

上市公司capm公式中的beta怎么求_β系数与资本资产定价模型的CAPM应用-股识吧

一、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β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β值的大小。

β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. β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 β_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，β系数是常数，称为资产β(asset beta)。

资本资产定价模型β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β，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

贴现率 = $R_f + \beta (R_m - R_f)$ 。

二、什么是capm中的贝塔系数，他对投资策略制定有何意义

贝塔系数是指与整个市场的关联度，可以说该系数越大表明了于市场的相关性越大，就越要重视市场方面的信息，反之，系数越小则更需要注重公司本身方面

三、企业关于 β 值

展开全部 β 值是企业的系统风险，就是企业不能通过投资分散掉的风险。例如全球经济形势，利率水平等等所产生的风险。

四、 β 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。

五、2009年上市公司 β 系数求大神帮助

β 系数法主要用于估算被评估企业（或被评估企业所在行业）的风险报酬率。其基本思路是，被评估企业（或行业）风险报酬率是社会平均风险报酬率与被评估

企业（或被评估企业所在行业）风险和社会平均风险的相关系数（ β 系数）的乘积。

β 系数法估算风险报酬率的步骤为：

- （1）将社会平均收益率扣除无风险报酬率，求出社会平均风险报酬率；
- （2）将企业（或企业所在行业）的风险与充分风险分散的市场投资组合的风险水平进行比较及其测算，求出企业所在行业的 β 系数；
- （3）用市场平均风险报酬率乘以企业（或企业所在行业）的 β 系数，便可得到被评估企业（或企业所在行业）的风险报酬率。

六、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

贝塔系数是指与整个市场的关联度，可以说该系数越大表明了于市场的相关性越大，就越要重视市场方面的信息，反之，系数越小则更需要注重公司本身方面

七、 β 系数与资本资产定价模型的现代投资组合理论

现代投资组合理论（Modern portfolio

theory)指出特殊风险是可以通过分散投资（Diversification）来消除的。

即使投资组合中包含了所有市场的股票，系统风险亦不会因分散投资而消除，在计算投资回报率的时候，系统风险是投资者最难以计算的。

资本资产定价模型的目的是在协助投资人决定资本资产的价格，即在市场均衡时，证券要求报酬率与证券的市场风险(系统性风险)间的线性关系。

市场风险系数是用 β 值来衡量.资本资产(资本资产)指股票，债券等有价值证券。

CAPM所考虑的是不可分散的风险(市场风险)对证券要求报酬率之影响，其已假定投资人可作完全多角化的投资来分散可分散的风险(公司特有风险)，故此时只有无法分散的风险，才是投资人所关心的风险，因此也只有这些风险，可以获得风险贴水 形式相当简洁：某一资产的投资收益率 $R_i = R_f + \beta_i(R_m - R_f)$ (式2—1)式中；

R_i ——在给定风险水平条件下资产 i 的合理预期投资收益率；

R_f ——无风险投资收益率；

β_i ——投资于资产 i 的风险矫正系数，即对资本市场系统风险变化的敏感程度；

R_m ——资本市场的平均投资收益率。

(1)无风险投资收益率 R_f 无风险投资收益率是指在资本市场上可以获得的风险极低的投资机会的收益率。

通常将各种类型的政府债券作为这种投资机会的典型代表，由此将政府债券的收益率看做无风险投资收益率 R_f 。

收益率与投资时间和期限密切相关，政府债券的利率也是随发行时的资本市场状况和期限的长短而变化的。

为此，应在资本市场上选择与投资期限相近的政府债券收益率作为无风险利率 R_f 。

(2) 资本市场平均投资收益率 R_m 资本市场的充分竞争性和有效性以及投资者追求收益最大化的动机决定了资本市场具有一个均衡的投资收益率，但在实践上几乎无法计算出资本市场投资收益率的均衡点。

因此，通常以股票价格指数替代均衡投资收益率作为CAPM模型的平均投资收益率 R_m 。

因为股票价格指数的收益率变动剧烈，在实际计算中采用一个较长的时间段(一般为10年)用其平均股票价格指数收益作为 R_m 的参考值。

(3) 风险校正系数 β 风险校正系数的估计相当困难。

通常的做法是根据资本市场同一行业内具有可比性公司的股票 β 值作为拟投资项目的风险校正系数。

$(R_m - R_f)$ 被称为市场风险溢酬，而特定资产的风险溢酬为 $\beta (R_m - R_f)$ 。

因此，资产的 β 系数反映了资产收益率相对市场变化的敏感程度。

由于在有效组合的情况下，投资者只有市场整体变动的风险，因而 β 系数恰好能反映该资产的风险大小。

β 系数越大，则对市场敏感度越高，因而风险就越大，反之，则越小。

由此可见， β 的大小表示收益的波动性的大小，从而说明特定资产风险的程度。

当 β 系数大于1时，该资产风险大于市场平均风险；

反之，当 β 系数小于1时，该资产风险小于市场平均风险；

当 β 系数等于1时，该资产风险与市场平均风险相同。

一般来说，若 β 大于1.5，则认为风险很高。

应当了解， β 不是全部风险，而是与市场有关的这一部分风险。

假定投资收益率与市场收益率存在着线性相关关系，则投资收益率灵敏度系数可以用回归方程表示为公式： $R = \alpha + \beta R_m + \varepsilon$ (式3—6) 式中： α ——常数项；

ε ——误差项；

β ——可以由此根据最小二乘法进行估计。

八、用Excel计算上市公司的 β 系数

输入股价和参考指数即可。

参考文档

[下载：上市公司capm公式中的beta怎么求.pdf](#)

[《巴奴火锅多久股票上市》](#)

[《30万买股票能买多久》](#)

[《股票k线看多久》](#)

[《股票的牛市和熊市周期是多久》](#)

[下载：上市公司capm公式中的beta怎么求.doc](#)

[更多关于《上市公司capm公式中的beta怎么求》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/24337285.html>