

为什么折现率与股票风险正相关.请问什么是股票价格的折现率，与利率有何关系？-股识吧

一、股票的折现率的定义

不是股票折现了，而是上市公司的资产由于时间的原因进行折现，比如机器会损耗，装修会久。

比如1000W的机器，可以用10年，那么每年折现100W。

二、证券的收益性和风险性之间有什么关系

折现率（亦称贴现率）：是用以将技术资产的未来收益还原(或转换)为现在价值的比率。

利率与股价成反比关系，因为利率的变动直接影响上市公司的业绩，从而影响股价的涨跌，即利率上升则股价下跌，利率调低则股价上升，原因主要有三个方面：

一、当利率上升后，不仅会增加公司的借款成本，而且会使公司难以获得必需的资金，导致公司就不得不降低生产规模，因为绝大部分企业都有相当的负债是从银行借贷而来，特别是流动资金部分，基本上都是借贷资金。

生产规模的降低又减少公司的预期利润，因此股票价格就会下跌。

二、利率上升导致股票的相对投资价值下降，从而导致股价下跌，因为伴随着利率的提高，债券及居民储蓄利率也会相应上调，这些都会降低整个股市的相对投资价值，一些投资者将会抛售股票而将其资金存入银行套利或投向债券市场，从而导致股市供求关系向其不利的方向转化，导致股价的下调；

投资者评估股票价格所用的折现率也会上升，股票值因此会下降；

利率上升时，一部分资金从投向股市转向银行储蓄和购买债券，从而会减少市场上的股票需求，使股票价格出现下跌。

反之，利率下降时，储蓄的获利能力降低，一部分资金就会从银行和债券市场流向股市，从而增大了股票需求，推动股票价格上升。

三、利率的提高将抑制社会消费，如我国采取的保值储蓄政策在一定程度上就抑制了社会消费的增长，从而影响了企业的市场营销，导致销售收入减少及整体经营效益的下降。

利率调低则股价上涨的道理也是一样的，即降低了上市公司的生产成本，提高了股票的相对存款、债券等理财渠道的投资价值，扩大了消费，提升上市公司业绩。

三、股票的折现率的定义

不是股票折现了，而是上市公司的资产由于时间的原因进行折现，比如机器会损耗，装修会久。

比如1000W的机器，可以用10年，那么每年折现100W。

四、折现率和股价的关系~？？

折现率（亦称贴现率）：是用以将技术资产的未来收益还原(或转换)为现在价值的比率。

利率与股价成反比关系，因为利率的变动直接影响上市公司的业绩，从而影响股价的涨跌，即利率上升则股价下跌，利率调低则股价上升，原因主要有三个方面：

一、当利率上升后，不仅会增加公司的借款成本，而且会使公司难以获得必需的资金，导致公司就不得不降低生产规模，因为绝大部分企业都有相当的负债是从银行借贷而来，特别是流动资金部分，基本上都是借贷资金。

生产规模的降低又减少公司的预期利润，因此股票价格就会下跌。

二、利率上升导致股票的相对投资价值下降，从而导致股价下跌，因为伴随着利率的提高，债券及居民储蓄利率也会相应上调，这些都会降低整个股市的相对投资价值，一些投资者将会抛售股票而将其资金存入银行套利或投向债券市场，从而导致股市供求关系向其不利的方向转化，导致股价的下调；

投资者评估股票价格所用的折现率也会上升，股票值因此会下降；

利率上升时，一部分资金从投向股市转向银行储蓄和购买债券，从而会减少市场上的股票需求，使股票价格出现下跌。

反之，利率下降时，储蓄的获利能力降低，一部分资金就会从银行和债券市场流向股市，从而增大了股票需求，推动股票价格上升。

三、利率的提高将抑制社会消费，如我国采取的保值储蓄政策在一定程度上就抑制了社会消费的增长，从而影响了企业的市场营销，导致销售收入减少及整体经营效益的下降。

利率调低则股价上涨的道理也是一样的，即降低了上市公司的生产成本，提高了股票的相对存款、债券等理财渠道的投资价值，扩大了消费，提升上市公司业绩。

五、资产负债率与股权结构为什么正相关

资本负债率 英文：Debt to capital ratio

衡量公司财务杠杆使用情况和偿债能力的指标，公式为，有息负债
 $\div$ （股东权益+有息负债）

资本负债率反映公司主要是靠债权人来融资还是股东提供资金。

该比率越高，说明公司更多的是依靠贷款或公司债的方式来募集资金，同时也反应公司进一步使用财务杠杆来举债的空间不大，以及有较大的还款付息压力。

和其他负债类比率用法一样，究竟资本负债率为多少是合理和健康的要在同一行业不同公司之间对比得出，还要结合公司具体的市场地位和业务发展阶段来辩证分析。

资产负债率反映债权人所提供的资金占全部资金的比重，以及企业资产对债权人权益的保障程度。

这一比率越低(50%以下)，表明企业的偿债能力越强

事实上，对这一比率的分析，还要看站在谁的立场上。

从债权人的立场看，债务比率越低越好，企业偿债有保证，贷款不会有太大风险；

从股东的立场看，在全部资本利润率高于借款利息率时，负债比率越大越好，因为股东所得到的利润就会加大。

从财务管理的角度看，在进行借入资本决策时，企业应当审时度势，全面考虑，充分估计预期的利润和增加的风险，权衡利害得失，作出正确的分析和决策。

有形资产负债率=负债总额 $\div$ 有形资产总额 $\times$ 100%

其中：有形资产总额=资产总额-(无形资产及递延资产+待摊费用) 股东权益收益率
 净资产收益率，缩写是ROE，是按照股东应占净利润除以该年股东权益的加权平均值计算。

ROE是反映净资产（股东权益）的盈利能力。

所有者权益又称为股东权益 股东权益收益率=净利润 $\div$ 平均股东权益 $\times$ 100%

其中：平均股东权益=（期初股东权益+期末股东权益） $\div$ 2

股东权益收益率=每股收益/每股净资产（每股股东权益）中文释义：英文Return on Equity的缩写，是公司的利润与其股东权益的比率，以百分比表示。

该比率是最常用于衡量公司管理层运用股东资金状况的指标。

该比率的主要优点是可使投资者以此就各种不同产业的获利能力进行比较。

投资者不在乎持有的是低利润率的零售业股票，还是高利润的高科技公司股票，只要这些股票创造的收益率高于平均股东权益收益率就行。

该比率的主要缺点是忽略了公司融资的债务一面，因此不能反映在创造收益时所涉及的风险。

高股东权益收益率可以是高收益或低股东权益所致，因此，亦应关注公司的杠杆操作（即公司的债务/股东权益比率）。

稳健经营的公司的股东权益收益率在10%~25%之间不等。

大多数投资者喜好股东权益收益率为两位数的公司，或至少高于低风险投资如政府

债券的收益率。

公司获得高股东权益收益率通常会吸引其他人加入同业成为竞争者，并需保持增长及（或）削减成本，以便维持两位数的股东权益收益率。

参考文档

[下载：为什么折现率与股票风险正相关.pdf](#)

[《st股票带*和不带*有什么区别》](#)

[《股票什么叫上轨》](#)

[《创业板指按快捷键什么》](#)

[《农业股票代码怎么看》](#)

[下载：为什么折现率与股票风险正相关.doc](#)

[更多关于《为什么折现率与股票风险正相关》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/article/60964469.html>