



## 二、现在有一只股票和上证综指的一个月的每一天收盘价且无风险收益率也晓得 请问怎样做capm模型啊

CAPM模型公式： $RA(\text{个股A的必要收益率})=RF(\text{无风险收益率})+BA(\text{个股A的贝塔系数})\times ERP(\text{个股A的风险溢价})$   
RF：无风险利率，已知ERP：个股A的风险溢价，即上证指数该月的日均收益率与无风险利率的差额；

BA：个股A的贝塔系数，可使用个股A该月的每日收益率对上证综指该月的每日收益率进行回归，所求得的回归系数就是Beta系数。

利用CAPM公式最后得出的是个股A的必要收益率，即理论收益率

## 三、capm模型里的上市公司预期回报率哪里可以找到

答：Rm市场回报率可以选择综合市场回报率，这个数据在国泰安CSMAR数据库里有，我做过类似的实证分析。

## 四、CAPM(资本资产定价模型)

效益边界，指的是在给定某个风险（标准差）的情况下，所有风险资产组合中收益最大的。

也可以理解为：在给定某个收益率（期望）的情况下，所有资产组合中风险最小的。

总之这是一个筛选，选出了在相同风险下具有最高收益率的投资组合。

注意，这并不只是一支组合，因为在所有风险水平下，都有一支各自的最优的risky &nbsp; ;

portfolio，因此是一条连续的曲线。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

CML则是现在已选出的risky&nbsp; ;

portfolio与无风险债券的一个组合，从而形成完整的投资组合。

我们知道，无风险债券与风险投资的组合，体现在收益-风险图上，是一条直线。

最终的投资组合有两个要求：1.该点位于直线上，并且不超出效益边界，这是为了保证feasibility；

2.该点必须位于效益边界上，并且使直线的斜率最大，这是为了保证efficiency。

&nbsp;

&nbsp;

&nbsp;

&nbsp;

有了这两个条件加以约束，就可知道当直线与效益边界相切时，是最优选择。

注意：并非只有切点是最优选择，而是经过切点的这条直线上所有点都满足条件。

投资者可以根据个人偏好来选择其上任意一点，都满足了给定风险，收益最大（或给定收益，风险最小）的条件。

在附图中，灰色直线即为CML，黑色弧线是效益边界efficient&nbsp;frontier。

## 五、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  $\beta$  值的大小。

$\beta$  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.  $\beta$  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  $\beta_i$  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， $\beta_i$  系数是常数，称为资产  $\beta$  (asset beta)。

资本资产定价模型  $\beta$  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  $\beta$ ，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  $\beta$ ；

贴现率 =  $r_f + \beta (R_m - r_f)$ 。

## 六、 $\beta$ 系数与资本资产定价模型的CAPM应用

CAPM已被广泛用于证券投资分析，从投资者的角度看，CAPM具有以下含义：1

1. 投资者要求的必要报酬率部分地决定于无风险利率；
2. 投资收益率与市场总体收益期望之间的相关程度对于必要报酬率有显著影响；
3. 任何投资者都不可能回避市场的系统风险；
4. 谋求较高的收益必须承担较大的风险，这种权衡取决于投资者的期望效用。

同样是一种权益投资，风险投资分析与证券分析有许多相似之处，CAPM同样适用于风险投资中风险与收益的评估。

系统性风险 (Systematic Risk)：指市场中无法通过分散投资来消除的风险。

比如说：利率、经济衰退、战争，这些都属于不可通过分散投资来消除的风险。

非系统性风险 (Unsystematic Risk)：也被称做为特殊风险 (Unique risk 或 Idiosyncratic risk)，这是属于个别股票的自有风险，投资者可以通过变更股票投资组合来消除的。

从技术的角度来说，非系统性风险的回报是股票收益的组成部分，但它所带来的风险是不随市场的变化而变化的。

## 七、如何评估股票的价值

股权评估股权转让过程中，股权价值评估方法 收益现值法，用收益现值法进行资产评估的，应当根据被评估资产合理的预期获利能力和适当的折现率，计算出资产的现值，并以此评定重估价值。

重置成本法，用重置成本法进行资产评估的，应当根据该项资产在全新情况下的重置成本，减去按重置成本计算的已使用年限的累积折旧额，考虑资产功能变化、

成新率等因素，评定重估价值；  
或者根据资产的使用期限，考虑资产功能变化等因素重新确定成新率，评定重估价值。

现行市价法，用现行市价法进行资产评估的，应当参照相同或者类似资产的市场价格，评定重估价值。

清算价格法，用清算价格法进行资产评估的，应当根据企业清算时其资产可变现的价值，评定重估价值。

股权转让价格评估方法股权转让价格应该以该股权的市场价值作为基准。

公司价值估算的基本方法：1、比较法（可比公司法、可比市场法）；2、

以资产市场价值为依据的估值方法：典型的房地产企业经常用的重估净资产法；

3

、以企业未来赢利折现为依据的评估方法：是目前价值评估的基本和最主流方法。

具体来说有：股权自由现金流量（FCFE）、公司自由现金流（FCFF）、经济增加值（EVA）、调整现值法（APV）、三阶段股利折现模型（DDM）等。

以上估值的基本原理都是基本一致的，即通过一定的处理方法把企业或股权的未来赢利折现。

其中公司自由现金流量法（FCFF）、经济增加值（EVA）模型应用最广，也被认为是目前最合理有效的，而且可操作性很强的估值方法。

公司价值估算方法的选择，决定着本公司与PE合作之时的股份比例。

公司的价值是由市场对其收益资本化后得到的资本化价值来反映的。

市盈率反映的是投资者将为公司的盈利能力支付多少资金。

一般来说，在一个成熟的市场氛围里，一个具有增长前景的公司，其市盈率一定较高；

反之，一个前途暗淡的公司，其市盈率必定较低。

按照经济学原理，一项资产的价值应该是该资产的预期收益的现值或预期收益的资本化。

所以，对该股权资产的定价，采取市盈率定价法计算的结果能够真实体现出其的价值。

## 八、股票预期价格怎么计算啊

展开全部呵呵，股票预期价格怎么计算，谁也无法给出基数，计算其结果，即使是主力庄家，也会因政策面基本面信息面改变或大盘拖累，而延长时间或未达预期结果。

## 参考文档

[下载：如何用capm预计股票价格.pdf](#)

[《产后多久可以再买蚂蚁股票》](#)

[《股票15点下单多久才能交易》](#)

[《买了股票持仓多久可以用》](#)

[《上市公司回购股票多久卖出》](#)

[《小盘股票中签后多久上市》](#)

[下载：如何用capm预计股票价格.doc](#)

[更多关于《如何用capm预计股票价格》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/44559060.html>