

南京大学 2011 年硕士研究生入学考试初试试题

(A 卷)(三小时)

考目代码: 431 科目名称: 金融学综合 满分: 150 分
适用专业: 金融硕士

注意: ①所有答案必须写在 [答题纸或答题卡] 上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效;

②本科目不允许使用计算器;

③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回!

一、单项选择题 (每小题各有 4 个备选答案, 请选出最合适的 1 个答案。本题共 20 小题, 每小题 1.5 分, 共计 30 分)

1. 已知某种商品的市场需求函数为 $D=30-P$, 市场供给函数为 $S=3P-10$, 如果对该商品实行减税, 则减税后的市场均衡价格 ()。
A. 等于 10; B. 小于 10; C. 大于 10; D. 大于或等于 10
2. 欧元区规定各国年财政赤字与 GDP 之比不能大于 ()。
A. 5%; B. 6%; C. 3%; D. 8%
3. 下面的经济学家中, () 不是传统货币数量说的代表人物。
A. 弗里德曼; B. 费雪; C. 马歇尔; D. 庇古
4. 假定甲公司向乙公司赊销产品, 并持有丙公司债券和丁公司的股票, 且向戊公司支付公司债务利息。在不考虑其他条件的情况下, 从甲公司的角度看, 下列各项中属于本企业与债权人之间财务关系的是 ()。
A. 甲公司与乙公司之间的关系; B. 甲公司与丙公司之间的关系
C. 甲公司与丁公司之间的关系; D. 甲公司与戊公司之间的关系
5. 国际常用的适度外汇储备量指标是 ()。
A. 外汇储备余额与年 GDP 之比; B. 外汇储备余额与年进口额之比
C. 外汇储备余额与年出口额之比; D. 外汇储备余额与年进出口额之比
6. 下面关于外汇看跌期权的表述中, 错误的是 ()。
A. 合约买方拥有卖出外汇的权利; B. 合约买方拥有买入外汇的权利
C. 合约卖方承担买入外汇的义务; D. 合约买方支付的期权费不能收回
7. 以下关于股指期货的表述中正确的是 ()。
A. 股指期货只能做多, 不能做空; B. 股指期货只能做空, 不能做多
C. 股指期货既可以做多, 也可以做空; D. 股指期货的空方需缴纳保证金, 而多方则不需要缴纳保证金
8. 持有货币的机会成本是 ()
A. 汇率; B. 流通速度; C. 名义利率; D. 实际利率
9. 在下列宏观经济政策中, 属于支出变更政策的是 ()。
A. 汇率政策; B. 外汇管制政策; C. 供给调节政策; D. 货币政策
10. 市场中存在资产 A 和资产 B, 根据均值一方差准则, 投资者选择资产 A 而不选择资产 B 作为投资对象的条件是 ()。
A. 资产 A 的收益率大于或等于资产 B 的收益率, 且资产 A 收益率的方差小于资产 B 收益率的方差, 即 $E(R_A) \geq E(R_B)$ 且 $\sigma_A^2 < \sigma_B^2$

