

# 股票的超额收益率如何计算--如何分析财务指标选股的超额收益-股识吧

## 一、如何求股票的超额收益率

股票收益率=收益额/原始投资额当股票未出卖时，收益额即为股利。

衡量股票投资收益水平指标主要有股利收益率、持有期收益率与拆股后持有期收益率等。

股票收益率是反映股票收益水平的指标。

投资者购买股票或债券最关心的是能获得多少收益，衡量一项证券投资收益大小以收益率来表示。

股票持有期收益率持有期收益率指投资者持有股票期间股息收入和买卖差价之和与股票买入价的比率。

股票还没有到期日，投资者持有股票时间短则几天、长则数年，持有期收益率是反映投资者在一定的持有期内的全部股利收入与资本利得占投资本金的比重。

持有期收益率为投资者最关心的指标，但如果要把它与债券收益率及银行利率等其他金融资产的收益率作比较，必须注意时间的可比性，即要把持有期收益率转化为年率。

扩展资料：反映股票收益率的高低，一般有三个指标： 本期股利收益率。

是以现行价格购买股票的预期收益率。

持有期收益率。

股票没有到期，投资者持有股票的时间有长有短，股票在持有期间的收益率为持有期收益率。

拆股后的持有期收益率。

股份公司进行拆股后，出现股份增加和股价下降的情况，因此，拆股后股票的价格必须调整。

参考资料：百度百科-股票收益率

## 二、怎样计算指数收益率和超额收益率?

用超额收益率的方式 超额收益率 = 每天股票收益率 - 每天指数收益率

然后在计算一段时期内的累计超额收益率，把计算期内的超额收益率累计相加。

如果是正值就代表该个股领先于大盘，正的越多越强！反之亦然。

### 三、超过一年的股票持有期收益率怎么求？

持有期收益率= $[(110+1.2)-105]*0.95/105=5.61\%$  持有期不考虑期间长短

净收益率= $5.61*12/6=11.22\%$

净收益率一般应按年收益率折算,以便与其他投资机会比较

### 四、如何分析财务指标选股的超额收益

基于财务指标选股的超额收益较明显策略指数不仅需要具备稳健的Alpha，而且需要成分股的规模适中，使得调整流动性充足，并避免单只股票的配置比例受限，因此，50只成分股也许是个合适的规模，相关指数表现的稳健性会强于30只的组合，因此，我们运用上述分析方法构建了“非金融策略50指数”。

以2002-2007年年报数据来看，销售毛利率、息税前利润/营业总收入、营业总成本/营业总收入、经营活动净收益/利润总额、营业外收支净额/利润总额、总资产周转率等六大财务指标与二级市场的业绩关联性最强，单指标选股能力居前，这六大指标与30只规模偏好的指标非常近似。

根据历史回溯的较优权重显示，盈利能力指标仍然占据最重要的地位，其次是营运能力指标，经营能力指标的权重相对最小（附图）。

每年平均配置50只成分股，“非金融策略50指数”的回溯业绩与沪深300指数相比，超额收益较明显。

财务指标可用于股票池筛选和策略指数设计基于以上研究可以发现，对于30只规模的股票组合，盈利能力指标较为重要。

不过，财务指标的选股能力对股票组合规模敏感，在不同的股票规模要求下，财务指标的选股效率会有差异，例如销售毛利率、总资产周转率甄选小规模优质股票能力较强，而对大规模股票则能力较弱，对于100只股票组合最有效的几个财务指标与适合30只股票组合的大相径庭。

进一步研究发现，财务指标间的强强联合能产生更强大的选股能力，对于30只规模的股票组合需着重配置销售毛利、息税前利润/营业总收入和流动资产周转率三个指标，主要强调上市公司的盈利能力和营运能力。

财务指标选股能力指标可用于股票池筛选，财务指标选股能力的研究结论也有助于设计相应的策略指数，利用既定规模下选股能力较强的财务指标组合构建基本面策略指数，我们回溯的“非金融策略50指数”主要强调上市公司的盈利能力、营运能力和经营能力，其回溯业绩显著优于沪深300指数。

## 五、如何分析财务指标选股的超额收益

基于财务指标选股的超额收益较明显策略指数不仅需要具备稳健的Alpha，而且需要成分股的规模适中，使得调整流动性充足，并避免单只股票的配置比例受限，因此，50只成分股也许是个合适的规模，相关指数表现的稳健性会强于30只的组合，因此，我们运用上述分析方法构建了“非金融策略50指数”。

以2002-2007年年报数据来看，销售毛利率、息税前利润/营业总收入、营业总成本/营业总收入、经营活动净收益/利润总额、营业外收支净额/利润总额、总资产周转率等六大财务指标与二级市场的业绩关联性最强，单指标选股能力居前，这六大指标与30只规模偏好的指标非常近似。

