

2008年中级职称《财务管理》考试大纲第二章 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/295/2021_2022_2008_E5_B9_B4_E4_B8_AD_c44_295872.htm

第二章 风险与收益分析 [基本要求] (一)掌握资产的风险与收益的含义 (二)掌握资产风险的衡量方法 (三)掌握资产组合总风险的构成及系统风险的衡量方法 (四)掌握资本资产定价模型及其运用 (五)熟悉风险偏好的内容 (六)了解套利定价理论 [考试内容] 1.收益率的方差(

2) 收益率的方差用来表示资产收益率的各种可能值与其期望值之间的偏离程度。其计算公式为：式中， $E(R)$ 表示预期收益率，可用公式来计算。 P_i 是第*i*种可能情况发生的概率。 R_i 是在第*i*种可能情况下资产的收益率。 2.收益率的标准差() 标准差也是反映资产收益率的各种可能值与其期望值之间的偏离程度的指标，它等于方差的开方。其计算公式为：标准差和方差都是用绝对指标来衡量资产的风险大小，在预期收益率相同的情况，标准差或方差越大，则风险越大.标准差或方差越小，则风险也越小。标准差或方差指标衡量的是风险的绝对大小，因而不适用于比较具有不同预期收益率的资产的风险。 3.收益率的标准离差率(V) 标准离差率，是资产收益率的标准差与期望值之比，也可称为变异系数。其计算公式为：标准离差率是一个相对指标，它表示某资产每单位预期收益中所包含的风险的大小。一般情况下，标准离差率越大，资产的相对风险越大.相反，标准离差率越小，资产的相对风险越小。标准离差率指标可以用来比较预期收益率不同的资产之间的风险大小。 上述三个表述资产风险的指标：收益率的方差(2)、标准差()和标准离差率(V)，都是利用

未来收益率发生的概率以及未来收益率的可能值来计算的。当不知道或者很难估计未来收益率发生的概率以及未来收益率的可能值时，可以利用收益率的历史数据去近似地估算预期收益率及其标准差。其中，预期收益率可利用历史数据的算术平均值法等方法计算，标准差则可以利用下列统计学中的公式进行估算：标准差式中， R_i 表示样本数据中各期的收益率的历史数据。 R 是各历史数据的算术平均值。 n 表示样本中历史数据的个数。

(二)风险控制对策

- 1.规避风险 当资产风险所造成的损失不能由该资产可能获得的收益予以抵消时，应当放弃该资产，以规避风险。
- 2.减少风险 减少风险主要包括两个方面：一是控制风险因素，减少风险的发生。二是控制风险发生的频率和降低风险损害程度。
- 3.转移风险 对可能给企业带来灾难性损失的资产，企业应以一定的代价，采取某种方式转移风险。
- 4.接受风险 接受风险包括风险自担和风险自保两种方式。风险自担，是指风险损失发生时，直接将损失摊入成本或费用，或冲减利润。风险自保，是指企业预留一笔风险金或随着生产经营的进行，有计划地计提资产减值准备等。

三、风险偏好 根据人们对风险的偏好将其分为风险回避者、风险追求者和风险中立者。

- 1.风险回避者 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。而对于具有同样风险的资产，则钟情于具有高预期收益率的资产。
- 2.风险追求者 与风险回避者恰恰相反，风险追求者通常主动追求风险，喜欢收益的动荡胜于喜欢收益的稳定。他们选择资产的原则是：当预期收益相同时，选择风险大的，因为这会给他们带来更大的效用。
- 3.风险中立者 风险中立者通常既不回避风险，也不主动追求风险。他们选择资

产的惟一标准是预期收益的大小，而不管风险状况如何。

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