



## 目录

2015 年东北财经大学金融硕士考研真题.....	2
2015 年复旦大学金融硕士考研真题.....	4
2015 年湖南大学金融硕士考研真题.....	7
2015 年华东理工大学金融硕士考研真题.....	8
2015 年吉林大学金融硕士考研真题.....	10
2015 年首都经济贸易大学金融硕士考研真题.....	11
2015 年天津财经大学金融硕士考研真题.....	12
2015 年西北大学金融硕士考研真题.....	13
2015 年中南政法大学金融硕士考研真题.....	14
2014 年安徽大学金融硕士考研真题.....	15
2014 年复旦大学金融硕士考研真题.....	16
2014 年广西大学金融硕士考研真题.....	17
2014 年湖南大学金融硕士考研真题.....	18
2014 年暨南大学金融硕士考研真题.....	19
2014 年武汉大学金融硕士考研真题.....	20
2014 年西安交通大学金融硕士考研真题.....	21
2014 年西北大学金融硕士考研真题.....	23
2014 年西南财经大学金融硕士考研真题.....	24
2014 年浙江大学金融硕士考研真题.....	25
2014 年中南财经政法大学金融硕士考研真题.....	26

育明教育考研内部资料



## 2015 年东北财经大学金融硕士考研真题

### 第一部分 货币银行学(共 50 分)

#### 一、简答题(共 20 分)

- 1.中央银行为什么是银行的银行(10 分)
2. 为什么贷款利率必然高于存款利率(分)

#### 二、论述题(共 12 分)

费雪的交易方程式的内容(12 分)

#### 三、时事分析与政策解读(共 18 分)

中国人民银行决定，自 2014 年 11 月 22 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调 0.4 个百分点至 5.6%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.75%，同时将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.1 倍调整为 1.2 倍。

- 1.银行降息的经济背景及政策意图(8 分)
- 2.利率市场化改革对商业银行的影响(10 分)

### 第二部分 国际金融学(共 50 分)

#### 一、简答题(共 20 分)

- 1.如何理解内外均衡(10 分)
- 2.解释名义汇率与人民币实际有效汇率(10 分)



## 二、计算题(共 12 分)

中国人民银行 15 日表示，决定扩大外汇市场人民币兑美元汇率浮动幅度，自 2014 年 3 月 17 日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度由 1%扩大至 2%。

之后给了一份 11 月 24 日的汇率，中间价是 $\$1 = \text{¥} 6.1384$ ，又给出了当日的汇兑最高价和最低价。(数字我也记不太清楚了)

1.计算波动振幅(6 分)

2.计算波动振幅(区间)(6 分)

## 三、论述题(共 18 分)

影响国际储备的因素(18 分)

## 第三部分 证券投资学(共 50 分)

### 一、简答题(共 20 分)

1 为什么系统性风险难以避免(10 分)

2.普通股和优先股各有什么权力(10 分)

### 二、论述题(共 30 分)

1.影响债券市场的因素(15 分)

2.基本分析都包括哪些方面(15 分)



## 2015 年复旦大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释(每小题 5 分, 共 25 分)

1、 到期收益率

2、 系统性风险

3、 有效汇率

4、 格雷欣法则

5、 利息税盾效应

### 二、选择题(每小题 4 分, 共 20 分)

1、 根据 CAPM 模型, 假定市场组合收益率为 15%, 无风险利率为 6%, 某证券的 Beta 系数为 1.2, 期望收益率为 18%, 则该证券( )

A. 被高估

B. 被低估

C. 合理估值

D. 以上都不对

2、 货币市场的主要功能是( )

A. 短期资金融通

B. 长期资金融通



C. 套期保值

D. 投机

3、 国际收支平衡表中将投资收益计入()

A. 贸易收支 B. 经常账户

C. 资本账户 D. 官方储备

4、 下列说法不正确的是()

