

中级财务管理：风险与收益分析复习讲解中级会计职称考试  
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\\_641928.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/641/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_641928.htm) 第二章 风险与收益分析：本章内容难度较大，题型主要是单选、多选、判断和计算题，主观题的考点一般涉及资产收益率、标准差、标准离差率的计算以及资本资产定价模型的运用。最有可能的是资本资产定价模型与其他章节(第三章、第四章、第八章、第十一章)结合出现综合性的题目。

第一节 风险与收益的基本原理 掌握资产的风险与收益的含义. 掌握资产风险的衡量方法. 熟悉风险偏好的内容

第二节 资产组合的风险与收益分析: 掌握资产组合总风险的构成及系统风险的衡量方法

第三节 证券市场理论：掌握资本资产定价模型及其运用. 了解套利定价理论

本章重点难点讲解 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。

## 二、掌握资产风险的衡量方法

### 三、熟悉风险控制对策及风险偏好的内容

#### 1、风险控制对策

**规避风险：**拒绝与不守信用的厂商业务往来.放弃可能明显导致亏损的投资项目。

**减少风险：**进行准确的预测.对决策进行多方案优选和相机替代.及时与政府部门沟通获取政策信息.在发展新产品前，充分进行市场调研.采用多领域、多地域、多项目、多品种的投资以分散风险。

**转移风险：**向保险公司投保.采取合资、联营、联合开发等措施实现风险共担.通过技术转让、租赁经营和业务外包等实现风险转移

**接受风险：**包括风险自担和风险自保两种

#### 2、风险偏好

**风险回避者——**当预期收益率相同时，偏好于具有低风险的资产

**风险追求者——**当预期收益相同时，选择风险大的

**风险中立者——**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](http://www.100test.com)