

# 股票必要风险报酬率随什么变化：必要报酬率 风险报酬率 期望报酬率的区别？-股识吧

## 一、股东要求的必要报酬率为什么要大于 股票增长率

首先必须要更正一点，相关的计算公式中的这个增长率不叫做股票增长率，应该是资本报酬率或股息增长率之类名称，这个资本报酬增长率是对于该股票的净资产而言的，股息增长率是对于股票的股息而言的，若要不用公式来说明这也很难说得清楚的，只能粗略说一下：的确股东必要报酬率大于这些增长率时，股东就会赚更多的钱，但这种大于是不现实的，理由很简单，由于已经有这么高的稳定增长率的情况下，人们对于这个值的期望就会有所提高，因对于想买这股票的买家来说，既然有这么高的已知稳定增长率情况下，想要获得超额收益，就必须要有更高的必要报酬率才会买，否则就是不考虑，由于这些收益都是来源于该企业的未来现金流，现在交易的实际上都是未来现金流的现在价值，这些价值都是体现在股价上，在没有能提供更高的收益的情况下，持有该股票的投资者的资金是无法有效立刻退出的，最终导致股东必要报酬率的大于这个增长率，就算企业有一个超高增长率的增长时期也不是永久的，总会持续一段时间后会转入平稳增长时期，故此就会有这个结果。

## 二、风险和报酬率的关系，及在财务管理的作用

一、风险和报酬率的关系：风险和报酬的关系是风险越大要求的报酬率越高。各投资项目的风险大小是不同的，在投资报酬率相同的情况下，人们都会选择风险小的投资，结果竞争使其风险增加，报酬率下降。最后的结果是，高风险的项目必须有高报酬，否则就没有人投资；低报酬的项目必须风险很低，否则也没有人投资。风险和报酬的这种关系，是市场竞争的结果。企业拿投资人的钱去做生意，最终投资人要承担风险，因此他们要求期望的报酬率与其风险相适应。如果不考虑通货膨胀，投资者进行风险投资所要求得到的投资报酬率(即期望投资报酬率)应是时间价值(即无风险报酬率)与风险报酬率之和。  
即：期望投资报酬率=时间价值率+风险报酬率

二、风险和报酬率在财务管理的作用：(1)它是根据现有的会计资料计算的，比较客观，可用于部门之间，以及不同行业之间的比较；

(2) 人们非常关注该指标，可以用它来评价每个部门的业绩，促使其提高本部门的投资报酬率，有助于提高整个企业的投资报酬率；

(3) 投资报酬率可以分解为投资周转率和部门边际贡献率的乘积，并可进一步分解为资产的明细项目和收支的明细项目，从而对整个部门经营状况作出评价。

### 三、决定股票必要报酬率的是市场风险和可分散风险的总和吗？

必要报酬率=无风险收益率+风险收益率

### 四、必要投资报酬率构成要素有哪些

主要是人为因素其次是利益分配因素！

### 五、通货膨胀和资金时间价值是投资必要报酬率影响因素吗？

通货膨胀和资金时间价值是投资必要报酬率的影响因素。

通胀率会导致投资者未来的投资收益实际购买力下降，因此会影响投资者的投资必要报酬率。

通胀率会影响货未来的实际购买力，而资金时间价值决定了投资者为了风险溢价所承担的风险和收益是否合理，一般用同期无风险资产收益率来算。

必要报酬率指的是投资人根据投资风险要求得到的最低报酬率，它是投资决策的重要标准。

投资报酬率是指通过投资而应返回的价值，企业从一项投资性商业活动的投资中得到的经济回报。

它涵盖了企业的获利目标。

利润和投入的经营所必备的财产相关，因为管理人员必须通过投资和现有财产获得利润。

投资报酬率亦称“投资的获利能力”。

全面评价投资中心各项经营活动、考评投资中心业绩的综合性质量指标。

它既能揭示投资中心的销售利润水平，又能反映资产的使用效果。

## 六、必要报酬率 风险报酬率 期望报酬率的区别？

(1) “必要报酬率”指的是投资人根据投资风险要求得到的“最低报酬率”，也叫“要求收益率”，按照“必要报酬率”折现计算得出的是证券的“内在价值”，必要报酬率 = 无风险收益率 + 贝他系数 \* (市场平均收益率 - 无风险收益率)。

(2) 期望报酬率也叫预期报酬率，指的是根据投资额和可能获得的收益而预期获得的收益率，按照“期望报酬率”折现计算得出的是证券的“买价”。

期望报酬率是根据预期的各种报酬率加权计算的或者依据预期的现金流量计算的。股利固定增长的股票，其预期报酬率可以通过固定增长股利模型计算，预期报酬率 = (下一期股利/股价) + 增长率。

(3) 在资本市场有效的情况下，则证券的买价 = 证券的内在价值，期望收益率 = 必要收益率。

## 七、股票的预期必要报酬率和预期报酬率是一个概念吗？

(1) 预期报酬率，是指在不确定的条件下，预测的某资产未来可能实现的收益率。

预期报酬率 =  $\sum P_i \times R_i$  (2) 必要报酬率，也称最低必要报酬率或最低要求的收益率，表示投资者对某资产合理要求的最低收益率。

必要报酬率 = 无风险收益率 + 风险收益率 (3) 若指出市场是均衡的，在资本资产定价模型理论框架下，预期报酬率 = 必要报酬率 =  $R_f + \beta \times (R_m - R_f)$  自认为财务管理学得还可以，有什么问题我们再沟通：)

## 八、如果现行国库券的收益率为5%，平均风险股票的必要收益率为10%，a股票的b系数为1.4，求风险报酬率

预期风险报酬 = 无风险利率 +  $b \times (\text{市场平均收益率} - \text{无风险利率})$

所以该股票的预期风险报酬 =  $5\% + 1.4 \times (10\% - 5\%) = 12\%$

## 九、股票m的 系数是2.0，市场报酬率16%，所要求的必要报酬率24%，如果股票n的 系数为1.6则其必要报酬率为？

根据股票m的信息，设无风险利率为r，则 $24\% = r + 2 * (16\% - r)$ 所以解得无风险利率 $r = 8\%$ 对于股票n来说，必要报酬率 $= 8\% + 1.6 * (16\% - 8\%) = 20.8\%$

## 参考文档

[下载：股票必要风险报酬率随什么变化.pdf](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[《买股票从一万到一百万需要多久》](#)

[《法院裁定合并重组后股票多久停牌》](#)

[《一只股票停牌多久》](#)

[下载：股票必要风险报酬率随什么变化.doc](#)

[更多关于《股票必要风险报酬率随什么变化》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/book/66045664.html>