A. 当央行进行正回购交易时，商业银行的超额准备金将减少;当央行进行逆回购交易时，商业银行的超额准备金将增加;

B. 法定准备金率对货币供给的影响与公开市场操作及贴现率不同，后两者主要针对基础货币进行调控，而法定准备金则直接作用于货币乘数;

C. 法定准备金作为货币政策工具的历史长于其作为稳定金融，防止流动性危机的政策工具;

D. 公开市场操作的有效性受国内金融市场的发达程度影响。

5、 甲公司现有流动资产 500 万元(其中速动资产 200 万元)，流动负债 200 万元。现决定用现金 100 万元偿还应付账款，业务完成后，该公司的流动比率和速动比率将分别\_\_\_\_和\_\_\_\_.()

A. 不变，不变 B. 增加，不变

C. 不变，减少 D. 不变，增加

三、计算题(每小题 20 分，共 40 分)



1、对股票 A 和股票 B 的两个(超额收益率)指数模型回归结果如下表。在这段时间内的无风险利率为 6%，市场平均收益率为 14%，对项目的超额收益以指数回归模型来测度。

	股票 A	股票 B
指数回归模型估计>	$1\%+1.2(r_M-r_f)>$	$2\%+0.8(r_M-r_f)>$
$R^2>$	0.576>	0.436>
残差的标准差 $\sigma(e)>$	10.3%>	19.1%>
超额准备的标准差>	21.6%>	24.9%>

(1)计算每只股票的 $\alpha$ ，信息比率，夏普测度，特雷诺测度;

(2)下列各个情况下投资者选择哪只股票最佳：

- i. 这是投资者唯一持有的风险资产;
- ii. 这只股票将与投资者的其他债券资产组合，是目前市场指数基金的一个独立组成部分;
- iii. 这是投资者目前正在构建一积极管理型股票资产组合的众多股票中的一种。

2、某公司正在考虑收购另一家公司，此收购为横向并购(假定目标公司和收购公司具有相同风险水平)。目标公司的负债与权益市值比为 1:1，每年 EBIT 为 500 万元。收购公司的负债与权益市值比为 3:7。假定收购公司收购了目标公司后，资本结构保持不变。无风险利率为 5%，市场风险溢酬为 8%，收购公司的权益贝塔值为 1.5。公司所得税为 30%，假定所有债务都是无风险的，两个公司都是零增长型公司。请根据有税 MM 理论作下列计算：

(1)目标公司的债务与权益的资本成本为多少？



(2)目标公司的债务价值与权益价值为多少?

(3)收购公司所支付的最高价格不应高于多少?

四、简答题(每小题 10 分,共 20 分)

- 1、 金融期货市场的基本功能。
- 2、 开放经济在运行中的自动平衡机制有哪些?

五、论述题(共 45 分)

- 1、 什么是货币国际化?请分析如何将利率市场化、资本账户自由兑换和人民币国际化三者有机结合协调推进。(共 20 分)
- 2、 当考虑了人们的预期因素之后,菲利普斯曲线将发生怎样的变化?这种变化有什么样的政策意义?(共 25 分)

## 2015 年湖南大学金融硕士考研真题

一.名词解释(由原来 4 分一个变为 3 分)

货币层次划分,市盈率,市政债券,通货紧缩

二.单选(往年 21 分,这次 18 分)

我尽量记起哈~有不全的。沪股通资金流入我国算借还是贷方,实行准央行制国家,英国的央行类型,贴现率不含的内容,最早的货币制度,不是用市价来算的指数类型。。(大部分是你只要有印象无需思考的内容。。可惜我很多复习到了却忘了。。)

三.简答(今年 9 分一题,4 个,就不按顺序写了)



- 1.影响货币乘数因素。
- 2.有效市场是什么，意味着什么。
- 3.一国视角下国际储备来源。
- 4.RAROC 比 ROE 作为绩效评估指标的优势

#### 四.计算

第一题很基础，就是国际金融中由多少钱 A 兑成多少 B 币

后面题目顺序不记得了，都有：1.算是国库券贴现收益率和实际收益率;2.通过 RAROC 算是否接受贷款的题(套公式)3.互换怎么操作(这道题是把互换所有的能考计算的内容都考过了，算是考察全面了，有三问)

