

南京审计学院

2015 年硕士研究生入学考试初试试题 (A 卷)

科目代码: 431

科目名称: 金融学综合

满分: 150 分

注意: ①认真阅读答题纸上的注意事项; ②所有答案必须写在答题纸上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效; ③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回!

一、思辨题 (请判断对错, 并改正错误, 每题 4 分, 共 6 题, 共 24 分)

- 1、债券价格与到期收益率成反比, 与市场利率成正比。
- 2、贷款质量五级分类指以风险度为依据可以将贷款分为正常、关注、次级、怀疑、损失五类。
- 3、在有效的资本市场上, 公司从它出售的证券中应该预期得到公允价值, 不存在创造价值的融资机会。
- 4、优先股股东享有经营管理权、股票转让权、红利分配权和优先认股权。
- 5、新资本协议的三大支柱, 即最低资本要求、外部监管和内部约束。
- 6、MM 理论认为股东的期望收益率随着财务杠杆的提高而上升。

二、简答题 (每题 6 分, 共 6 题, 共 36 分)

- 1、简述弗里德曼的货币需求函数。
- 2、什么是汇率风险? 汇率风险主要表现为哪些形式?
- 3、金融市场的功能有哪些?
- 4、简述中央银行持有外汇、黄金资产的规模与基础货币量的关系。
- 5、什么是 MM 定理? 资本结构理论中的 MM 理论有哪些重要结论?
- 6、什么是投资项目的敏感性分析, 敏感性分析有什么优缺点?

三、计算题 (每题 5 分, 共 6 题, 共 30 分)

1、某投资者在 4 月 1 日购买了 6 月 1 日到期的欧式欧元看涨期权 1000 万欧元, 协议价格为 $\text{€}1 = \$1.2500$, 期权费为每欧元 0.02 美元。若 6 月 1 日的即期汇率分别为: (1) $\text{€}1 = \$1.2600$; (2) $\text{€}1 = \$1.2900$; (3) $\text{€}1 = \$1.2100$; 则上述三种情形下, 该投资者的损益分别是多少?

2、某公司 2013 年在财务报表上提供了以下信息: 息税前利润 100 万元, 公司所得税费用 20 万元, 折旧费用 20 万元 (假设无其他非现金项目)。年初净固定资产、流动资产和流动负债分别为 1000 万元、400 万元、200 万元。年末净固定资产、流动资产和流动负债分别为 1200、500、220 万元。要求:

- (1) 计算该公司经营性现金流量。
- (2) 计算公司净营运资本的变动。
- (3) 计算公司在固定资产上的投资。
- (4) 计算企业现金流量。

3、某商业银行最近发放了两笔贷款, 具体情况如下: 一是银行对一张票面金额 2500 元、剩余期限为 4 个月的票据贴现, 贴现金额为 1940 元; 二是银行发放 3000 元一年期的贷款, 到期收回本息 3240 元。根据上述条件, 计算并比较两个方案哪个能为商业银行带来更高的收益率。

4、某金融机构利率敏感性资产为 1900000 元，利率敏感性负债为 1400000 元，但利率敏感性资产的利率上升幅度为 2%，利率敏感性负债的利率上升幅度为 1%，则该金融机构的净利息收入变化如何？

5、假设某银行对某企业的贷款每贷出一元的贷款收益为 0.002 元，未预期到的违约率为 2.4%，发生违约时，有 70%的贷款不能收回，请问其风险调整后的资本收益率（RAROC）为多少？如果银行要求的股权收益率为 11%，请问该贷款是否要发放？

6、ABC 公司为一家全权益公司，每年的息税前利润为 1000 万元，公司所得税率为 40%，公司的全部收益作为股利支付给股东。公司财务总监为了节税，正在考虑资本重塑，预计增加银行贷款 1000 万元回购公司股票，银行发放贷款利率为 10%。同行业全权益公司资本成本为 20%。不考虑负债的其他效应。要求：

(1) 计算 ABC 公司在没有负债（全权益）情况下的价值。

(2) 计算股票回购完成后 ABC 公司的价值。

(3) 计算股票回购后，ABC 公司股东要求的必要收益率。

四、案例分析题（每题 15 分，共 2 题，共 30 分）

1、案例材料一：央行自 11 月 22 日下调存贷款利率

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%，同时结合推进利率市场化改革，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；其他各档次贷款和存款基准利率相应调整，并对基准利率期限档次作适当简并。（新浪财经）

问题：(1) 本次降息的背景是什么？

(2) 本次降息有什么特征？

(3) 你认为本次降息会有什么影响？

2、案例材料二：“影子银行”的风险究竟在哪里？

华夏银行理财专员违规代销理财产品；南洋商业银行理财产品“挂羊头卖狗肉”隐瞒投资真实走向；平安信托的“平安财富家园 25 号集合信托计划”存在兑付危机；中信信托的“中信制造·三峡全通贷款集合资金信托计划”未能按时向信托专户支付当期贷款利息；中诚信托发起的“中诚·诚至金开 1 号集合信托计划”存在不能按期兑付的风险；华鑫信托的“希森三和集合资金信托计划”涉嫌利息违约……

随着近期多家银行和信托公司爆出理财产品方面的问题，影子银行风险再次被推到了舆论的风口浪尖，有人甚至惊呼“影子银行的风险堰塞湖或将爆发”。

影子银行风险究竟有多大？瑞信亚太区首席经济师陶冬用“未来中国经济最大的定时炸弹”来形容。在他看来，浮出水面的只是“冰山一角”，水下庞大的冰山体积更值得警惕。这究竟是夸张之辞，还是警世之语？（金融时报）

思考题：(1) 什么是影子银行？我国现有影子银行有哪些？

(2) 如何有效防范与化解影子银行业务风险？

五、论述题（每题 30 分，共 1 题，共 30 分）

1、什么是直接融资和间接融资，各有什么优缺点？在我国应如何协调直接融资与间接融资的关系？