

07年中级会计职称考试模拟试题之《财务管理》(2) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/262/2021_2022_07_E5_B9_B4_E4_B8_AD_E7_BA_c44_262713.htm 第二章 风险与收益分析一

一、单项选择题1. 下列各项中 () 会引起企业财务风险。A. 举债经营B. 生产组织不合理C. 销售决策失误D. 新材料出现[答案]: A[解析]: 财务风险又称筹资风险，是指由于举债给企业目标带来不利影响的可能性，企业举债经营会给企业带来财务风险，选项BCD会给企业带来经营风险。2. 正相关程度越高，投资组合可分散投资风险的效果就越 ()。A. 大B. 小C. 相等D. 无法比较[答案]: B[解析]: 正相关程度越高 (相关系数越大)，投资组合分散风险的效果越小。负相关程度越高 (相关系数越小)，投资组合分散风险的效果越大。3. 下列说法错误的是 ()。A. 相关系数为0时，不能分散任何风险B. 相关系数在0~1之间时，相关系数越大风险分散效果越小C. 相关系数在-1~0之间时，相关系数越大风险分散效果越小D. 相关系数为-1时，可能完全分散组合的非系统风险[答案]: A[解析]: 相关系数越大，风险分散效果越小，相关系数越小，风险分散效果越大。相关系数为0时，可以分散一部分非系统风险，投资组合分散风险的效果比负相关小，比正相关大。4. 某投资组合的必要收益率等于无风险收益率，则该组合的 系数为 ()。A. 1B. 0C. 3D. 无法确定[答案]: B[解析]: 必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率 = 无风险收益率 + β × 市场风险溢酬，由于必要收益率 = 无风险收益率，所以，该组合的风险收益率 = 0，由此可知，该组合的 β 系数 = 0。5. 无风险收益率为6%，风险收益率为4%，资金时间价值为5%

，通货膨胀补偿率为1%，那么必要收益率为（ ）。 A. 5%B. 6%C. 10%D. 11%[答案]: C[解析]: 必要收益率 = 无风险收益率6% + 风险收益率4% = 10%

6. 已知某项资产收益率与市场组合收益率之间的相关系数为0.6，该项资产收益率的标准差为10%，市场组合收益率的方差为0.36%，则可以计算该项资产的 系数为（ ）。 A. 12.5B. 1C. 6D. 2[答案]: B[解析]: 市场组合收益率的标准差 = $(0.36\%)^{1/2} = 6\%$ ，该项资产收益率与市场组合收益率的协方差 = $0.6 \times 10\% \times 6\%$ ，该项资产的 系数 = 该项资产收益率与市场组合收益率的协方差/市场组合的方差 = $0.6 \times 10\% \times 6\% / 0.36\% = 1$ ，或 = 该项资产收益率与市场组合收益率之间的相关系数 \times 该项资产的标准差/市场组合的标准差 = $0.6 \times 10\% / 6\% = 1$ 。

7. 非系统风险包括的内容有（ ）。 A. 可分散风险和不可分散风险B. 财务风险和经营风险C. 内部风险和外部风险D. 市场风险和特定风险[答案]: B[解析]: 非系统风险的具体构成内容包括经营风险和财务风险两部分

8. 某投资组合的必要收益率为15%，市场上所有组合的平均收益率为12%，无风险收益率为5%，则该组合的 系数为（ ）。 A. 2B. 1.43C. 3D. 无法确定[答案]: B[解析]: 必要收益率 = 无风险收益率 + 风险收益率 = 无风险收益率 + 系数 \times (市场平均收益率 - 无风险收益率)，所以，该组合的 系数 = $(15\% - 5\%) / (12\% - 5\%) = 1.43$ 。

9. 下列因素引起的风险中，投资者可以通过投资组合予以消减的是（ ）。 A. 国家进行税制改革B. 世界能源状况变化C. 发生经济危机D. 一个新的竞争者生产同样的产品[答案]: D[解析]: 通过投资组合可以分散的风险为可分散风险，又叫非系统风险或企业特有风险。被投资企业出现新的竞争对手，仅仅影响被投资企业，由此引起

的风险属于企业特有风险，投资者可以通过证券投资组合予以消减；其余三个选项可能会影响市场上所有的证券，由此引起的风险属于系统性风险，不能通过投资组合分散掉。10. 下列关于风险偏好的说法不正确的是（ ）。A. 当预期收益率相同时，风险回避者偏好于具有低风险的资产B. 当预期收益率相同时，风险追求者会偏好于具有高风险的资产C. 对于同样风险的资产，风险回避者会钟情于具有高预期收益的资产D. 如果风险不同，则风险中立者要权衡风险和收益的关系

[答案]: D[解析]: 风险回避者选择资产的态度是：当预期收益率相同时，偏好于具有低风险的资产；而对于同样风险的资产，则钟情于具有高预期收益的资产。风险追求者对待风险的态度与风险回避者正好相反。对于风险中立者而言，选择资产的唯一标准是预期收益的大小，而不管风险状况如何，这是因为所有预期收益相同的资产将给他们带来同样的效用。

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