

2019 年攻读浙江财经大学硕士学位研究生入学考试试题

科目代码: 431 科目名称: 金融学综合

答案请写答题纸上

一、名词解释（每小题 2 分，共 8 小题，共 16 分）

- 1、货币市场基金
- 2、投资银行
- 3、可转让定期存单
- 4、欧洲债券
- 5、利率的期限结构
- 6、信用风险
- 7、增量现金流量
- 8、同比财务报表

二、简答题（每小题 7 分，共 7 小题，共 49 分）

1、根据凯恩斯的流动性偏好理论和资产组合选择理论，利率、收入、支付技术、财富、其他资产的预期收益率、其他资产的风险、通货膨胀风险、其他资产的流动性等因素变动将会导致货币需求发生变化。请在下表“货币需求的反应”栏中填入“↑”和“↓”以表示货币需求对该因素变动的反应，其中“↑”表示上升，“↓”表示下降。（把这个表格画在答卷上再填写）

因素	因素的变动	货币需求的反应
利率	↑	
收入	↑	
支付技术	↑	
财富	↑	
其他资产的预期收益率	↑	
其他资产的风险	↑	
通货膨胀风险	↑	
其他资产的流动性	↑	

- 2、简述货币产生和货币形式变迁（即支付体系演进）的经济动因。
- 3、当一个人要做出是否购买并持有某种资产的决策，或在不同资产间进行选择时，他应该考虑哪些因素？按照投资组合理论，他对某种资产的需求量与这些因素有什么关系？
- 4、银行可以通过哪些负债业务获得资金？银行又会将获得的资金怎样运用以获得收益？
- 5、一个国家在允许资本自由跨国流动和实现固定汇率制度的条件下能否同时实施独立的货币政策？为什么？
- 6、货币政策如何影响投资？请简述这中间的传导机制。
- 7、在哪两种情形下内部回报率（IRR）作为投资准则将会失灵？并分别举例说明。

三、计算题（第 1 小题 11 分，第 2 小题和第 3 小题每题 10 分，共 31 分）

- 1、已知某年金的终值为 S ，每期的现金额为 C ，利率为 r ，还款期为 t 年。
 - （1）求该年金的终值公式（2 分），并阐述该公式是如何求解得到的（7 分）
 - （2）假设某一贷款的期限为 30 年，年利率为 8%，贷款金额为 30 万元，求该贷款的每期偿付额（2 分，结果保留两位小数）
- 2、假设上市公司需要为其即将进行的一项投资筹资。该项目的投资额为 7000 万元。已知该公司（项目）的目标资本结构中权益债务比为 1.5，权益的市场收益率为 15%，债务的利率为 8%，权益的发行成本为 20%，债务的发行成本为 10%。求为满足该投资项目，公司的实际成本（筹资额）应为多少？（结果保留两位小数）
- 3、假设某一上市公司在 2016 和 2017 年的年度资产负债表和 2017 年的年度利润表分别如下所示（单位为：万人民币）：

表 1 2016 和 2017 年的年度资产负债表

资产			负债和所有者权益		
	2017 年	2016 年		2017 年	2016 年
流动资产	296	267	流动负债	187	199
固定资产净值	2987	2765	长期负债	2732	2654
			所有者权益	364	179
资产总额	3283	3032	负债和所有者权益总额	3283	3032

表 2 2017 年的年度利润表

销售收入		1871
销售成本		747
折旧		341
息税前利润		783
利息费用		250
应纳税所得额		533
公司税（25%）		133
净利润		400
股利	122	
留存收益增加额	278	

(1) 求来自资产的现金流量（CFFA）（6 分）

(2) 求流向债权人和股东的现金流量（4 分）

四、论述题（每小题 18 分，共 3 小题，共 54 分）

1、关于金融体系的功能和结构问题：（1）请用一个图形简要说明金融系统（包括金融市场和金融中介）如何将资金从盈余者手中转移到需求者手中，并分析金融市场和金融中介机构的功能。（2）从全局来说，企业主要是通过发行股票和债券来融资，还是通过金融中介机构（比如银行）来融资？为什么会有这样的金融结构？请给出你的经济学分析。

2、关于利率决定问题：（1）按照债券市场供求理论（即可贷资金利率理论），哪些因素变化会推动债券需求曲线发生位移？这些因素变化如何推动债券需求曲线移动？请分析其原因。（2）哪些因素变化会推动债券供给曲线发生位移？这些因素变化如何推动债券供给曲线移动？请分析其原因。（3）在货币供给不发生变化的情况下，通货膨胀预期上升将会导致市场利率怎样变动？请用债券供求理论分析给出分析。

3、采用财务比率分析来评价上市公司的经营绩效有何优势？在五类财务比率中，请每类各自举出 3 种具体的比率指标，并说明这些指标变动的含义。