

投资公司是如何估值上市公司——上市公司运用DDM方法进行估值怎么做啊？-股识吧

一、 对一个公司进行估值有哪些方法

看每股的账面价值。

净资产、发展前景等。

作为一名投资者需要具备数学知识和时间经验，以评估公司的声誉、管理水平以及其他企业成功所需的无形资产价值。

巴菲特指出，内在价值是对公司在于其寿命之内未来的现金数量和赢利能力的估值。

需要时间和耐心才能认证这一点，事实上，历史上的中国股市已经证明了这件事，万科就是一个例子。

二、 股票中，怎么估计出一家上市公司的价值？什么是总股本？

.....

复杂啦，好多专职的分析师都没做好。

如果您是兼职的就更难了。

我也思考过这些问题，也探索过。

我来回答（可能简单）1.怎么估计出一家上市公司的价值？--->

用什么去估计？（答：通过上市公司的月度、季报、半年报、年报的财务报表来估计）2.“总股本”（“股本”）是什么意思？（答：资本总额。

公司资产的总价值，包括股本金、长期债务及经营盈余所形成的资产。

）3.股本怎么看？看什么能得到它的股本？（答：还是通过财务报表）4.怎么折算出一股股票的价值？（是1和2做除法吗？）（答：是做除法）5.“一股股票”指的是什么？（答：是总股本分成了多少份，一份就是一股）不过，值得提醒的是：要有能力看出财务报表注水。

（请看最近在美国上市的19家中国公司新闻）。

三、 有人想入股，公司估值怎么算

绝对估值法：1.DDM模型（Dividend discount model /股利折现模型）DDM模型的适用分红多且稳定的公司，非周期性行业；
DDM模型的不适用分红很少或者不稳定公司，周期性行业；
2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）DCF估值法为最严谨的对企业和股票估值的方法，原则上该模型适用于任何类型的公司。
但是比较复杂需要耗费较长的时间，须对公司的营运情形与产业特性有深入的了解在相对估值方法中，常用的指标有市盈率（PE）、市净率（PB）、EV/EBITDA倍数等，它们的计算公式分别如下：市盈率=每股价格/每股收益，市净率=每股价格/每股净资产EV/EBITDA=企业价值/息税、折旧、摊销前利润 市盈率适用于利润为正，且贝塔值接近1.不能用于亏损企业市净率适用于拥有大量资产，净资产为正，固定资产很少的服务性和高科技企业不适用EV/EBITDA较PE有明显优势，与税收政策和资本结构无关。
PEG=市盈率/增长率，适用于高成长性公司

四、上市公司运用DDM方法进行估值怎么做啊？

绝对估值法（折现方法）1.DDM模型（Dividend discount model /股利折现模型）2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）（1）FCFE（Free cash flow for the equity equity /股权自由现金流模型）模型（2）FCFF模型（Free cash flow for the firm firm /公司自由现金流模型）DDM模型V代表普通股的内在价值， D_t 为普通股第t期支付的股息或红利，r为贴现率对股息增长率的不同假定，股息贴现模型可以分为：零增长模型、不变增长模型（高顿增长模型）、二阶段股利增长模型（H模型）、三阶段股利增长模型和多元增长模型等形式。
最为基础的模型；
红利折现是内在价值最严格的定义；
DCF法大量借鉴了DDM的一些逻辑和计算方法（基于同样的假设/相同的限制）。
1. DDM DDM模型模型法（Dividend discount model / Dividend discount model /股利折现模型股利折现模型）DDM模型2. DDM
DDM模型的适用分红多且稳定的公司，非周期性行业；
3. DDM DDM模型的不适用分红很少或者不稳定公司，周期性行业；
DDM模型在大陆基本不适用；
大陆股市的行业结构及上市公司资金饥渴决定，分红比例不高，分红的比例与数量不具有稳定性，难以对股利增长率做出预测。
DCF 模型2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）DCF估值法为最严谨的对企业和股票估值的方法，原则上该模型适用于任何类型的公司。
自由现金流替代股利，更科学、不易受人为影响。
当全部股权自由现金流用于股息支付时，FCFE模型与DDM模型并无区别；

但总体而言，股息不等同于股权自由现金流，时高时低，原因有四：稳定性要求（不确定未来是否有能力支付高股息）；
未来投资的需要（预计未来资本支出/融资的不便与昂贵）；
税收因素（累进制的个人所得税较高时）；
信号特征（股息上升/前景看好；
股息下降/前景看淡）DCF模型的优缺点优点：比其他常用的建议评价模型涵盖更完整的评价模型，框架最严谨但相对较复杂的评价模型。
需要的信息量更多，角度更全面，考虑公司发展的长期性。
较为详细，预测时间较长，而且考虑较多的变数，如获利成长、资金成本等，能够提供适当思考的模型。
缺点：需要耗费较长的时间，须对公司的营运情形与产业特性有深入的了解。
考量公司的未来获利、成长与风险的完整评价模型，但是其数据估算具有高度的主观性与不确定性。
复杂的模型，可能因数据估算不易而无法采用，即使勉强进行估算，错误的数据套入完美的模型中，也无法得到正确的结果。
小变化在输入上可能导致大变化在公司的价值上。
该模型的准确性受输入值的影响很大（可作敏感性分析补救）。
FCFE /FCFF模型区别

五、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；
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”。

六、如何对一家上市公司进行合理的估值

看每股的账面价值。

净资产、发展前景等。

作为一名投资者需要具备数学知识和时间经验，以评估公司的声誉、管理水平以及其他企业成功所需的无形资产价值。

巴菲特指出，内在价值是对公司在于其寿命之内未来的现金数量和赢利能力的估值。

需要时间和耐心才能认证这一点，事实上，历史上的中国股市已经证明了这件事，万科就是一个例子。

七、如何估价上市公司，对比标准是什么

对上市公司的股价，一个是对比同行业的估值，一个是对比历史的股值，参考市盈率及市净率以及销售市值比率。

八、对一个公司进行估值有哪些方法

个人认为市盈率还是比较好的办法，目前很多风投都用。

下文为引用学习到的材料，分享一下。

具体实施时，先挑选与你们bai可比或可参照的上市公司，以同类公司的股价与财务数据为依据，计算出主要财务比率，du然后用这些比率作为市场价格乘数来推断目标公司的价值，因为投资人是投资一个公司的未来，是对公司未来的经营能力给出目前的价格，所以应zhi用：公司价值 = 预测市盈率 × 公司未来12个月利润 公司未来12个月的利润可以通过公司的财务预测进行估算，那么估值的最大问题在于如何确定预测市盈率了。

一般说来，预测市盈率是历史市盈率的一个折扣，比如说NASDAQ某个行业的平均历史市盈率是40，那dao预测市盈率大概是30左右，对于同行业、同等规模的非上市公司，参考的预测市盈率需回要再打个折扣，15-20左右，对于同行业且规模较小的初创企业，参考的预测市盈率需要在再打个折扣，就成了7-10了。

这也就目前国内主流的外资VC投资是对企业估值的大致P/E倍数。

比如，如果某公司预测融资后下一年度的利润是100万美元，公司的估值大致就是700-1000万美元，如果投资人投资200万美元，公司出让的股份答大约是20%-35%。

参考文档

[下载：投资公司是如何估值上市公司.pdf](#)

[《股票配债后多久可以卖股》](#)

[《股票拍卖一般多久报名》](#)

[《30万买股票能买多久》](#)

[《基金多久更换一次股票》](#)

[下载：投资公司是如何估值上市公司.doc](#)

[更多关于《投资公司是如何估值上市公司》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/33637917.html>