

为什么折现率与股票风险呈正相关_通货膨胀条件下的折现率如何确定?-股识吧

一、投资学习题：股票提供的期望收益率为18%，标准差为22%。黄金提供的期望收益率为10%，标准差为30%。

1) 选择单一资产投资时，黄金由于收益率低，风险高，所以不会有人选择投资黄金。

2) 由于黄金与股票的相关系数为1（即完全正相关），黄金与股票的投资组合并不能抵消风险，所以投资组合中不会持有黄金。

上述假设并不能代表证券市场的均衡，因为股票收益率更高，风险更小。

二、折现率和名义利率的关系

折现率=名义利率+风险利率。

在不考虑通货膨胀的情况下名义利率越高，折现率就越高。

折现率比名义利率高。

三、为什么折现率越高，现值越低

因为折现率代表必要收益率，是风险的函数，风险越大的未来现金流量，投资者要求获得的必要收益率越高，愿意付出的当前投资额也就是现值，越少。

投资者往往以一个很低的折现率来折现那些盈利稳定的公司的未来现金流，因为他们相信那些公司未来现金流出现风险的可能性很低。

相对于承诺未来某一时点收益率会很好的公司，一个理性的投资者更愿意为一家现在就有利可图的公司支付更多。

扩展资料折现率的确定，应当首先以该资产的市场利率为依据。

如果该资产的利率无法从市场获得，可以使用替代利率估计折现率。

替代利率在估计时，可以根据企业加权平均资金成本、增量借款利率或者其他相关市场借款利率作适当调整后确定。

应根据所持有资产的特定环境等因素来考虑调整。

企业在估计资产未来现金流量现值时，通常应当使用单一的折现率。
如果资产未来现金流量的现值对未来不同期间的风险差异或者利率的期间结构反应敏感，企业应当在未来各不同期间采用不同的折现率。

参考资料来源：百度百科-折现率

四、为什么说股票价值取决于现金流入的时间和风险? (企业价值最大化)

“股票价值取决于现金流入的时间和风险”这种说法太学究化了，一般人都被这些高深的书呆子话搞迷糊了。

说土点就是企业虽然卖了产品，表面上看赚了钱，但是很多销售都是赊帐的，或者企业想生存必须年年增加巨量资金扩张规模，这种赚钱实质上等于没赚，而且还有巨大的经营风险。

名义上赚了这么多，却一分钱不能花。

特别对于投资股票的人，真正赚的钱是能拿到手里能消费的钱。

这点很关键。

如果您还不好理解，看看您家门口的小饭店，可能很多就是因为客人赊帐，最终自己的资金周转不过来，撑不迹揣管废攥肚归莎害极下去了，关门了事。

一般来说，只要企业能销售成功并能有现金回收回来，这样的企业再艰难都能撑下去。

想得到能消费的钱，那就必须要求企业在销售完成后，真正有大量现金流回企业。

既然投资企业主要考虑的现金流，当然现金流入企业的时间越慢，资金是有成本的，时间越长，付出的时间成本越高，当然要降低企业的估值了。

同理，现金流入企业的风险越大，意味这些钱坏帐的可能性越大，当然风险越大，企业的估值越低了。

很好理解的。

文字所限，简单聊聊，不展开说了。

五、如何确定折现率？

1、市场法，用交易市场上该类资产的平均折现率
2、风险报酬率+无风险报酬率，无风险报酬率取同期国库券利率，风险报酬率即风险系数，要综合分析经济风险系数、法律风险系数、管理风险系数、技术风险系数，这四项求和就是风险报酬率。

3、排队法，比如房地产风险比国库券风险大，比股票风险小，那么房地产折现率（也就是收益率）比国库券利率大，比股票收益率小，求得的是区间值。

六、企业投资于A.B两种股票，两种股票收益率的正相关或负相关对于收益风险防范具有什么样的影响？

从风险防范的角度来说负相关晚好一些，意味着大亏的可能性更小，当然同时潜在收益也会小些，因为总有一部分利润会被抵消，具体数学方面的工式随便找本投资组合方面的书都有，那玩意整得头疼

