

如何用dcf给股票估值.跪求DCF估值法的演示-股识吧

一、跪求DCF估值法的演示

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,

Dt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)。

二、关于DCF股票估值

这样除法的意思就是: 如果按最低收益率(即美国长期债券利率(6.81%))进行估值, 那么该股票的估值是多少。

在这个例子中, 该股票的每年股东收益是1040万美元, 无增长, 每年都是这样, 那么买入它并一直拿着, 至少能得到的收益如果按最低收益率计算, 它也应该值15272万美元。

三、股票估值模型dcf估值, ddm估值, apv估值 怎么使用

1.股票估值方法分为股票相对估值和股票绝对估值两种: 相对估值是使用市盈率、市净率、市售率、市现率等价格指标与其他多只股票(对比系)进行对比, 如果低于对比系相应的指标值的平均值, 股票价格被低估, 股价将很有希望上涨, 使得指标回归对比系的平均值。

相对估值包括PE、PB、PEG、EV/EBITDA等估值法。

通常的做法是对比, 一个是和该公司历史数据进行对比;

二是和国内同行业企业的数据进行对比, 确定它的位置;

三是和国际上的(特别是香港和美国)同行业重点企业数据进行对比。

绝对估值是通过对公司历史及当前的基本面的分析和对未来反映公司经营状况的财务数据的预测获得上市公司股票的内在价值。

绝对估值的方法：一是现金流贴现定价模型；

二是B-S期权定价模型(主要应用于期权定价、权证定价等)。

现金流贴现定价模型目前使用最多的是DDM和DCF，而DCF估值模型中，最广泛应用的就是FCFE股权自由现金流模型。

绝对估值的作用：股票的价格总是围绕股票内在价值上下波动，发现价格被低估的股票，在股票的价格远远低于内在价值的时候买入股票，而在股票的价格回归到内在价值甚至高于内在价值的时候卖出以获利。

2.除绝对估值和相对估值两种股票估值方法外，还有一种联合估值方法，所谓联合估值是结合绝对估值和相对估值，寻找同时股价和相对指标都被低估的股票，这种股票的价格最有希望上涨。

四、股市中的EPS、动态PE、DCF估值、是什么意思

EPS：是earnings per share的缩写，指每股收益。

又称每股税后利润、每股盈余，指税后利润与股本总数的比率。

它是测定股票投资价值的重要指标之一，是分析每股价值的一个基础性指标，是综合反映公司获利能力的重要指标，它是公司某一时期净利润与股份数的比率。

该比率反映了每股创造的税后利润，比率越高，表明所创造的利润就越多。

若公司只有普通股时，每股收益就是税后利润，股份数是指发行在外的普通股股数。

如果公司还有优先股，应先从税后利润中扣除分派给优先股股东的利息。

动态PE：指动态市盈率，其计算公式是以静态市盈率为基数，乘以动态系数，该系数为 $1 / (1 + i)^n$ ，i为企业每股收益的增长性比率，n为企业的可持续发展的存续期。

比如说，上市公司目前股价为20元，每股收益为0.38元，去年同期每股收益为0.28元，成长性为35%，即 $i = 35\%$ ，该企业未来保持该增长速度的时间可持续5年，即 $n = 5$ ，则动态系数为 $1 / (1 + 35\%)^5 = 22\%$ 。

相应地，动态市盈率为11.6倍

五、什么叫DCF估值法？

Discounting cash flow，这是一种常见的估值法，指将项目或资产在生命期内将要产生的现金流折现，计算出当前价值的一种评估方法，通常适用于项目投资、商业地产估值等。

六、单项选择题：运用DCF模型估计证券价值的核心环节是()

A.在用DCF模型对股票估值时，第一件事也是最重要的事情就是估计未来的现金流量

七、DCF估值法需要哪些数据

历史和预测的三张财务报表(包括资产负债表、利润表、现金流量表)，以及Beta值、无风险利率(一般是国债利率)、市场预期收益率、税前债务资本成本和目标企业的企业所得税税率。

关键在于如何取得较为可靠的预测财报数据。

八、关于DCF股票估值

A.在用DCF模型对股票估值时，第一件事也是最重要的事情就是估计未来的现金流量

九、DCF估值法的公式怎么用？

金钱具有时间价值，是基于人们希望现在而不是未来取得金钱，因而当金钱用于存款或投资时，理应获得利息，这样，金钱的未来值(future value)应大于现值(present value)才行。

而未来值与现值之间的系数就是折现率。

DCF之所以比P/E估值更可靠就在于P/E的E受会计影响非常大，E并不等于现金。

DCF最重要的三个变量是：现金流、折现率、现金流的时间。

而DCF的局限性就在于这三者的准确性问题。

首先，公司不能周期性太强。

因为对周期性太强的公司无法准确预测周期的变化，也就无法预测现金流的变化。

而假设一个平均数字则无法反映公司的运营本质。

其次，公司不能处于重大变化中，如并购重组等。

并购中的协同效应很难计算。

因为就连管理层都难以真正搞清协同效应。

联想并购IBM PC的设计协同效应为每年2亿美金。

最后不了了之，成为了一笔糊涂帐。

另外，公司情况重大变化后，风险也与以前不同，所应用的折现率也不同。

总之，预测未来很不靠谱。

DCF需要对未来5-7年的现金流进行预测。

如果公司在未来有重大变化，这种预测就会离现实很远。

但是，DCF并不只是一个估值工具，而是对一个企业运营建立的一整套模型。

DCF最大的好处就是可以用来进行各种测试实验，看看未来的各种变化对企业的影响。

有了各种测试，对企业的估值大致范围就有了更准确的认识。

参考文档

[下载：如何用dcf给股票估值.pdf](#)

[《股票质押几折是什么意思》](#)

[《鹏博股票怎么样600804》](#)

[《分级债券型基金是什么》](#)

[下载：如何用dcf给股票估值.doc](#)

[更多关于《如何用dcf给股票估值》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/34055157.html>