_。

- A 证券经营机构 B 商业银行和信托投资公司  
C 保险公司 D 证券投资基金

5、一张差半年到期的面额为2000元的票据，到银行得到1900元的贴现金额，则年贴现率为（ ）。

- A、5% B、10%  
C、2.56% D、5.12%

6、利率作为调节经济的杠杆，其杠杆作用发挥的大小主要取决于（ ）。

- A、利率对储蓄的替代效应 B、利率对储蓄的收入效应  
C、利率弹性 D、消费倾向

7、一般而言，货币供给方程中的高能货币取决于（ ）。

- A 居民的行为 B 企业的行为 C 中央银行的行为 D 商业银行的行为

8、当一国准备实行扩张性货币政策时，中央银行将会（ ）存款准备金率。

- A、提高 B、降低 C、不变 D、不确定

9、政策性银行成立时间？

- A、1994年 B、1995年 C、1996年 D、1997年

10、如果原始存款为20万，派生存款为60万，则简单存款乘数为（ ）。

- A 2 B 3 C 4 D 5

11、如果基础货币为1000亿元，法定存款准备金率20%，不考虑其它因素，则货币供应量是（ ）亿元。

- A 1000 B 2000 C 5000 D 50000

12、资产组合理论提出者

- A 罗斯 B 马柯维茨 C 莫顿米勒 D 黄达

13、（ ）又称为一级市场，是指资金需求者将金融工具面向公众首次出售而形成的交易市场。

- A 初级市场 B 次级市场 C 场外交易市场 D 原生市场

14、（ ）是对银行票据的正确描述。

- A 是在商业票据流通的基础上产生的  
B 是由工商企业发行的无抵押品的短期债务凭证





#### 四、论述题（每题 30 分，共 30 分）

试谈谈你对我国利率市场化改革问题的认识。

#### 第二部分（公司财务，共 60 分）

##### 一、单项选择（每题 1 分，共 15 分）

1、下列哪个恒等式是不成立的？

- A. 资产=负债+股东权益                      B. 资产-负债=股东权益  
C. 资产+负债=股东权益                      D. 资产-股东权益=负债

2、从税收角度考虑，以下哪项是可抵扣所得税的费用？

- A. 利息费用    B. 股利支付    C. A 和 B    D. 以上都不对

3、现金流量表的信息来自于

- A. 损益表    B. 资产负债表    C. 资产负债表和损益表    D. 以上都不对

4、以下哪项会发生资本利得/损失，从而对公司纳税有影响？

- A. 买入资产    B. 出售资产    C. 资产的市场价值增加    D. 资产的账面价值增加

5. 公司里的代理问题是由代理关系产生的，代理成本在一定程度上

- A. 减少了代理问题                      B. 增大了代理问题  
C. 对代理问题的解决没有用              D. 以上全不对

6. 半强式效率市场要求股票价格反映

- A. 股票价值的所有信息                      B. 股票价值的所有公开信息  
C. 过去股票价格的信息                      D. 以上全不对

7. 最佳资本结构表明

- A. 企业应该适当举债                      B. 资本结构与企业价值无关  
C. 企业举债越多越好                      D. 以上全错

8. 仅考虑企业的融资成本的大小，企业通常融资的顺序为：

- A. 留存收益、债务、发行新股              B. 债务、发行新股、留存收益  
C. 债务、留存收益、发行新股              D. 留存收益、发行新股、债务

9. 一项投资的  $\beta$  系数是 2，则意味着该项投资的收益是

- A. 市场收益的 2 倍                      B. 小于市场收益的 2 倍  
C. 大于市场收益的 2 倍                      D.  $r_f + 2(R_m - r_f)$

10. 现代企业主要的筹资途径有二种，一种是间接融资，一种是直接融资。一般来说公司发行股票即是一种

- A. 间接融资                      B. 直接融资

11. 公司里的代理问题是由代理关系产生的，代理成本在一定程度上

- A. 减少了代理问题                      B. 增大了代理问题  
C. 对代理问题的解决没有用              D. 以上全不对

12. 在企业经营中，道德问题是很重要的，这是因为不道德的行为会导致

- A. 中断或结束未来的机会                      B. 使公众失去信心  
C. 使企业利润下降                      D. 以上全对

13.  $\beta$  系数是度量

- A. 系统性风险    B. 可分散风险    C. 企业特定风险    D. 以上均不对



14. 市场风险，即系统性风险，是可以通过证券的多元化组合  
A. 避免的    B. 不可以避免的    C. 可以部分的分散风险    D. 以上都不对
15. 在租赁中，当租金的现值等于资产的原始价值或大于资产的原始价值的 90%时，以下哪种租赁必需要资本化，并直接表现在资产负债表上。  
A. 服务性租赁    B. 举债租赁    C. 融资租赁

二、简答题（每题 5 分，共 15 分）

- 1、影响看涨期权价值的因素
- 2、期权合约的主要内容
- 3、简述贝塔系数的推导过程

三、计算（每题 15 分，共 30 分）

- 1、期权的时间价值特定股票期权的信息如下：  
股票价格=74 美元；行权价=80 美元；无风险利率=6%年利率，连续复利计算；期限=6 个月；标准差=53% 每年。
- a.看涨期权的内在价值是多少？看跌期权呢？
  - b.看涨期权的时间价值是多少？看跌期权呢？
  - C.看涨期权和看跌期权哪一个有较高的时间价值？在一般条件下，该结论均成立吗？
- 2、运用 CAPM 一只股票的贝塔系数是 0.92,它的期望收益是 10.3%，无风险资产目前的收益是 5%。
- 1) 均等投资于两种资产的组合的期望收益是多少？
  - 2) 如果两种资产组合的贝塔系数是 0.50,组合的投资比重是多少？
  - 3) 如果两种资产组合的期望收益是 9%，它的贝塔系数是多少？
  - 4) 如果两种资产组合的贝塔系数是 1.84,组合的投资比重是多少？你如何理解本例中两种资产的比重？