- B. 资产 A 的收益率大于资产 B 的收益率, 且资产 A 收益率的方差大于资产 B 收益率的方差, 即 $E(R_A) > E(R_B)$ 且 $\sigma_A^2 > \sigma_B^2$
- C. 资产 A 的收益率小于资产 B 的收益率, 且资产 A 收益率的方差大于或等于资产 B 收益率的方差, 即 $E(R_A) < E(R_B)$ 且 $\sigma_A^2 \geq \sigma_B^2$
- D. 资产 A 的收益率小于或等于资产 B 的收益率, 且资产 A 收益率的方差大于资产 B 收益率的方差, 即 $E(R_A) \leq E(R_B)$ 且 $\sigma_A^2 > \sigma_B^2$
11. 属于 M2 层次的货币供给量是指 ()
- A. 现金; B. 现金+支票存款;
C. 现金+支票存款+定期存款+储蓄存款; D. 现金+支票存款+定期存款
12. 下列各项中不等于每股收益的是 ()。
- A. 总资产收益率×平均每股净资产; B. 股东权益收益率×平均每股净资产
C. 总资产收益率×权益乘数×平均每股净资产
D. 营业收入净利率×总资产周转率×权益乘数×平均每股净资产
13. 我国上海证券交易所市场交易机制属于 ()。
- A. 报价驱动制; B. 指令驱动制; C. 混合做市商制; D. 经纪人制
14. 在非充分就业条件下, 扩大总需求会使 ()
- A. 国民收入增加; B. 总供给曲线向左移动; C. 利率下降; D. 物价水平下降
15. 在资金成本的计算中, 不必考虑筹资费用影响因素的是 ()。
- A. 长期借款成本; B. 留存收益成本; C. 债券成本; D. 普通股成本
16. 关于可转换债券, 下列描述错误的是 ()
- A. 可转换债券是指公司债券附加可转换条款, 赋予债券持有人按预先确定的比例(转换比率)转换为该公司普通股的选择权。
B. 大部分可转换债券是没有抵押的低等级债券, 并且常由风险较大的小型公司所发行的。
C. 发行可转换债券的公司筹措债务资本的能力较低, 使用可转换债券的方式将增强对投资者的吸引力。
D. 可转换债券不能被发行公司提前赎回。
17. 认为当负债比率达到 100% 时, 企业价值将达到最大的资金结构理论是 ()。
- A. 平衡理论; B. MM 理论; C. 净收益理论; D. 净营业收益理论
18. 消费者偏好不变, 对商品的消费量随着消费者收入的增加而减少, 则这种商品属于 ()。
- A. 低档品; B. 正常品; C. 替代品; D. 无法确定
19. 河流上游造纸厂每生产一吨纸的边际成本是 7, 但每造一吨纸使下游食品加工厂的边际成本增加了 9。如果整个经济是完全竞争的, 那么, 生产纸张的社会边际成本是 ()
- A. 7; B. 2; C. 16; D. 9
20. 消费者选择提前消费或延迟消费, 与 () 无直接关系。
- A. 消费者偏好; B. 消费者剩余; C. 消费者对未来的预期收入; D. 市场利率状况

南京大学 2011 年硕士研究生入学考试初试试题

(A 卷)(三小时)

考目代码: 431 科目名称: 金融学综合 满分: 150 分
适用专业: 金融学硕士

注意:①所有答案必须写在答题纸或答题卡上,写在本试题纸或草稿纸上均无效;

②本科目不允许使用计算器;

③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回!

二、计算题(本题共 6 小题,每小题 10 分,共计 60 分)

- 完全竞争行业中某厂商的成本函数为 $STC = Q^3 - 6Q^2 + 30Q + 40$, 假设产品价格为 66 元。(1) 求此时厂商的产量及利润。(2) 若供求发生变化, 由此决定的新的价格为 30 元, 在新的价格下, 厂商是否会发生亏损? 如果会, 最小的亏损额为多少?
- 对于一个简单的二部门经济体, 收入为 Y , 消费 $C = 24 + 0.8Y$, $I = 80 - 60i$ 。货币供给 $M_s = 200$, 货币需求 M_d 由交易性需求 M_1 和预防性需求 M_2 所构成, 其中 $M_1 = 0.4Y$, $M_2 = 52 - 480i$, 求市场达到均衡时的均衡收入和均衡利率。
- 设纽约市场的年利率为 8%, 伦敦市场年利率为 6%, 即期汇率为 $\text{£}1 = \$1.6025 - 1.6035$, 3 个月升贴水为 30-50 点, 若某投资者拥有 10 万英镑, 问应投放在哪个市场, 获利有什么差别?
- 假设由美联储制订的准备金比率为 10%。现在假定美联储通过纽约的债券交易商购买了价值 10 亿美元的美国政府债券, 计算这一行为对以下各项的影响:
(1) 美联储的准备金; (2) 商业银行法定准备金; (3) 商业银行超额准备金; (4) 货币供应量最初的变化; (5) 在所有银行用掉它们所有的超额准备金后, 货币供应量最终的变化。
- 某企业只生产一种产品, 2008 年产销量为 5000 件, 每件售价为 240 元, 成本总额为 850000 元, 在成本总额中, 固定成本为 235000 元, 变动成本为 495000 元, 混合成本为 120000 元, 混合成本的习性方程为 $y = 40000 + 16x$, 2009 年度固定成本降低 5000 元, 2009 年产销量为 5600 件, 其余成本和单价不变。
则: (1) 计算 2009 年的息税前利润; (2) 计算 2010 年的经营杠杆系数; (3) 若预计 2010 年销量增加 10%, 则息税前利润增长率为多少?
- 基金 A 每份价值 1 元, 现以 1.05 元的价格对外出售, 据其所披露的投资计划, 下一年度基金总额的 20% 投资于收益率为 5% 的无风险资产, 80% 投资于 β 为 1.1 的风险资产组合, 若市场中 β 为 1 的风险资产组合的期望收益率为 10%。请问你是否愿意购买该基金? 为什么?

