

南京审计大学

2018 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（每题 10 分，共 40 分）

1. (1) 外汇市场上 3 个月的远期汇率 $GBP=USD1.6000/10$, 投机者预计 3 个月后英镑即期汇率将看跌 $GBP=USD1.5500/10$, 该投机者就进行 100 万英镑的卖空交易, 若预测准确, 可以获利多少? (2) 设伦敦市场英镑/日元即期汇率为 $138.00/10$, 银行 6 个月远期汇率为 $10/20$, 而投机者预测 6 个月后汇率为 $40/50$, 假如该投机者与银行签订买进 100 万英镑的远期合约。若预测准确, 投机者可获利多少? 若 6 个月后实际即期汇率为 $20/30$, 则投机者获利或损失多少?

2. 预计 ABC 公司的每股股利未来将以 5% 的增长率持续增长, 若今年年末的股利为每股 5 元, 市场资本化率为 10%。

- (1) 根据股利贴现模型计算的当前股价应该为多少?
- (2) 若预期每股收益为 8 元, 那么暗含未来投资机会的 ROE 是多少?
- (3) 若预期每股收益为 8 元, ABC 公司每股增长机会价值是多少?

3. 某公司采用债券和普通股两种方式进行融资。2016 年 12 月 31 日, 有关其发行股票与债券的相关信息如下: 其发行股票市场价格为 20 元/股, 发行在外 100 万股, 每股收益为 2 元。公司贝塔系数为 1.5, 国债收益率为 4.5%, 市场风险溢价为 8%。其发行债券为面值为 1000 元的零息债券, 到期时间为 2017 年 12 月 31 日, 当前市场价格为 950 元, 发行在外 10 万份。公司所得税率为 30%。试计算:

- (1) 该公司普通股资本成本。
- (2) 该公司债券到期收益率。
- (3) 该公司加权资本成本。

4. (1) 为给儿子上大学准备资金, 李先生连续 5 年每年年初存入银行 3000 元, 若银行存款利率 5%, 则李先生第 5 年年末能一次性取出本利和多少钱? (2) 李先生采用分期付款方式购商品房一套, 每年年初付款 15000 元, 分 6 年付清, 若银行利率为 6%。该分期付款相当于一次现金支付的购房款是多少?

表 1. 年金现值/终值系数表

年金现值系数表						年金终值系数表					
期数	4%	5%	6%	7%	8%	期数	4%	5%	6%	7%	8%
4	3.6299	3.546	3.4651	3.3872	3.3121	4	4.2465	4.3101	4.3746	4.4399	4.5061

5	4.4518	4.3295	4.2124	4.1002	3.9927	5	5.4163	5.5256	5.6371	5.7507	5.8666
6	5.2421	5.0757	4.9173	4.7665	4.6229	6	6.633	6.8019	6.9753	7.1533	7.3359
7	6.0021	5.7864	5.5824	5.3893	5.2064	7	7.8983	8.142	8.3938	8.654	8.9228

二、简答题（每题 5 分，共 20 分）

1. 简述货币制度与国家主权的联系。
2. 简述决定与影响利率的主要因素。
3. 简述公开上市的好处与弊端。
4. 简述公司发放高额股利的现实影响因素。

三、材料分析题（每题 20 分，共 40 分）

1. 2017 年 7 月 14 日至 15 日，全国金融工作会议在北京召开，会议宣布设立国务院金融稳定发展委员会，强化人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责。11 月 8 日，经党中央、国务院批准，国务院金融稳定发展委员会正式成立，并召开了第一次全体会议。结合材料，回答以下问题：

- (1) 阐述我国金融监管体制；
- (2) 分析我国当前面临的主要金融风险；
- (3) 阐述国务院金融稳定发展委员会的定位与职能。

2. 国务院总理李克强在 2017 年政府报告中指出，要加快培育壮大包括人工智能在内的新兴产业，人工智能首次被写入全国政府工作报告。2017 年 5 月 15 日，中国人民银行成立金融科技委员会，旨在加强金融科技工作的研究规划和统筹协调，强化监管科技的应用实践，积极利用大数据、人工智能、云计算等技术，丰富金融监管手段。结合材料，回答以下问题：

- (1) 分析人工智能在金融领域的应用场景；
- (2) 分析人工智能对传统金融业的积极影响。

四、论述题(每题 25 分，共 50 分)

1. 十九大报告提出，着力加快建设实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展的产业体系。把现代金融归入产业体系，实际上强调金融是整个国民经济的一部分，这一定位同时要求金融业发展回归本源，服务好实体经济。结合实际，阐述你对金融支持实体经济的理解。

2. 2017 年 10 月 15 日，中国人民银行行长周小川在华盛顿出席国际货币基金组织/世界银行年会期间，在 G30 国际银行业研讨会上就中国经济前景发表演讲时指出，当前中国的整体宏观杠杆率较高。分部门看，政府债务占 GDP 的比例并不高；居民部门债务占 GDP 的比例仍然处于低位，但增长较快；主要的问题是企业部门债务占 GDP 的比例较高。今年初以来，中国已进入去杠杆进程，广义货币供应量 M2 增速持续放缓，当前已低于 9%。整体杠杆率开始出现下降。

结合资本结构理论，阐述之前我国企业为什么加杠杆？而现在去杠杆的原因又是什么？