

# 为什么股票几何布朗！如何评估股权的价值-股识吧

## 一、如何评估股权的价值

股权评估股权转让过程中，股权价值评估方法 收益现值法，用收益现值法进行资产评估的，应当根据被评估资产合理的预期获利能力和适当的折现率，计算出资产的现值，并以此评定重估价值。

重置成本法，用重置成本法进行资产评估的，应当根据该项资产在全新情况下的重置成本，减去按重置成本计算的已使用年限的累积折旧额，考虑资产功能变化、成新率等因素，评定重估价值；或者根据资产的使用期限，考虑资产功能变化等因素重新确定成新率，评定重估价值。

现行市价法，用现行市价法进行资产评估的，应当参照相同或者类似资产的市场价格，评定重估价值。

清算价格法，用清算价格法进行资产评估的，应当根据企业清算时其资产可变现的价值，评定重估价值。

股权转让价格评估方法股权转让价格应该以该股权的市场价值作为基准。

公司价值估算的基本方法：1、比较法（可比公司法、可比市场法）；2、

以资产市场价值为依据的估值方法：典型的房地产企业经常用的重估净资产法；

3

、以企业未来赢利折现为依据的评估方法：是目前价值评估的基本和最主流方法。

具体来说有：股权自由现金流量（FCFE）、公司自由现金流（FCFF）、经济增加值（EVA）、调整现值法（APV）、三阶段股利折现模型（DDM）等。

以上估值的基本原理都是基本一致的，即通过一定的处理方法把企业或股权的未来赢利折现。

其中公司自由现金流量法（FCFF）、经济增加值（EVA）模型应用最广，也被认为是目前最合理有效的，而且可操作性很强的估值方法。

公司价值估算方法的选择，决定着本公司与PE合作之时的股份比例。

公司的价值是由市场对其收益资本化后得到的资本化价值来反映的。

市盈率反映的是投资者将为公司的盈利能力支付多少资金。

一般来说，在一个成熟的市场氛围里，一个具有增长前景的公司，其市盈率一定较高；

反之，一个前途暗淡的公司，其市盈率必定较低。

按照经济学原理，一项资产的价值应该是该资产的预期收益的现值或预期收益的资本化。

所以，对该股权资产的定价，采取市盈率定价法计算的结果能够真实体现出其的价值。

## 二、几何布朗运动和分数布朗运动有什么区别

几何布朗运动 (GBM) (也叫做指数布朗运动)

是连续时间情况下的随机过程，其中随机变量的对数遵循布朗运动，[1] also called a Wiener process. 几何布朗运动在金融数学中有所应用，用来在布莱克-舒尔斯定价模型中模仿股票价格。

分数布朗运动世界是非线性的，宇宙万物绝大部分不是有序的、线性的、稳定的，而是混沌的、非线性的、非稳定和涨落不定的沸腾世界。

有序的、线性的、稳定的只存在于我们自己构造的理论宫殿，而现实宇宙充满了分形。

在股票市场的价格波动、心率及脑波的波动、电子元器件中的噪声、自然地貌等大量的自然现象和社会现象中存在着一类近乎全随机的现象，它们具有如下特性：在时域或空域上有自相似性和长时相关性和继承性；

在频域上，其功率谱密度在一定频率范围内基本符合 $1/f$ 的多项式衰减规律。因此被称为 $1/f$ 族随机过程。

Benoit Mandelbrot和Van Ness 提出的分数布朗运动(fractional Brownian motion, FBM)模型是使用最广泛的一种，它具有自相似性、非平稳性两个重要性质，是许多自然现象和社会现象的内在特性。

分数布朗运动被赋予不同的名称，如分形布朗运动、有偏的随机游走(Biased Random walk)、分形时间序列(Fractional time serial)、分形维纳过程等。

其定义如下：设 $0 < H < 1$ ；

$H < 1$ ；

1，Hurst参数为 $H$ 的分数布朗运动为一连续Gaussian过程，且，协方差为。

$H=1/2$ 时，即为标准布朗运动。

分数布朗运动特征是时间相关函数 $C(t) \sim t^{2H-2}$ ，即有持久性或反持久性，或者说有“长程相关性”，不失一般性，可以给出一维情形的布朗运动及分数布朗运动的定义。

分数布朗运动既不是马尔科夫过程，又不是半鞅，所以不能用通常的随机来分析。分数布朗运动与布朗运动之间的主要区别为：分数布朗运动中的增量是不独立的，而布朗运动中的增量是独立的；

分数布朗运动的深层次上和布朗运动的层次上它们的分维值是不同的，分数布朗运动（分形噪声）的分维值 $\alpha$ 等于 $1/H$ ， $H$ 为Hurst指数，而布朗运动（白噪声）的分维值都是2。

Hurst在一系列的实证研究中发现，自然现象都遵循“有偏随机游走”，即一个趋势加上噪声，并由此提出了重标极差分析法(Rescaled Range Analysis, R/S分析)。

设R/S表示重标极差，N表示观察次数，a是固定常数，H表示赫斯特指数，在长达40多年的研究中，通过大量的实证研究，赫斯特建立了以下关系： $R/S=(aN)^H$ 通过对上式取对数，可得： $\log(R/S)=H(\log N+\log a)$ 只要找出R/S关于N的log/log图的斜率，就可以来估计H的值。

Hurst指数H用来度量序列相关性和趋势强度：当H=0.5时，标准布朗运动，时间序列服从随机漫步；

当H < 0.5时，C(t) > 0，且与时间无关，正是分数布朗运动的特征。

当0.5 < H <

H <

1时，序列是趋势增强的，遵循有偏随机游走过程；

当0 < H <

H <

0.5时，序列是反持续性的。

可以看出，Hurst指数能够很好地刻画证券市场的波动特征，将R/S分析应用于金融市场，可以判断收益率序列是否具有记忆性，记忆性是持续性的还是反持续性的。所以，分数布朗运动是复杂系统科学体系下的数理金融学的一个合适的工具，作为对描述金融市场价格波动行为模型的维纳过程的一般化、深刻化具有重要的理论与现实意义。

### 三、计算var时假设股票价格符合什么运动

VaR 是给定置信水平下，某一金融资产或证券投资组合在未来特定的时间内的最大损失额。

也就是说，如果你确定你的投资组合服从某种分布，比如说最简单的正态分布，那么value at

risk就是在正态分布5%（或95%，因为正态是对称的）的置信水平之下的...

