

# 什么类型股票有超额收益|如何分析财务指标选股的超额收益-股识吧

## 一、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

## 二、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。

### 三、什么类型的股票收益大???

- 1：从长远看不可再生的能源类上市公司的股票你持有30，50年都没有问题.
- 2：哪个行业的产品供不应求那么他相对应的上市公司的股票就涨的快.
- 3：新型经济实业，快速消费类行业，
- 4：题材类，资产重组类，行业转型类，
- 5：人为资金推动型的股票

### 四、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。

## 五、考虑股票A、B两个（超额收益）指数模型回归结果：

a B 横截距更大 b A 回归系数高  $1.2 >$

$0.8 <$  c A 可决系数高  $R^2_A = 0.576 >$

$R^2_B <$  d A 阿尔法值大于0 因为  $1\% >$

$0e - 1.2\%$

$= r_f - 1.2r_f = 6\% - 1.2 * 6\%$  老大，你要求真多，我先都已经在后面大概写了原因了...

## 六、什么是企业的超额收益

## 七、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。

## 八、买什么样的股票能赚钱？

【后市将会有升值空间更大的潜力股的预测办法】：&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

一是属于短期的强势股，有短期的热点题材更好；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

二是落后的大盘、超跌后有着强烈补涨要求的、底部缩量的个股；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

三是成交量前日并没有放大，股价在其底部蛰伏长期低迷的个股，这表明有投资机构在其底部默默吸筹，这意味着该股将会在其成交量放大的情况下，从而出现大涨

；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

四是关注当下买入意愿踊跃，成交量将会大幅放大的个股；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

五是该上市公司的经营业绩尚好，而又是流通盘小、收益率高、动态市盈率低的个股；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

六是在一般情况下，当KDJ、MACD、RSI等技术指标处在高位时，股价一般是同步处在反弹走高的高位，为卖出的时机；

当这些技术指标处在低位时，股价一般是处在回调的低位，为买入的时机（这就为我们研判分析和预测推算，提供了可能）。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

七是如果有可能和有机会，还可以扑捉白马股和黑马股的牛股，就会有很大的升幅和很不错的收益。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

八是由于要在股市中赚到钱，就必须扑捉市场中处在上升通道的强势股，或者在股票回调到低位时，再做逢低的介入，然后在其后市的上涨和回升后，才能够有所斩获和获利。

【还要区分开股票走势当中的两种基本技术形态】：&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

走势图中的上行通道，又称作上升通道。

处在上升通道的行情时，价格的日K线运行在一条整体趋势向上的带状区域里，每一个波段的反弹高点将会高于前一个反弹高点，每一个波段的回调低点也将会高于前一个低点，这样的走势，也可以一般地被称作震荡上行，这表明走势较强；

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

走势图中的下行通道，又称作下降通道。

处在下降通道的行情时，价格的日K线运行在一条整体趋势向下的带状区域里，而每一个回调的低点将会低于前一个低点，反抽的高点也将会同步地低于上一个反抽的高点。

这样的走势，也可以一般地被称作震荡走低，这表明走势偏弱。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

但是，在实际的情况上，上升通道和下降通道往往会、或者有可能会构成一个复合的结构，也就是在大的上升通道当中可能会包含了小的、阶段性的下降通道，而在大的下降通道之中有可能包含着小的、阶段性的上升通道。

因此来说，对于这两者不宜一概而论，或者去做简单地对待。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

除此之外，还有横向箱体的上轨和下轨。

股指和股价处在箱体上轨时，就将会走弱回调；

处在下轨时，就将会走强回升，或者反弹。

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

另外，如果股价处在反弹高位时，KDJ指标一般来说也会同时处在高位，但是，在高位之下再经过整理蓄势之后，不排除还会有更高的反弹高点；

如果股价处在回调的低位，一般来说，这时的KDJ指标也将会处在低位，但是并不能排除还会有更低的低点。

因此来说，研判股市走势和个股走向，就必须结合均线系统、成交量，以及日K线这些形态一起来看，才会有更大的可靠性。

【近期可以关注的股票品种】：&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

银行股率先回调到位、企稳反弹，大盘还在震荡筑底，目前可以关注银行股。

## 参考文档

[下载：什么类型股票有超额收益.pdf](#)

[《股票变成st后多久会被退市》](#)

[《新的股票账户多久可以交易》](#)

[《股票卖的钱多久到》](#)

[《股票盘中临时停牌多久》](#)

[下载：什么类型股票有超额收益.doc](#)

[更多关于《什么类型股票有超额收益》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/71175640.html>