



2011 年湖南大学金融硕士 431 金融学综合考研真题

一、名词解释（每题 4 分，共 20 分）

1. 贴现；2. 经济资本；3. 汇率制度；4. 金融互换；5. 操作风险

二、单选题（每题 1.5 分，共 30 分）

1. GNP deflator 是指
 - A. 按当年价格计算的报告期 GNP 与按基期价格计算的报告期 GNP 的比率
 - B. 按当年价格计算的报告期 GNP 与按基期价格计算的基期 GNP 的比率
 - C. 按基期价格计算的报告期 GNP 与按基期价格计算的基期 GNP 的比率
 - D. 按当年价格计算的报告期 GNP 与按当年价格计算的基期 GNP 的比率
2. 银行间外汇市场的交易均采用
 - A. 美元标价法
 - B. 直接标价法
 - C. 间接标价法
 - D. 英镑标价法
3. 一下不是证券市场的特征的是
 - A. 价值直接交换的场所
 - B. 财产权利直接交换的场所
 - C. 风险直接交换的场所
 - D. 收益直接交换的场所
4. 弗里德曼货币需求理论具有一个显著的特征是
 - A. 强调恒久性收入对货币需求的重大影响
 - B. 强调货币需求的动机
 - C. 强调人们的流动性偏好
 - D. 强调资产的多样性组合
5. 商业银行的负债由（）三部分组成
 - A. 存款、同业拆借和发行债券
 - B. 存款、向中央银行借款和转贴现
 - C. 存款、向中央银行借款和发型债券
 - D. 存款、借入资金和其他负债



6. 按照马克维茨的描述，下面的资产组合（）不会落在有效边界上？

资产组合	W	X	Y	Z
期望收益率%	9	5	15	12
标准差%	21	7	36	15

- A. W B. X C. Y D. Z

7. 变金融排斥为金融倾斜的成功经验是

- A. 格莱珉银行 B. 英格兰银行 C. 欧洲中央银行 D. 中国银行

8. 再贴现属于中央银行的

- A. 负债业务 B. 资产业务 C. 中间业务 D. 表外业务

9. 当政府采取强有力的宏观调控政策，紧缩银根，则

- A. 公司通常受惠于政府调控，盈利上升
B. 投资者对上市公司盈利预期上升，股价上扬
C. 居民手语由于声息二提高，将促使股价上涨
D. 公司的资金使用成本增加，业绩下降

10. 从本质上说，回购协议是一种（）协议

- A. 担保贷款 B. 信用贷款 C. 抵押贷款 D. 质押贷款

11. 具有“先存款后消费”特点的银行卡是

- A. 贷记卡 B. 准贷记卡 C. 借记卡 D. 信用卡

12. 可转换债券实质上是一种

- A. 债券的看涨期权 B. 债券的看跌期权
C. 股票的看涨期权 D. 股票的看跌期权

13. 本位货币在商品流通和债务支付中具有



- A. 有限发偿 B. 无限发偿 C. 债权人可以选择是否接受 D. 债务人必须支付
14. 银行的可用头寸是由 () 构成
- A. 基础头寸和在途资金 B. 基础头寸和在中央银行存款
C. 基础头寸和库存现金 D. 基础头寸和存放同业款项
15. 投资者把他的财富的 30% 投资于一项语气收益为 0.15, 方差为 0.04 的风险资产, 70% 投资于收益为 6% 的国库券, 他的资产组合的预期收益和标准差分别为
- A. 0.114; 0.12
B. 0.087; 0.06
C. 0.295; 0.12
D. 0.087; 0.12
16. 下列经济活动会给社会带来同伙膨胀压力的是
- A. 减少财政开支 B. 基建投资规模过大
C. 增加进口 D. 中央银行提高再贴现率
17. 当储备货币由已过货币充当时, 会存在“信心”与“清偿力”之间的矛盾, 这被称为
- A. 克鲁格曼不可能三角 B. 蒙代尔不可能三角
C. 特里芬难题 D. 里昂锡夫之谜
18. 利率期限结构的预期假定认为
- A. 远期利率大于预期利率 B. 远期利率等于预期利率
C. 远期利率小于预期利率 D. 远期利率和预期利率的关系不确定
19. 货币的价值尺度具有 () 特征
- A. 现实性 B. 观念性 C. 足值性 D. 地域性



20. 当 () 情形发生时, 会出现“随机漫步”

- A. 股票价格对新的与旧的信息均反应迟缓 B. 股票价格随机变动但可以预测
C. 以往信息对于预测未来的价格是有用的 D. 未来价格变化与以往价格变化无关

三、简答题 (每题 7 分, 共 35 分)

1. 简述凯恩斯货币需求理论的主要内容。
2. 试述特别提款权具有什么特点。
3. 简述质押贷款和抵押贷款的区别。
4. 简要说明有效市场假定的概念及其三种形式——弱式、半强式和强式。
5. 试述银行资金“三性”之间的关系。

四、计算题 (1 至 3 题每题 9 分, 4 题 8 分, 共 35 分)

1. 假定无风险利率为 6%, 市场收益率为 16%, 一股股票今天的售价为 50 美元, 在年末将支付每股 6 美元的红利, 贝塔值为 1.2, 预期在年末该股票的售价是多少?
2. 假定某商业银行敏感性资产与负债如下表 (单位: 百万元)

资产	金额	负债与股东权益	金额
一、库存现金	250	一、活期存款	320
二、短期证券 (90 天以内)	300	二、货币市场存款 (90 天以内)	280
三、长期证券 (90 天以上)	250	三、储蓄存款 (90 天以内)	1180
		(90 天以上)	250
四、浮动利率贷款	550	四、同业拆入 (90 天以内)	930
五、固定利率贷款 (90 天以内)	300		230
固定利率贷款 (90 天以上)	100		
六、其他资产 (固定资产)	180	五、股本	220
合计	2230	合计	2230



请根据以上资料计算该银行融资缺口 GAP，并进一步分析其利率风险状况。

3. 已知 $EUR1=USD1.4378*98$ ，3 个月远期差价为 20-10，问：

- (1) 三个月 EUR 的远期汇率？
- (2) 某客户欲买入远期 EUR10 万，需要支付多少 USD？
- (3) 计算三个月 EUR 的升贴水年率。

4. 当前一年期零息债券的到期收益率为 7%，二年期零息债券的到期收益率为 8%，财政部计划发行两年期债券，息票率为 9%，每年付息，债券面值为 100 元。求该债券售价应为多少？

五、分析题（每题 15 分，共 30 分）

- 1、 根据影响国际储备需求的因素，分析我国国际储备需求的状况
- 2、 理论联系实际分析近两年我国的中央银行运用了哪些货币政策工具对我国经济进行了宏观调控