

# 股息增长模型哪些会增加股票价值和收益！对股票的收益预测，用股利贴现模型或进行价格预测-股识吧

## 一、财务管理：从股票估价的基本模型分析影响股票价值的因素有哪些？

决定股票价值最重要的一点是公司收益

而决定公司股票价格的是投资者对公司收益的预期 即在未来很长一段时间内都将维持高盈利水平的公司，如果市场上对应的股票相对较低（市盈率低于每股收益增长率）此为低估税后利润的多少 现金流量的多少 存货的多少

是考察增长型公司的标准之一 建议参考财务报表之类的书籍了解存货与现金的关系 公司资产涉及到隐性资产与非隐性资产。

有隐性资产的公司可不考虑盈利水平 长期持有公司总资产越多 负债越少 说明公司的生存能力。

而短期负债与短期现金流关系说明公司短期偿债能力，等等这些都是公司经营水平的体现。

也可一定程度上体现出行业能暖。

股息是公司给股东的回报，股息率越高说明公司每年对投资者给予的回报越多。

如果一个公司常年赚钱却不分红有三种可能 1 公司持续高增长需要投资 2

公司管理层对投资者回报毫不在意 3 公司大股东与管理层存在利益输送。

如果一个公司常年不赚钱却依然分红，也表明了许多，不再一一赘述 综上所述 股息 税后利润，存货，公司资产，现金流等是财务报表中比较重要的几项，这几项是帮助你更好地了解公司的运营情况，公司的盈利水平，以及以后的发展方向。

这些数据与每股收益增长率是相辅相成的。

## 二、近似零增长贴现模型进行估值的股票是哪些

你指的可是零增长股息贴现模型？这类股票很少，要做到每年分红都难，更比说每年稳定分红。

一般这类股票都是国企大蓝筹。

像工商银行最近三年，2009年每10股派1.7元，2008年每10股派1.65元，2007年每10股派1.33元 中国石油2009年，每10股派1.3003，2009中每10股派1.242元。

2008年每10股派1.495，2008中每10股派1.3183元，2007年每10股派1.5686元，2007中每10股派2.0569元 中国石化也差不多。

### 三、根据可变增长模型求股票内在价值

第五年的现金流=8+0.52第四年的现金流=0.52第三年的现金流=0.5第二年的现金流=0.5第一年的现金流=0.5所以，把每年的现金流折现： $(8+0.52)/(1+10\%)^5+0.52/(1+10\%)^4+0.5/(1+10\%)^3+0.5/(1+10\%)^2+0.5/(1+10\%)$ 。

算出的价格就是股票的当前价格，如果股票低于这个价格，就值得投资，如果高于这个价格，就不值得投资。

### 四、对股票的收益预测，用股利贴现模型或进行价格预测

1.基本公式 股利贴现模型是研究股票内在价值的重要模型，其基本公式为：其中V为每股股票的内在价值， $D_t$ 是第t年每股股票股利的期望值，k是股票的期望收益率或贴现率(discount rate)。

公式表明，股票的内在价值是其逐年期望股利的现值之和。

根据一些特别的股利发放方式，DDM模型还有以下几种简化了的公式：2.零增长模型 即股利增长率为0，未来各期股利按固定数额发放。

计算公式为： $V=D_0/k$

其中V为公司价值， $D_0$ 为当期股利，K为投资者要求的投资回报率，或资本成本。

3.不变增长模型 即股利按照固定的增长率g增长。

计算公式为： $V=D_1/(k-g)$

注意此处的 $D_1=D_0(1+g)$ 为下一期的股利，而非当期股利。

4.二段、三段、多段增长模型

二段增长模型假设在时间 $I$ 内红利按照 $g_1$ 增长率增长， $I$ 外按照 $g_2$ 增长。

三段增长模型也是类似，不过多假设一个时间点 $I_2$ ，增加一个增长率 $g_3$

### 五、股利增长模型分类

【答案】BCD 【解析】留存收益没有筹资费用，不需要考虑筹资费用率。

资本资产定价模型法  $K_s=R_s=RF+(R_m-RF)$  风险溢价法  $K_s=K_b+RPC$

## 六、股利模型 股利增长率

【答案】bcd 【解析】留存收益没有筹资费用，不需要考虑筹资费用率。  
资本资产定价模型法  $k_s = r_s = r_f + (r_m - r_f)$  风险溢价法  $k_s = k_b + r_{pc}$

## 七、根据股票价值的基本模型，下列什么会引起股票价值上升？

买的数量多卖的数量少只能提高挂单价格

## 八、关于股息模型

1楼的回答很标准，但我一直不是很认同。

以第3问为例，派息比是0.25时，红利等于0.5的前提是明年的每股收益仍是2元。

而实际上，而今年派息政策的改变对明年的每股收益是会产生影响的。

具体来看，在 $b=50\%$ 的前提下，预计明年收益2\$，而 $ROE=20\%$ ，我们有今年的每股净资产 $BV_0=10\text{\$}$ ，而今年的资产=去年的资产+去年收益中未分配部分(50%)，这样我们得到 $BV_{-1}=0/11$ ，进而今年的每股收益 $20/11\text{\$}$ ，按照新分配方案，今年的红利变为 $/11$ ，实际的 $BV_0=5/11$ 。

这样算出 $D_1=1/44$ 、 $r=15\%$ ，用 $P=D_1/(r-g)=10.45\text{\$}$ ，而非仍为10\$。

可以看出，区别在于分配方案何时转变的问题，我个人倾向是从题意中看出今年就变，从而明年的每股收益是要做重新评估的。

## 参考文档

[下载：股息增长模型哪些会增加股票价值和收益.pdf](#)

[《周五股票卖出后钱多久到账》](#)

[《股票冷静期多久》](#)

[《联科科技股票中签后多久不能卖》](#)

[《股票保价期是多久》](#)

[下载：股息增长模型哪些会增加股票价值和收益.doc](#)

[更多关于《股息增长模型哪些会增加股票价值和收益》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/author/47004271.html>