

上市公司内在价值评估标准是什么、怎样衡量上市公司的内在价值?-股识吧

一、巴菲特是如何评估一家公司的内在价值的？

一、巴菲特对内在价值的简单定义：巴菲特对内在价值的简单定义——它是一家企业在其余下的生命中可以产生的现金流量的贴现值。

 ;

二、 ;

 ;

 ;

 ;

巴菲特通常对公司内在价值采用最简单的评估方法【评估企业内在价值的方法，越简单往往越有效。

这就像田间施肥一样，通过各种数学模型和电脑计算得到的化肥施用量，貌似不会比老农凭经验施肥更合理、更简单】巴菲特在2000年财务报告中坦言，他对上市公司价值评估的方法是现金流量贴现率，而且，他只评价那些业务简单/他能够理解，并且可以预测/具有持续竞争优势/长期稳定的现金流。

这种简单的评估方法包括以下3项内容：1.使用最简单的长期现金流定义。

这个定义就是所有者权益，相当于上市公司财务年报中的“公司收益 + 折旧等非现金支出 - 维护持续竞争优势的资本支出”。

2.使用最简单的贴现率——一般参照长期国债利率。

3.寻找最简单的明星企业。

明星企业发展的历史表明，它们能够给股东以长期、稳定的获利回报。

明星企业的典型特征是，具有巨大的无形资产和经济商誉。

三、巴菲特的内在价值估算法假如有一家企业可以持续获得每年20%的投资收益，那么，有两种方法来估算该企业的价值。

1、可以建立一个未来利润和现金流模型，并把预测的现金流按10%的贴现率/折现率择现成现值。

这种方法在实际工作中很难操作，而且由于想象中的投资回报期经常被夸大，所以容易高估实际价值。

2、另外可以采用的较好的方法是，把股票当作一种债券来估值。

假设市场利率水平保持在10%附近，票面利率为10%的债券通常会按票面价值出售，票面利率为20%的债券则会以两倍于票值的价格出售。

例如，按100元发行而每年利息为20元的债券很快就会被买主把价格推高到200元，即翻一翻。

回报率为20%的股票价格会稍高一些。

如同债券一样，股票收益的一部分是现金(即现金股利)，剩下部分留存起来。如果留存的盈利还可以保持20%的净资产收益率，它如同创造了一个以票面价格购买收益率为20%的债券的选择权：企业每留存一元钱就会在将来多创造0.2元的收益或者其价值为2元 (=2倍)。

简单说，留存收益的价值是正常企业收益的2倍。

通常情况下，企业留存收益的价值相当于企业增量收益与正常利率水平的比值。

计算出的留存收益价值还需再进行折现以计算内在价值。

内在价值 = 净收益 * 可持续的资本收益率 / (贴现率 * 贴现率) 由于我们假定长期贴现率为10%，这相当于说内在价值是收益的100倍再乘以净资产收益率。

净资产收益率通常以百分比形式来表示，所以一个实用的记法是：当证券的市盈率与净资产收益率100倍相等时的市场价值就是它的内在价值。

(赞对这个持否定态度，自由现金流的折现值估算靠谱些)。

巴菲特说：“没有一个能计算出内在价值的公式。

你得懂这个企业。

”意思是：有公式可以算出公司价值的人都是蒙人的！四、

安全边际俺们通常所说的安全边际——在其内在价值上给5~8的折让，就是股票的市场价格比它的内在价值低多少？有多少空间可以作为我们投资的屏障？这样俺们的投资就很踏实的多，象巴菲特一样稳坐钓鱼船。

二、上市公司每股内在价值

每股的内在价值是没有办法精确计算的 只能按照一定的模型进行预测

三、一间公司的内在价值怎么计算？

一是发展趋势和前景；

二是经济效益；

三是领导层的能力。

补充：做为问题回答，有了要点就可以了。

要展开，则各有各的理解；

要作文章，则要核实资料，组织结构造句。

这都是要花工夫的！譬如第一点。

在当今世界节能减排的大趋势下，如果还是生产高耗能产品，在技术集成化、模块

化、规模化的阶段下，还在使用传统技术，小打小闹，显然这样的公司是没有发展前途的，当然也谈不上内在价值。

第二点，公司是企业，是经营单位，是创造财富的，它要有利润才能生存。

或者说，它要有资金来源，要让股东愿意为它投资，保证它的基本生存条件，也才有发展的可能，也才谈得上内在价值。

至于第三点，更好理解，任何公司经营是靠人来完成的，需要各种人才，而在一个团队中，班子的领导作用是无可置疑的，没有一个好的领导层，任何团体，公司企业都发展不好，即使侥幸有了一定规模经营，也会为各自利益闹分裂，这样的例子很多。

