



## 2015 年对外经济贸易大学金融硕士考研真题最强回忆版

### 一、选择题（2\*10）

1.  $M=KPY$  是哪个学说？（现金交易说、现金余额说、可贷资金理论、流动性溢价理论）
2. 中央银行增加 1000 万现金发行，货币当局的资产负债表变化是？（基础货币 1000 万，准备金 1000 万，资产负债表规模）增加、减少；增加、减少；扩大、缩小？
3. 弗里德曼对货币的定义是  
A. 狭义货币 B. 购买力的寄托物 C. 准货币 D. 广义货币
4. 央行发行 1000 万货币，货币当局的资产负债表的变化是  
A. 货币发行增加 1000 万，准备金增加 1000 万，整个资产负债总量增加  
B. 货币发行增加 1000 万，准备金减少 1000 万，整个资产负债表不变  
C. 和 D 都是关于增加减少和不变的排列组合，具体顺序记不清了，结构和 A. B 一样。
5. 关于固定汇率的描述不正确的是 A. 有助于稳定的国际贸易和投资 B. 防止通货膨胀在国际间传染  
C. 有助于各国货币政策的自主性 D. 有助于建立稳定的货币制度
6. 下列是支持固定汇率的理由？（A 利于国际贸易和投资、B 是最稳定的汇率体系、C 不利于通货膨胀的传染、D 有利于货币政策的自主性）
7. 关于国际收支
8. SML 曲线和 CML 曲线的区别是？



(A CML 曲线可以反映债券组合的收益率、B SML 曲线反映了债券承担了系统性风险应获得的报酬、C、D)

9. 无风险利率 5%，市场组合回报率 9%，beta 为 1.5。证券定价回报率为 11%，请问证券被高估还是低估还是正确定价或者无法判断？

10. 计算财务杠杆，题目给出了所有的条件，代入公式计算就可以了。

## 二、判断题 (1\*15)

1. 理财是商业银行的资产管理

2. 国际上习惯给债券分为五个等级，分别是正常、关注、次级、可疑、损失。后两类属于不良贷款

3. 公司权益的账面价值通常和市场价值不一致

4. 两个项目。A: NPV=400, IRR=15%; B: NPV=300, IRR=30%. A 项目更优 5. 当固定成本为 0 时，经营杠杆为 1

6. 其他条件不变的情况下，物价上升导致实际货币贬值 7、IPO 是公司资产还是企业负债

## 二、名词解释：

监管套利

影子银行

绿鞋条款

欧式期权

边际资本成本

## 三、简答：

简述中央银行控制基础货币的基本方式。



## 四、计算题（10\*2）

1、某 5 年期值 100 元，某人以 105 入，年利率 8%，三年后以 117 元卖出。求：

- a) 当期收益率
- b) 持有期收益率
- c) 到期收益率（单利）
- d) 到期收益率和债券价格有什么关系？

2、 某些股票和标普 500 的关系如下表（数字仅为举例）

名称	标准差	相关系数
INTEL	16	0.5
FORD	12	0.6
XXX	10	1.2
S&P500	5	1

- a) 求各股票的  $\beta$  值
- b) 已知标普 500 收益率，无风险收益率，求各股票期望收益率，并作出 SML 曲线图
- c) 一年后，各股票收益率分别为 15%，20%，10%，在 SML 图中表示出各点，并说明它们被高估还是低估？

## 六、论述题（15\*3）

1、购买力平价理论

- 1) 简述购买力平价理论
- 2) 购买力平价理论的合理之处有哪些？
- 3) 购买力平价理论的缺陷有哪些？



2、2014年9月中国银行、华夏银行先后宣布在香港发行优先股。问：

1) 优先股的特征有哪些？

2) 商业银行发行优先股的动机和作用？

3) 为什么要选择在海外上市？

3、影响企业选择资本结构的因素有哪些？为什么？

育明教育内部资料