

第四章 财务估价 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/75/2021_2022__E7_AC_AC_E5_9B_9B_E7_AB_A0_E3_c45_75910.htm

第四章 财务估价（答案解析）

一、单项选择题。

1. A债券每半年付息一次、报价利率为10%，B债券每季度付息一次，则如果想让B债券在经济上与A债券等效，B债券的报价利率应为（ ）。 A.10% B.10.25% C.9.88% D.4.94%

2. 某股票的贝他系数为0.8，其与市场组合的相关系数为0.4，市场组合标准差为0.2。该股票与市场组合的协方差为（ ）。 A、0.032 B、0.16 C、0.32 D、0.064

3. 有一5年期国库券，面值1000元，票面利率12%，到期时一次还本付息。假设必要报酬率为10%，其价值为（ ）元。 A.1094.21 B.1066.67 C.993.48 D.1200

4. 有一债券面值为1000元，票面利率为8%，每半年支付一次利息，2年期。假设必要报酬率为12%，则发行9个月后该债券的价值为（ ）元。 A.924.28 B.922.768 C.800 D.974.53

5. 关于证券投资组合理论的以下表述中，正确的是（ ）。 A. 投资组合能消除大部分风险 B. 投资组合的证券种类越多，承担的风险越大 C. 最小方差组合是所有组合中风险最小的组合，所以报酬最大 D. 当存在无风险资产并可按无风险利率自由借贷时，投资人对风险的态度不影响最佳风险组合

6. 某人第一年初存入银行1000元，第二年初存入银行2000元，计划从第1年末开始取款，第一次取款500元，以后每间隔一年取款一次，每次取款额均比上次增加100元，假设银行按照年利率5%复利计息，则按照计划可以取款的次数为（ ）。 A.3 B.4 C.5 D.无法确定

二、多项选择题。

1. 已知风险组合的期望报酬率和标准离差分

别为15%和20%，无风险报酬率为8%，某投资者将自有资金100万元中的20万元投资于无风险资产，其余的资金全部投资于风险组合，则（ ）。 A.总期望报酬率为13.6% B.总标准差为16% C.该组合位于M点的左侧 D.资本市场线斜率为0.8

2.下列有关证券市场线的表述正确的是（ ）。 A.风险价格 = 贝他系数 × ($K_m - R_f$) B.斜率表示经济系统中风险厌恶感的程度 C.预期通货膨胀提高时，无风险利率会随之提高 D.反映了每单位整体风险的超额收益

3.下列关于投资组合理论的说法正确的是（ ）。 A、当增加投资组合中资产的种类时，组合风险将不断降低，而收益仍然是个别资产的加权平均值 B、投资组合中的资产多样化到一定程度后，特殊风险可以被忽略，而只关心系统风险 C、在充分组合的情况下，单个资产的风险对于决策是没有用的，投资人关注的只是投资组合的风险 D、在投资组合理论出现以后，风险是指投资组合收益的系统风险

4.下列说法不正确的是（ ）。 A.随着到期时间的缩短，债券价值对必要报酬率特定变化的反映越来越灵敏 B.股价分为开盘价、收盘价、最高价和最低价，投资人在进行股票估价时主要使用开盘价 C.风险价格是投资者为补偿承担超过无风险收益的平均风险而要求的额外收益，即风险收益率 D.市场组合相对于它自己的贝他系数是0

5.下列说法正确的是（ ）。 A.某一股票的贝他值的大小反映了这种股票收益的变动与整个股票市场收益变动之间的相关关系 B.无风险资产的贝他系数 = 0 C.无风险资产的标准差 = 0 D.无风险资产相对于市场组合的相关系数为0

6.某企业准备发行三年期企业债券，每半年付息一次，票面年利率8%，面值1000元，平价发行。以下关于该债券的说法中，正确的是（ ）。 A.该债券的实际

周期利率为4% B.该债券的年实际必要报酬率是8.16% C.该债券的名义利率是8% D.该债券的半年的实际必要报酬率为4%

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