



**暨南大学**  
JINAN UNIVERSITY

**2022 年招收攻读硕士学位研究生入学考试试题**

\*\*\*\*\*  
招生专业与代码：金融 025100

考试科目名称及代码：金融学综合 431

考生注意：所有答案必须写在答题纸（卷）上，写在本试题上一律不给分。

**一、简答题（3 题，每题 10 分，共 30 分。注意：全日制及非全日制考生均需回答 1、2、3 题。）**

- 1、市场失灵的原因是什么？有哪些矫正的方法？
- 2、简述存款保险制度的作用及可能存在的问题。
- 3、在弱式有效的股票市场里，如何通过证券分析获得超额收益？

**二、计算题（4 题，每题 15 分，共 60 分。注意：全日制考生回答题号 1、2、3、4；非全日制考生回答题号 1、2、5、6；需严格按照上述区分回答题目，否则作答无效，记零分。）**

**以下题目：第 1、2 题，所有考生均需作答**

1、若某市场的需求函数和供给函数分别为

$$Q_d = 300 - P$$

$$Q_s = 2P$$

- (1) 求均衡的价格和数量。（6 分）
  - (2) 若政府对买方征收消费税 T，均衡的价格和数量会怎样变化？（6 分）
  - (3) 消费税将由买方还是卖方承担？（3 分）
- 2、A 国和 B 国名义利率均为 15%，但 A 国通货膨胀率严重，为 100%，B 国通货膨胀率为 5%，请计算：
- (1) 若应用费雪效应方程，A 国、B 国的实际利率为多少？（6 分）
  - (2) 若不应用费雪效应方程，A 国、B 国的实际利率为多少？（6 分）
  - (3) 二者是否有差别？应用费雪效应方程的前提条件是什么？（3 分）

**以下题目：第 3、4 题，仅限全日制考生作答**

3、某股指当前取值为 2500，期权的执行价格为 2600，波动率为 20%，无风险利率为每年 4%，股指的年股息收益率为 2.5%，请使用二叉树对一个期限为 6 个月的美式看跌期权进行定价。假设：步长为 3 个月，使用连续复利，股票价格的上升倍数 u 和下降倍数 d 之间的关系为  $u=1/d$ 。（保留 4 位小数）

4、某公司的股票贝塔系数 ( $\beta$ ) 是 1.5, 特征风险 (非系统性风险) 标准差为 20%; 股票市场指数的期望收益率是 8%, 回报率的标准差是 15%; 短期国债的期望收益率是 2%。

- (1) 根据资本资产定价模型 (CAPM), 计算该公司股票的夏普比率。(6 分)
- (2) 该股票现在的市场价格为 32.17 元, 投资该股票一年后可以获得 2 元股息, 股息增长率为 5%, 如果一年后的股票价格回归其内在价值, 请计算投资者一年后获得的实际收益率。(6 分)
- (3) 该公司股票一年后的市场总市值是 10 亿元, 并且在这一年间获得 1 亿元的政府奖励, 根据 (2) 所得的实际收益率, 计算投资者对政府奖励的期望值是多少? (3 分)

以下题目: 第 5、6 题, 仅限非全日制考生作答

5、某股票的当前价格为 50 元, 投资者认为该股票的价格将上涨, 并打算通过期权进行投资。现有 1 份在 3 月份到期的看涨期权, 执行价格为 55 元, 期权价格为 2 元, 假设期权将一直被持有至到期日。

- (1) 在什么情况下期权持有人会行使期权? (6 分)
- (2) 若到期时股票价格为 56 元, 期权持有人的盈亏状况如何? (6 分)
- (3) 请画出期权多头的盈利与期权到期时股票价格之间关系的图形 (盈利为纵轴, 股票价格为横轴)。(3 分)

6、某公司的股票贝塔系数 ( $\beta$ ) 是 1.5, 回报率的标准差是 20%; 股票市场指数的期望收益率是 8%, 回报率的标准差是 15%; 短期国债的期望收益率是 2%。

- (1) 根据资本资产定价模型 (CAPM), 计算该公司股票的期望收益率。(7 分)
- (2) 计算该公司和市场指数的夏普比率, 基于此, 投资者应该选哪个? (8 分)

三、分析与论述题 (2 题, 每题 30 分, 共 60 分。注意: 全日制考生回答题号 1、2; 非全日制考生回答题号 1、3; 需严格按照上述区分回答题目, 否则作答无效, 记零分。)

以下题目: 第 1 题, 所有考生均需作答

1、2021 年 8 月 17 日, 中央财经委员会第十次会议提出, 构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排, 使全体人民朝着共同富裕目标扎实迈进。请用经济学的理论分析其意义。

以下题目: 第 2 题, 仅限全日制考生作答

2、有观点认为: 次贷危机之后, 各国央行所采取的以量化宽松 (quantitative easing, 简称 QE) 为代表的非常规货币政策工具本质上就是印钞, 这些措施最终会带来通货膨胀的失控。你认同这种观点吗? 为什么?

以下题目: 第 3 题, 仅限非全日制考生作答

3、请举两例论述中国资本市场建设的内容与成效。