

中山大学

二〇〇六年港澳台人士攻读硕士学位研究生入学考试试题

科目代码: 321

科目名称: 金融学基础

考试时间: 4月9日上午

考生须知

全部答案一律写在答题纸上, 答
在试题纸上的不得分! 请用蓝、黑
色墨水笔或圆珠笔作答。答题要写
清题号, 不必抄原题。

一、单项选择题 (20*2) 选择正确答案的代号写在答题纸上, 注明题号。

1、商业银行将贴现收到的未到期的票据向其他商业银行或者贴现机构贴现所进行的融资行为被称为 ()。

A. 再贴现 B. 转贴现 C. 背书转让 D. 承兑

2、财政部向 () 出售政府债券时, 基础货币会增加。

A. 居民 B. 企业 C. 商业银行 D. 中央银行

3、如某投资组合由收益呈完全负相关的两只股票构成, 则 ()。

A. 组合的非系统性风险能完全抵消;
B. 组合的风险收益为零;
C. 组合的投资收益大于其中任一股票的收益;
D. 组合的投资收益标准离差大于其中任一股票收益的标准差。

4、当资产的贝塔系数 β 为 1.5, 市场组合的期望收益率为 10%, 无风险收益率为 6% 时, 则该资产的必要收益率为 ()。

A. 11% B. 11.5% C. 12% D. 16%

5、与资本资产定价理论不同, 套利定价理论 ()。

A. 要求市场必须是有效市场;
B. 确定影响预期收益率的因素;
C. 认为证券价格完全不受市场组合这个因素的影响;
D. 并不要求市场组合进行严格的假定。

6、汇率波动幅度增大, 外汇期权的价格会 ()。

A. 上升 B. 下降 C. 不变 D. 不确定

- 7、下列哪种债券的久期最长（ ）
- A. 一张5年期、利率0%的息票债券；
 - B. 一张5年期、利率为5%的息票债券；
 - C. 一张8年期、利率为5%的息票债券；
 - D. 一张8年期、利率为0%的息票债券。
- 8、红利、利息等投资收益在国际收支平衡表中应列入（ ）。
- A. 经常帐户 B. 资本帐户
 - C. 金融帐户 D. 储备帐户
- 9、米德冲突主要分析（ ）
- A. 固定汇率制度下，失业与经常帐户逆差并存或者通货膨胀与经常帐户顺差并存两种经济状况下的政策困境；
 - B. 固定汇率制度下，失业与经常帐户顺差并存或者通货膨胀与经常帐户逆差并存两种经济状况下的政策困境；
 - C. 浮动汇率制度下，资本流动与货币政策自主性之间的矛盾；
 - D. 固定汇率制度下，资本流动与货币政策自主性之间的矛盾。
- 10、下列货币政策工具中，属于选择性货币政策工具的是（ ）
- A. 法定存款准备金政策 B. 再贴现业务
 - C. 公开市场业务 D. 证券市场信用控制
- 11、咖啡价格上升一般会导致（ ）。
- A. 咖啡需求曲线左移 B. 咖啡伴侣等咖啡互补品需求增加
 - C. 咖啡需求曲线右移 D. 茶等咖啡替代品需求增加
- 12、在完全竞争的条件下，假定生产要素X、Y、Z的价格分别为9、5、3元，边际产量分别为18、10、6单位，每单位产品的价格为1元，如果使用生产要素的数量依次是1.5、1.5、1.5单位，那么在目前的产量水平上，厂商（ ）。
- A. 付出的成本最小，但获得的利润并非最大
 - B. 付出的成本最小，获得的利润最大
 - C. 付出的成本并非最小，但获得的利润最大
 - D. 付出的成本并非最小，获得的利润也不是最大
- 13、某低档商品的价格上升而其他情况不变时，（ ）。
- A. 替代效应和收入效应相互加强导致该商品的需求量减少
 - B. 替代效应和收入效应相互加强导致该商品的需求量增加
 - C. 替代效应倾向于增加该商品的需求量，而收入效应倾向于减少该商品的需求量
 - D. 替代效应倾向于减少该商品的需求量，而收入效应倾向于增加该商品的需求量

