

南京审计大学

2019 年硕士研究生入学考试初试（笔试）试题（ A 卷 ）

科目代码: 431

科目名称: 金融学综合

满分: 150 分

注意: ①认真阅读答题纸上的注意事项; ②所有答案必须写在答题纸上, 写在本试题纸或草稿纸上均无效; ③本试题纸须随答题纸一起装入试题袋中交回!

一、计算题 (4 题, 每题 10 分, 共 40 分)

1. 假设 A 国法定存款准备率是 10%, 流通中通货为 400 亿, 支票存款为 800 亿, 超额准备金为 0.8 亿。B 国的货币供应量是 601 亿, 且两国的货币需求是稳定的。那么,

- (1) A 国的货币乘数是多少?
- (2) A 国的货币供应量是多少?
- (3) A 国货币与 B 国货币的汇率水平应该是多少?

2. 一只股票的贝塔系数是 1.6, 市场的期望报酬率是 14%, 无风险报酬率是 8%。

则:

- (1) 什么是期望报酬率?
- (2) 这只股票的期望报酬率是多少?

3. D 公司打算开发一种新的电子产品, 预计该产品的开发成本为 12000 元。产品生命周期为 5 年, 第 1 年至第 5 年的现金流入量分别为 2000 元、2500 元、3500 元、5000 元和 3000 元。假设贴现率为 10%, 则:

- (1) 如果你是公司领导者, 决定你是否批准该项目的依据是什么?
- (2) 通过计算, 作出是否批准的决策。

4. 假设某投资者有如下投资组合:

证券	投资金额 (元)	期望报酬率	贝塔系数
A	1000	10%	0.96
B	3000	12%	0.8
C	4000	14%	1.16
D	2000	16%	1.2

则:

- (1) 该投资组合的贝塔系数是多少?
- (2) 该投资组合的系统性风险与平均资产的系统性风险相比是大还是小?

二、简答题 (4 题, 每题 5 分, 共 20 分)

1. 有效资本市场及其形式有哪些?
2. 影响汇率波动的主要因素有哪些?
3. 请列举可能的财务目标又哪些?
4. 企业保持持续增长的能力是由哪些因素确定的?

三、材料分析题（2题，每题20分，共40分）

1. 2015年12月，《联合国气候变化框架公约》近200个缔约方在巴黎气候变化大会上达成《巴黎协定》，为2020年后全球应对气候变化行动作出安排，标志着全球经济活动开始向绿色、低碳、可持续转型。2016年9月6日，在中国的倡议下，G20绿色金融研究小组正式成立，G20峰会发布的《二十国集团领导人杭州峰会公报》首次将绿色金融写入其中。2012年11月召开的中国共产党第十八次全国代表大会，首次把“美丽中国”作为生态文明建设的宏伟目标，把生态文明建设摆在了中国特色社会主义五位一体总体布局的战略位置。2017年，党的十九大报告再次强调了“发展绿色金融”。我国绿色金融产品总体上仍然处于起步阶段，存在诸多不足，有待在实践中探索完善。结合以上材料，回答以下问题：

- (1) 我国绿色金融产品有哪些类型？
- (2) 如何防范绿色金融风险？
- (3) 我国绿色金融改革方向如何？

2. 习近平总书记2018年11月1日在主持民营企业座谈会时指出要拓宽民营企业融资途径，发挥民营银行、小额贷款公司、风险投资、股权和债券等融资渠道作用。同时，资料表明，长期以来，我国金融体系仍以银行间接融资为主，直接融资成为制约金融服务实体经济的短板，民营企业直接融资门槛高企。因此，需要提高直接融资比重，同时继续推动债券市场创新发展，增强其服务实体经济能力。

- (1) 什么是直接融资？
- (2) 试比较直接融资方式中股权融资与债券融资的优缺点。
- (3) 当前民营企业直接融资主要面临哪些难题？

四、论述题（2题，每题25分，共50分）

1. 论述美国货币政策正常化的路径及对美国经济和中国的影响。
2. 2018年下半年以来，中国股市出现了明显的波动和下滑，你认为是哪些原因造成的？