



2020年中央财经大学金融硕士考研模拟冲刺卷二

考试科目：金融学综合（431）

考试时间：180分钟

总分：150分

命题时间：2020年4月23日

命题人：育明教育考研考博研究室

考生注意：

1. 本试题的答案必须写在规定的答题纸上，写在试卷上一律不给分。
2. 所有答案用黑色碳素笔或钢笔写在答题纸上，用红笔者不给分。
3. 考试结束后，将答题纸和试卷一并装入试卷袋内。

模拟题说明：

育明教育考研各专业模拟题是结合历年真题、参考书范围、考试重难点以及课堂延伸知识整理而成。

1. 可以帮助考生充分掌握课堂讲解内容，巩固知识点。
2. 可以帮助考生了解重点，明确复习方向。
3. 可以帮助考生查漏补缺，及时调整重心。
4. 可以帮助考生了解出题风格，培养做题敏感度。
5. 可以帮助考生体会命题思路，有效规避出题陷阱。

在考研准备过程中，具备自己的知识体系无比重要，否则就是分散混杂的一团乱麻，而模拟题会发挥这一作用，使考生对知识点有完整的、系统性的理解。高频考点重者恒重，只有不断练习，形成知识逻辑，才能应对自如。

考生要合理利用模拟题，整理易错知识点，不浪费每一题。



一、单项选择题（每题 1 分，共 20 分）

- 1、根据可贷资金理论，通货膨胀率上升，其他条件不变的情况下，利率会（）
A.上升 B.降低 C.不变 D.无法判断
- 2、金本位制度下，汇率波动的界限大致是（）
A.黄金输送点 B.含金量
C.外汇供求 D.运送黄金的费用
- 3、下列各项中属于中央银行经营原则的是（）
A. 安全性 B. 盈利性 C.公开性 D.风险性
- 4、以下货币制度中会发生劣币驱逐良币现象的是（）
A.金银双本位 B.金银平行本位
C.金币本位 D.金汇兑本位
- 5、下列属于扩张性货币政策操作的是（）
A.发行央行票据 B.降低法定存款准备金率
C.在市场上进行正回购操作 D.在公开市场上卖出债券
- 6、以下不属于 m2 的是（）
A.现金 B.活期存款 C.银行准备金 D.信托存款
- 7、下列表述中最为正确的是（）
A.如果 ppp 成立，那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同，一价定律对任何商品都成立；
B.如果一价定律对于任何商品都成立，那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同，ppp 将自动成立；
C.如果一价定律对于任何商品都成立，那么 ppp 将自动成立；
D.如果一价定律不是对于所有商品都成立，那么只要各国用以计算物价水平的商品篮子相同，ppp 将自动成立
- 8、利率互换的本金是 100 万，使用 libor 六个月的利率。Libor6 个月和 12 个月的年利率分别为 9%和 10%，则利率互换应该确认的利率为（）
A.9.5% B.9.98% C.9.85% D.10.52%
- 9、托宾 q 值是指（）
A.企业市值 / 企业固定成本 B.企业市值 / 企业变动成本
C.企业市值 / 企业总成本 D.企业市值 / 企业重置成本
- 10、如果某银行处于利率敏感性资金正缺口状态，当市场利率发生何种变化时，银行的收益率会增加（）
A.利率上升 B.利率下降 C.利率不变 D.无法确定
- 11、特别提款权的用途不包括（）
A.以划账的形式获取其他可兑换货币 B.清偿与 imf 之间的债务
C.作为本国汇率的基础 D.作为国际贸易的替代货币
- 12、赋予期权购买者出售标的资产权利的合约属于（）
A.看涨期权 B.看跌期权 C.美式期权 D.欧式期权
- 13、已知法定准备金率为 20%，现金漏损率为 5%，超额准备金率为 15%，则存款乘数为（）
A.4 B.3 C.2 D.2.5
- 14、下列各项中，不会影响企业流动比率的业务是（）



- A.用现金购买短期债券 B.用现金购买固定资产
 - C.用存货进行对外长期投资 D.从银行取得长期借款
- 15、提高财务杠杆会影响公司的业绩表现，是因为（）
- A.增加了公司的 ebit B.降低了公司 ebit 的波动
 - C.增加净利润的波动 D.降低公司净利润的波动
- 16、股票 s 和市场组合的相关系数是 0.4，股票 s 收益的标准差为 40%，市场组合受益的标准差为 20%，股票 s 的贝塔系数为（）
- A.0.8 B.1.0 C.0.6 D.0.4
- 17、关于可转换债券，下列说法中错误的是（）
- A.可转换债券是指公司债券附加可转换条款，赋予债券持有人按照事先约定的比例（转换比率）转换为公司普通股的选择权；
 - B.大部分可转换债券都是没有抵押的低等级债券，并且是由风险较大的小型公司发行的；
 - 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
- 18、将资产组合的长期平均超额收益除以这个时期收益的标准差，这一投资业绩评价指标为：（）
- A.夏普指数 B.特雷纳指数 C.詹森指数 D.估价比率
- 19、公司增发的普通股的市价为 12 元每股，筹资费率为市价的 6%，本年发放的股利为每股 0.6 元，已知同类股票的预计收益率为 11%，则维持次股价需要的股利年增长率为（）
- A.5% B.5.39% C.5.68% D.10.34%
- 20、下列股利分配政策中，容易造成公司的股利支付与其实现的盈余相脱节的是（）
- A.剩余股利政策 B.固定股利支付率政策
 - C.低正常股利加额外股利政策 D.剩余股利政策

