

# 南方科技大学

## 2023 级硕士生入学考试大纲

考试科目代码：431      考试科目名称：金融学综合

**说明：考试可以使用无字典存储和编程功能的电子计算器**

《金融学综合》是金融硕士专业学位研究生入学统一考试的科目之一。《金融学综合》考试要力求反映金融硕士专业学位的特点，科学、公平、准确、规范地测评考生的基本素质和综合能力，选拔具有发展潜力的优秀人才入学，为国家的经济建设培养具有良好职业道德、具有较强分析与解决实际问题能力的高层次、应用型、复合型的金融专业人才。

《金融学综合》考试时间：180 分钟，满分：150 分。试卷分为三部分：第一部分投资学，第二部分公司金融，第三部分货币银行学，各占 50 分。试卷语言为**中文**，答题使用**中文**。

### 第一部分 投资学

#### 一、 考试要求

- 1) 要求考生准确地理解和掌握投资学的基础知识，包括金融市场、金融产品、交易机制、定价理论等。
- 2) 要求考生具有理论联系实际的能力，能够使用投资学的理论和方法分析金融现象或实际问题，准确、恰当地界定问题，并使用专业术语进行描述和分析。
- 3) 要求考生了解投资学的基本概念、理论和方法，清楚它们的假设条件和经济学含义，能够合理运用数据计算分析和解决问题。

## 二、 考试内容

### a. 金融市场的基础知识

金融市场、金融资产、金融机构、交易机制、金融危机、监管机制和法规等

### b. 风险与回报测算

风险的度量、预期收益率、正态分布、t 值解释、标准差、置信区间、Sharp Ratio、系统性风险、非系统性风险

### c. 资产定价理论和应用

马科维兹均值-方差模型、资本资产定价模型 CAPM、套利定价模型 APT, Fama-French 三因子模型, 理解各定价模型的假设条件和应用场景, 能够使用这些模型进行数值计算。

### d. 资产组合构建

无风险资产、风险资产、方差、协方差、相关系数, 能够计算最优风险投资有效组合(optimal risky portfolio)和最优投资组合(optimal complete portfolio)中各资产的权重, 能够计算  $\beta$  并理解  $\beta$  的金融学含义。

### e. 有效市场假说 (EMH)

有效市场假说的三种形式、检验有效市场假说的方法、市场异象的金融学含义、行为金融学的非理性投资行为、常见的技术分析方法。

### f. 债券市场

债券的定价模型、收益率曲线、利率期限结构、评级、凸性和久期分析。

### g. 期权和期货

期货和期权的基本性质、定价、对冲, Black-sholes 期权定价模型, 希腊值的计算。

## 三、 参考书目

Investments, 11<sup>th</sup> edition, Zvi Bodie, Alex Kane, Alan Marcus, McGraw-Hill Education

Options, Futures, and Other Derivatives, 10<sup>th</sup> edition, John C. Hull, Pearson

## 第二部分：公司金融

### 一、 考试要求

公司金融部分主要测试考生对于与金融学和公司金融相关的基本概念、基础理论的掌握和运用能力。

### 二、 考试内容

#### a. 公司金融概述

公司金融的概念、公司财务管理目标

#### b. 财务报表指标及综合分析

公司三大财务报表比率分析及财务报表综合分析

#### c. 现值及其计算

公司现金流与折现、净现值、债券的估值、股票的估值、公司总体价值的计算及相应模型、公司价值评估的主要方法及其应用与比较

#### d. 资本预算

投资决策方法、增量现金流、净现值运用、资本预算中的风险分析

#### e. 风险与收益

公司投资收益与风险的度量、均值方差模型、投资组合、资本资产定价模型、套利定价模型

#### f. 有效市场假说

有效资本市场的概念、有效资本市场的形式、有效市场与公司财务、行为金融的挑战

#### g. 加权平均资本成本

贝塔( $\beta$ )的估计、债务成本、权益成本、税收、加权平均资本成本(WACC)的计算

#### h. 公司资本结构

外部融资、内部融资与公司增长、公司资本结构模型、财务困境

#### i. 公司治理基本理论

公司董事会结构、公司治理问题及其治理方法

#### j. 跨国公司治理理论

跨国公司(Multinational Corporation)的WACC计算、汇率变动对跨国公司财

务报表计算的影响

### 三、参考书目

Corporate Finance, 11th Edition by Stephen Ross and Randolph Westerfield and Jeffrey Jaffe

International Financial Management, 12th edition by Jeff Madura,

## 第三部分：货币银行学

### 一、 考试要求

- 1) 要求考生掌握货币银行学的基础理论和相关知识；
- 2) 要求考生了解金融市场、商业银行及中央银行的运转机制，以及它们在货币运行和货币政策传导过程中所扮演的角色；
- 3) 要求考生具备理论联系实际来分析货币政策方面相关问题的能力。

### 二、 考试内容

- 1) 货币及金融体系的基础知识
  - a. 货币的含义、功能及计量；
  - b. 金融市场的功能、结构及金融市场工具；
  - c. 金融中介机构的功能及类型。
- 2) 金融市场
  - a. 利率的计量，利率与回报率的区别，以及实际利率与名义利率的区别；
  - b. 均衡利率的确定及影响因素，流动性偏好理论，货币供给与利率的关系；
  - c. 利率的风险结构及期限结构。
- 3) 金融机构
  - a. 信息不对称，逆向选择及道德风险对金融结构的影响；
  - b. 商业银行的资产负债表，及银行的信用风险管理和利率风险管理；
  - c. 金融监管存在的原因及监管类型；
  - d. 金融危机爆发的原因、发展过程及金融监管的反应。
- 4) 中央银行与货币政策的实施

- a. 美联储的结构及独立性，欧洲中央银行的结构及独立性；
  - b. 货币供给过程的参与者，货币供给的决定因素及货币乘数的计算；
  - c. 常规货币政策工具，及非常规货币政策工具；
  - d. 名义锚，货币政策目标，通货膨胀目标制，货币政策手段的选择，泰勒规则。
- 5) 国际金融与货币政策
- a. 外汇市场，长期汇率的影响因素，短期汇率的影响因素；
  - b. 外汇市场干预，国际收支平衡表，国际金融体系的汇率制度，汇率目标制的优点和缺点。
- 6) 货币理论
- a. 货币数量论，凯恩斯的货币需求理论，货币需求的组合理论及实证分析；
  - b. 货币政策对冲击的反应，通货膨胀型货币政策的起因，零利率下限的货币政策；
  - c. 规则政策和相机抉择政策的区别；
  - d. 货币政策的传导机制及其对货币政策的启示。

### 三、 参考书目

《货币金融学》，Frederic S. Mishkin 著，王芳译，中国人民大学出版社，2021年，第十二版。