

中级财务管理：风险与收益分析复习资料二中级会计职称考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/628/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_628658.htm

中级财务管理：第二章 风险与收益分析 第一节 风险与收益的基本原理 二、资产的风险 从财务管理的角度看，风险就是企业在各项财务活动中，由于各种难以预料或无法控制的因素作用，使企业的实际收益与预期收益发生背离，从而蒙受经济损失的可能性。资产的风险，是指资产收益率的不确定性，其大小可用资产收益率的离散程度来衡量。资产收益率的离散程度，是指资产收益率的各种可能结果与预期收益率的偏差。（一）风险的衡量 衡量风险的指标主要有收益率的方差、标准差和标准离差率等。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下，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, 标准离差率 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。 03年单选.已知甲方案投资收益率的期望值为15%,乙方案投资收益率的期望值为12%,两个方案都存在投资风险。比较甲、乙两方案风险大小应采用的指标是()。 A. 方差 B.净现值 C.标准离差 D.标准离差率 答案：D 注意：上述

三个表述资产风险的指标：收益率的方差、标准差和标准离差率，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：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， n 表示样本中历史数据的个数。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