- 14、一般均衡分析指对下列哪一项的分析？（ ）
- A. 一个部门的变化对其它部门的影响
 - B. 一个市场上出现的情况，忽略其它市场
 - C. 经济中所有市场的相互作用和相互依存关系
 - D. 一个特定部门供给和需求的变化
- 15、以下哪一项属于市场失灵的范畴？（ ）
- A. 缺乏信息
 - B. 穷人经常不能得到足够的医疗保健
 - C. 污染
 - D. 以上全部
- 16、关于乘数，以下哪种说法是错误的？（ ）
- A. 边际储蓄倾向越大，乘数越小
 - B. 边际进口倾向越大，乘数越小
 - C. 边际消费倾向越小，乘数越大
 - D. 边际税率越小，乘数越大
- 17、总需求曲线向下倾斜的原因之一是（ ）。
- A. 随着价格水平的下降，家庭的实际财富下降，他们将减少消费
 - B. 随着价格水平的上升，家庭的实际财富下降，他们将增加消费
 - C. 随着价格水平的下降，家庭的实际财富上升，他们将减少消费
 - D. 随着价格水平的上升，家庭的实际财富下降，他们将减少消费
- 18、投资和储蓄是由不同的人出于不同的原因决定的，这表明（ ）。
- A. 总投资和总储蓄恒等
 - B. 总投资和总储蓄不可能相等
 - C. 总投资和总储蓄不仅受利率的影响，还受其他因素的影响
 - D. 以上都不对
- 19、实际经济周期（Real Business Cycle）理论认为经济波动主要源于（ ）。
- A. 总供给方面的冲击
 - B. 乘数——加速数过程
 - C. 总需求的不稳定
 - D. 政策无效性
- 20、以下哪项最可能引发通货膨胀？（ ）
- A. 技术进步
 - B. 欧佩克限制产量的决定
 - C. 别国货币相对于该国货币贬值
 - D. 主要贸易伙伴国发生经济衰退

二、简答题 (4*10)

- 1、比较利率期限结构理论
- 2、简述金融创新与金融管制及金融风险之间的关系
- 3、凯恩斯货币需求理论经历怎样的发展?
- 4、货币政策的三大工具是如何影响货币总量的?

三、计算证明题 (3*15)

- 1、设垄断厂商的固定成本为 9, 可变成本为 Q^2+4Q , 市场需求函数为 $Q=16-P$, 求垄断厂商的产量、价格、总利润以及此时的市场需求量和需求价格弹性。
- 2、某美国进口商将在 11 月 20 日付 250 000 英镑。为了规避外汇风险, 该进口商在 9 月 16 日买入 8 张费城交易所的美式英镑买入期权 (每张面额为 31 250 英镑), 执行价是英镑/美元 1.5, 期权费是每英镑 0.0220 美元, 经纪费是每张合约 4 美元, 到期日在 12 月。11 月 20 日, 即期汇率是英镑/美元 1.55, 期权费变为每英镑 0.0580 美元, 经纪费仍为每张合约 4 美元, 执行费为每张合约 20 美元。问该进口商支付的美元总额最少为多少? (要考虑机会成本, 利率为 5%, 从 9 月 16 日到 11 月 20 日为 65 天) 除此之外, 该进口商还可以运用哪些金融工具及怎样管理上述外汇风险?
- 3、叙述并证明未补进的利率平价 (uncovered interest parity) 公式。

四、论述题 (25)

(一) 新古典学派 (New Classical School) 的几大假设是什么? (5 分) 凯恩斯主义国民收入决定理论、IS-LM 分析、总供给-总需求分析的基本假设和基本分析框架是什么? (15 分) 为什么在弗里德曼 (Friedman M.) 和卢卡斯 (Lucas, R. J.) 这些新古典经济学家看来, 这些理论都是错误的? (5 分)