

中国海洋大学 2021 年硕士研究生招生考试试题

科目代码： 431 科目名称： 金融学综合

第一部分《金融学》

一、名词解释（每题 2 分，共 8 分）

1. 可转让大额存单 2. 表外业务 3. 布雷顿森林体系 4. 资本外逃

二、判断对错，并分析原因（每题 9 分，共 18 分）

1. 如果到期期限不同的债券具有较好的替代性，那么它的利率很可能同向运动。
2. 抛补套利就是利用两种货币的利率差获取投机利润。

三、简答题（每题 8 分，共 40 分）

1. 如何理解“公司利用债务合约比利用股权合约筹资更容易”？
2. 如果一家银行发现由于资本规模过大，导致股权回报率过低，此时它可以采取什么措施提高股权回报率？
3. 金融创新的过程如何影响宏观审慎监管的有效性？
4. 中央银行在一级市场购买国债和在银行间债券市场购买国库券，这两笔交易在央行资产负债表上有什么不同吗？请阐述理由。
5. 有学者认为“微观主体的预期对货币政策效应具有抵消作用”，谈谈你的观点并分析其中原因。

四、论述题（每题 12 分，共 24 分）

1. 新冠肺炎疫情给我国经济造成了负向冲击。试论述我国可以采取哪些货币政策手段进行应对，谈谈你的看法。
2. 基于离岸金融市场的基本类型探讨我国离岸金融市场的发展模式选择，并进一步分析离岸金融市场发展所产生的影响。

第二部分《公司财务》

一、名词解释（每题 4 分，共 16 分）

1. 永续年金 2. 市净率 3. 按风险调整贴现率法 4. 筹资总额分界点

二、单项选择题（每题 2 分，共 6 分）

1. 下列各项企业财务管理目标中，能够同时考虑资金的时间价值和投资风险因素的是（ ）。
A. 产值最大化 B. 利润最大化 C. 每股收益最大化 D. 企业价值最大化
2. 下列不属于有偿发行股票方式的是（ ）。
A. 资本公积金转增股本 B. 股东优先认购 C. 第三者分摊 D. 公开招募发行
3. 根据不含税的 MM 定理，有债务的企业中的股权资本成本随着负债比例的增加而（ ）。
A. 增加 B. 减少 C. 先增加后减少 D. 保持不变

特别提醒：答案必须写在答题纸上，若写在试卷或草稿纸上无效。

三、判断对错，并说明理由（每题 4 分，共 8 分）

- 1.投资组合的风险等于组成该投资组合的各单项资产标准差的加权平均数。
- 2.股权登记日的次日是除权除息日。

四、简要陈述题（每题 8 分，共 24 分）

- 1.简述代理问题的内涵及其产生的原因。
- 2.试简述内部收益率（内含报酬率 IRR）指标的含义、计算公式及其在投资决策中的决策准则。
- 3.什么是公司价值评估的成本法？其适用条件是什么？

五、计算题（每题 6 分，共 6 分）

B 公司目前拥有长期资本 100 万元，其中，长期债务 20 万元，优先股 5 万元，普通股权益（含留存收益）75 万元。为了适应追加投资的需要，公司准备筹措新资。假定追加筹资的目标资本结构不变，测算的各种资本的成本率如下表：试求公司追加筹资的边际资本成本。

B 公司追加筹资测算资料表

资本种类	目标资本结构	追加筹资数额范围（元）	个别资本成本（%）
债务	0.20	10000 以下	6
		10000~40000	7
		40000 以上	8
优先股	0.05	2500 以下	10
		2500 以上	12
普通股权益	0.75	22500 以下	14
		22500~75000	15
		75000 以上	16

特别提醒：答案必须写在答题纸上，若写在试卷或草稿纸上无效。