



2011 年上海交通大学金融学院 431 金融学综合考研 真题

一、金融学 90 分

1. 简述商业银行经营的基本原则和相互关系；（10 分）

2. 三大政策工具及其机制；

3 商业银行创造信用机制

4 不同经济时期货币政策的使用；

流动性偏好理论。我国利率现状和决定方式

人民币对内升值对外贬值的主要原因。（各 25 分）

二、公司财务 60 分

1. 有效市场形式。假如公司老板心脏病突发死亡引起股价暴跌，则市场是否有效？

2. 公司 50 万股。盈利 100 万。股价 20 元。15% 红利 ($r_r = .85$)。ROE=15%
求股权收益率。

3. 根据数据证明下 MM 第一第二定律，数字太多忘了。算 wacc

4. (a) CAPM 基本内容和假设。设 fund A, fund B, 无风险 $r_f = .08$



$r_A=r_B=.2$, $\sigma_A=\sigma_B=.4$, 相关系数.3

(b) 方案 1. 100%投 A, 方案 2. 100%投 B, 方案 3: 构建组合 $C=.5A+.5B$

根据风险-收益, 那个方案好?

(c) 假设 CAPM 成立, 且存在市场组合, 给定 β (数字忘了), 求市场组合预期收益。若基金宣传组合 C 称预期收益 0.25, 是否可信?

(d) 给定市场组合预期收益 0.23。现有两基金: 银华锐进、银华稳健各 1 亿份。

投资深圳 100 指数, $\beta=1.2$ (假设无跟踪误差)。

锐进按 1:1 向稳健无风险利率借贷有归还。稳健只赚无风险收益。

大盘上涨, 求组合 {0.6 锐进+0.4 稳健} 的 β

(e) 实证不支持 CAPM, 可能有那些原因。