

股票贴现率是哪个指标—为什么根据CAPM模型可以算出股票的贴现率。即市场组合收益率与无风险利率之差乘以贝塔系数，再加上无风险利率等于贴现率？-股识吧

## 一、股票中的贴现率是什么意思

你好，股票中没有贴现率这个指标，一般在银行业务中会有，贴现与再贴现率。

二、贴现的现金流量指标有( )。 A、净现值 B、现值指数  
C、投资回收期 D、投资报酬率

A、净现值 B、现值指数

## 三、谁能告诉我怎样计算基准贴现率

1 根据“最低期望收益率”来确定

“最低期望收益率”确定的原则是：企业投资必须收回“资金成本”而不至于亏本。

“资金成本”是使用资金所付出的代价。

无论资金来源于何方，都存在“资金成本”，出售股票要付股息；

贷款要付利息；

即使是自有资金，也存在着“机会成本”，即失去了可取得利息收入的机会。

当投资在“无风险”的情况下，最低期望收益率等于资金成本；

如果资金来源多元化，则必须取各种资金成本的加权平均值。

例如设C1、C2分别为资金来源中，自有资金数额和筹措资金的数额， $i_1$ 、 $i_2$ 分别为自有资金计算利率和筹措资金的计算利率，则最低期望收益率为：

当投资有风险时，要加大最低期望收益率，风险越大，最低期望收益率也应最高。

2 根据企业、公司的“目标收益率”来确定

这种方法是建立在以下的假定条件为基础之上的：

假定企业以获得最高利润为目的；

假定能正确识别最优企业各投资项目IRR；

假定企业能筹措到资金，并且能估算出来源不同的资金的成本（贷款利率、股票

股息等)。

在以上的假定条件下，目标收益率就是根据企业投资的赢利水平和资金的供求情况下确定的、企业认为最有利且可行的标准。

其值可按“资金需求”曲线和“资金供给”曲线的交点来确定。

例如，某企业计划上马6个项目，将各项目的IRR按大小顺序排列，作计划投资页讫和资金需求量见表1所示。

表1 计划投资项目的IRR和资金需求量

项目计划投资项目的IRR，%资金需求量/万元累计资金需求量/万元 140500500  
2305001 000 3241 000 2 000 4151 500 3 500 511.51 500 5 000 69.51 500 6 500

以IRR为纵坐标，累计资金需求量为横坐标，绘出“资金需求曲线”，见图1。

图1 资金需求曲线 将各种来源的筹措资金的资金成本按从小到大的顺序排列，作资金成本和资金供给量见表2所示。

表2 资金成本和资金供给量

项目资金成本，%资金供给量/万元累计资金供给量/万元 1101 0001 000 2111 5002 500  
312.51 0003 500 4161 0004 500 5275005 000 6305005 500 7351 0006 500 以资金成本为纵坐标，累计资金供给量为横坐标，绘出“资金供给曲线”，见图2。

