

股票价值系数是什么-关于股权投资价值系数?-股识吧

一、股票系数什么意思？

按证券分析之父格雷厄姆的意思，股票质量系数其实就是通常所说的市盈率。

二、股票的 系数

目录 · 贝塔系数() · 系数计算方式 · Beta的含义 · Beta的一般用途 贝塔系数()

贝塔系数衡量股票收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。

越高，意味着股票相对于业绩评价基准的波动性越大。

大于1，则股票的波动性大于业绩评价基准的波动性。

反之亦然。

如果 为1，则市场上涨10%，股票上涨10%；

市场下滑10%，股票相应下滑10%。

如果 为1.1，市场上涨10%时，股票上涨11%，；

市场下滑10%时，股票下滑11%。

如果 为0.9，市场上涨10%时，股票上涨9%；

市场下滑10%时，股票下滑9%。

系数计算方式(注：杠杆主要用于计量非系统性风险)(一)单项资产的 系数 单项资产系统风险用 系数来计量，通过以整个市场作为参照物，用单项资产的风险收益率与整个市场的平均风险收益率作比较，即：

=* : //szacc*/Files/BeyondPic/20051214202206830.gif 另外，还可按协方差公式计算

值，即 =* : //szacc*/Files/BeyondPic/20051214202207148.gif

注意：掌握 值的含义 =1，表示该单项资产的风险收益率与市场组合平均风险收益率呈同比例变化，其风险情况与市场投资组合的风险情况一致；

>

1，说明该单项资产的风险收益率高于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险大于整个市场投资组合的风险；

<

1，说明该单项资产的风险收益率小于市场组合平均风险收益率，则该单项资产的风险程度小于整个市场投资组合的风险。

小结：1) 值是衡量系统性风险，2) 系数计算的两种方式。

Beta的含义 Beta系数起源于资本资产定价模型(CAPM模型), 它的真实含义就是特定资产(或资产组合)的系统风险度量。

所谓系统风险, 是指资产受宏观经济、市场情绪等整体性因素影响而发生的价格波动, 换句话说, 就是股票与大盘之间的连动性, 系统风险比例越高, 连动性越强。与系统风险相对的就是个别风险, 即由公司自身因素所导致的价格波动。

总风险=系统风险+个别风险 而Beta则体现了特定资产的价格对整体经济波动的敏感性, 即, 市场组合价值变动1个百分点, 该资产的价值变动了几个百分点——或者用更通俗的说法: 大盘上涨1个百分点, 该股票的价格变动了几个百分点。

用公式表示就是: 实际中, 一般用单个股票资产的历史收益率对同期指数(大盘)收益率进行回归, 回归系数就是Beta系数。

Beta的一般用途 一般的说, Beta的用途有以下几个:

- 1)计算资本成本, 做出投资决策(只有回报率高于资本成本的项目才应投资);
- 2)计算资本成本, 制定业绩考核及激励标准;
- 3)计算资本成本, 进行资产估值(Beta是现金流贴现模型的基础);
- 4)确定单个资产或组合的系统风险, 用于资产组合的投资管理, 特别是股指期货或其他金融衍生品的避险(或投机)。

对Beta第四种用途的讨论将是本文的重点。

组合Beta Beta系数有一个非常好的线性性质, 即, 资产组合的Beta就等于单个资产的Beta系数按其在组合中的权重进行加权求和的结果。

三、股市中的EPS、动态PE、DCF估值、是什么意思

EPS: 是earnings per share的缩写, 指每股收益。

又称每股税后利润、每股盈余, 指税后利润与股本总数的比率。

它是测定股票投资价值的重要指标之一, 是分析每股价值的一个基础性指标, 是综合反映公司获利能力的重要指标, 它是公司某一时期净利润与股份数的比率。

该比率反映了每股创造的税后利润, 比率越高, 表明所创造的利润就越多。

若公司只有普通股时, 每股收益就是税后利润, 股份数是指发行在外的普通股股数。

如果公司还有优先股, 应先从税后利润中扣除分派给优先股股东的利息。

动态PE: 指动态市盈率, 其计算公式是以静态市盈率为基数, 乘以动态系数, 该系数为 $1 / (1 + i)^n$, i 为企业每股收益的增长性比率, n 为企业的可持续发展的存续期。

比如说, 上市公司目前股价为20元, 每股收益为0.38元, 去年同期每股收益为0.28元, 成长性为35%, 即 $i = 35\%$, 该企业未来保持该增长速度的时间可持续5年, 即 $n = 5$, 则动态系数为 $1 / (1 + 35\%)^5 = 22\%$ 。