三、分析与论述题（本题共 4 小题，每小题 15 分，共计 60 分）

1. 根据下表中 2010 年 1 月至 9 月的有关数据分析下列问题：（1）表中所示变量间存在什么内在关联？（2）如何从货币流通角度理解货币发行量不等于流通中现金量？（3）表中的数据说明中国经济发展呈现怎样的发展态势？

变量	2010.01	2010.02	2010.03	2010.04	2010.05	2010.06	2010.07	2010.08	2010.09
货币当局总资产（亿元）	230214.71	231763.94	236090.67	239920.53	241296.00	242932.04	244769.85	246123.45	248683.87
其中：外汇资产	177869.14	179412.38	182310.84	186058.10	187177.63	188703.99	190500.79	192833.34	195222.49
货币当局总负债（亿元）	230214.71	231763.94	236090.67	239920.53	241296.00	242932.04	244769.85	246123.45	248683.87
其中：货币发行	44349.17	48187.85	42836.09	43073.77	42109.91	42566.89	42953.98	43541.38	46219.81
金融机构存款	98470.41	104441.56	107196.75	103954.07	105018.33	111667.58	111384.09	110932.43	115100.53
发行债券	42380.80	41403.32	43442.31	45610.23	46058.44	46975.16	47491.02	47179.63	44005.15
流通中现金 M_0 （亿元）	40758.58	42865.79	39080.58	39657.54	38652.97	38904.85	39543.16	39922.76	41854.41
外汇储备（亿美元）	24152.21	24245.91	24470.84	24905.12	24395.06	24542.75	25388.94	25478.38	26483.03
USD/CNY 汇率平均数	6.8273	6.8270	6.8264	6.8262	6.8274	6.8165	6.7775	6.7901	6.7462

资料来源：根据中国人民银行网站数据整理。

2. 从风险补偿角度阐述资本资产定价模型（CAPM）的定价机理。

3. 2005 年 7 月 21 日，中国实行第二轮汇率制度改革，与此同时人民币呈现持续升值的趋势。试述导致人民币持续升值压力的原因，以及人民币升值对中国经济发展的影响。

4. 2010 年 4 月 16 日，我国股指期货正式挂牌交易。请阅读下列材料，并回答后面的问题。

“……，通过量化研究可以看到，除了中小板指数外，上证综指、深成指和沪深 300 指数自 2006 年 1 月 1 日至 2010 年 4 月 15 日的波动率的平均值大于股指期货上市后的波动率。股指期货与现货走势基本一致，……”

“目前沪深 300 指数期货开户数已达 5.5 万户，其中 4.9 万户已参与交易，主要是商品期货投资者和包括权证投资者在内的证券市场成熟客户。沪深 300 指数期货上市以来，价格运行基本理性，期现货价格拟合度较好，没有出现价格爆炒现象。从价格相关性看，沪深 300 指数期货主力合约与沪深 300 指数相关系数在 99% 以上；从价差上看，各合约基本保持正基差，主力合约基差率在 $\pm 1\%$ 以内，随着交割日的临近，基差会逐渐缩小。到期合约最后两小时价格、沪深 300 指数的价格均未出现异常。到期合约最终收盘价与交割结算价收敛度好，套利空间很小。”

根据上述阅读材料，请回答：（1）什么是股指期货？我国为什么要推出股指期货？（2）股指期货的主要功能有哪些？为什么具有这些功能？