

南京审计大学

2021 年硕士研究生招生考试初试（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（共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分）

1. 张伟年初往银行存入 10000 元钱，银行每年以 10% 的年利率按（1）单利；（2）复利计息，求第 2 年年末可从银行获得多少取款？通常情况下，以复利计息的终值一定比单利计息终值多吗？

2. 试用期权平价公式解决以下问题。假设股票的价格为 40 元，无风险年利率为 10%（连续复利），基于这个股票，执行价格都为 30 元，于 6 个月后到期。欧式看涨和欧式看跌期权理论价格相差多少？如果两者相差 9 元，这个市场是否存在套利机会？套利的利润是多少？

$$(e^{0.1} = 1.105, e^{0.05} = 1.0513, e^{-0.05} = 0.9512, e^{-0.1} = 0.9050)$$

3. 某国基础货币 1000 亿元，活期存款的法定准备金率为 12%，定期存款的准备金率为 8%，现金漏损率为 16%，银行超额准备金率为 6%，定期与活期存款之比为 2。

（1）求该国的广义货币乘数；

（2）求广义货币供给量。

4. Y 企业计划进行长期股票投资，企业管理层从股票市场上选择了两种股票：A 公司股票和 B 公司股票，Y 企业只准备投资一家公司的股票。已知 A 公司股票现行市价为每股 5 元，上年每股股利 0.5 元，预计以后每年以 5% 的增长率增长。B 公司股票现行市价为每股 11 元，每年发放的固定股利为每股 0.8 元。假设股东必要报酬率为 13%。要求：

（1）利用股票估价模型，分别计算 A、B 公司股票价值并为该企业作出股票投资决策；

（2）计算 Y 公司按照当前市价购入（1）选择的股票的预期收益率。

二、简答题（共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分）

1. 简述商业银行的经营原则。

2. 风险资本的投资过程分为哪几个步骤？

3. 为制定一项明晰的财务计划，经理人员必须确立哪些企业财务政策的特定基本要素？

4. 传统信用 5C 包含哪些评估的基本要素？

三、材料分析题（共 2 小题，每小题 20 分，共 40 分）

1. 近期在上海举办的外滩金融峰会上，阿里巴巴创始人马云针对传统金融批评用词犀利，简单说就是马云认为中国的金融系统思想落伍，监管水平落后，不要老跟在西方后面学，应该向未来迈进。他认为监管分为监和管，目前中国监的水平不行，然后在管上面太用力，阻碍金融创新。P2P 风暴之后，全社会对互联网金融谈之色变，但马云认为蚂蚁集团有自己的核心竞争力，有能力引导互联网金融创新。他批判了目前银行都是当铺思维，需要钱的借不到，然后银行拼命把钱借给不需要钱的企业，形成资源错配。你如何评价他的观点？

2. 新冠肺炎疫情发生以来，习近平总书记时刻关注疫情防控工作,把疫情防控作为头等大事来抓,亲自指挥、亲自部署这场疫情防控的人民战争、总体战、阻击战。国务院和有关部委迅速做出反应，出台一系列金融支持政策，帮助企业纾困解难，保障企业复工复产，以及恢复疫后的经济建设，为全民打赢疫情防控阻击战提供充分保障。今年我国股票市场、债券市场、外汇市场和人民币汇率总体稳定。二季度以来，我国主要宏观经济指标呈现良好的回升迹象。

（1）试论述经济与金融的关系；

（2）谈谈疫情期间金融对实体经济的支持措施。

四、论述题（共 2 小题，每小题 25 分，共 50 分）

1. 比较内部报酬率（IRR）法则和修正的内部报酬率（MIRR）法则。

2. 2020 年 2 月 3 日，中国人民银行开展 1.2 万亿元公开市场逆回购操作投放资金，确保流动性充足供应，银行体系整体流动性比去年同期多 9000 亿元。请结合逆回购操作，论述中央银行的公开市场业务如何影响基础货币的变动。