



2020年对外经济贸易大学金融硕士考研模拟冲刺卷二

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. 直接融资交易中的中介机构通常是 ()
A. 投资银行 B. 储蓄银行 C. 商业银行 D. 金融公司
2. 某年物价指数为 97，银行一年期利率为 1.08%，利率是多少? ()
A. 4.21% B. 4% C. 4.25% D. 3.86%
3. 发行者在外国金融市场上，通过所在国金融机构发行的，以发行地所在国货币的面值的债券为 ()
A. 欧洲债券 B. 外国债券 C. 武士债券 D. 国内一般债券
4. 自 20 世纪 70 年代开始，商业银行经营模式的发展趋势是 ()
A. 只能分离模式 B. 全能银行模式 C. 分业经营模式 D. 分业监管模式
5. 下列属于商业银行表外业务的是 ()
A. 购买证券 B. 增发新股 C. 备用信用证 D. 结算业务
6. 中央银行从采取措施到措施对经济体系产生影响的时间被称为 ()
A. 内部时滞 B. 认识时滞 C. 行政时滞 D. 外部时滞
7. 初始投资为 60 万，市场容量 70 万件，市场份额 10%，产品单价 20 元，每件产品的可变成本 10 元，固定成本 10 万元，公司所得税率 20%。直线折旧，不计算残值，投资者期望收益率 10%，项目有效期 2 年，则 NPV 是 ()
A. 75.37 万 B. 74.58 万 C. 78.96 万 D. 80.36 万
8. 梅利公司发行在外的股票有 140 万股。目前每股销售价格是 20 美元，公司的债券在市场上公开交易，最近的定价是面值的 93%。债券的总面值是 500 万美元，目前的定价所对应的的收益率是 11%，无风险利率是 8%，市场风险溢价是 7%，你已经估计到该公司的贝塔系数是 0.74，若所得税税率是 34%，梅利公司的 WACC 是 ()
A. 12.34% B. 13.05% C. 12.56% D. 13.78%
9. 关于经营杠杆系数，下列说法不正确的是 ()
A. 在其他因素一定时，产销量越小，经营杠杆系数越大
B. 在其他因素一定时，固定成本越大，经营杠杆系数越小
C. 当固定成本趋近于 0 时，经营杠杆系数趋近于 1
D. 经营杠杆系数越大，表明企业的风险越大
10. 下列筹资方式中，资本成本最低的是 ()



- A. 发行债券 B. 留存收益 C. 发行股票 D. 长期借款

二、判断题（每题 1 分，共 15 分，正确的打√，错误的打×）

1. 宏观经济学上的货币是一个流量概念。（）
2. 利息是投资人让渡资本所有权时索要的报酬。（）
3. 买入限价委托的指示价格通常高于现有市场价格。（）
4. 对于看跌期权的买方，只有在市场价格大于协定价格与期权费之差时才有利可图。（）
5. 商业银行的证券类资产被称为“一级准备资产”（）
6. 提高房地产贷款的首付比例，属于货币政策工具中的直接信用控制。（）
7. 马歇尔—泰勒条件是：贬值取得成功的必要条件是 $E_m + E_x > 1$ （）
8. 回收期法因为计算简便，常被用来筛选大型投资项目（）
9. 收入变动性大的公司，则 β 大。（）
10. 在无增长时，公司的最有负债—价值比率是 100%。（）
11. 一般而言，高增长行业比低增长行业负债水平低。（）
12. 若企业的目标负债—价值比适用于项目的整个寿命期，用 WACC 法或 FTC 法。（）
13. 当公司实行稳定的股利政策时，公司进入困境，则股利支付率会降低。（）
14. 项目的折现率应等于同样风险水平的金融资产的期望收益率。（）
15. 当投资的资产是单支证券时，常把方差看做度量风险的指标。（）

三、名词解释（每题 4 分，共 20 分）

1. 铸币税
2. 李嘉图平衡式
3. 未续冲突
4. 盈利指数法
5. 权益现金流量法

四、计算题（每题 10 分，共 20 分）

1. 美国某进口商 3 个月后将支付 10 万英镑的贷款，为防范外汇风险，该商人在外汇期权市场买进 3 个月后到期的英镑欧式看涨期权合约 8 张（每张合约 1.25 万英镑，8 张合约共 10 万英镑），期权费为每英镑 4 美分，共 0.4 万美元，协议



价格为 $\text{£}1=\text{\$}1.6$

(1) 分析合约到期时, 该进口商因持有期权合约的投资状况

(2) 计算在各种状况下, 该进口商购买 10 万英镑的最终实际成本 (结合期权的损益)

2. A 公司是一家有杠杆、零增长的公司, 在外负债供给 1400000 美元, 公司价值为 2277500 美元。公司的所有者正在考虑是否要将其负债水平降低至更为合理的 40% 的水平。公司将通过发行股票以及清偿等值债务来实现该目标。无杠杆权益资本成本 R 为 16%, 债务资本成本为 6%, 公司目前发行在外的股份数为 35100 股, 公司相应的税率为 35%。

(1) 公司目前股价与杠杆权益资本成本分别为多少?

(2) 公司宣告将进行资产重组以使负债比率 B/V 降低到 40%, 公司价值变为多少? 股价变为多少?

(3) 资产重组后, 新的杠杆权益资本成本是多少?

五、简答题 (每题 6 分, 共 30 分)

1. 简述凯恩斯的流动性偏好理论。

2. 从四个途径简述货币传导途径。

3. 比较凯恩斯与弗里德曼有关货币需求理论的异同。

4. 简述 CML 与 SML 的区别

5. 简述影响 β 的因素

六、论述题 (每题 15 分, 共 45 分)

1. 2015 年 10 月 23 日, 央行宣布降息降准的同时, 自 10 月 24 日起, 对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限, 这标志着推进了 20 年的利率市场化改革正式完成。如何看待利率市场化的选择时机? 利率市场化后实体经济和金融机构将如何面对?

2. 简述有效市场假说的三种类型, 如何检验?

3. 试述发放股利的利弊, 并分析合理的股利支付政策的特征。