#### 五.论述或分析(3 道，1 道 16 分)

- 1.商行表外业务是什么，开展它的风险与收益?
- 2.给了 2011-2014 年 GDP 和 CPI 的数据，要求分析我国宏观经济形势;用凯恩斯主义理论的话我们该采取怎么样的货币政策;用货币主义理论分析我们该用什么货币政策?
- 3.是一张国际收支平衡表，给出个项目数据，要求分析我国国际收支状况及其对我国经济发展和人民币汇率的影响。

## 2015 年华东理工大学金融硕士考研真题

一名词解析(六个)



期货交易

贴现债券

直接标价法

资本结构

影子银行

二 判断改错 10 个

三题 三道计算选做二道 一道用 CAPM 模型很简单 一道比较收益率大小并说四个理由

最后一道 股息支付率 股利增长率 内在价值

四 六道简答题选择五道

1 中国债券体系结构及异同点

2 远期外汇协议种类及交易目的

3 商业银行中间业务包括

4 想不起来了

5 财务管理目标

6 营运资本管理作用

五 论述题

一 论述公司资本结构的代理成本理论，中国上市公司治理的意思

二 互联网货币基金的运作方式，对中国银行业结构的影响



三 巴塞尔协议的变迁并对中国银行业的影响(意义)

## 2015 年吉林大学金融硕士考研真题

一、名词:

杠杆效应, 欧洲货币市场, 收益率曲线,

二、判断

略

三、选择

略

四、计算

1.看涨看跌期权的收益与亏损

2.股利贴现模型之戈登模型

五、简答

1.运用资产组合分析法画图分析在本国债券市场上, 央行采取公开市场操作减少货币供应量给经济带来的影响。

2.什么是 CAPM, APT?并对二者进行比较。

六、论述

影响融资效率的因素?并联系实际论述如何提高融资效率。



## 2015 年首都经济贸易大学金融硕士考研真题

### 一.名词解释

- 1.基准利率和市场利率
- 2.货币制度和国际货币制度
- 3.金融工具和信用工具
- 4.金融脆弱性和金融监管
- 5.通货膨胀和货币供给

### 二.简答

- 1.商业银行的业务分为几大类?分别说下几大类下具体的业务
- 2.简要分析中国人民银行的资产负债表,分析其中各项与货币供给的关系
- 3.货币政策工具有哪几大类?简要介绍大类下的工具
- 4.简述股票价格基本面分析框架所包含的内容。并与巴菲特的基本价值(Fundamental Value)做比较
- 5.简述国际收支平衡表的内容,以及主要分析方法

### 三.论述

- 1.我国利率市场化的进程,以及当今我国利率市场化的条件
- 2.简述国际货币制度的内容,并说出我国主张的国际货币制度的内容,总结 2008 年以来,我国在国际货币制度中采取的主要措施



3.比较当今的互联网金融和几年前的网络金融的区别和联系，举例说明当今互联网金融的主要形式，分析其风险。

## 2015 年天津财经大学金融硕士考研真题

- 1.影响货币政策的因素。
- 2.金融资产的特征
- 3.凯恩斯的货币需求理论
- 4.股票和债券的不同。
- 5.通货膨胀的社会经济效应
- 6.利息的计算两种方法，哪一种更能体现利息的本质，并说明原因。
- 7, 金融监管失灵的原因。
- 8.论述题：巴塞尔协议，新巴塞尔协议，巴塞尔协议 3，金融监管发生了哪些变化？
- 9.优先股融资的优点。
- 10.直接融资的特征
- 11, 有税时，MM 定理内容
- 12, 现代公司金融学第八章后面的原题
- 13, 盈亏平衡点和经营杠杆的计算



## 2015 年西北大学金融硕士考研真题

名词解释：

金融资产的价值 实际货币余额 指数化投资 托宾 Q

浮动利率 两部分资金的分离定理 货币中性

内含报酬率 马克维茨边界 格雷欣法则

简答：

简述现金交易数量理论和现金余额数量理论的区别;

金融市场的效率有哪些?其各自的含义是什么?

