

# 怎么去看一个公司的股票价值 - - 一家公司的「估值」是怎么估出来的？谁来估？-股识吧

## 一、怎样确定公司的价值(1)

公司的价值确定：1、当前状态看财务三张表：资产负债表，利润表，现金流。

2.公司当前发展阶段看厕所。

3.公司管理是否规范看财务人员。

4.企业的人员流动情况看人事。

5.问问公司有没有法律顾问，费用多少？合作几年了？6.核实公司法人和股东。

7.看看老板的座驾。

8.制造业的查产能。

9.了解公司的薪资情况。

10.看看企业洗脑模式。

公司的价值标准：1、盈利能力越强越好（毛利率、毛利润率、净资产收益率、资产收益率、净现金流）；

2、公司负债越少越好，资产安全（资产负债率、流动比、速动比率）；

3、3.运营效率越高越高（存货周转率、资产周转率、三费占比）。

## 二、如何从财务报表中看出股票的投资价值

首先你把自己当老板，看看公司的现金流，负债，赚钱能力，毛利率，净利率，应收应付，库存.....财务报表只是起点，公司的底子好只是基础，还要研究公司的核心竞争力护城河、行业趋势与天花板以及管理层等等。

## 三、如何估算一个公司的合理股价

按10年为估算基准的安全股价：a.

估算10年后的累计利润，除以股本，得出每股收益(A)；

b. 估算10后的市盈率pe；

c. 得出10年累计利润下的股价(C) = pe \* A；

d. 累计10次方的值 ( D ) = ( 1 + pe/100)的10次方；

d. 目前安全价格的计算 = C / D 一个最简单的计算公式：

采用无风险投资收益（银行利率）来作为比对数据，可以直观了解股价的合理性。例如银行利率为5%，如果不考虑复利的情况，你投资在银行的钱需要20年能翻一翻。

以这个要求买股票，就要求上市公司在市盈率在20倍以下，如果一个上市5年平均收益为1元钱，那么合理股价为20元（意思是花20元买一个股票，它每年能为你赚1元钱，同样不考虑复利，20年回本），上市公司虽然不会每年分1元钱，但业绩会体现在股价里的。

所有的财务数据都可以上市公司的报表中查询到，有些可能需要计算才能得到数据，报表最好到上市公司网站中下载，是完整版的。

## 四、一家公司的「估值」是怎么估出来的？谁来估？

估值的思路无非三，看收益、看同类、看资产，要是追求完全准确，就象要求地震局准确预测地震一样不靠谱，但用未来收益折现是最接近真相的思想 余亦多：

估值这件事情，本身就是很主观的，因为“价值”本身就是一个人为的量度 它与物理或数学所追求的“绝对”不同，“价值”是没有绝对量化标准的

我们可以用上帝创造的法则去作为检验科学模型的标准

但检验“价值”的标准，是人为的“市场”，是人类创造的法则，而非上帝 所以，以科学的角度去考量金融，我觉得本身就是一个误区

上面是从宏观的角度来说估值这件事本质上的悖论

但说到市场实践，我们分早期公司与成熟公司 成熟公司 成熟公司一般通用的有三种方法：可比公司估值(就是一般说的Comps)，可比交易估值(Comparable Transactions)，以及贴现现金流法(DCF)。

但其实每一种方法的人为可控性都极大。

Comps：就是在市场上选几家已上市的，业务模式类型相似的公司，然后分析它们的各种财务指标，并用此来贴合需要被估值的公司。

财务指标除了我们常用的市盈率(P/E)以外，还包括P/Sales，EV/EBITDA，EV/EBIT等等。

但这里面的人为可操作性很大 首先，我究竟选取哪种指标来估值。

在市盈率所取得估值不理想的情况下，我可以回头选择EV/EBITDA。

在很多没有盈利或者盈利能力不佳的互联网公司，我可以去选择活跃用户数，payperclick等等。

而且，请相信banker自说成理，合理化估值的“科学化”过程的能力 第二，市场上有很多可选公司，我究竟选哪几家公司作可比公司能够达到我希望的估值范围

第三，这个世界上没有两片同样的叶子。

每个公司的财务结构必然有不同，我可以因为这种结构的不同，对于被估值公司作出相应的“调整” Comparable Transactions：就是根据以前发生过的同类型可比公司被收购时给出的估值来定价。

也是考虑收购交易发生时的财务指标，如P/E，EV/EBITDA等。

但因为收购时，一般会给出溢价，所以按照可比交易给公司估值一般会偏高。

可比交易一般M&

A里面用得比较多，IPO用得很少

这里面可玩的猫腻也很多，比如选哪些交易，不选哪些。

用哪些财务指标，不用哪些.....等等

DCF：这个作一个对公司未来几年盈利的预估模型。

当然，要做预估，自然需要各种假设，比如每年销售增长到底是3%还是5%，毛利率到底是前三年保持一直，还是前五年保持一致 在一个一切以假设条件作为基础的模型中，可人为操作的猫腻实在是数不胜数，于是，这种模型的不稳定性连最能自欺欺人的banker很多时候也看不下去，所以大家在实际中用它，或者以它来做判断的时候其实很少。

当然，根据行业不同或者交易形式不同，常用的估值方法也不同，比如房地产公司，尤其是REIT，就会经常用到NAV。

而传统行业的公司，用P/E较多。

如果我要作一个LBO，可能DCF会是我更看重的指标。

如果作破产重组，那用的方法更多是在损益表上下工夫，与上述方法关系就不大了

。 初创公司 我一直觉得对初创公司来讲，所有的对于某个特定数字的“合理化”的过程，来源还是那个拍拍脑袋出来的数字.....总而言之，很多人在为一个公司估值之前，就已经有一个大概的估价范围了，其它的所谓计算，不过是一个“逆推”，而非“发现”的过程。

这些不同的估值方法，不过是用来贴合最初那个估价范围的工具而已，并非“科学”。

## 五、如何查到公司股票的 值

&lt ;

a&nbsp; ;

href="\* : //wenwen.soso\*/z/urlalertpage.e?sp=s\*%3a%2f%2fshare.jrj\*.cn%2fcominfo%2falls tock.asp"&nbsp; ;

target="\_blank"&gt ;

\* : //share.jrj\*.cn/cominfo/allstock.asp&lt ;

/a&gt ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

这个网址.有所有的股票信息.包括beta系数 , 只要点击你要查询的股票即可.

## 参考文档

[下载：怎么去看一个公司的股票价值.pdf](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[《一只股票从增发通告到成功要多久》](#)

[下载：怎么去看一个公司的股票价值.doc](#)

[更多关于《怎么去看一个公司的股票价值》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/author/27680563.html>