



一. 单项选择题

1. 某人希望在 5 年末取得本利和 20000 元，则在年利率为 2%，单利计息的方式下，此人现在应当存入银行（ ）元。
- A. 18114
B. 18181.82
C. 18004
D. 18000
2. 某人目前向银行存入 1000 元，银行存款年利率为 2%，在复利计息的方式下，5 年后此人可以从银行取出（ ）元。
- A. 1100
B. 1104.1
C. 1204
D. 1106.1
3. 某人进行一项投资，预计 6 年后会获得收益 880 元，在年利率为 5% 的情况下，这笔收益的现值为（ ）元。
- A. 4466.62
B. 656.66
C. 670.56
D. 4455.66
4. 企业有一笔 5 年后到期的贷款，到期值是 15000 元，假设存款年利率为 3%，则企业为偿还借款建立的偿债基金为（ ）元。



since 2006

十年专注考研专业课

高校教师博士授课

A. 2825.34

B. 3275.32

育明教育内部资料

联系电话: 15311220200 (姜老师)
13641231496 (宋老师)

2

咨询 QQ: 2723145607 (姜老师)
2459622477 (宋老师)



C. 3225.23

D. 2845.34

5. 某人分期购买一辆汽车，每年年末支付 10000 元，分 5 次付清，假设年利率为 5%，则该项分期付款相当于现在一次性支付（ ）元。

A. 55256

B. 43259

C. 43295

D. 55265

6. 某企业进行一项投资，目前支付的投资额是 10000 元，预计在未来 6 年内收回投资，在年利率是 6% 的情况下，为了使该项投资是合算的，那么企业每年至少应当收回（ ）元。

A. 1433.63

B. 1443.63

C. 2023.64

D. 2033.64

7. 某一项年金前 4 年没有流入，后 5 年每年年初流入 1000 元，则该项年金的递延期是（ ）年。

A. 4

B. 3

C. 2



D. 1

8. 某人拟进行一项投资，希望进行该项投资后每半年都可以获得 1000 元的收入，年收益率为 10%，则目前的投资额应是（ ）元。

A. 10000

B. 11000

C. 20000

D. 21000

9. 某人在第一年、第二年、第三年年初分别存入 1000 元，年利率 2%，单利计息的情况下，在第三年年末此人可以取出（ ）元。



A. 3120

B. 3060.4

C. 3121.6

D. 3130

10. 已知利率为 10% 的一期、两期、三期的复利现值系数分别是 0.9091、0.8264、0.7513, 则可以判断利率为 10%, 3 年期的年金现值系数为 ()。

A. 2.5436

B. 2.4868

C. 2.855

D. 2.4342

11. 某人于第一年年初向银行借款 30000 元, 预计在未来每年年末偿还借款 6000 元,

连续 10 年还清, 则该项贷款的年利率为 ()。

A. 20%

B. 14%

C. 16.13%

D. 15.13%

12. 名义利率等于 ()。

A. 实际收益率加通货膨胀率

B. 实际收益率减通货膨胀率



C. 实际收益率乘通货膨胀率

D. 实际收益率加通货膨胀率加上实际收益率乘通货膨胀率

13. 当无风险收益率下降时，市场全部收益率线将会（）。

A. 向上移动

B. 向下移动

C. 向右平移

D. 向左平移

14. 某企业拟建立一项基金，每年初投入 100000 元，若利率为 10%，五年后该项基金

本利和为（）

A. 671600



B. 564100

C. 871600

D. 610500

15. 下列哪些因素不会影响债券的价值 ()

A、票面价值

B、票面利率

C、市场利率

D、购买价格

16. 某公司于 2003 年 1 月 1 日发行 5 年期、到期一次还本付息债券, 面值为 1000 元,

票面利率 10%, 甲投资者于 2004 年 1 月 1 日以 1020 元的价格购买该债券并打算持有

至到期日, 则该投资者进行该项投资的到期收益率为

()。

A、41.18%

B、10.12%

C、4.12%

D、10%

17. 某公司于 2003 年 1 月 r 日发行 5 年期、每年 12 月 31 日付息的债券, 面值为 1000



元，票面利率 10%，甲投资者于 2007 年 7 月 1 日以 1020 元的价格购买该债券并打算

持有至到期日，则该投资者进行该项投资的到期收益率为（ ）。

A. 15.69%

B. 8.24%

C. 4.12%

D. 10%

18. 某公司发行 5 年期债券，债券的面值为 1000 元，票面利率 5%，每年付息一次，到

期还本，投资者要求的必要报酬率为 6%。则该债券的价值为（ ）元。

A、784.67

B、769



C、1000

D、957.92

19. 甲公司以 10 元的价格购入某股票，假设持有 1 年之后以 10.5 元的价格售出，在

持有期间共获得 1.5 元的现金股利，则该股票的持有期收益率是()。

A、12%

B、9%

C、20%

D、35%

20. 某种股票为固定成长股票，股利年增长率 6%，预计第一年的股利为 8 元/股，无

风险收益率为 10%，该股票的风险溢价为 7.8%，则该股票的内在价值为 () 元。

A、65.53

B、67.8

C、55.63

D、71.86

21. 下面哪一个因素不属于系统风险因素 ()

A、中央银行宣布降息

B、金融危机

C、石油提价

D、投资失败

22. 设金牛公司普通股票上年每股净资产为 12 元/股，该普通股票目前的市盈



率 5 倍，

市净率为 3 倍，所在行业的平均市盈率为 8 倍，市净率为 5 倍，则该普通股票的市场

价格为（ ），公允价值为（ ），该公司股票价值被（ ）。

- A. 60 元/股 96 元/股 低估
- B. 60 元/股 96 元/股 高估
- C. 36 元/股 60 元/股 低估
- D. 36 元/股 60 元/股 高估

