

南京审计大学

2024 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（共 4 小题，每小题 10 分，共 40 分）

- 假设一个 2 年期的项目期初现金流-100 万元，第 1、2 年末的现金流为 60、55 万元。请问：（1）项目的内部收益率为多少？（2）如果融资成本为 8%，该项目是否值得投资？
- 某债券面值 100 元，息票率为 10%，每年支付一次利息，2 年后到期。请问：（1）如果债券到期收益率为 10%，久期和修正久期分别为多少？（2）当债券到期收益率从 10% 降到 9% 时，债券价格如何变化？
($1/1.1=0.909$, $1/1.21=0.826$, $1/1.331=0.751$)
- 假设某投资者正考虑两种风险基金：股票型基金、混合型基金。期望收益率依次为 20%、10%，标准差依次为 40%、20%。两种风险基金收益率的相关系数为 0.25。请问：（1）两种基金最小方差组合的权重为多少？（2）最小方差权重下基金组合的期望收益率和方差为多少？
- 某公司正考虑一个项目，该项目将在第一年末产生 300 万元的税后现金流，之后以 2.44% 的增长率永续增长。公司目标负债权益比为 0.4，债务税前成本为 8.4%，权益资本成本为 14%，公司税率为 40%。请问：（1）公司的资本成本为多少？（2）当项目初始成本为多少时，该项目值得投资？

二、简答题（共 4 小题，每小题 5 分，共 20 分）

- 简述现代信用的内容和形式。
- 简述金融压抑的表现形式。
- 简述货币政策工具的主要类型。
- 简述影响期权价格的因素。

三、材料分析题（共 2 小题，每小题 20 分，共 40 分）

- 近年来我国金融业不断深化改革创新，金融业整体规模快速壮大。在资产规模上，过去十年我国金融业机构规模持续扩容，截至 2022 年末，我国金融业机构总资产约为 420 万亿元，约为十年前的 3 倍。但当前我国金融机构业务相对单一、金融产品创新能力相对不足，银行业对息差收入依赖较高，证券公司业务抗周期能力不强，我国金融服务实体经济能力还相对不足，中小微企业仍面临“融资难、融资贵”等问题，我国金融业还尚未实现高质量发展。谈谈你对金融高质量发展的理解。
- 民政部发布的《2022 年民政事业发展统计公报》显示，截至 2022 年底，我国 60 周岁及以上老年人口已超过两亿八千万人，占总人口 19.8%，其中 65 周岁及以上老年人口 20978 万人，占总人口的 14.9%。我国已经进入中度老龄社会。大力发展养老金融，是满足老年人多元化养老方式的必由之路。中央金融工作会议于 10 月 30 日至 31 日在北京举行，养老金融首次被列入国家金融的重点工作。谈谈你对养老金融的理解。

四、论述题（共 2 小题，每小题 25 分，共 50 分）

- 中央银行处于金融体系的核心地位，对整个国民经济发挥着宏观调控作用。试阐述中央银行的业务经营特点、基本职能及其在经济和金融体系运行中的作用。
- 加强金融市场的信息披露是维护金融市场稳定与公平的关键。谈谈你对金融市场信息不对称的理解，如何加强金融市场信息披露制度建设。