



2020年对外经济贸易大学金融硕士考研模拟冲刺卷一

考试时间：180 分钟

总分：150 分

命题时间：2020 年 4 月 23 日

命题人：育明教育考研考博研究室

考生注意：

1. 本试题的答案必须写在规定的答题纸上，写在试卷上一律不给分。
2. 所有答案用黑色碳素笔或钢笔写在答题纸上，用红笔者不给分。
3. 考试结束后，将答题纸和试卷一并装入试卷袋内。

模拟题说明：

育明教育考研各专业模拟题是结合历年真题、参考书范围、考试重难点以及课堂延伸知识整理而成。

1. 可以帮助考生充分掌握课堂讲解内容，巩固知识点。
2. 可以帮助考生了解重点，明确复习方向。
3. 可以帮助考生查漏补缺，及时调整重心。
4. 可以帮助考生了解出题风格，培养做题敏感度。
5. 可以帮助考生体会命题思路，有效规避出题陷阱。

在考研准备过程中，具备自己的知识体系无比重要，否则就是分散混杂的一团乱麻，而模拟题会发挥这一作用，使考生对知识点有完整的、系统性的理解。高频考点重者恒重，只有不断练习，形成知识逻辑，才能应对自如。

考生要合理利用模拟题，整理易错知识点，不浪费每一题。

一、单项选择题（每题 2 分，共 20 分）



1. 下列金融工具中属于间接融资工具的是 ()
A. 可转让大额定期存单 B. 公司债券 C. 股票 D. 政府债券
2. 现代金融经济学认为, 金融中介存在的最主要原因是 ()
A. 柠檬问题 B. 二手车问题 C. 搭错车问题 D. 信息不对称
3. 银行持有的流动性很强的短期有价证券是商业银行经营中的 ()
A. 第一道防线 B. 第二道防线 C. 第三道防线 D. 第四道防线
4. 存款保险制度的积极作用在于 ()
A. 更好地保护大额存款者 B. 更好地保护中小银行 C. 更好地保护大型银行
D. 有利于降低银行的道德风险
5. 金融监管的 () 认为, 金融监管的目的是为投资者创造一个公平、公正的投资环境。
A. 公共利益理论 B. 金融风险论 C. 公共选择论 D. 投资者利益保护论
6. 我国的货币政策目标是 ()
A. 保持货币币值的稳定, 并以此促进经济增长
B. 稳定币值
C. 经济增长, 充分就业
D. 经济增长
7. 无负债的公司资产的 $\beta = 1.9$; 负债和股票价值比 $= 0.4$; 国库券利率 $= 4\%$; 市场风险溢价 $= 9\%$; 债券到期收益率 $= 6\%$; 公司所得税率 $= 25\%$, 则公司权益成本是 ()
A. 26.23% B. 30% C. 28.56% D. 25.45%
8. 债券基金成本一般低于普通股, 主要原因是 ()
A. 债券筹资费用少 B. 债券发行量少 C. 债券利息量定 D. 债券利息有减税作用
9. β 系数值为 1 的证券预期收益率是 ()
A. 市场收益率 B. 零收益率 C. 负收益率 D. 无风险收益率
10. 某企业投资方案年销量收入为 180 万, 年销售成本为 120 万, 折旧为 20 万, 所得税率 30%, 则该方案年现金净流量为 () 万元
A. 42 B. 48 C. 60 D. 62

二、判断题 (每题 1 分, 共 15 分, 正确的打√, 错误的打×)



1. “最后贷款人”意味着中央银行是整个金融机构和非银行社会大众的最后资金提供商。（）
2. 弗里德曼认为，影响货币需求的重要因素是实际收入水平。（）
3. 通货膨胀将使固定收入者的收入随着物价上涨而受益。（）
4. 可转让支付命令账户简称 CDs。（）
5. 在金汇兑本位制下，因为实行银行券流通，且银行券在国内可以兑换成金块。（）
6. 银行的利率敏感性资产与利率敏感性负债的差额称为流动性缺口。（）
7. 远期合约通常是在有组织的交易所进行的。（）
8. 流动性升水假说认为，若预期短期利率保持不变，则收益率曲线呈水平状。（）
9. 经济学家认为，单个银行的挤兑会通过存款传染渠道在银行系统中进行传染，导致其他银行的金融恐慌。
10. 利益相关者是包含股东和债权人在内的对企业的现金流有潜在索取权的人。（）
11. 增加公司负债的数量有利于提高 ROE。（）
12. 按照内部收益率法，若内部收益率 $>$ 折现率，项目可接受；若内部收益率 $<$ 折现率，项目不可接受。（）
13. 在用自上而下法计算经营性现金流量时，折旧已考虑在内。（）
14. 只要公司项目的收益率为正，公司的盈利和股利就都会增长。（）
15. 贝塔值和协方差是两个不同的统计量，他们度量的理念是相同的。（）

三、名词解释（每题 4 分，共 20 分）

1. 存款保险制度
2. 证券化

3. 三元悖论

4. 增量现金流
5. 财务杠杆

四、计算题（每题 10 分，共 20 分）

1. 已知某商业银行的资产负债表，如下表所示：

	资产	负债
--	----	----



利率敏感性	20 亿元	50 亿元
固定利率	80 亿元	50 亿元

(1) 如果利率上升 5%，即从 10%上升到 15%，那么银行利润将如何变化？

(2) 假定银行资产的平均持续期为 5 年，而负债的平均持续期为 3 年，则当利率上升 5%时，将导致银行净财富如何变化？该变化相当于原始资产总额的百分比是多少？

2.甲公司持有 A.B.C.三种股票，在由以上股票组成的证券投资组合中，股票所占的比重为 50%、30%和 20%，其 β 系数分别为 2.0、1.0 和 0.5，市场收益率为 15%，无风险收益率为 10%，A 股票当前每股市价为 12 元，刚收到上一年派发的每股 1.2 元的现金股利，预计股利以后每年将增长 8%，要求计算如下指标：

- (1) 甲公司证券组合的 β 系数；
- (2) 甲公司证券组合的必要投资收益率 (k)；
- (3) 投资 A 股票的必要投资收益率

五、简答题（每题 6 分，共 30 分）

- 1.简述公司偏好高股利政策的现实因素
- 2.简述支持与反对央行独立的理由
- 3.简述以通胀为指标的名义锚战略，并评价其在试试过程中的特点。
- 4.试述对公司价值评估三种主要方法进行比较。
- 5.影响市盈率的因素。

六、论述题（每题 15 分，共 45 分）

- 1.北京时间 12 月 1 日凌晨 00:59 分，IMF 宣布将人民币纳入 SDR（特别提款权）货币篮子。2016 年 10 月 1 日正式生效，此举代表人民币国际化的征程迎来里程碑。什么是 SDR，试从多方面分析人民币纳入 SDR 对我国的影响。
- 2.优序融资理论认为，公司融资的顺序是：内部融资，债券融资，股权融资。请结合我国股票市场谈谈我国公司的融资顺序是否符合融资理论，并分析原因。
- 3.简述有效市场假说对公司管理的启示



育明教育资料