### 四、如何评估股权的价值

股权评估股权转让过程中，股权价值评估方法 收益现值法，用收益现值法进行资产评估的，应当根据被评估资产合理的预期获利能力和适当的折现率，计算出资产的现值，并以此评定重估价值。

重置成本法，用重置成本法进行资产评估的，应当根据该项资产在全新情况下的重置成本，减去按重置成本计算的已使用年限的累积折旧额，考虑资产功能变化、

成新率等因素，评定重估价值；  
或者根据资产的使用期限，考虑资产功能变化等因素重新确定成新率，评定重估价值。

现行市价法，用现行市价法进行资产评估的，应当参照相同或者类似资产的市场价格，评定重估价值。

清算价格法，用清算价格法进行资产评估的，应当根据企业清算时其资产可变现的价值，评定重估价值。

股权转让价格评估方法股权转让价格应该以该股权的市场价值作为基准。

公司价值估算的基本方法：1、比较法（可比公司法、可比市场法）；2、

以资产市场价值为依据的估值方法：典型的房地产企业经常用的重估净资产法；

3

、以企业未来赢利折现为依据的评估方法：是目前价值评估的基本和最主流方法。

具体来说有：股权自由现金流量（FCFE）、公司自由现金流（FCFF）、经济增加值（EVA）、调整现值法（APV）、三阶段股利折现模型（DDM）等。

以上估值的基本原理都是基本一致的，即通过一定的处理方法把企业或股权的未来赢利折现。

其中公司自由现金流量法（FCFF）、经济增加值（EVA）模型应用最广，也被认为是目前最合理有效的，而且可操作性很强的估值方法。

公司价值估算方法的选择，决定着本公司与PE合作之时的股份比例。

公司的价值是由市场对其收益资本化后得到的资本化价值来反映的。

市盈率反映的是投资者将为公司的盈利能力支付多少资金。

一般来说，在一个成熟的市场氛围里，一个具有增长前景的公司，其市盈率一定较高；

反之，一个前途暗淡的公司，其市盈率必定较低。

按照经济学原理，一项资产的价值应该是该资产的预期收益的现值或预期收益的资本化。

所以，对该股权资产的定价，采取市盈率定价法计算的结果能够真实体现出其的价值。

## 五、几何布朗运动

一、正态随机变量概率密度函数描述： $(\mu$  为总体均数、 $\sigma$  为标准差) 二、布朗运动的数学描述：价格时间函数 $P(x)$ ， $T+t$ 时刻的价格 $P(T+t)$ 与 $T$ 时刻价格 $P(T)$ 的差值： $P(T+t)-P(T)$ 是一个正态随机变量，分布的平均期望值  $\mu t$ ，标准差为。

$(T \geq 0$ ;

$0, t \geq 0$ ;

0)重大缺陷：1、按此价格理论上可有负值，但实际中价格不可能存在负值。  
2、不论价格初值为何值，固定时间长度的价格差具有相同的正态分布，不符合常理。

三、几何布朗运动：把价格差改为价格的涨跌幅：可以避免直接使用布朗运动描述价格的缺陷，即为几何布朗运动。

是一个正态随机变量，分布的平均期望值  $\mu t$ ，标准差为。

(  $T >$

0,  $t >$

0)\*\*\*\*\*几何布朗运动几何布朗运动的作用是用来模拟股价的变动。

它的好处在于，一般形式布朗运动中取值可能为负数，而几何布朗运动取值永远不小于0，这一点符合股价永远不为负的特征。

几何布朗运动微分形式的表述。

或者称SDE（随机微分方程）形式：其中的 $S(t)$ 可以理解为股价。

几何布朗运动函数形式表述：上述式子告诉我们，可以先生成一服从的一般形式布朗运动，然后求其指数函数，最后乘以 $S(0)$ ，即期初的股价，就可以得到几何布朗运动。

补充：为何这里 $t$ 的系数多出一项？具体可以参考伊藤公式。

欢迎求助 三个人的团儿！！！！

## 六、股票价格基本按照几何布朗运动，但如何确定它的波动率呢？

想计算波动率，先要计算收益率。

我悄悄告诉你，我是从云掌财经获得的答案

## 七、几何布朗运动和分数布朗运动有什么区别

VaR 是给定置信水平下，某一金融资产或证券投资组合在未来特定的时间内的最大损失额。

也就是说，如果你确定你的投资组合服从某种分布，比如说最简单的正态分布，那么

risk就是在正态分布5%（或95%，因为正态是对称的）的置信水平之下的...

## 参考文档

[下载：为什么股票几何布朗.pdf](#)

[《股票从业资格证需要多久》](#)

[《股票大盘多久调一次》](#)

[《农民买的股票多久可以转出》](#)

[下载：为什么股票几何布朗.doc](#)

[更多关于《为什么股票几何布朗》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/48502476.html>