

《财务成本管理》第六章学习辅导(4) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/76/2021_2022__E3_80_8A_E8_B4_A2_E5_8A_A1_E6_c45_76163.htm

《财务成本管理》第六章学习辅导(4) 股票投资的风险分析

- 1、证券组合的定性分析
定性分析是传统的方法，它从投资者对证券投资的目标出发，研究如何进行证券组合，以满足投资者的目标。
- 2、证券组合的定量分析
“当代证券组合理论”有一套严格的推理过程的精密的计算方法，其主要内容有：
(1)、风险分散理论
风险分散理论认为，若干种股票组成的投资组合，其收益是这些股票收益的加权平均数，但是其风险不是这些股票风险的加权平均风险，故投资组合能降低风险。
(2)、贝他系数分析
该理论认为，股票投资的风险分为两类：一类是市场风险（系统风险或不可分散风险），这个风险，无论购买何种股票都无法避免，不能用多角化投资来回避，而只能靠更高的报酬率来补偿；另一类风险是每个公司特有风险（非系统风险或可分散风险），它源于公司本身的商业活动和财务活动，它表现为个股报酬率变动脱离整个股市平均报酬率的变动。这种风险可以通过多角化投资来分散。贝他系数是反映个别股票相对于平均风险股票的变动程度的指标。它可以衡量出个别股票的市场风险，而不是公司的特有风险。应当注意，贝他系数不是某种股票的全部风险，而只是与市场有关的一部分风险，另一部分风险()是与市场无关的，只是与企业本身的活动有关的风险。企业的特有风险可通过多角化投资分散掉，而贝他系数反映的市场风险不能被互相抵消。投资组合的市场风险，即贝他系数是个别股票的贝

他系数的加权平均数。它反映特定投资组合的风险即该组合的报酬率相对于整个市场组合报酬率的变异程度。（3）、
资本资产定价模式 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