

# 计算股票估值的贴现率是多少；A股市场的当前贴现率水平是多少？-股识吧

## 一、股票的贴现率如何计算！

正好前段时间了解过。

转部分给你。

贴现率是指将未来支付改变为现值所使用的利率，或指持票人以没有到期的票据向银行要求兑现，银行将利息先行扣除所使用的利率。

这种贴现率也指再贴现率，即各成员银行将已贴现过的票据作担保，作为向中央银行借款时所支付的利息。

贴现率政策是西方国家的主要货币政策。

中央银行通过变动贴现率来调节货币供给量和利息率，从而促使经济扩张或收缩。

当需要控制通货膨胀时，中央银行提高贴现率，这样，商业银行就会减少向中央银行的借款，商业银行的准备金就会减少，而商业银行的利息将得到提高，从而导致货币供给量减少。

当经济萧条时，银行就会增加向中央银行的借款，从而准备金增加，利息率下降，扩大了货币供给量，由此起到稳定经济的作用。

但如果银行已经拥有可供贷款的充足的储备金，则降低贴现率对刺激放款和投资也许不太有效。

中央银行的再贴现率确定了商业银行贷款利息的下限。

举个例子：贴现率为10%，明年的100块在今年就相当于 $100 / (1+10\%) = 90.909090\dots$ 块钱，到了后年就是 $100 / (1+10\%) * (1+10\%)$ ，也就是说，今年用90.909090...块可以买到的东西相当于明年100块可以买到的东西。

discount rate 贴现率

(1) 联邦储备银行（中央银行）向商业银行提供贷款时所收取的利率。

(2) 计算某些资产的现值时所使用的利率。

贴现率(Discount Rate) 贴现率:又称“折现率”。

指今后收到或支付的款项折算为现值的利率。

常用于票据贴现。

企业所有的应收票据，在到期前需要资金周转时，可用票据向银行申请贴现或借款。

银行同意时，按一定的利率从票据面值中扣除贴现或借款日到票据到期日止的利息，而付给余额。

贴现率的高低，主要根据金融市场利率来决定。

贴现率套算公式 因为存在着退税，所以才会出现外贸贴现率这个名词，才会有预计收入，不然的话外贸的贴现率就等于国家的汇率。

其套算公式为：贴现率 = 一般贷款利率 / (1 + 贴现期) × 一般贷款利率  
假定汇率=8.07，退税率=13% 如果没有退税 1美金=8.07元 存在了退税  
退税收入=8.07\*0.13/1.17=0.897元（8.07按全额增值税来假设）  
因此，买该产品的成本就只等于8.07-0.897=7.173。  
转换成美金就=7.173/8.07=USD0.889。  
也就是说到了远期相当于用USD0.889买了现在1USD的产品。

## 二、A股市场的当前贴现率水平是多少？

中国股市的贝塔值(B)约1.6rm=一年期市场利率，rf=国库券利率股市收益率 $r=rf+B(rm-rf)$ 你上网查一下数据就可以大致估算。  
这是CAPM模型中给的公式。

## 三、股票贴现率是什么啊？

正好前段时间了解过。

转部分给你。

贴现率是指将未来支付改变为现值所使用的利率，或指持票人以没有到期的票据向银行要求兑现，银行将利息先行扣除所使用的利率。

这种贴现率也指再贴现率，即各成员银行将已贴现过的票据作担保，作为向中央银行借款时所支付的利息。

贴现率政策是西方国家的主要货币政策。

中央银行通过变动贴现率来调节货币供给量和利息率，从而促使经济扩张或收缩。当需要控制通货膨胀时，中央银行提高贴现率，这样，商业银行就会减少向中央银行的借款，商业银行的准备金就会减少，而商业银行的利息将得到提高，从而导致货币供给量减少。

当经济萧条时，银行就会增加向中央银行的借款，从而准备金增加，利息率下降，扩大了货币供给量，由此起到稳定经济的作用。

但如果银行已经拥有可供贷款的充足的储备金，则降低贴现率对刺激放款和投资也许不太有效。

中央银行的再贴现率确定了商业银行贷款利息的下限。

举个例子：贴现率为10%，明年的100块在今年就相当于 $100 / (1 + 10\%) = 90.909090...$ 块钱，到了后年就是 $100 / (1 + 10\%) * (1 + 10\%)$ ，也就是说，今年用90.909090...块

