

中级财务管理第二章学习指导(1)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_ti2020/641/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_641925.htm

第一节 风险与收益

的基本原理 一、掌握资产的风险与收益的含义 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。注意:概

率法及算术平均法计算预期收益率 (4)必要收益率——最低报

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,市场均衡情况下,预期收益率等于必要报酬率

(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。【典型例题】1.

在投资收益不确定的情况下,按估计的各种可能收益水平及

其发生概率计算的加权平均数是()。 A. 实际投资收益(率) B.

期望投资收益(率) C. 必要投资收益(率) D. 无风险收益(率) 答

案:B 解析:期望投资收益是在投资收益不确定的情况下,

按估计的各种可能收益水平及其发生概率计算的加权平均数

。2.根据财务管理的理论,必要投资收益率等于期望投资收

益率、无风险收益率和风险收益率之和。() 答案:× 解析:

必要投资收益率=无风险收益率+风险收益率 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