

考试大2007年注册会计师考试练习题库财务成本管理（四）

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/241/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A72_c45_241968.htm

第四章 财务估价 基础练习

- 习题一、单项选择题
1. A、B两种证券的相关系数为0.4，预期报酬率分别为12%和16%，标准差分别为20%和30%，在投资组合中A、B两种证券的投资比例、分别为50%和50%，则A、B两种证券构成的投资组合的预期报酬率和标准差分别为()。
A. 14%和21% B. 13.6%和24% C. 14.4%和30% D. 14.6%和25%
 2. 某股票收益率的标准差为0.9，其市场组合收益率的相关系数为0.5，市场组合收益率的标准差为0.45。该股票的收益率与市场组合收益率之间的协方差和该股票的贝他系数分别为()。
A. 0.2025；1 B. 0.1025；0.5 C. 0.4015；0.85 D. 0.3015；0.80
 3. 假设市场投资组合的收益率和方差是10%和0.0625，无风险报酬率是5%，某种股票报酬率的方差是0.04，与市场投资组合报酬率的相关系数为0.3，则该种股票的必要报酬率为()。
A. 6.2% B. 6.25% C. 6.5% D. 6.45%
 4. 现有两个投资项目甲和乙，已知甲、乙方案的期望值分别为20%、28%，标准差分别为40%、55%，那么()。
A. 甲项目的风险程度大于乙项目的风险程度 B. 甲项目的风险程度小于乙项目的风险程度 C. 甲项目的风险程度等于乙项目的风险程度 D. 不能确定
 5. 某人退休时有现金10万元，拟选择一项回报比较稳定的投资，希望每个季度能收入2000元补贴生活。那么，该项投资的实际报酬率应为()。
A. 2% B. 8% C. 8.24% D. 10.04%
 6. 某公司发行面值为1000元的五年期债券，债券票面

利率为10%，半年付息一次，发行后在二级市场上流通。假设必要报酬率为10%并保持不变，以下说法中正确的是()。A . 债券溢价发行，发行后债券价值随到期时间的缩短而逐渐下降，至到期日债券价值等于债券面值B . 债券折价发行，发行后债券价值随到期时间的缩短而逐渐上升，至到期日债券价值等于面值C . 债券按面值发行，发行后债券价值一直等于票面价值D . 债券按面值发行，发行后债券价值在两个付息日之间呈周期性波动

7 . ABC公司平价购买刚发行的面值为1000元(5年期、每半年支付利息40元)的债券，该债券按年计算的到期收益率为()。A . 4% B . 7 . 84% C . 8% D . 8 . 16%

8 . 在利率和计息期相同的条件下，以下公式中，正确的是()。A . 普通年金终值系数 \times 普通年金现值系数=1 B . 普通年金终值系数 \times 偿债基金系数=1 C . 普通年金终值系数 \times 投资回收系数=1 D . 普通年金终值系数 \times 预付年金现值系数=1

9 . 某股票为固定成长股，其成长率为3%，预期第一年后后的股利为4元。假定目前国库券收益率为13%，平均风险股票的必要收益率为18%，而该股票的贝他系数为1 . 2，则该股票价值为()元。A . 25 B . 40 C . 26 . 67 D . 30

10 . 下列因素引起的风险，企业可以通过投资组合予以分散的是()。A . 市场利率上升 B . 社会经济衰退 C . 技术革新 D . 通货膨胀

11 . 某企业准备购入A股票，预计3年后出售可得2200元，该股票3年中每年可获现金股利收入200元，预期报酬率为10%。该股票的价值为()元。A . 2150 . 24 B . 3078 . 57 C . 2552 . 84 D . 3257 . 68

12 . 某企业长期持有A股票，目前每股现金股利2元，每股市价20元，在保持目前的经营效率和财务政策不变，且不从外部进行股权融资的情况下，其预计收入增长率

为10%，则该股票的股利收益率和期望报酬率分别为()元。A . 11%和21% B . 10%和20% C . 14%和21% D . 12%和20%

13 . 有一笔国债，5年期，溢价20%发行，票面利率10%，单利计息，到期一次还本付清(复利，按年计息)，其到期收益率是()。A . 4 . 23% B . 5 . 23% C . 4 . 57% D . 4 . 69%

14 . 有效集以外的投资组合与有效边界上的组合相比，不包括()。A . 相同的标准差和较低的期望报酬率 B . 相同的期望报酬率和较高的标准差 C . 较低报酬率和较高的标准差 D . 较低标准差和较高的报酬率

15 . 已知风险组合的期望报酬率和标准差分别为15%和20%，无风险报酬率为8%，某投资者除自有资金外，还借入20%的资金，将所有的资金用于购买市场组合，则总期望报酬率和总标准差分别为()。A . 16 . 4%和24% B . 13 . 6%和16% C . 16 . 4%和16% D . 13 . 6%和24%

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com