

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_ti2020/270/2021_2022__E8_80_83_E8_AF_95_E5_A4_A72_c67_270471.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；0.803. 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