根据历史回溯的较优权重显示，盈利能力指标仍然占据最重要的地位，其次是营运能力指标，经营能力指标的权重相对最小（附图）。

每年平均配置50只成分股，“非金融策略50指数”的回溯业绩与沪深300指数相比，超额收益较明显。

财务指标可用于股票池筛选和策略指数设计基于以上研究可以发现，对于30只规模的股票组合，盈利能力指标较为重要。

不过，财务指标的选股能力对股票组合规模敏感，在不同的股票规模要求下，财务指标的选股效率会有差异，例如销售毛利率、总资产周转率甄选小规模优质股票能力较强，而对大规模股票则能力较弱，对于100只股票组合最有效的几个财务指标与适合30只股票组合的大相径庭。

进一步研究发现，财务指标间的强强联合能产生更强大的选股能力，对于30只规模的股票组合需着重配置销售毛利、息税前利润/营业总收入和流动资产周转率三个指标，主要强调上市公司的盈利能力和营运能力。

财务指标选股能力指标可用于股票池筛选，财务指标选股能力的研究结论也有助于设计相应的策略指数，利用既定规模下选股能力较强的财务指标组合构建基本面策略指数，我们回溯的“非金融策略50指数”主要强调上市公司的盈利能力、营运能力和经营能力，其回溯业绩显著优于沪深300指数。

## 六、股票收益率怎么算

涨停10% 7次涨停翻倍100万举例 涨停1次110万 但是跌停1次就是99万了

同理跌停1次边90万 但是涨停1次是99万

这就是股市为什么亏钱的一部分原因每手是1000股（卖出价-买入价）乘以多少股再减去刚才乘以万三的（手续费，大于万三的就别开了）一般就是利润

## 七、如何求股票的超额收益率

超额收益率是股票的实际收益率与其正常收益率的差，其中正常收益率是在该事件不发生时的预期收益率。

这里我们采用上述的参数估计期数据来估计正常收益率，此处选用市场模型，其表述为： $R_{it} = \alpha_i + \beta_i R_{im} + \epsilon_{it}$  其中， $R_{it}$ 是股票*i*在*t*时期的实际收益率；

$R_{im}$ 是市场在*t*时期的收益率，该收益选用天相流通指数来表示；

$\epsilon_{it}$ 为随机扰动项。

利用最小二乘估计法对上式进行回归，用参数估计期数据估计出  $\alpha_i$  和  $\beta_i$ ，并假定在事件期里， $\alpha_i$ 和  $\beta_i$ 保持不变，这样，我们可以得到事件期的超额收益率和累计超额收益率：其中， $AR_{it}$ 是计算出的事件期股票*i*在*t*时期的超额收益率， $R_{it}$ 为事件期股票*i*在*t*时期的实际收益， $R_{im}$ 为事件期*t*时期的天相流通指数(市场收益率)， $\alpha_i$ 和  $\beta_i$ 为市场模型估计出的参数值， $CAR_{it}$ 为事件期股票*i*在*t*时期累计超额收益率， $AA_{Rt}$ 为事件期*t*时期内的平均超额收益率， $CAR_{t}$ 为事件期*t*时期内的累计平均超额收益率。

## 八、超过一年的股票持有期收益率怎么求？

楼主是不是忘了写同期的年无风险报酬率了？如果没有这个是不能计算货币的时间价值的...假设同期的年无风险报酬率是*r*的话，在此题中，股票的价值=未来现金流量的现值，所以首先要解决的是股票在01年4月1日的价值。

(1)考虑到货币的时间价值，股票在01年4月1日的价值  $V = 0.5 \cdot 100 \cdot (P/s, r, 1) + 0.6 \cdot 100 \cdot (P/s, r, 2) + 0.8 \cdot 100 \cdot (P/s, r, 3) + 510$

(2)设年投资收益率是*i*，则有  $6 \cdot 100 = V \cdot (s/p, i, 3)$  联立(1)(2)方程，可解出  $(s/p, i, 3) = \text{某个值}(x)$  (这里因为同期的年无风险报酬率*r*楼主未给出，所以确定的值也算不出来，所以暂时用*x*代替  $\wedge$ ) 现在开始说什么叫插值法，所谓插值法就是运用近似的方法通过查找终值现值表的系数，近似求出未知数的方法，针对此题的话：

比方说(1)当取*i*=5%的时候，查复利终值表，得  $(s/p, i, 3) = \text{一个比}x\text{稍大的数}(y)$  (2)当取*i*=6%的时候，查复利终值表，得  $(s/p, i, 3) = \text{一个比}x\text{稍小的数}(z)$  则，根据比例法则，近似有  $(i-5\%)/(x-y) = (6\%-5\%)/(z-y)$  解以上方程，即求出*i*为该项投资的投资收益率

## 参考文档

[下载：股票的超额收益率如何计算.pdf](#)

[《股票重组多久停牌》](#)

[《当股票出现仙人指路后多久会拉升》](#)

[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)

[《农业银行股票一般持有多久分红》](#)

[《股票发债时间多久》](#)

[下载：股票的超额收益率如何计算.doc](#)

[更多关于《股票的超额收益率如何计算》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/40755003.html>