

中级财务管理第二章学习指导(7) 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_ti2020/645/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_B4_A2_E5_c44_645338.htm id="mar10"

class="tb42"> 参考答案: (1)A股票的 系数为1.5, B股票的系数为1.0, C股票的 系数为0.5, 所以A股票相对于市场投资组合的投资风险大于B股票, B股票相对于市场投资组合的投资风险大于C股票。 (2)A股票的必要收益率=8%

$1.5 \times (12\% - 8\%) = 14\%$ (3)甲种投资组合的 系数=1.5 \times 50% 1.0 \times 30% 0.5 \times 20%=1.15 甲种投资组合的风险收益率=1.15

$\times (12\% - 8\%) = 4.6\%$ (4)乙种投资组合的 系数=3.4% / (12% - 8%) = 0.85 乙种投资组合的必要收益率=8%

3.4% = 11.4% (5)甲种投资组合的 系数大于乙种投资组合的系数, 说明甲的投资风险大于乙的投资风险。 二、了解套利定价理论

套利定价理论 (APT), 也是讨论资产的收益率如何受风险因素影响理论。所不同的是, 套利定价理论认为资产的预期收益率并不是只受单一风险的影响, 而是受若干个相互独立的风险因素的影响。 $E(R) = R_f + b_1 \beta_1 + b_2 \beta_2 + b_3 \beta_3 + \dots + b_n \beta_n$

n 不同资产收益率的不同只能通过风险因素对资产的影响程度 b 的不同来体现。 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