内源融资和外源融资的差异和优缺点;

用框架图表示金融市场的构成;

说明货币政策的中性目标,并说明表示中性目标的变量需要什么条件?

什么叫资本结构?说明传统资本结构理论的 MM 定理。

论述：

央行于 2014 年 11 月 24 日降低了存贷款利率,请分析存贷款利率的降低会产生怎样的经济效应。(从实体经济和金融市场的角度同时分析)。



## 2015 年中南政法大学金融硕士考研真题

名词解释

盈余管理

短期融资券

本位币

利率互换

指令驱动制度

简答

1.可贷资金理论基本内容

2.销售收入百分比法主要优缺点

3.银行负债管理理论产生的背景及其基本观点

4.简要介绍直接破产成本和简介破产成本

5.优先股融资优缺点

6.资本项目自由兑换可能带来的问题

论述

1.比较不同汇率制下一国国际收支状况对该国货币供给可能给与的影响



2.今年年初以来央行逐步强化了定向政策工具的创新和运用。请结合实际谈谈你对央行实施定向操作的看法。

## 2014 年安徽大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释

1. 货币层次
2. 负债管理理论
3. 利率平价说
4. 股票的一级市场和二级市场

### 二、解答

1. 简述利率期限结构
2. 历史上的货币本位制
3. 汇率标价法有哪几种？在外汇汇率上升或者下降时分别表示什么意思？
4. 主板市场和创业板市场的区别？
5. 货币政策的传导机制？以及货币政策传导机制的几种途径？

### 三、论述

1. 利率市场化的含义？
2. 我国利率市场化改革发展？
3. 商业银行进行利率市场化的工具？

### 公司理财

#### 一、名词解释

1. 节税利益
2. 经营杠杆
3. 资金结构
4. 风险报酬率

#### 二、简答

1. 几种融资结构的区别？
2. 普通股股东有哪些权利

#### 三、计算

计算现金流资本成本净现值内部收益率判断是否投资项目



## 2014 年复旦大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释 (5 分×5=25 分)

1. IPO 折价
2. 消极投资策略
3. 金融深化
4. 杠杠收购
5. 熊猫债券

### 二、选择题 (5 分×5=25 分)

1. 久期最长的是 ( )
  - A. 8 年期零息债券
  - B. 8 年期, 息票率为8%
  - C. 10 年期零息债券
  - D. 10 年期, 息票率为8%
2. 有关普通股、优先股的股东权益不正确的是 ( )
  - A. 普通股有公司的经营权
  - B. 优先股一般不享有经营权
  - C. 普通股不可退股
  - D. 优先股不可要求公司赎回股票
3. 偿债率 ( )
  - A. 外债余额/国内总值
  - B. 外债余额/国民总值
  - C. 外债余额/出口外汇收入
  - D. 外债还本付息额/出口外汇收入
4. 不是我国货币M2 统计口径 ( )
  - A. 企业活期
  - B. 企业定期
  - C. 居民储备存款
  - D. 商业票据
5. 在最后一个带息日, 某只股票收票价为40 元/股。该股利税税率为20%, 资本税得免税。该股利为1 元/股。那么在无套利的均衡条件下, 除权日的开盘价为 ( )
  - A. 39.8 元/股
  - B. 39.2 元/股
  - C. 39 元/股
  - D. 41 元/股

### 三、计算题 (20 分×2=40 分)

1. 已知一种面值为100 元, 息票率为6%的债券, 年年付息一次, 债券期限为3 年, 且到期收益率为6%, 求该债券久期、修正久期、凸度。根据久期法则, 债券收益率每下降1%, 债券价格变化百分比是多少?
2. 你拥有一份为期3年的看涨期权, 其标的资产是市价为200 万元的老洋房, 其市场价评估为170 万元, 现在出租的租金刚好支付持有成本, 如果年标准差为15%, 无风险年利率为12%。
  - (1)构建二叉树模型
  - (2)计算该看涨期权价值