相应地，动态市盈率为11.6倍 即： 52 （静态市盈率： $20\text{元} / 0.38\text{元} = 52$ ） $\times 22\%$ 。

两者相比，相差之大，相信普通投资人看了会大吃一惊，恍然大悟。

动态市盈率理论告诉我们一个简单朴素而又深刻的道理，即投资股市一定要选择有持续成长性的公司。

DCF估值：是Discounted Cash Flow的简写，就是现金流折现法的意思，用资产未来可以产生现金流的折现值来评估资产的价值。

四、关于股权投资价值系数?

股权投资价值系数：在一个一体化的金融市场中，CAPM中的市场组合应该是在全球范围内、以市值为权重来构造的分散化的证券组合。

在决定项目贴现率时，相关的风险是该项目相对于世界市场组合而言的beta系数。但是大多数国家的资本市场并没有完全与世界经济融为一体，因此，世界上大部分公司仍然采用本国的市场指数来代表市场组合。

美国的公司通常选取美国的市场指数，例如纽约股票交易所综合指数；

而日本的公司则选取日本的市场指数，例如日经225指数。

随着经济和货币的一体化以及欧元的引入，欧洲的公司已经在很大程度上从采用本国的市场指数转为采用欧洲的市场指数。

随着金融市场全球一体化的逐步推进，资本成本的估计也日益倾向以世界市场组合或者世界与本国因素的综合为基准。

五、股票估值的两个指标是什么？

股票估值是一个相对复杂的过程，影响因素很多，没有统一的标准。

影响股票估值的主要因素依次是每股收益、行业市盈率、流通股本、每股净资产、每股净资产增长率等指标。

股票估值一般有以下三种方法作为标准：一、股息基准模式，就是以股息率为标准来评估股票的价值，对希望从投资中获得现金流量收益的投资者特别有用。

可使用简化后的计算公式： $\text{股票价格} = \text{预期来年股息} / \text{投资者要求的回报率}$ 。

二、最为广泛应用的盈利标准比率是市盈率(PE)，其公式： $\text{市盈率} = \text{股价} / \text{每股收益}$ 。

使用市盈率计算简单，数据采集很容易，被称为历史市盈率或静态市盈率。

但要注意，为更准确反映股票价格未来的趋势，应使用预期市盈率，即在公式中代入预期收益。

要留意，市盈率是一个反映市场对公司收益预期的相对指标，使用市盈率指标要从两个相对角度出发：一是该公司的预期市盈率和历史市盈率的相对变化，二是该公司市盈率和行业平均市盈率相比。

所以，市盈率高低要相对地看待，并非高市盈率不好，低市盈率就好。

三、市价账面值比率(PB)，即市账率，其公式：市账率 = 股价 / 每股资产净值。此比率是从公司资产价值的角度去估计股票价格的基础，对于银行和保险公司这类资产负债多由货币资产所构成的企业股票的估值，以市账率去分析较适宜。

六、计算股票的内在价值时为什么用 $7.7041/14\% \times (P/F, 14\%, 5)$ ，而不是用 $7.7041/14\% * (P/F, 14\%, 6)$

因为在 $7.7041/14\% \times (P/F, 14\%, 5)$ 中， $7.7041/14\%$ 是股票在第五年末的价值，所以后面用五年的复利现值系数而不是六年的复利现值系数。

七、股票的 系数

哦，原来是这个意思。

你说的平均风险收益率就是风险溢价，也就是已经把 $R_m + R_f$ 的和算好了，我还以为只是市场的风险收益率 R_m 。

所以才有原先的算法，不过和答案里的方法都是一样的。

注意！你计算的是必要收益率，而不是预期收益率！不过公式是对的。

必要收益率 $k = \text{无风险收益率} + \beta * \text{风险溢价}$ 。

其中风险溢价（也就是你写的那个“平均风险收益率”）= 市场风险收益率 + 无风险收益率。

你还是系统的学习下吧，这些其实都是corporate finance里面的最基本的内容。

参考文档

[下载：股票价值系数是什么.pdf](#)
[《股票增发预案到实施多久》](#)
[《蜻蜓点睛股票卖出后多久能取出》](#)
[《股票的牛市和熊市周期是多久》](#)
[下载：股票价值系数是什么.doc](#)
[更多关于《股票价值系数是什么》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/store/25418881.html>