

股票超额收益率说明什么股票中超额收益率越大越好么？ -股识吧

一、什么是超额收益率

超额收益法是以改组企业的超额收益为基础，以之评估企业商誉的方法。这种方法体现了“商誉依企业超额收益而存在”的性质，因此，这种方法从理论上讲是一种科学、合理的方法。

这种方法一般可进而分作三种方法：1.超额收益倍数法

超额收益倍数法是将超额收益的一定倍数作为企业商誉的评估价值。

这种方法的具体运用步骤为，首先确定企业所处行业的正常收益率，可用行业平均收益率来代表正常收益率，并根据改组企业资产总额计算出正常收益。

其次，根据企业过去3~5年的盈利情况，计算出企业的盈利水平。

企业的盈利水平减去正常收益即为超额收益。

最后，依据评估主体的经验，在经得投资各方同意的情况下，确定超额收益的倍数，评估计算出商誉的价值。

超额收益倍数法计算方法简单，但人为因素太重，影响其评估结果真实性，在改组商誉评估中，常常作为筐算之用，而非评估入帐的方法。

2.超额收益资本化法 超额收益资本化法的基本思路是超额收益是商誉创造的利益，按一般资本报酬率，需有多少价值的资产才能创造这一利益，据此确定商誉价值的方法。

其计算公式为： $G=(I-rC)/i$ 式中：G——商誉价值 I——预期年收益 r——行业资本平均收益率 C——企业的资本额 i——资本化率 超额收益资本化法是基于改组企业在未来几年的收益水平足以代表企业存续期间的收益水平。

因此，这种方法一般适用于那些已进入成熟期，并且在可预计的若干年内，生产经营比较稳定的改组企业。

3.超额收益现值法 超额收益现值法的基本思路是改组企业商誉这项无形资产能给企业在未来时期内带来多少超额收益，这些超额收益按一定的资本报酬率进行折合成现值，以之对商誉进行评估。

这种方法的步骤为：首先，合理确定改组企业超额收益的剩余经济寿命。

其次，确定在剩余经济寿命期内的超额收益。

最后，评估确定商誉的价值，测定合理的折现率，企业剩余经济寿命期间预期超额收益的折现额之和，便是企业的商誉评估值。

超额收益现值法反映了企业超额收益不可能永久存在的客观事实，当改组企业的超额收益只能持续有限年度时，应运用此方法来评估商誉价值较为合理。

二、企业并购时，买卖双方约定的超额利润率的含义？为什么要约定，超额利润率？超额利润率有什么作用？

大概是这个意思。

给你举个例子。

我想用1000万并购你，但是看你这段时间业绩不是很稳定，因此咱俩做了个协定，假如再未来的3年内你的年利润率每年达到20%，那我就用1000万并购你，假如有一年没达到，那么你要退还给我200万，也就是我只用800万并购了你。

这里约定的利润率就是超额利润率

三、什么是企业的超额收益

简单来说，超额收益是指企业收益超出平均收益的部分。

一般由企业的无形资产（商誉等）来获得的。

如何评估企业的超额收益：首先确定企业所处行业的正常收益率，可用行业平均收益率来代表正常收益率，并根据企业资产总额计算出正常收益。

其次，根据企业过去3~5年的盈利情况，计算出企业的盈利水平。

企业的盈利水平减去正常收益即为其超额收益。

年超额收益 = 企业每年收益 - 企业有形资产评估值 × 社会平均资产收益率

四、股票中超额收益率越大越好么？

超额收益现实中当然越大越好。

理论是就是超额收益越大，股票的风险就越大，需要减仓操作。

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。

参考文档

[下载：股票超额收益率说明什么.pdf](#)

[《股票退市重组大概多久》](#)

[《股票买多久没有手续费》](#)

[《联科科技股票中签后多久不能卖》](#)

[下载：股票超额收益率说明什么.doc](#)

[更多关于《股票超额收益率说明什么》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/book/13569757.html>