

中级职称内部讲义连载财务管理(四) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/71/2021_2022__E4_B8_AD_E7_BA_A7_E8_81_8C_E7_c44_71048.htm 第二节风险分析 一、

风险的概念与类别（一）风险的概念与构成要素（二）风险的类别【例十三】在下列各种情况下，会给企业带来经营风险的有（ ）。A. 企业举债过度B. 原材料价格发生变动C. 企业产品更新换代周期过长D. 企业产品的生产质量不稳定【答案

】BCD二、风险衡量风险衡量的指标主要有：概率分布、期望值和离散程度。（一）概率：概率分布可分为离散型分布与连续型分布。（二）期望值：（三）离散程度1. 方差：结论：在期望值相同的情况下，方差越大，风险越大；反之，方差越小，则风险越小。2. 标准离差：结论：在期望值相同的情况下，标准离差越大，风险越大；标准离差越小，则风险越小。标准离差的局限性在于它是一个绝对数，只适用于相同期望值决策方案的风险程度比较。3. 标准离差率：

$\times 100\%$ 结论：一般情况下，标准离差率越大，风险越大；反之，标准离差率越小，风险越小。标准离差率指标的适用范围较广，尤其适用一期望值不同的决策方案风险程度的比较。

【例十四】已知甲方案净现值的期望值为1000万元，标准离差为300万元；乙方案净现值的期望值为1200万元，标准离差为330万元。下列结论中正确的是（ ）。A. 甲方案优于乙方案B. 甲方案的风险大于乙方案C. 甲方案的风险小于乙方案D. 无法评价甲乙方案的风险大小【答案】B【解析】在期望值不同的情况下，应使用标准离差率评价风险大小。甲方案标准离差率 $=300 \div 1\,000 = 30\%$ ，乙方案标准离差率 $=330 \div 1\,200 =$

27.5%，所以甲方案风险大于乙方案。【例十五】如果投资项目的预计收益概率分布相同，则（ ）。A．预计收益额越小，其标准离差越大B．预计收益额越大，其期望值越小C．预计收益额越小，其标准离差率越小D．预计收益额越大，其标准离差越大【答案】D 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