

中级会计职称考试：财务管理考点讲解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_ti2020/645/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E4_BC_9A_E8_c44_645356.htm id="mar10"

class="tb42"> 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 如果不作特殊说明，资产的收益指的就是资产的年收益率 1、资产收益率的类型——注意含义，关注预期收益率、必要收益率率、无风险收益率、风险收益率等 2、资产风险的衡量方法：衡量风险的指标主要有方差、标准差和标准离差率等。注意：(1)在已经历史数据或已知概率情况下预期收益率、标准差、标准离差率的计算 (2)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)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。 3、风险控制对策：规避风险、减少风险、转移风险、接受风险 4、风险偏好——掌握如何分类以及各自选择资产的标准 财务管理的理论框架和实务方法都是针对风险回避者的，并不涉及风险追求者和中立者的行为 第二节 资产组合的风险与收益分析 1、资产组合的预期收益率的计算(加权平均) 2、相关系数等于1，-1代表的意义以及此时的两资产组合的标准离差。另外掌握相关系数

的不同取值表示什么，能否分散风险。 3、多项资产组合的风险 当资产的个数增加到一定程度时，资产组合的风险程度将趋于平稳，这时资产组合风险的降低将非常缓慢直至不再降低。所以在风险分散的过程中，不应当过分夸大资产多样性和资产个数。 (1)非系统风险，又被称为企业特有风险或可分散风险，可以通过有效的资产组合来消除掉的风险. (2)系统风险，又被称为市场风险或不可分散风险，不能通过资产组合来消除的风险。这部分风险是由那些影响整个市场的风险因素所引起的，包括：宏观经济形势的变动、国家经济政策的变化、税制改革、企业会计准则改革、世界能源状况、政治因素。该可以通过系统风险系数来衡量。 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