可以买到的东西相当于明年100块可以买到的东西。

discount rate 贴现率

(1) 联邦储备银行(中央银行)向商业银行提供贷款时所收取的利率。

(2) 计算某些资产的现值时所使用的利率。

贴现率(Discount Rate) 贴现率:又称“折现率”。

指今后收到或支付的款项折算为现值的利率。

常用于票据贴现。

企业所有的应收票据,在到期前需要资金周转时,可用票据向银行申请贴现或借款。

银行同意时,按一定的利率从票据面值中扣除贴现或借款日到票据到期日止的利息,而付给余额。

贴现率的高低,主要根据金融市场利率来决定。

贴现率套算公式 因为存在着退税,所以才会出现外贸贴现率这个名词,才会有预计收入,不然的话外贸的贴现率就等于国家的汇率。

其套算公式为: 贴现率 = 一般贷款利率 / (1 + 贴现期) × 一般贷款利率

假定汇率=8.07, 退税率=13% 如果没有退税 1美金=8.07元 存在了退税

退税收入=8.07\*0.13/1.17=0.897元 (8.07按全额增值税来假设)

因此,买该产品的成本就只等于8.07-0.897=7.173。

转换成美金就=7.173/8.07=USD0.889。

也就是说到了远期相当于用USD0.889买了现在1USD的产品。

## 四、 贴现率怎么算？

银行贴现付款额=票据面额 × (1 - 一年贴现率 × 贴现后到期天数 ÷ 365天)

转换过来就是你的答案了。

因为你要算的是年贴现率啊,但是到期期限是3个月,4是月贴现率和年贴现率的转换。

## 五、 停牌期间股票的市值算不算新股申购的配额

持有达到20天(包括20天)以上的话,即使股票停牌也是可以作为市值申购新股,一般交易系统都会有申购新股配额提示可以进行具体查询。

市值的计算需要注意的问题: 1、只要是持有股票,停牌也算市值 2、只要平均20天

市值达到一万元以上，系统就有可申购的配额显示3、只是要区分是上海股、还是深圳股，两市的市值市不能交叉申购的4、注意发行的新股是在上海还是深圳的新股就可以，上海的申购上海，深圳的申购深圳。

## 六、巴菲特在计算内在价值时为什么使用9%的贴现率？如果用低于9%的贴现率那么风险会更低而内在价值会更大？

我们先看一下巴菲特选择贴现率的思路：

在1994年的伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上，巴菲特说道：“在一个长期债券利率为7%的世界里，我们当然希望我们把税后的现金流至少用10%的折现率折现。但是，这也取决于我们对业务的确信程度。

我们对业务越确信，就越愿意投资。

我们必须对任何业务感觉相当确信才会对之产生兴趣。

但是，确信也是有不同程度的。

如果我们相信我们会取得30年极为确定的现金流，我们会用较低的折现率，低于我们用于折现预期会有意外或者有很大的可能有意外的业务的折现率。

”在1998年的伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上，巴菲特又说道：“为了计算内在价值，你需要把预期产生的现金流折现为现值——我们用的是长期国债收益率。这个收益率并不能提供所需的足够高的回报率。

但是，你能用长期国债收益率折现所得出的现值作为一个通用标尺来衡量所有的业务。

”关于折现率，巴菲特特意做了说明：“别担心沃顿商学院所教的风险。

风险对我们来说是一个通过/不通过的信号。

如果有风险，我们就不会继续。

我们不用9%或者10%的折现率来折现未来的现金流。

我们用的是美国国债收益率。

我们只做我们非常确定的业务。

你无法用高的折现率来弥补风险。

”所以，与其找到巴菲特所用的折现率，倒不如理解他的整体思路。

他是通过对现金流的确定来控制风险。

而折现率则是作为衡量不同业务的通用标尺。

折现率并不是为了平衡风险。

“高的折现率并不能弥补风险”，这在格雷厄姆的《证券分析》中早就有非常明确的解释。

理解了巴菲特的思路，就不会舍本逐末，纠结于巴菲特到底用的是10%还是6%的折现率，而应该把精力放在尽量确定未来的现金流上。

如果现金流确定了，你也可以用一个简单的国债收益率来衡量所有的投资。

当然，千万不要忘记安全边际。

安全边际的目的就是为了保障安全。

针对不同企业的不确定性或者风险程度，确定不同的安全边际是规避风险的有效方法。

欢迎到我的博客或者微博交流，百度廖寒星即可。

## 七、请问估算股票价值时的贴现率，不能使用什么？

估算股票价值时必须考虑风险的影响，而国债的利息率可以视为无风险收益率，因此不能用国债的利息率作为估算股票价值时的贴现率。

不论投资组合中两只证券之间的相关系数如何，只要投资比例不变，各证券的期望收益率不变，则该投资组合的期望收益率就不变，即投资组合的期望收益率与其相关系数无关。

在其他条件不变时，如果两只股票的收益率呈正相关时，则组合的标准差与相关系数同方向变动，即相关系数越小，组合的标准差越小，表明组合后的风险越低，组合中分散掉的风险越大，其投资组合可分散的投资风险的效果就越大。

如果两只股票的收益率呈负相关时，则组合的标准差与相关系数依然是同方向变动（与相关系数绝对值反方向变动），即相关系数越小（或相关系数绝对值越大），组合的标准差越小，表明组合后的风险越小，组合中分散掉的风险越大，其投资组合可分散的投资风险的效果就越大。

