

2007中级习题（财务管理）讲义（六）PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/258/2021_2022_2007_E4_B8_AD_E7_BA_A7_c44_258119.htm

第三节 证券市场理论 本节的重点：风险与收益的一般关系、资本资产定价模型一、风险与收益的一般关系关系公式影响必要收益率的两个要素影响因素必要收益率=无风险收益率 风险收益率= $R_f + b \times V$ 无风险收益率（ R_f ）纯利率与通货膨胀补贴率之和，通常用短期国债的收益率来近似的替代。风险收益率=风险价值系数 \times 标准离差率= $b \times V$ 所承担风险的大小以及投资者对风险的偏好程度；风险的大小可以利用标准离差率来衡量；投资者对待风险的偏好程度用风险价值系数来衡量。例1：人们在进行财务决策时，之所以选择低风险的方案，是因为低风险会带来高收益，而高风险的方案则往往收益偏低。（ ）答案： \times 【解析】高收益往往伴有高风险，低收益方案其风险程度往往也较低，究竟选择何种方案，不仅要权衡收益与风险，而且还要视决策者对风险的态度而定。例2：某种股票的期望收益率为10%，其标准离差为0.04，风险价值系数为30%，则该股票的风险收益率为（ ）。（2005年单项选择题）A.40% B.12% C.6% D.3% [答案]B [解析]本题考核标准离差率与风险收益率的关系及计算。标准离差率=标准离差/期望值= $0.04/10\%=0.4$ 风险收益率=风险价值系数 \times 标准离差率= $30\% \times 0.4=12\%$ 例3：某企业投资一个新项目，经测算其标准离差率为48%，如果该企业以前投资相似项目的投资人要求的必要报酬率为16%，标准离差率为50%，无风险报酬率为6%并一直保持不变，则该企业投资这一新项目的投资人要

求的必要报酬率为（ ）。 A.15.6% B.15.9% C.16.5% D.22.0% 答

案：A 解析：对于类似项目来说： $16\% = 6\% b \times 50\%$ 所以

， $b=0.2$ 所以新项目的必要收益率= $6\% 0.2 \times 48\% = 15.6\%$

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