

股票定价模型有什么作用|论股票定价理论和资产定价模型的异同-股识吧

一、什么是资本资产定价模型?它有什么意义?

期望收益与风险之间的关系就是资本资产定价模型，某种证券的期望收益=无风险资产收益率+证券的贝塔系数*风险溢价 说明了风险越大，收益越大

二、股票估价的基本模型是怎样的？

1.股票估值方法分为股票相对估值和股票绝对估值两种：相对估值是使用市盈率、市净率、市售率、市现率等价格指标与其他多只股票(对比系)进行对比，如果低於对比系相应的指标值的平均值，股票价格被低估，股价将很有希望上涨，使得指标回归对比系的平均值。

相对估值包括PE、PB、PEG、EV/EBITDA等估值法。

通常的做法是对比，一个是和该公司历史数据进行对比；

二是和国内同行业企业的数据进行对比，确定它的位置；

三是和国际上的(特别是香港和美国)同行业重点企业数据进行对比。

绝对估值是通过对公司历史及当前的基本面的分析和对未来反映公司经营状况的财务数据的预测获得上市公司股票的内在价值。

绝对估值的方法：一是现金流贴现定价模型；

二是B-S期权定价模型(主要应用於期权定价、权证定价等)。

现金流贴现定价模型目前使用最多的是DDM和DCF，而DCF估值模型中，最广泛应用的就是FCFE股权自由现金流模型。

绝对估值的作用：股票的价格总是围绕著股票的内在价值上下波动，发现价格被低估的股票，在股票的价格远远低於内在价值的时候买入股票，而在股票的价格回归到内在价值甚至高於内在价值的时候卖出以获利。

2.除绝对估值和相对估值两种股票估值方法外，还有一种联合估值方法，所谓联合估值是结合绝对估值和相对估值，寻找同时股价和相对指标都被低估的股票，这种股票的价格最有希望上涨。

三、论股票定价理论和资产定价模型的异同

与资本资产定价模型一样，套利定价理论假设1.投资者有相同的投资理念；
2.投资者是回避风险的，并且要效用最大化；
3.市场是完全的。

与资本资产定价模型不同的是，套利定价理论没有以下假设1.单一投资期；
2.不存在税收；
3.投资者能以无风险利率自由借贷；
4.投资者以收益率的均值和方差为基础选择投资组合。

四、什么是the capital asset pricing model

资本资产定价模型。

资本资产定价模型（英语：Capital Asset Pricing Model，简称CAPM）是由美国学者威廉·夏普（William Sharpe）、林特尔（John Lintner）、特里诺（Jack Treynor）和莫辛（Jan Mossin）等人在现代投资组合理论的基础上发展起来的，是现代金融市场价格理论的支柱，广泛应用于投资决策和公司理财领域。

资本资产定价模型中，所谓资本资产主要指的是股票资产，而定价则试图解释资本市场如何决定股票收益率，进而决定股票价格。

五、股票绝对估值、相对估值、联合估值详解？

1.股票估值方法分为股票相对估值和股票绝对估值两种：相对估值是使用市盈率、市净率、市售率、市现率等价格指标与其他多只股票(对比系)进行对比，如果低於对比系相应的指标值的平均值，股票价格被低估，股价将很有希望上涨，使得指标回归对比系的平均值。

相对估值包括PE、PB、PEG、EV/EBITDA等估值法。

通常的做法是对比，一个是和该公司历史数据进行对比；

二是和国内同行业企业的数据进行对比，确定它的位置；

三是和国际上的(特别是香港和美国)同行业重点企业数据进行对比。

绝对估值是通过对公司历史及当前的基本面的分析和对未来反映公司经营状况的财务数据的预测获得上市公司股票的内在价值。

绝对估值的方法：一是现金流贴现定价模型；

二是B-S期权定价模型(主要应用于期权定价、权证定价等)。

现金流贴现定价模型目前使用最多的是DDM和DCF，而DCF估值模型中，最广泛应用的就是FCFE股权自由现金流模型。

绝对估值的作用：股票的价格总是围绕著股票的内在价值上下波动，发现价格被低估的股票，在股票的价格远远低於内在价值的时候买入股票，而在股票的价格回归到内在价值甚至高於内在价值的时候卖出以获利。

2.除绝对估值和相对估值两种股票估值方法外，还有一种联合估值方法，所谓联合估值是结合绝对估值和相对估值，寻找同时股价和相对指标都被低估的股票，这种股票的价格最有希望上涨。

六、我想研究股票定价模型和价格之间的关系（回归分析，相关性之类），用什么软件好？

你真的觉得电脑能做那些事情？那要人干什么？matlab可以帮你处理线性相关之类，可是其他的也差不了多少，计算的操作还是你自己来的。

你可以把这些软件都下载安装，然后试试看你喜欢的界面——也许可以交叉使用呢——用其中一个优势算出来然后去其他软件里分析！

七、两类股票估值模型的优缺点对比（现金流贴现定价模型和市盈率、市净率模型）

现金流贴现定价是一种绝对估值法，认为上市公司资产的价值等与未来所产生的所有现金流的现值总和。

由于该估值方法基于预期未来现金流和贴现率，在未来现金流为正、可以比较可靠的估计未来现金流发生时间，并且可以确定恰当的贴现率的情况下，该方法比较适合。

在下列情况下，使用该方法得出的估值结果是不合适或者需要调整的，投资者在参考研究员估值定价时应当注意。

- 1、陷入财务困境的上市公司。
- 2、收益呈现强周期性的公司。
- 3、正在进行重组的公司。
- 4、拥有未被利用资产的公司。

市盈率、市净率估值属于相对估值，相对估值法简单易用，可以迅速获得被评估资产的价值，尤其是当金融市场上有大量“可比”资产在进行交易、且市场对这些资产的定价是正确的时候。

但用该方法估值时容易产生偏见，主要原因是：“可比公司”的选择是个主观概念，世界上没有在风险和成长性方面完全相同的两个公司；同时，该方法通常忽略了决定资产最终价值的内在因素和假设前提；另外，该方法容易将市场对“可比公司”的错误定价(高估或低估)引入对目标股票的估值中。如果采用历史数据进行比较的话，也往往因为企业现状的改变而导致计算偏离。

八、金融学中关于资本资产定价模型问题。为什么前后关于高估低估说法不一致，难道股票不是资产价值吗？

股票真正的内含不是数字，是艺术，是人的心理股票价值由，当前市场情绪，环境，最后才是公司价值来绝定的。
书本的上理论再牛，也只能证明过去有多么对，而不是未来

参考文档

[下载：股票定价模型有什么作用.pdf](#)

[《股票st以后需要多久恢复》](#)

[《股票卖出多久继续买进》](#)

[《股票会连续跌停多久》](#)

[《上市公司离职多久可以卖股票》](#)

[下载：股票定价模型有什么作用.doc](#)

[更多关于《股票定价模型有什么作用》的文档...](#)

#!NwL!#

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/book/55012205.html>