



对外经济贸易大学

2014 年硕士学位研究生入学考试初试试题

考试科目：431 金融学综合

请答在答题纸上。答在试题上，答题无效

一、单项选择（每小题 1 分，共 10 分）

1. 投资者可以选择放弃执行合同的金融交易是（ ）。  
A. 远期利率协议  
B. 择期交易  
C. 期货交易  
D. 期权交易
2. 通常，经济学家认为衡量利率最精确的指标是（ ）。  
A. 贴现率  
B. 票面利率  
C. 到期收益率  
D. 实际利率
3. 商业银行表外业务的“表外”相对于资产负债表而言的，其与资产负债表的关系是（ ）。  
A. 该项业务的发生只会引起资产负债表内的资产方资金发生变动  
B. 该项业务的发生只会引起资产负债表内的负债方资金发生变动  
C. 该项业务的发生只会引起资产负债表内的权益方资金发生变动  
D. 在一定的条件下可能会转化为资产负债表内的业务
4. 凯恩斯学派的货币政策传导机制中，起关键作用的指标是（ ）。  
A. 利率  
B. 货币供给量  
C. 基础货币  
D. 超额存款准备金
5. 由于垄断组织提高垄断利润而导致一般物价的上涨，属于（ ）。  
A. 需求拉上型通货膨胀  
B. 工资推动型通货膨胀  
C. 利润推动型通货膨胀  
D. 结构型通货膨胀
6. 一个投资组合无法通过充分分散化消除的风险是（ ）。  
A. 单个证券的风险  
B. 系统性风险  
C. 无风险证券的风险  
D. 总体方差



7. 关于金融中介机构的功能，以下不正确的是（ ）。
- A. 可降低交易成本
  - B. 可进行风险分担
  - C. 能消除信息不对称
  - D. 可提供流动性服务
8. 根据汇率决定理论中的弹性价格货币模型，以下引起本币升值的因素是（ ）。
- A. 本国货币供给相对于外国增加
  - B. 外国产出水平相对于本国增加
  - C. 本国利率水平相对于外国增加
  - D. 外国利率水平相对于本国增加
9. 按照马克维茨的描述，下面的（ ）资产组合不会落在有效边界上。

资产组合	期望收益率 (%)	标准差 (%)
W	12	15
X	5	7
Y	15	36
Z	9	21

- A. W    B. X    C. Y    D. Z

10. 有 4 种评价投资的主要方法，其中考虑了货币时间价值的方法有（ ）。
- A. 净现值法和内部收益率法
  - B. 内部收益率法和回收期法
  - C. 回收期法和会计收益率法
  - D. 会计收益率法和净现值法

**二、判断下列表述是否正确（表述正确的划√，表述错误的划×，每小题 1 分，共 10 分）**

1. 通常在国庆长假前，中央银行会与商业银行进行逆回购交易来增加基础货币投放。
2. 违约风险债券与无风险债券的利率之差称为违约升水。



3. 商业银行扩张信用、创造派生存款的约束机制的原理在于商业银行吸收的存款是否能够全部发放贷款。
4. 在其他因素不变的情况下，本国价格水平提高将引起本币实际升值。
5. 某投资者采取如下的投资策略：在股票价格下跌 10% 时买入股票，在价格上涨 10% 时卖出股票，如果这种策略在股市中能够获得超额收益，则意味弱有效市场假说不成立。
6. 啄食优序理论 (pecking order theory) 认为，盈利好的企业应该多负债。
7. 成长型股票的市账率 (即市值与账面价值比) 一般小于 1。
8. 1999 年美国国会通过的《麦克法登法案》(McFadden Act) 确立了美国商业银行与投资银行混业经营的格局。
9. 在通货膨胀比较严重、且预期通货膨胀问题能够在近期内明显缓解的情况下，长期利率会低于短期利率。
10. “中央银行是政府的银行”的含义是指中央银行的产权归属于政府。

### 三、名词解释 (每小题 4 分, 共 20 分)

- |           |          |
|-----------|----------|
| 1. 资本结构   | 2. 代理问题  |
| 3. 联邦基金利率 | 4. 敏感性分析 |
|           | 5. 费雪效应  |

### 四、计算与分析 (每小题 8 分, 共 16 分)

1. 已知经济体中现金  $C=3200$  亿元，银行存款  $D=1$  万亿元，超额准备金  $ER=600$  亿美元，法定准备金率  $r=0.2$

(1) 计算现金比率 (c)，超额准备金比率 (e) 和货币乘数 (m)。(3 分)

(2) 计算法定准备金 (RR)，准备金 (R) 和基础货币 (MB)。(3 分)

(3) 假如中央银行将法定准备金率  $r$  调整为 0.1，计算新的货币乘数 (m) 和新的货币供给 (M)。(2 分)

2. 假定流动补偿理论解释利率期限结构是合理的，已知下列条件：

未来 5 年内的一年期利率分别是：5%， 6%， 7%， 7%， 7%

未来 1 年至 5 年的流动补偿率分别是：0%， 0.25%， 0.5%， 0.75%， 1%