

## 上市公司贝塔怎么求\_某公司普通股贝塔系数为1.25，此时一年期国债利率6%，市场上所有股票的平均风险收益率%，求资本成本？-股识吧

### 一、公司理财上说权益资本成本的计算 $R = \text{无风险利率} + \beta \times \text{风险溢价}$ 。

CAPM模型中， $R_i = R_f + \beta_i (R_m - R_f)$   $R_i$ 表示某资产的必要收益率；

$\beta_i$ 表示该资产的系统风险系数；

$R_f$ 表示无风险收益率，通常以短期国债的利率来近似的替代；

$R_m$ 表示市场平均收益率，通常用股票价格指数的平均收益率来代替。

公式中的 $(R_m - R_f)$ 称为市场风险溢酬，就是风险溢价。

它是附加在无风险收益率之上的，由于承担了市场平均风险所要求获得的补偿，它反映的是市场作为整体对风险的平均“容忍”程度。

对风险的平均容忍程度越低，越厌恶风险，要求的收益率就越高，市场风险溢酬就越大；

反之，市场风险溢酬则越小。

某项资产的风险收益率是该资产的  $\beta$  系数与市场风险溢酬的乘积。

即：风险收益率 =  $\beta (R_m - R_f)$   $R_f$ 是无风险收益率。

所以资本成本就是无风险收益率加上有风险的那部分收益率。

接下来是贝塔系数，贝塔系数的计算公式  $\beta = \beta(0) * [1 + (1-t)D/S]$   $\beta(0)$  括号里的0是下标，是公司没有任何偿债风险时候的系数，也即没有负债时候的风险系数  $t$ 是税率  $d/s$ 是债务筹资和资本筹资的比率 比如说公司20%的资金是由于借债筹集，80%的资本是由股票等资本筹集的，那么 $d/s$ 就是0.25. 我觉得这个公式很简单的，网上看的那些复杂的要用到协方差的我也看不懂，贝塔系数在证券公司应该可以查到，如果查不到，一些财经网站应该也可以查到 \*：[//cn.morningstar.com/main/default.aspx](http://cn.morningstar.com/main/default.aspx)

### 二、某公司普通股贝塔系数为1.25，此时一年期国债利率6%，市场上所有股票的平均风险收益率%，求资本成本？

### 三、怎样能查到上市公司贝塔系数？

貌似在华西证券交易平台的每个公司的资料上就能看到，有一个 值的标注

#### 四、已知贝塔值为1.5，风险溢价8%，无风险收益4%，求该公司股票预期收益率.

预期收益率=6%+1.5\*(8%-4%)=12%

#### 五、企业关于 值

展开全部 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。

#### 六、企业风险系数 类似(医药制造业)的沪深A股股票100周上市公司Beta参数计算确定

(5) 贝塔系数在证券市场中的应用贝塔系数反映了个股对市场（或大盘）变化的敏感性，也就是个股与大盘的相关性或通俗说的“股性”。

可根据市场走势预测选择不同的贝塔系数的证券从而获得额外收益，特别适合作波段操作使用。

当有很大把握预测到一个大牛市或大盘某个不涨阶段的到来时，应该选择那些高贝塔系数的证券，它将成倍地放大市场收益率，为你带来高额的收益；

相反在一个熊市到来或大盘某个下跌阶段到来时，你应该调整投资结构以抵御市场风险，避免损失，办法是选择那些低贝塔系数的证券。

----- 系数计算挺复杂，没仔细研究过。

但我个人想法此系数主要用于研究股票对于市场的敏感程度的话，只要知道它和大盘变动的相关性就行了，可以使其简单化处理。

有一种简单的求回归系数的方法用于上面。

系数 = 股票价格波动 / 市场总体价格波动具体到医药制造业来说。

以2008.1.31和2008.12.31的指数为计算医药业的贝塔系数 =  $[(Y_{12}-Y_1)/(Y_{12}+Y_1)/2]/[(A_{12}-A_1)/(A_{12}+A_1)/2]$  Y1是医药业2008.1.31的指数，Y12是医药业2008.12.31的指数。

同理A12，A1相同。

最后计算得到0.72 既2008年熊市的情况下。  
医药业跌得比大盘要慢。  
这只是一年的数据，要多得到几年的数据必须慢慢计算了。  
以上为个人想法。  
希望交流指正。

**七、某公司普通股贝塔系数为1.25，此时一年期国债利率6%，市场上所有股票的平均风险收益率%，求资本成本？**

注意题目中的关键词，平均风险收益率和平均收益率的差异，实际上对于股票的收益率=无风险收益率+股票风险收益率。

## 参考文档

[下载：上市公司贝塔怎么求.pdf](#)  
[《股票冷静期多久》](#)  
[《股票亏钱多久能结束》](#)  
[《股票实盘一般持多久》](#)  
[《股票账户多久不用会失效》](#)  
[下载：上市公司贝塔怎么求.doc](#)  
[更多关于《上市公司贝塔怎么求》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/26069829.html>