像伊利、蒙牛就是分裂而来，天天打架，都涉及三聚氰胺毒牛奶；

近来的国美电器之争，面临分裂，这样的公司内在价值就大打折扣。

另外，领导层还决定发展方向，途径和模式，一个公司是选择现代企业制度还是传统的家族管理方式，选择什么管理理念，建立什么样的企业文化，都和企业发展有密切的关系，甚至就决定企业的命运，决定企业的内在价值，等等。

要计算内在价值，就要分解各种指标并量化，然后评估打分，看能到什么程度。

当然这不是这里能解决的。

四、股票的内在价值怎么算

股票的内在价值计算一般有三种方法：第一种市盈率法，市盈率法是股票市场中确定股票内在价值的最普通、最普遍的方法，通常情况下，股市中平均市盈率是由一年期的银行存款利率所确定的，比如，一年期的银行存款利率为3.87%，对应股市中的平均市盈率为25.83倍，高于这个市盈率的股票，其价格就被高估，低于这个市盈率的股票价格就被低估。

第二种方法资产评估法，就是把上市公司的全部资产进行评估一遍，扣除公司的全部负债，然后除以总股本，得出的每股股票价值。

如果该股的市场价格小于这个价值，该股票价值被低估，如果该股的市场价格大于这个价值，该股票的价格被高估。

第三种方法就是销售收入法，就是用上市公司的年销售收入除以上市公司的股票总市值，如果大于1，该股票价值被低估，如果小于1，该股票的价格被高估。

五、怎样衡量上市公司的内在价值？

研究上市公司，无论是分析其在行业中所处地位、营运状况及发展趋势，还是判断其股票的内在价值和投资收益，或者评价其资产的流动性和偿债能力，人们全部采用历史财会报表的数据，且往往强调这些指标的增长。

(千金难买牛回头 我不需再犹豫)

我们在评价上市公司时应当区分企业的“增长”和“发展”概念的不同含义。

企业资产的保值增值是可持续发展的量化表现，经常情况下是一个“增长”的概念。

但是，企业“发展”是比单纯数量“增长”要求更高的概念。

需要防止以牺牲企业“长远发展”的代价来换取企业“短期增长”的倾向。

发展经济学认为，经济的发展不仅表现为经济总量的增长，而且表现为经济结构，尤其是产业结构的升级和优化。

用美国哈佛大学教授钱纳里的话说，经济发展就是经济结构的成功转变。

随着我国总体经济格局的转变，企业市场环境由卖方市场转为买方市场，大部分行业的竞争程度空前激烈，几乎所有企业都面临市场竞争的考验。

企业在市场经济中立足的根本在于其产品的竞争能力，这就需要企业根据市场需求的变化，不断开发新技术，降低成本，调整产品结构，加强管理。

如果上市公司的经营机制转换不力，有的上市公司，特别是那些有着明确聘用期的总经理，为达到配股资格的衡量标准，就会出现经营管理上的短期行为，而不去做“前人栽树、后人乘凉”的傻事，他们就会靠扩大债务来支持企业的“增长”。

这债务包括帐面上的显性债务和应支未支、应提未提的隐性债务。

企业发展与利润最大化是矛盾的统一体，利润既是发展的手段，又是发展的结果；

没有利润就谈不上发展，发展也不一定非要牺牲全部利润不可。

然而即使以最大利润为目标，有时也要在短期内对利润加以限制，以便将来更多地盈利。

这两年盛行的资本经营，正是中国企业管理从“实物管理”走向“价值管理”的一次飞跃。

在这个飞跃中，企业的经营目标是追求企业的“价值增值”，而不仅仅是净资产的保值增值。

在股票市场上上市公司的市值成为比传统概念的资产价值更重要的衡量指标。

(剖析主流资金真实目的，发现最佳获利机会！)在有效率的资本市场下，企业总价值最大化目标会使所有者与经营者追求的财务目标趋于一致，即崇尚真实的利润，追求企业的整体价值和长远发展。

六、巴菲特是如何评估一家公司的内在价值的？

每股的内在价值是没有办法精确计算的 只能按照一定的模型进行预测

参考文档

[下载：上市公司内在价值评估标准是什么.pdf](#)

[《股票交易新股买来多久能买》](#)

[《股票型基金需要多久》](#)

[《买股票买多久可以赎回》](#)

[下载：上市公司内在价值评估标准是什么.doc](#)

[更多关于《上市公司内在价值评估标准是什么》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/article/62864837.html>