

西部证券股票预期收益怎么看，年收益27。新投资支出20，新增年收益3，股票的预期收益率是10%，融资后公司的价值如何计算-股识吧

一、无风险收益率为2.5%，证券市场组合的风险收益率为20%，而股票的贝塔系数为0.6，预期收益是多少

根据capm资本资产定价模型 $2.5\%+0.6*(20\%-2.5\%)=13\%$ 所以预期收益率为13%

二、年收益27。新投资支出20，新增年收益3，股票的预期收益率是10%，融资后公司的价值如何计算

1. 当前公司价值=27/10%=270百万新项目NPV=-20+3/10%=10百万新项目价值=20+10=30百万(1)普通股融资后公司价值=270+30=300百万(2)无税无破产成本，公司价值不变=300百万(3)债券融资后公司资本结构为负债=20，股权=280，按照MM2， sp；

 sp；

债券融资后股东期望收益率=10%+(10%-8%)*(20/280)=10.14%2. 公司预期收益=0.1*1000+0.4*2000+0.5*4200=3000万(1)公司价值=3000/20%=15000万，每股价值=15000/1000=15元(2)公司价值不变=15000万，其中债务=7500万，权益=7500万(3)公司总收益率不变=20%，股东收益率=20%+(7500/7500)*(20%-10%)=30%(4)公司总价值=15000+税盾价值=15000+40%*7500=18000万(5)这个是说个人税吗？那公司税还有吗？若股东仍要求20%的收益率，需要交纳个人红利税的情况下，无负债时公司价值=3000*(1-15%)/20%=12750万，每股价格=12.75元，有负债时比较麻烦，首先要债务权益比例相同，那么债券发行数量就不是7500万，需要重新设计，但似乎与原题不符合。

这一问是全新的还是接上一问？

三、如何计算股票预期收益？

在衡量市场风险和收益模型中，使用最久，也是至今大多数公司采用的是资本资产定价模型(CAPM)，其假设是尽管分散投资对降低公司的特有风险有好处，但大部

分投资者仍然将他们的资产集中在有限的几项资产上。

比较流行的还有后来兴起的套利定价模型(APM)，它的假设是投资者会利用套利的机会获利，既如果两个投资组合面临同样的风险但提供不同的预期收益率，投资者会选择拥有较高预期收益率的投资组合，并不会调整收益至均衡。

我们主要以资本资产定价模型为基础，结合套利定价模型来计算。

首先一个概念是 β 值。

它表明一项投资的风险程度： β 值=资产i与市场投资组合的协方差/市场投资组合的方差
市场投资组合与其自身的协方差就是市场投资组合的方差，因此市场投资组合的 β 值永远等于1，风险大于平均资产的投资 β 值大于1，反之小于1，无风险投资 β 值等于0。

需要说明的是，在投资组合中，可能会有个别资产的收益率小于0，这说明，这项资产的投资回报率会小于无风险利率。

一般来讲，要避免这样的投资项目，除非你已经很好到做到分散化。

下面一个问题是单个资产的收益率：一项资产的预期收益率与其 β 值线形相关：资产i的预期收益率 $E(R_i)=R_f + \beta_i[E(R_m)-R_f]$ 其中： R_f ：

无风险收益率 $E(R_m)$ ：市场投资组合的预期收益率 β_i ：投资i的 β 值。

$E(R_m)-R_f$ 为投资组合的风险溢价。

整个投资组合的 β 值是投资组合中各资产 β 值的加权平均数，在不存在套利的情况下，资产收益率。

对于多要素的情况： $E(R)=R_f + \sum \beta_i[E(R_i)-R_f]$ 其中， $E(R_i)$ ：

要素i的 β 值为1而其它要素的 β 均为0的投资组合的预期收益率。

首先确定一个可接受的收益率，即风险溢价。

风险溢价衡量了一个投资者将其资产从无风险投资转移到一个平均的风险投资时所需要的额外收益。

风险溢价是你投资组合的预期收益率减去无风险投资的收益率的差额。

这个数字一般情况下要大于1才有意义，否则说明你的投资组合选择是有问题的。

风险越高，所期望的风险溢价就应该越大。

对于无风险收益率，一般是以政府长期债券的年利率为基础的。

在美国等发达市场，有完善的股票市场作为参考依据。

就目前我国的情况，从股票市场尚难得出一个合适的结论，结合国民生产总值的增长率来估计风险溢价未尝不是一个好的选择。

四、如何确定某种股票的期望报酬率

假定投资者将无风险的资产和一个风险证券组合再构成一个新的证券组合，投资者可以在资本市场上将以不变的无风险的资产报酬率借入或贷出资金。

在这种情况下，如何计算新的证券组合的期望报酬率和标准差？假设投资于风险证券组合的比例（投资风险证券组合的资金/自有资金）为Q，那么1-Q为投资于无风险资产的比例。

