

# 南京审计学院

## 2016 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、计算题 (每题 15 分, 共 60 分)

1、假定法定准备金率为 10%，流通中货币为 400 亿元，支票存款为 800 亿元，超额准备金为 0.8 亿元。那么，(1) 货币乘数是多少？(2) 基础货币是多少？(3) 货币供应总量是多少？假设银行系统的原始存款为 1000 万元；法定存款准备金率为 6%；现金漏损率为 10%；超额准备金率为 4%。那么，(4) 银行系统的存款乘数约为多少？(5) 存款货币总额为多少万元？(6) 存款货币总额中的派生存款为多少万元？

2、某美元持有者在 2015 年 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 日的即期汇率为：(1)  $\text{€}1 = \$1.2600$ ；(2)  $\text{€}1 = \$1.2900$ ；(3)  $\text{€}1 = \$1.2100$ 。那么，(1) 上述三种情形下，该投资者的损益分别是多少？(2) 分析期权交易双方的盈亏具有哪些一般特点。

3、预计 A 公司的每股股利无限期内，以每年 5% 的固定增长率增长，预计一年以后发放的股利为每股 0.8 元。无风险收益率为 3%，股票市场预期收益率为 8%，股票 A 的  $\beta$  值为 1.4。(1) 计算股票 A 的必要收益率；(2) 根据股利折现模型计算当前股价应该为多少？(3) 若预期一年后的每股收益为 1.2 元，市场须为每股增长机会支付多少元？

4、一只债券面值 1000 元，票面年利率为 10%，每年付息一次，市场年利率为 10%，债券的剩余期限为 2 年。(1) 计算债券目前的价格；(2) 计算一年以后债券的价格；(3) 计算一年后该债券的持有期收益率。

### 二、材料分析题 (每题 20 分, 共 40 分)

1、存款保险是市场经济条件下各国普遍实施的、基础性的金融制度。目前，世界上已有 110 多个国家和地区建立了存款保险制度。中国早在 1993 年，即着手研究论证建立存款保险制度有关问题。2013 年 11 月，党的十八届三中全会明确要求，“建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制”。2015 年 3 月 31 日，《存款保险条例》正式公布，并于 5 月 1 日起正式实施。请结合西方国家存款保险制度的发展情况，分析以下问题：(1) 存款保险制度的定义；(2) 显性存款保险的优势；(3) 西方国家存款保险产生的原因与主要形式；(4) 中国建立存款保险制度，预期对银行的影响如何？

2、2015年8月31日，四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》，要求上市公司具备现金分红条件的，应当采用现金方式进行利润分配。2015年9月10日，财政部、国家税务总局、证监会联合发布通知，个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税，新政亮点在于持股满一年由征5%股息红利税改为免征。结合上述材料，展开分析以下问题：（1）关于是否发放现金股利，公司通常要考虑哪些因素？（2）公司股票价值与现期股利关系如何？

### 三、论述题（每题25分，共50分）

1、在市场经济国家的货币供给调控机制中，中央银行可以运用哪些工具来调控货币供给数量？哪些工具可以作用于基础货币？哪些工具可以作用于乘数？

2、2013年法玛与希勒同时获得诺贝尔经济学奖，法玛以有效市场理论闻名，而希勒以行为金融研究闻名。市场是否有效一直是争论的焦点，请结合所学理论与实践，谈谈自己的看法。