#### 四、简答题（10 分×2=20 分）

1. 比较凯恩斯学派和货币学派的货币政策传导机制的不同。
2. 举例说明证券买空或卖空交易是如何放大风险收益和风险的。

#### 五、论述题（20 分×2=40 分）

1. 什么是行为金融理论？为何行为金融理论对传统效率市场理论造成严峻挑战？
2. 确定一国外部均衡目标的主要标准是什么？请分析近年来中国的国际的情况是否符合外部均衡的要求，并谈谈你对其成因及未来演变趋势的看法。

## 2014 年广西大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释 5\*5 分=25 分

1. 金融衍生工具
2. 掉期交易
3. 格雷欣法则
4. 回购交易
5. 债券收益率曲线

### 二、简答题 4\*10 分=40 分

1. 金融市场的功能与作用
2. 托宾的  $q$  货币政策传导机制
3. 比特币的。。和特点
4. 影响期权价格的因素

### 三、关于公司财务的 4 个计算题，记得不是很清楚了 共 60 分

1. 关于股票单期收益率的计算（资本利得收益率和股利收益率，不太难，但我没完全把握）
2. 财务杠杆公司对于互斥的两个项目的选择（好像和 ROSS 书上的例题比较像）
3. 两个具有相同风险的公司折现率的计算（记不太清楚了，自己答时也没太有把握）
4. 有 4 问好像，第一问是说刚发行认股权证时公司的股价，第二问是问股东若要行使认股权证时的股价，第三问是计算发行认股权证后股东行权的话，公司的股价。最后一问好像是说若发行可转债，那么可转债的价格（自己不会答，所以也没记清楚）

### 四、论述题 25 分

我国利率市场化的步骤、作用和对金融市场的影响；从利率产生作用的条件出发说说自己对利率市场化的建议



## 2014 年湖南大学金融硕士考研真题

### 一、名次解释 (4x4)

1. 马歇尔—勒纳条件
2. ETF 基金
3. 存款成本
4. 信用货币

### 二、选择题 1.5x14=21

比较细。看书要很认真。

### 三、简答题 8x5=40

1. 利率对储蓄的收入效应和替代效应。
2. 证券市场线的方程是什么？写出其含义。并说明贝塔的高低有说明意义。
3. 解释通货膨胀的产出效应。
4. 欧洲主权债务危机的原因。
5. 净利差率的含义，并解释用净利差率分析经济原理的意义。

### 四、计算题 (前面两个 8 分一道，后面两个 9 分一道)。

1. 即期利率和远期利率的计算 (金融市场学书上 p207 页那个公式)
2. 金融期权的，有期权费，
3. 内源资本模型 (商业银行学里我打死也没想到的考点)
4. 资本资产定价模型，知道两种证券的风险相关系数等于-1，求无风险套利方案。

### 五、案例分析。10 分

讲贷款风险分类的，要你写出正常类、关注类、次级、可疑、损失贷款的评价依据，然后具体判断题目所说贷款是哪一类。

### 六、论述题 14 分 x2

1. 一般性货币政策工具的优缺点。(金融学书上的)
2. 分析国际市场上 Libor 操作丑闻形成的原因、影响和对策。



## 2014 年暨南大学金融硕士考研真题

### 一、计算题 6\*10

#### 1、计算下列各题的货币乘数

- 1) 货币供给 2000 亿，基础货币 1000 亿
- 2) 存款 5000 亿，通货 1000 亿，准备金 500 亿
- 3) 准备金 500 亿，通货 1500 亿，存款准备金率 10%

2、总成本函数  $TC=5Q^2+20Q+10$ ，需求函数  $Q=140-P$ ，求当厂家获得最高利润时的产量、价格和利润

3、某经济体货币需求为  $L=0.2y$ ，消费为  $C=0.9+0.8y$ ，税收  $T=50$ ，投资  $I=140-r$ ，ZF 支出  $G=50$ ，求