二、判断（每题 1 分，共 20 分）

- 1、 在其他条件相同下，债券票面利率越低，到期收益率同等幅度变动引起价格波动浮动越大。（）
- 2、 期限最短的大额可转让定期存单是 7 天。（）
- 3、 可转换债券的赎回条款往往具有强制转债的作用（）
- 4、 公司债券发行采取核准制，股票上市交易采取审批制（）
- 5、 连锁银行制是指由一家控股公司持有一家或多家银行的股份，或者是控股公司下设多个子公司的组织形式。（）
- 6、 存款类金融机构的基本业务是资产负债和表外业务。（）
- 7、 我国澳门地区银行业实行三级管理制度，只有持牌银行、有限牌照银行、接受存款公司三类金融机构获准向公众吸收存款。（）
- 8、 通常，年利率以本金的百分之几表示，月利率以本金的千分之几表示，日利率按本金的万分之几表示。（）
- 9、 公定利率是一国货币管理部门或者中央银行所规定的利率。该利率规定对所有金融机构都具有法律上的强制约束。（）
- 10、 英格兰银行是现代商业银行的鼻祖。（）
- 11、 贝塔系数用来衡量证券本身在不同时期收益变动的程度。（）



- 12、 期货合同的价格是在期货交易大厅由期货交易所以买价和卖价报出 ()
- 13、 采用 npv 准则和 irr 准则出现排序矛盾时， 如果公司存在资本限额， irr 准则是一种较好的选择标准。()
- 14、 资本市场线只适用于有效证券组合。()
- 15、 在敏感性分析中， 如果某一因素在较大范围内发生变动， 才会影响项目的盈利能力， 那么表明该因素的敏感性较强。()
- 16、 在其他条件相同时， 财务杠杆较高的公司贝塔系数较大 ()
- 17、 B 股的正式名称是人民币特种股票， 它是以外币标明面值， 以人民币认购和买卖。()
- 18、 德国一家机构在英国债券市场上发行的以美元为面值的债券属于外国债券 ()。
- 19、 项目的折旧不会产生真正的现金流出， 所以在进行项目投资评价时， 所有的折旧都是无关成本， 无需考虑。()
- 20、 一般来说， 债券内在价值既是发行者的发行价值， 又是投资者的认购价值， 如果市场是有效的， 债券的内在价值与票面价值应该是一致的。()

三、 计算题（每题 10 分， 共 30 分）

- 1、 新民公司由 A、 B 两个项目可供选择， 他们的现金流量状况如下图所示：

年度	项目 A	项目 B
0	-50000	-50000
1	15625	0
2	15625	0
3	15625	0
4	15625	0
5	15625	100000

已知贴现率为 10%， 计算

- (1) 两个项目的投资回收期
 - (2) 两个项目的净现值
 - (3) 两个项目的内部报酬率
 - (4) 两个项目的调整的内部收益率
- 2、 假设市场无风险利率为 2%， 市场组合的风险报酬率为 7%， 根据资本资产定价模型， 计算：
 - (1) 市场组合的期望收益率是多少
 - (2) 如果某证券的贝塔值为 1.8， 则该证券的期望收益率为多少？
 - (3) 如果某投资项目的贝塔值为 0.9， 期望收益率为 8%， 这一项目是否具有正的净现值
 - (4) 如果市场对某证券要求的期望收益率为 11.1%， 这一证券的贝塔值是多少？



3、超越公司的负债—权益比为 1:2，债务成本为每年 8%。一年期国库券的收益率为每年 3%，且下一年市场投资组合的期望收益率为 10%。该公司权益的贝塔系数为 1.5。公司由于产业政策不支付税金。

- (1) 公司的加权平均资本成本为多少？
- (2) 同样情况下的完全权益公司的资本成本是多少？

四、 名词解释（每题 4 分，共 20 分）

- 1、 远期利率协议
- 2、 PVGO
- 3、 铸币平价机制
- 4、 票据发行便利
- 5、 间接信用指导

五、 简答题（每题 8 分，共 32 分）

- 1、 简述有效市场假说的三种形式，并列举三个违背有效市场假说的一场现象。
- 2、 简述上市公司股票回购的作用。
- 3、 简述利率发挥作用的环境与条件
- 4、 简述中央银行业务活动的一般原则

六、 论述题（每题 14 分，共 28 分）

- 1、 是论述我国人民币国际化的进程，并分析其条件和利弊。
- 2、 结合实际情况，讨论我国中央银行的独立性