二. 判断题

1. 每半年付息一次的债券利息是一种年金的形式。（ ）
2. 即付年金的现值系数是在普通年金的现值系数的基础上系数+1，期数一



1 得到的。()

3. 递延年金有终值，终值的大小与递延期是有关的，在其他条件相同的情况下，递

延期越长，则递延年金的终值越大。()

4. 已知 $(F/P, 3\%, 6) = 1.1941$ ，则可以计算出 $(P/A, 3\%, 6) = 3.47$ 。()

5. 某人贷款 5000 元，该项贷款的年利率是 6%，每半年计息一次，则 3 年后该项贷

款的本利和为 5955 元。()

6. 实际收益率是指在不考虑币值变化率和其他风险因素时的纯利率，从理论上讲，

它是资金需要量和资金供应量在供需平衡时的均衡点利率。()

7. 市场全部收益率线的斜率反映了投资者厌恶风险的程度。斜率越小，表明投资者

越厌恶风险。()

8. 市场全部收益率线反映了投资者在某一点上对预期收益率与不可避免风险两者间

进行权衡的状况。当无风险收益率提高时，市场全部收益率线将会向下移动。

()

9. 证券到期日的长短与市场利率变化的可能性成正比，到期日越长，市场利率变化



的可能性就越大，反之则越小。（ ）

10. 期限风险补偿收益率的高低只受证券期限长短的影响（ ）

11. 转售能力强的证券价值低，转售能力弱的证券价值高。（ ）

12. 计算债券价值的关键就是确定适用折现率，因为其他因素并不重要。（ ）

13. 一般而言，市盈率的高低与普通股票风险的大小成正比，市盈率高，风险大；市盈率低，风险小，因此，使用市盈率股价不需要考虑企业的成长性。

（ ）

14. 系统风险是公司所特有的风险，是由诸如公司的法律诉讼、专利申请、高级管理

层变动、收购和兼并等公司内部事件所引起的风险。这种风险是投资者可以通过证券

投资组合来加以分散的风险。（ ）

15. 分段成长普通股票股利估价模型比其他模型更加符合企业发展的实际。

（ ）

16. 普通股票的预期收益率=预期股利收益率+预期资本收益率（ ）



三. 计算题

1. 假定一年期、两年期和三年期的点利率分别是 $R_1 = 12\%$, $R_2 = 13\%$, $R_3 = 14\%$, 请求出面值 1000 美元, 到期期限为 3 年, 票面利率为 10% 的债券的价格和到期收益率。

2. 东风公司打算投资购买 A 公司的债券。已知 A 公司债券的市场价格为 1050 元/张,

债券的面值为 1000 元/张, 票面利息率为 10%, 每年付息一次, 到期一次还本。A

公司债券现刚刚支付过利息, 现距债券到期日尚有 5 年。如果东风公司投资债券

所要求的最低收益率为 9%, 问东风公司是否应该购买 A 公司债券?

3. 设 B 债券的面值为 1000 元/张, 票面利息率 6%, 每半年付息一次, 到期一次还本。

现刚刚付过息, 距到期日还有 6 年。已知同风险市场收益率为 7%, 试求 B 债券的

内在价值。

4. 设 C 债券的面值为 1000 元/张, 期限为 10 年, 票面利息率为 8%, 每年付息一次,

分两次还本。还本期分别为第 5 年末和第 10 年末。已知同风险市场利率为 6%。



求 C 债券的内在价值。

5. 设公司持有 10 年期的国库券面值为 10000 元，该国库券一次还本付息，票面利率

为 8%，单利计息，现距到期日尚有 4 年，已知现市场无风险收益率为 6%，试问该

国库券的内在价值应为多少？

6. 乙公司准备于 2002 年 5 月 1 日花 115000 元购入面值为 100000 元，票面利息率为

9%，每年 4 月 30 日付息的 2007 年 4 月 30 日到期的公司债券。公司的期望收益率

为 7%。试问乙公司是否应该向该债券投资？

7. 某公司拟购买 H 公司发行的普通股票，预计每股每年能获股利 1 元，5 年以后该

普通股票的市场价格为 30 元/股，公司要求的最低收益率为 10%，试问该普通股

票对该公司而言的内在价值为多少？

8. 某公司购入了一种零成长型普通股票，现在每年股利为 0.8 元/股，适用折现率为

8%，试问该零成长型普通股票的内在价值为多少？

9. 某公司拟购买 F 公司发行的普通股票，该普通股票上年支付股利为 1 元/股，估计



以后每年股利增长率为 4%，公司要求的投资报酬率为 8%，问 F 公司普通股票对该

公司而言的内在价值为多少？

10. 设 B 普通股票上年的股利为 1 元/股，预计第 1—5 年的股利增长率为 8%，第 6—10 年的股利年增长率为 4%，第 10 年以后股利年增长率为 0。该普通股票的适用折现率为 10%。问 B 普通股票的内在价值为多少？

11. 设 K 普通股票上年每股收益为 0.5 元/股，估计以后每年每股收益的增长率分别为 0 和 5%，适用折现率为 9%，问两种情况下的 K 普通股票的内在价值各为多少？

12. 设 G 普通股票上年每股收益为 1 元/股，G 普通股票目前的市盈率为 16 倍，所在行业的平均市盈率为 13 倍，问 G 普通股票的公允价值为多少，以及 G 普通股票的市场价格是否合理？

13. 设 H 普通股票上年每股账面价值为 8 元/股，G 普通股票目前的市净率为 3.5 倍，所在行业的平均市净率为 5 倍，问 H 普通股票的公允价值为多少，以及 G 普通股票的市场价格是否合理？