七、通货膨胀条件下的折现率如何确定？

通货膨胀条件下折现率的确定方法如下：1、最常用的确认方法：累加法累加法计算折现率公式：折现率=无风险利润率+风险利润率+通货膨胀率，其中风险报酬率=行业风险+经营风险+财务风险。

折现率通常包括通货膨胀率、无风险报酬率、风险报酬率：(1)风险报酬率是指冒风险取得的报酬与资产的比率；

(2)无风险报酬率是指资产在一般条件下的获利水平。

2、反映整体资产的收益现值：社会平均收益率法社会平均收益率法可以客观反映企业整体资产的收益现值，主要是对企业整体资产的收益现值进行分析，用来确定确定本金化率或折现率。

注意：其中风险系数、变动系数一般难以测定。

将该方法用在企业价值评估中折现率的确定上，相关计算公式为：折现率=无风险报酬率+(社会平均资产收益率-无风险报酬率)X风险系数。

3、市场比较法市场比较法，主要是通过选取与评估对象相似规模、相近行业或者相同类型的资产案例，然后以此求出它们每个的折现率、风险报酬率等，再经过分析调整后，采用不同的权数对其修正，并且消除特殊因素的影响，最后经过综合计算得出被评估对象的折现率的方法。

需要注意：这种方法并不是很适合高技术的企业。

折现率计算公式如下：折现率是特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平，计算公式如下： $F=P(1+i)^n$ 。

F=终值，P=现值，A=年金，i=利率或折现率，N=计息期数。

折现率确认方法的重要性折现率是运用收益现值法评估企业价值时的重要参数之一，在收益一定的前提下，收益率越高，也就说明单位资产增值率高，所有者拥有资

产价值低。

所以收益率越高的情况下，资产评估值就越低。

由于折现率的细微差异，往往会导致评估结果的极大差异，所以折现率的确认方法就显得尤其重要。

八、折现率和股价的关系~??

折现率（亦称贴现率）：是用以将技术资产的未来收益还原(或转换)为现在价值的比率。

利率与股价成反比关系，因为利率的变动直接影响上市公司的业绩，从而影响股价的涨跌，即利率上升则股价下跌，利率调低则股价上升，原因主要有三个方面：

一、当利率上升后，不仅会增加公司的借款成本，而且会使公司难以获得必需的资金，导致公司就不得不降低生产规模，因为绝大部分企业都有相当的负债是从银行借贷而来，特别是流动资金部分，基本上都是借贷资金。

生产规模的降低又减少公司的预期利润，因此股票价格就会下跌。

二、利率上升导致股票的相对投资价值下降，从而导致股价下跌，因为伴随着利率的提高，债券及居民储蓄利率也会相应上调，这些都会降低整个股市的相对投资价值，一些投资者将会抛售股票而将其资金存入银行套利或投向债券市场，从而导致股市供求关系向其不利的方向转化，导致股价的下调；

投资者评估股票价格所用的折现率也会上升，股票值因此会下降；

利率上升时，一部分资金从投向股市转向银行储蓄和购买债券，从而会减少市场上的股票需求，使股票价格出现下跌。

反之，利率下降时，储蓄的获利能力降低，一部分资金就会从银行和债券市场流向股市，从而增大了股票需求，推动股票价格上升。

三、利率的提高将抑制社会消费，如我国采取的保值储蓄政策在一定程度上就抑制了社会消费的增长，从而影响了企业的市场营销，导致销售收入减少及整体经营效益的下降。

利率调低则股价上涨的道理也是一样的，即降低了上市公司的生产成本，提高了股票的相对存款、债券等理财渠道的投资价值，扩大了消费，提升上市公司业绩。

九、为什么折现率高，股票值反而小？

净现值公式： $NPV = \sum (C_i - C_o) / (1+r)^t$ 其中， r 为折现率， C_i ——现金流入， C_o ——

现金流出，($C_i - C_o$) ——第t年净现金流量由公式可见，折现率(r)越大，分母 $(1+r)^t$ 就越大，净现值NPV 就越小。

参考文档

[下载：为什么折现率与股票风险呈正相关.pdf](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[《股票跌停板后多久可以买入》](#)

[《股票公告减持多久可以卖》](#)

[下载：为什么折现率与股票风险呈正相关.doc](#)

[更多关于《为什么折现率与股票风险呈正相关》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/read/1832185.html>