

中级财务管理：风险与收益分析复习资料—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_628659.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 一、资产的收益与收益率

1、资产的收益，是指资产的价值在一定时期的增值。一般情况下，有两种表述资产收益的方式：(1)以绝对数表示的资产价值的增值量，称为资产的收益额。资产的收益额通常来源于两个部分：一定期限内资产的现金净收入——利息、红利或股息收益 期末资产的价值(或市场价格)相对于期初价值(或市场价格)的升值——资本利得 (2)以相对数表示的资产价值的增值率，称为资产的收益率或报酬率。包括利(股)息的收益率和资本利得的收益率 一般情况下，如果不作特殊说明的话，资产的收益均指资产的年收益率。因为： 收益率便于不同规模下资产收益的比较和分析

收益率是相对特定期限的，大小要受计算期限的影响，但计算期限不一定是一年，对于计算期间短于或长于一年的资产，在计算收益率时一般要将不同期限的收益率转化为年收益率 单期资产收益率=资产的收益额÷期初资产的价值(价格)

= (利息或股息收益 资本利得) ÷ 期初资产的价值(价格) = 利息或股息收益率 资本利得收益率 例2-1：某股票一年前的价格为10元，一年中的税后股息为0.25，现在的市价为12元，在不考虑交易费用的情况下，一年内该股票的收益率是多少？一年中的收益额=0.25 (12-10)=2.25元 股票的收益率=2.25

÷ 10=22.5% 股利收益率是25%，利得收益率为20%。

2、资产收益率的类型 (1)实际收益率——已经实现的或者确定可以实

现的资产收益率 (2)名义收益率——在资产合约上标明的收益率，如借款协议上的借款利率 (3)预期收益率——期望收益率，是指在不确定条件下，预测的某资产可能实现的收益率。

预期收益率的估算方法 描述影响收益率的各种可能情况，预测各种情况下发生的概率以及在各种可能情况下收益率的大小，这样：预期收益率 $E(R) = \sum_{i=1}^n P_i R_i$ 表示情况*i*可能出现的概率. P_i 表示情况*i*对应的收益率 (4)必要收益率——最低必要报酬率或最低要求的收益率，表示投资者对某资产合理要求的最低收益率 (5)无风险收益率——是指可以确定可知的无风险资产的收益率，大小由纯利率和通货膨胀补贴组成，通常用短期国库券的利率近似的代替无风险收益率。(6)风险收益率——某资产持有者因承担该资产的风险而要求的超过无风险利率的额外收益，等于必要收益率与无风险收益率之差。取决于两个因素：风险的大小以及投资者对风险的偏好。

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