

股票超额收益率怎么找：怎样计算指数收益率和超额收益率?-股识吧

一、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。

二、超过一年的股票持有期收益率怎么求？

楼主是不是忘了写同期的年无风险报酬率了？如果没有这个是不能计算货币的时间

价值的....假设同期的年无风险报酬率是r的话，在此题中，股票的价值=未来现金流量的现值，所以首先要解决的是股票在01年4月1日的价值。

(1)考虑到货币的时间价值，股票在01年4月1日的价值 $V=0.5*100*(P/s, r, 1)+0.6*100*(P/s, r, 2)+0.8*100*(P/s, r, 3)+510$ (2)设年投资收益率是i，则有 $6*100=V*(s/p, i, 3)$ 联立(1)(2)方程，可解出 $(s/p, i, 3)=$ 某个值(x)(这里因为同期的年无风险报酬率r楼主未给出，所以确定的值也算不出来，所以暂时用x代替 ^_^) 现在开始说什么叫插值法，所谓插值法就是运用近似的方法通过查找终值现值表的系数，近似求出未知数的方法，针对此题的话：

比方说(1)当取i=5%的时候，查复利终值表，得 $(s/p, i, 3)=$ 一个比x稍大的数(y) (2)当取i=6%的时候，查复利终值表，得 $(s/p, i, 3)=$ 一个比x稍小的数(z)则，根据比例法则，近似有 $(i-5%)/(x-y)=(6%-5%)/(z-y)$ 解以上方程，即求出i为该项投资的投资收益率

三、怎样计算指数收益率和超额收益率?

用超额收益率的方式 超额收益率 = 每天股票收益率 - 每天指数收益率
然后在计算一段时期内的累计超额收益率，把计算期内的超额收益率累计相加。
如果是正值就代表该个股领先于大盘，正的越多越强！反之亦然。

四、股票超额收益的测量方法怎么消除横截面

你想知道谁的收益率？如果是数据中每天的收益率，就是最后一项的涨跌幅。
如果是买卖收益率，就是：卖出获得的钱 ÷ 买入花的钱 - 1 = 股票买卖的收益率以此类推谢谢你的提问

五、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，影响其评估结果的真实性和准确性，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。

六、股票收益率怎么求

你想知道谁的收益率？如果是数据中每天的收益率，就是最后一项的涨跌幅。

如果是买卖收益率，就是：卖出获得的钱 ÷ 买入花的钱 - 1 = 股票买卖的收益率 以此类推 谢谢你的提问

参考文档

[下载：股票超额收益率怎么找.pdf](#)

[《一般做空股票多久能涨》](#)

[《股票买过后多久能卖出》](#)

[《中泰齐富股票卖了多久可以提现》](#)

[下载：股票超额收益率怎么找.doc](#)

[更多关于《股票超额收益率怎么找》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/34697924.html>