- 1) 均衡收入、利率和投资
- 2) 在其他条件不变的情况下，求 ZF 支出增加 20 后的均衡收入、利率和投资，你如何评论这项财政政策的效果

4、写出 Stock-Scholes 期权定价公式，并根据该公式计算下面股票的欧式期权价值（不考虑股票红利）

期限：4 月

标准差：45%/年

期权定价：65

股票价格：60

利率：11%

5、市场投资组合收益率的方差为 0.16，预期收益率为 21%，无风险利率为 10%，那么市场平均风险的程度

6、人民币一年期利率为 4%，美元同期利率为 3%，即期汇率为 1 美元兑 6.2 人民币，当抛补利率平价???, 求一年期远期汇率，什么因素可以导致这种平价关系的偏离？

### 二、分析论述题 3\*15

1、ZF 在基础医疗和基础教育中应充当什么角色？

2、分析人民币通货膨胀率高于美元，同时人民币升值的现象。

3、投资者通过分析市盈率、市净率等比率的相互关系以评估个股价值是否合理，为什么？



## 2014 年武汉大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释 (6X5=30 分)

1. 流动性偏好
2. 最优货币区
3. 股利政策的信号效应
4. 资本溢价
5. 菲利普斯曲线
6. 管理浮动汇率

### 二、计算题 (4X9=36 分)

1. 久期的计算，给出三期的现金流和贴现率，求持续期（货币资产管理中的公式）
2. 给出第一年股利和第二年清算股利求股票内在价格，如何通过自制股利使两年中每年的股利相等，即获得稳定股利。股票价值计算持有一千股股票，第一年年末收到股利 0.7 元，第二年年末收到清算股利 40 元，股票现在的价格是多少，第二问，怎样操作使两年年末得到的股利相等，就是自制杠杠。
3. 股票和无风险债券组合的期望收益率计算及通过 CAPM 模型计算贝塔。资本资产定价模型贝塔值的计算问题涉及重要知识点是利用无风险利率借贷构建投资组合
4. 如何远期外汇套期保值及其收益。美元与英镑利用汇率与利率的差异，抛补套利的套利交易

### 三、简答题 (8X9=72 分)

1. 忘了
2. 财务困境成本的成本分类
3. 简述金融监管的主要原因
4. 影响汇率变动的主要因素
5. 公司贝塔估值存在的问题及解决方法



6. 有序融资理论的 2 条法则和 3 条推论
7. 一价定律及购买力平价的内容
8. 物价现金流动机制的前提条件（比赛规则）

#### 四、论述题（12 分）

何为货币供给外生理论？为何受到质疑？如何看待这一学术界争论？

## 2014 年西安交通大学金融硕士考研真题

### 一、简答题（5×6' =30'）

- 1、通胀的分类及成因
- 2、主要的短期偿债比率
- 3、财政政策和货币政策的搭配形式
- 4、货币制度主要形式及演变规律
- 5、商业银行主要负债业务

### 二、计算题（6×6' =36'）

- 1、给出即期、三个月、六个月汇率，A、B 一个买入一个卖出三个月、六个月的 100 万美元，问如何操作使资金在时间和数量上一致
- 2、常规题，给出三个市场上三种货币的汇率，进行三点套汇。
- 3、抛补套利，给出了即期和一个月的两种不同货币的期货价格。
- 4、5、6 属于公司理财的部分，主要考了：资本成本，债券股票价格，收益率；EBIT、经营杠杆、利息倍数等。

