

2010《注册税务师》财务会计预习辅导第一章(3)注册税务师考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022_2010_E3_80_8A_E6_B3_A8_c46_646057.htm id="tb42" class="mar10">

(二)投资风险价值 计算步骤：1.计算投资收益的期望值 2.计算标准差 公式:教材结论：在期望值相同时，标准差越大，风险越大。 3.计算标准离差率(V)= $\frac{\text{标准差}}{\text{期望值}}$ 期望值不同时，标准离差率越大，风险越大。 【例题4】甲乙两个方案，甲方案期望值10万，标准离差是10万，乙方案期望值100万,标准离差是15万。这时如果根据标准离差来对比，那么可以明显的看出，乙方案的标准离差要大于甲方案，但二者的期望值不一样，所以这时候需要进一步计算标准离差率，并以此来判断方案选择。 4.风险报酬率 $\text{风险报酬率} = \text{风险报酬系数} \times \text{标准离差率} = \beta \times V$ 风险报酬系数 的确定方法----高低点法: 5. 投资必要报酬率= $\text{无风险报酬率} + \text{风险报酬率}$ 风险和投资人要求的必要报酬率之间的关系： $\text{投资必要报酬率} = \text{无风险报酬率} + \text{风险报酬率}$ 其中： $\text{风险报酬率} = \text{风险报酬系数} \times \text{标准离差率} = \beta \times V$ 所以：结论：风险越大，风险报酬率也越高，投资人要求的必要报酬率也越高。 【例题5】(2007年)某企业投资一个新项目，经测算其标准离差率为48%，如果该企业以前投资相似项目的投资报酬率为16%，标准离差率为50%，无风险报酬率为6%并一直保持不变，则该企业投资这一新项目的预计投资报酬率为()。 A.15.6% B.15.9% C.16.5% D.22.0% 【答案】A 【例题6】(2008年)当一投资项目存在风险的情况下，该投资项目的投资报酬率应等于()。 A. 风险报酬率 无风险报酬率 B. 风险报酬率 \times 标准离差率 无风险报酬率 C. 无风险报

酬率 \times 标准离差 无风险报酬率 D. 无风险报酬率 风险报酬系数 \times 标准离差率 E. 无风险报酬率 风险报酬系数 \times 经营收益期望值 \div 标准差 【答案】AD 来源：www.100test.com采集者退散百考试题 - 全国最大教育类网站(100test.com) 【解析】存在风险的情况下，投资报酬率=无风险报酬率 风险报酬率=无风险报酬率 风险报酬系数 \times 标准离差率，所以选项AD正确。

编辑特别推荐：海量题库有免费!预测压题,名师解析! 2010年注册税务师网上辅导全面招生 2010年注册税务师考试新手指南 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