图2 资金供给曲线 将图1与图2合并成图3，资金需求量曲线与资金供给曲线的交点的纵坐标即为目标收益率。

图3 资金需求、供给曲线 两条曲线交点的纵坐标为14%，对应累计资金量为3900万元。

所以该企业的目标收益率可取14%。

如按此标准，可上四个项目，这时总投资为3500万元。

所以，目标收益率 > 最低收益率 > 资金成本。

最低期望收益率比较容易确定，但只提供了一个最低标准，准确地说是偏低的标准。

而按目标收益率来确定比较符合实际，能使企业获得更多的利润，但需要有较好的基础工作。

就标准贴现率的确定，作为起步时，企业可按获得的资料定一个标准试行，然后积累经验，随时掌握资金市场行情，并根据执行的情况进行修改完善。

## 四、什么是社会贴现率？

贴现率是现代经济学中的一个极重要的基本概念，它解决了未来经济活动在今天如何评价的问题。

贴现率为正值，说明未来一块钱不论是损失还是收益，没有现在的一块钱重要；而且时间隔得越长，未来的价值越低。

举例说，今天投资100万元的项目，将来如能收回200万，也不能证明此项投资一定有效。

因为如果这回收的200万要等50年之后，今天衡量的价值就远低于100万。

这是由于如果利率是3%，100万元存银行，50年内得到的利息也将达338万元（利率为2%的话，50年的利息为169万元）。

所以50年后回收200万的投资与存银行得利息相比不值得去做。

投资的机会成本就是将这笔钱存银行所得的收益，正因为如此，我们才将对未来评价的扣折称做贴现率。

贴现率原是商业银行向中央银行借款应付的利率。

利率为正，或借钱要付息，从来没有人怀疑过，所以正贴现率的概念逐渐被牢固地确立。

在改革以前，投资评价不用贴现率，这相当于将贴现率假定为零，把将来的收益当做和今天的收益一样，因而造成资金的严重浪费。

现在这种习惯已经逐渐被纠正，只有经济界以外的人士偶而还沿用老概念。

后来，社会学家将经济贴现率移植到社会学，提出了社会贴现率的概念。

社会贴现率越高，说明不仅未来的钱在今天看来价值很小，而且将来社会上或个人发生的一切事件今天看来都没有多大的重要性，换句话说，只有现在才是重要的。

“今朝有酒今朝醉”就是这种心态的写照。

社会贴现率高，是人们对未来失去信心，对将来不愿负责任，不守信用，道德水平恶化的一个标志。

有不少社会科学家试图分析哪些因素决定了社会贴现率，可能的因素有政治和治安的安定、意外死亡率、平均剩余寿命，当然还有经济贴现率。

甚至有的学者试图估计出社会贴现率的值。

## 五、为什么根据CAPM模型可以算出股票的贴现率。即市场组合收益率与无风险利率之差乘以贝塔系数，再加上无风险利率等于贴现率？

因为  $\beta$  系数就等于 某项资产收益率和无风险利率之差 除以 市场组合收益率与无风险利率之差。

## 六、什么是贴现率或者实现目标的收益率

贴现率：是把你未来的钱或者资产折算成现值的利率。  
举个例子，假如你有100元钱，贴现率是10%，那么明年的100元钱就是  $100/(1+10\%)=90.909$ 。  
贴现率越高，你未来取得的收益就必须要有更高的利率来抵消，要不然就亏了。

## 七、什么是社会贴现率？

### 1 根据“最低期望收益率”来确定

“最低期望收益率”确定的原则是：企业投资必须收回“资金成本”而不至于亏本。  
“资金成本”是使用资金所付出的代价。  
无论资金来源于何方，都存在“资金成本”，出售股票要付股息；  
贷款要付利息；  
即使是自有资金，也存在着“机会成本”，即失去了可取得利息收入的机会。  
当投资在“无风险”的情况下，最低期望收益率等于资金成本；  
如果资金来源多元化，则必须取各种资金成本的加权平均值。  
例如设C1、C2分别为资金来源中，自有资金数额和筹措资金的数额，i1、i2分别为自有资金计算利率和筹措资金的计算利率，则最低期望收益率为：  
当投资有风险时，要加大最低期望收益率，风险越大，最低期望收益率也应最高。

### 2 根据企业、公司的“目标收益率”来确定

这种方法是建立在以下的假定条件为基础之上的：

- 假定企业以获得最高利润为目的；
- 假定能正确识别企业各投资项目IRR；
- 假定企业能筹措到资金，并且能估算出来源不同的资金的成本（贷款利率、股票股息等）。

在以上的假定条件下，目标收益率就是根据企业投资的赢利水平和资金的供求情况下确定的、企业认为最有利且可行的标准。

其值可按“资金需求”曲线和“资金供给”曲线的交点来确定。

例如，某企业计划上马6个项目，将各项目的IRR按大小顺序排列，作计划投资页表和资金需求量见表1所示。

表1 计划投资项目的IRR和资金需求量

| 项目 | 计划投资项目的IRR，% | 资金需求量/万元 | 累计资金需求量/万元 |
|----|--------------|----------|------------|
| 1  | 14.05        | 0.500    | 0.500      |
| 2  | 10.50        | 0.500    | 1.000      |
| 3  | 10.00        | 0.000    | 1.000      |
| 4  | 11.51        | 0.500    | 1.500      |
| 5  | 11.51        | 0.500    | 2.000      |
| 6  | 6.50         | 0.500    | 2.500      |

以IRR为纵坐标，累计资金需求量为横坐标，绘出“资金需求曲线”，见图1。

图1 资金需求曲线 将各种来源的筹措资金的资金成本按从小到大的顺序排列，作资金成本和资金供给量见表2所示。

表2 资金成本和资金供给量

项目资金成本，%资金供给量/万元累计资金供给量/万元 1101 0001 000 2111 5002 500 312.51 0003 500 4161 0004 500 5275005 000 6305005 500 7351 0006 500 以资金成本为纵坐标，累计资金供给量为横坐标，绘出“资金供给曲线”，见图2。

图2 资金供给曲线 将图1与图2合并成图3，资金需求量曲线与资金供给曲线的交点的纵坐标即为目标收益率。

图3 资金需求、供给曲线 两条曲线交点的纵坐标为14%，对应累计资金量为3900万元。

所以该企业的目标收益率可取14%。

如按此标准，可上四个项目，这时总投资为3500万元。

所以，目标收益率 > 最低收益率 > 资金成本。

最低期望收益率比较容易确定，但只提供了一个最低标准，准确地说是偏低的标准。

而按目标收益率来确定比较符合实际，能使企业获得更多的利润，但需要有较好的基础工作。

就标准贴现率的确定，作为起步时，企业可按获得的资料定一个标准试行，然后积累经验，随时掌握资金市场行情，并根据执行的情况进行修改完善。

## 参考文档

[下载：股票贴现率是哪个指标.pdf](#)

[《这一轮股票热还能持续多久》](#)

[《有放量的股票能持续多久》](#)

[《股票价值回归要多久》](#)

[《买了股票持仓多久可以用》](#)

[《股票盘中临时停牌多久》](#)

[下载：股票贴现率是哪个指标.doc](#)

[更多关于《股票贴现率是哪个指标》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/31920807.html>