即投资组合的风险与其相关系数有关。

## 八、谁能告诉我怎样计算基准贴现率

1 根据“最低期望收益率”来确定

“最低期望收益率”确定的原则是：企业投资必须收回“资金成本”而不至于亏本。

“资金成本”是使用资金所付出的代价。

无论资金来源于何方，都存在“资金成本”，出售股票要付股息；

贷款要付利息；

即使是自有资金，也存在着“机会成本”，即失去了可取得利息收入的机会。

当投资在“无风险”的情况下，最低期望收益率等于资金成本；

如果资金来源多元化，则必须取各种资金成本的加权平均值。

例如设C1、C2分别为资金来源中，自有资金数额和筹措资金的数额， $i_1$ 、 $i_2$ 分别为

自有资金计算利率和筹措资金的计算利率，则最低期望收益率为：  
当投资有风险时，要加大最低期望收益率，风险越大，最低期望收益率也应最高。

2 根据企业、公司的“目标收益率”来确定

这种方法是建立在以下的假定条件为基础之上的：

假定企业以获得最高利润为目的；

假定能鞅为正确谒箴优企业各投资项目IRR；

假定企业能筹措到资金，并且能估算出来源不同的资金的成本（贷款利率、股票股息等）。

在以上的假定条件下，目标收益率就是根据企业投资的赢利水平和资金的供求情况下确定的、企业认为最有利且可行的标准。

其值可按“资金需求”曲线和“资金供给”曲线的交点来确定。

例如，某企业计划上马6个项目，将各项目的IRR按大小顺序排列，作计划投资页矚和资金需求量见表1所示。

表1 计划投资项目的IRR和资金需求量

项目	计划投资项目的IRR，%	资金需求量/万元	累计资金需求量/万元
1	14.05	00500	500
2	23.05	001000	3241000
3	20.00	2000	4151500
4	15.51	3500	511.51500
5	5.00	69.51500	500
6	6.500	6500	

以IRR为纵坐标，累计资金需求量为横坐标，绘出“资金需求曲线”，见图1。

图1 资金需求曲线 将各种来源的筹措资金的资金成本按从小到大的顺序排列，作资金成本和资金供给量见表2所示。

表2 资金成本和资金供给量

项目	资金成本，%	资金供给量/万元	累计资金供给量/万元
1	11.01	0001000	2111500
2	12.51	0003500	4161000
3	4.500	4500	5275000
4	5.000	6305000	500
5	7.351	0006500	

以资金成本为纵坐标，累计资金供给量为横坐标，绘出“资金供给曲线”，见图2。

图2 资金供给曲线 将图1与图2合并成图3，资金需求量曲线与资金供给曲线的交点的纵坐标即为目标收益率。

图3 资金需求、供给曲线 两条曲线交点的纵坐标为14%，对应累计资金量为3900万元。

所以该企业的目标收益率可取14%。

如按此标准，可上四个项目，这时总投资为3500万元。

所以，目标收益率 > 最低收益率 > 资金成本。

最低期望收益率比较容易确定，但只提供了一个最低标准，准确地说是偏低的标准。

而按目标收益率来确定比较符合实际，能使企业获得更多的利润，但需要有较好的基础工作。

就标准贴现率的确定，作为起步时，企业可按获得的资料定一个标准试行，然后积累经验，随时掌握资金市场行情，并根据执行的情况进行修改完善。

## 九、什么是贴现率？什么意思？怎么计算？

1、贴现率，简单的说，就是将来的钱，折算到现值，少掉或多出的那部分的钱与将来的钱的比值。

比如，现在你有95万，1年后这些钱会因为银行利息，或者是人民币升值而变为100万，多出的5万比上1年后的100万得到5%，所以贴现率就是5%。

2、计算公式：贴现率 = 贴现利息 / 票据面额100%。

3、贴现的比率就是贴现率(Discount Rate)。

贴现指银行承兑汇票的持票人在汇票到期日前，为了取得资金，贴付一定利息将票据权利转让给银行的票据行为，是持票人向银行融通资金的一种方式。

4、贴现对持票人来说则是出让票据，提前收回垫支于商业信用的货币资金；

对贴现公司或银行来说则是向持票人提供银行信用。

银行根据市场利率以及票据的信誉程度规定一个贴现率，计算出贴现日至票据到期日的贴现利息。

贴现利息=票据面额 × 贴现率 × 票据到期期限。

## 参考文档

[下载：计算股票估值的贴现率是多少.pdf](#)

[《股票被炒过要多久才能再炒》](#)

[《亿成股票停牌多久》](#)

[《中泰齐富股票卖了多久可以提现》](#)

[《股票抛股要多久》](#)

[下载：计算股票估值的贴现率是多少.doc](#)

[更多关于《计算股票估值的贴现率是多少》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/subject/7760419.html>