无风险资产报酬率和标准差分别用 $r_{无}$ 、 $\sigma_{无}$ 表示，风险证券组合报酬率和标准差分别用 $r_{风}$ 、 $\sigma_{风}$ 表示，因为无风险资产报酬率是不变的，所以其标准差应等于0，而无风险的报酬率和风险证券组合的报酬率不存在相关性，即相关系数等于0。

那么新的证券组合的期望报酬率和标准差公式分别为： $r_P = Qr_{风} + (1-Q)r_{无}$

五、从预计收益表可以看出什么？

同学你好，很高兴为您解答！预计收益表是在上述各经营预测的基础上，按照权责发生制的原则进行编制的，其编制方法与编制一般财务报表中的损益表相同。预计收益表揭示的是企业未来的盈利情况，企业管理当局可据此了解企业的发展趋势，并适时调整其经营策略。

希望高顿网校的回答能帮助您解决问题，更多财会问题欢迎提交给高顿企业知道。高顿祝您生活愉快！

六、在西部证券注册的『资金帐号』该怎么查询？

去西部证券 拿身份证 就能查

七、西部证券网上交易系统怎样查询资金股票余额

登陆之后就可以看到了

八、CAPM模型的收益-风险关系，知道预期收益，贝塔值，标准差，非系统风险（欧米茄平方）四个值中的两个

当资本市场达到均衡时，风险的边际价格是不变的，任何改变市场组合的投资所带来的边际效果是相同的，即增加一个单位的风险所得到的补偿是相同的。

按照 的定义，代入均衡的资本市场条件下，得到资本资产定价模型： $E(r_i) = r_f + \beta_i (E(r_m) - r_f)$ 资本资产定价模型的说明如下：1. 单个证券的期望收益率由两个部分组成，无风险利率以及对所承担风险的补偿-风险溢价。

2. 风险溢价的大小取决于 β 值的大小。

值越高，表明单个证券的风险越高，所得到的补偿也就越高。

3. β 度量的是单个证券的系统风险，非系统性风险没有风险补偿。

其中： $E(r_i)$ 是资产 i 的预期回报率 r_f 是无风险利率 β_i 是[[Beta系数]]，即资产 i 的系统性风险 $E(r_m)$ 是市场 m 的预期市场回报率 $E(r_m) - r_f$ 是市场风险溢价(market risk premium)，即预期市场回报率与无风险回报率之差。

解释 以资本形式(如股票)存在的资产的价格确定模型。

以股票市场为例。

假定投资者通过基金投资于整个股票市场，于是他的投资完全分散化(diversification)了，他将不承担任何可分散风险。

但是，由于经济与股票市场变化的一致性，投资者将承担不可分散风险。

于是投资者的预期回报高于无风险利率。

设股票市场的预期回报率为 $E(r_m)$ ，无风险利率为

r_f ，那么，市场风险溢价就是 $E(r_m) - r_f$ ，

这是投资者由于承担了与股票市场相关的不可分散风险而预期得到的回报。

考虑某资产(比如某公司股票)，设其预期回报率为 R_i ，由于市场的无风险利率为 R_f ，故该资产的风险溢价为 $E(r_i) - r_f$ 。

资本资产定价模型描述了该资产的风险溢价与市场的风险溢价之间的关系 $E(r_i) - r_f = \beta_i (E(r_m) - r_f)$ 式中， β_i 系数是常数，称为资产 (asset beta)。

资本资产定价模型 β 系数表示了资产的回报率对市场变动的敏感程度(sensitivity)，可以衡量该资产的不可分散风险。

如果给定 β ，我们就能确定某资产现值(present value)的正确贴现率(discount rate)了，这一贴现率是该资产或另一相同风险资产的预期收益率

贴现率 = $R_f + \beta (R_m - R_f)$ 。

九、怎么找到一个上市公司的股票预期收益率？

预期收益率在你看的软件的F10那

里面就有，一般是几个公司预测的，你可以取中间值

参考文档

[下载：西部证券股票预期收益怎么看.pdf](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《股票基金回笼一般时间多久》](#)

[下载：西部证券股票预期收益怎么看.doc](#)

[更多关于《西部证券股票预期收益怎么看》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/subject/26316062.html>