### 三、分析题（2×14' =28'）

- 1、金融衍生品在金融市场的地位及其影响。
- 2、分析中国法定存款准备金的基本现状及其内在原因。

### 四、论述题（2×28' =56'）

- 1、中国利率市场化改革的逻辑及进程。
- 2、中国房价持续上涨的原因。



since 2006

育明教育

中国考研专业课第一品牌

育明教育考研内部资料



## 2014 年西北大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释（一个四分，共四十分）

1. 共同基金
2. 特里芬难题
3. 流动性陷阱
4. 信托投资公司
5. 基础货币

### 二、填空（一个一分，共十分）

### 三、简答（一个 15 分，共 75 分）

- 1、利率的主要功能？
- 2、金融抑制对我国的影响
- 3、简述弗里德曼货币需求理论
- 4、简述金融性资本流动理论
- 5、托宾 Q

### 四、论述（一个 25 分）

结合中国实际，论述利率市场化对中国经济的影响



## 2014 年西南财经大学金融硕士考研真题

### 一、判断

- 1、如果没有信息和交易成本，是否就不需要金融中介机构。
- 2、如果不同到期期限的债券具有良好的替代性，那么它们的利率就很可能同向运动。
- 3、货币贬值，会对经济不利。
- 4、贷款抵押品越多，投资者是否就越不需要担心逆向选择。

### 二、简答

- 1、大而不倒政策的利弊
- 2、中央银行产生的背景
- 3、想象你是商业银行主管，你所在的银行有 XXX 利率敏感型负债，XXXX 固定利率型资产，进行缺口分析；若利率上升 5%，对利润有什么影响，对于利率风险的控制，应采取什么措施。
- 4、三大货币政策有优缺点。
- 5、债券需求供给的影响因素，对均衡利率有什么影响。
- 6、道德风险的存在，对金融结构有什么影响。

### 三、论述

十八大以来金融改革的进展和影响。

### 四、判断

- 1、国债期货的出现能为投资者分散系统性风险。
- 2、可赎回债券的发行价格比普通债券高？
- 3、忘了
- 4、溢价发行债券，票面利率、到期收益率、当期收益率，3 者大小关系。

### 五、简答

- 1、股票股利和拆股的区别？
- 2、项目预算时，利息是如何处理的。
- 3、IRR 法的使用注意事项
- 4、EAR 和 APR 的区别，以及 EAR 可能的最大值

### 六、计算

- 1、考的是公司价值的计算
- 2、考的项目评估



3、考的是永续股利增长模型

## 2014 年浙江大学金融硕士考研真题

1. 融资方式不同对货币总量的影响
2. 货币供应量对利率的影响
3. 不同产业为什么融资需求不一样?
4. 泰勒规则
5. 融资顺序为什么不同
6. 计算题
7. 计算题
- 8.
9. 计算题 (三道计算题考 wacc、股票定价、SMB 之类, 还好不太难, 不过练习是必要的)
10. 论述题, 30 分, 评价今年宏观经济数据, 融资方式对某公司股价、P/E、权益之类的影响。解释中国经济数据与金融数据不平衡, 给了一个表有 GDP、国民财政收入、CPI、PPI、还有些别的, 大致是都在下降; 然后说 2012-2013 的金融指标比如社会融资规模增长了  $X\%$ , 让你分析下



## 2014 年中南财经政法大学金融硕士考研真题

### 一、名词解释

1. 权益现金流法 (FTE),
2. 融资租赁,
3. 可回售债券,
4. 即期利率,
5. 自主\*\*易。

### 二、计算

1. 计算加权贝塔, 然后按照 CAPM 计算预期收益
2. 某全权益物流公司 EBIT1000 万, 税率 25%, 现在发行 1000 万债务用来回购股票, 债务利率 10%, 同类型企业权益资本成本 20%, 用 MM 理论, 计算公司改变资本结构后的, 股东权益以及加权资本成本。

### 三、简答题

1. 根据股票价格信息说明有效市场。
2. 简要说明 WACC, FTE, APV 各自优缺点。
3. 简述统一监管的优缺点。
4. 什么是包容性金融, 其目标是什么。
5. 简要说明金融衍生工具的特征, 基本功能。

### 四、论述题

1. 从《巴塞尔协议》到《新巴塞尔协议》再到《巴塞尔协议 3》, 说明国际金融监管发生了那些变化, 这些变化产生的背景是什么?
2. 说明银行中间业务创新给金融调控带来了什么影响。