

巴菲特如何看待那些高估值股票__巴菲特如何评估一家公司的内在价值？-股识吧

一、巴菲特股票投资策略是什么？

我推荐你去看看港股 小玩一下港股香港金道投资公司
现在百度排名第一任达华代言的 安全又保障你可以去尝试一下

二、我是股票初学者

一、巴菲特为何投资苹果公司？过去，美国股神、波克夏公司董事长巴菲特一向对科技股冷感，不买看不懂的公司。

即使在4年前、2022年的股东会上，他也诚恳地说明为何从来不买苹果股票：“因大企业至少要对该公司未来10年的前景有了解。

”巴菲特经常表示，他喜欢投资高效的公司，运营越简单越好。

苹果符合该投资理念。

苹果赚钱的途径再明显不过：iPhone、iPad、Mac和苹果服务。

“不管他们的收入是多少（600亿美元），你都可以把他们所有的产品同时放在一张餐桌上，”巴菲特对CNBC说。

可显然，苹果公司在巴菲特眼里是个例外。

巴菲特认为，苹果的消费分支“无与伦比”，生态系统的稳健程度也达到“无与伦比”。

换句话说，苹果产品是个非常强大的留客工具，至少在心理和精神层面，人们非常、非常、非常锁定在自己正使用的产品上，苹果就是这样一例。

三、巴菲特如何评估一家公司的内在价值？

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。

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/折现率折现成现值。

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面的价格出售。

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，即翻一番。

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)。

四、如何给股票估值和定价？

巴菲特在股东年会上说，他和芒格非常注重内在价值，但是也只能给有限可以理解的企业定价，而且即使是他们两个对同一家企业进行定价，也会有明显差别。

在这里重点强调了“有限”和“可理解”，即能力圈的界定。

巴菲特不止一次解释他不买科技股的原因就是其超出了他的理解极限。

近年来巴菲特所购买的比亚迪和IBM，有人把这理解为他们能力圈得到了扩大。

当然，我们在注重能力圈培养的同时，我们还要有意识地去寻找容易理解的行业和企业。

比如，我们是否理解了企业生产的产品其用途是什么？前景如何？它们的生产过程和竞争优势是否容易理解；

它们的成本、价格以及销售数据是否容易获得等。

每个人都有自己的能力圈，具备大量行业知识的人对本行业的企业定价更有发言权。

券商在招聘研究员时都十分注重其行业背景以及财务分析能力。

这已经向我们表明了给企业定价的第二和第三个要素，即企业定价的定性分析和定量分析。

巴菲特在早期实践投资的时候主要师承于格雷厄姆的思想，对企业的有形资产非常看重，后来接受了芒格和费雪的思想后开始注重企业品质。

经济护城河的表述正是站在定性分析的角度对企业作出归纳和总结的。

企业定价的第三个要素是定量分析，巴菲特给其命名为内在价值。

他有两个解释：第一个是私人股权投资者愿意支付的最高价格或者是出卖方愿意给出的最低价格；

第二个解释就是未来现金流入与流出的折现值，即未来自由现金流的折现总和。

我们在分析自由现金流折现模型的时候发现，要准确地给企业进行估值，必须知道三个指标数据：企业未来自由现金流、自由现金流复合增长率以及投资者要求的必要回报率即折现率。

折现率可以由自己主观确定，另外两个指标都是对未来的估计值。

即利用自由现金流对企业进行定价虽然是科学的投资原理，但由于其数据的主观性和预测性，致使内在价值的计算不是一个精确的结果。

这也是巴菲特为何总是说，他只能对少数几个可以理解并容易把握未来的企业定价的原因。

用巴菲特的话说，内在价值的计算是模糊的正确，但他同时也解释到模糊的正确要胜过精确的错误。

综上所述，给企业定价虽然是判断安全边际的重要前提但却难以准确定价，就算是企业主自己也难以给出精确的估值。

所以，巴菲特在进行投资的时候总是要求更高的安全边际以降低给企业错误定价带来的风险。

能力圈、定性判断、定量计算和安全边际的结合使用才是给企业定价的全部。

五、巴菲特的价值投资理念是什么？

巴菲特投资理念不知道，不过他的投资十大秘诀是：1，心中无股

即你买的不是股票是公司2，安全第一 安全边际是投资的成功基石3，选股如选妻

“我们寻找投资对象的态度和寻找终身伴侣的态度完全相同”4，知己知彼

不能不选，不熟不选，不懂不选。

5，一流业务 一流业务的核心体现是一流的品牌。

具备三要素：名牌，老牌，大牌。

6，一流管理

对管理者的要求归为德才兼备，尤其是道德方面的要求，要诚实、真诚、忠诚。

7，一流业绩 三个标准：高毛利率，高净资产收益率，高未分配利润股价转换率。

8，价值评估，三方面：资产价值，盈利能力，现金流量（最重要）。

9，集中投资，把鸡蛋放在一个篮子里，小心看好篮子。

10，长期投资。

-
-
-

六、巴菲特持有过哪些美股？平均年收益率分别是多少？

只要他发现一只股票具有较好的投资价值就会长期持有。

他一直坚持的理念是价值投资，他长期持有的股票有可口可乐，甲骨文，戴尔，麦当劳，等都是些品质十分优良的品种。

巴菲特是一位卓越的价值投资大师，超群的商界翘楚。

虽然人称“股神”但他过去30年平均的年化收益率（复利）也就在30%左右。

简单概括巴菲特的投资：1965-1994每年26.77%的增长率，1964年400万，1986年15亿，1994年230亿，2006年为450亿。

后陆续捐赠慈善事业，2010年470亿，50年年均增长率为31%。

七、巴菲特买股票怎么看K线

巴菲特买股票看的是长期趋势线！比如五十五天线，比如八十九天线！买入股票然后锁仓，他可以持仓五六年不动！他的投资方式，没有借鉴意义！

参考文档

[下载：巴菲特如何看待那些高估值股票.pdf](#)

[《换手率低是什么原因造成的》](#)

[《吉林化纤股份有限公司事故原因是什么》](#)

[《高温跟什么股票有关》](#)

[《熊市怎么抄底买什么股票》](#)

[《股票买卖差价很大说明什么》](#)

[下载：巴菲特如何看待那些高估值股票.doc](#)

[更多关于《巴菲特如何看待那些高估值股票》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/40800506.html>