

# 新股发行为什么限制市盈率；新股发行价市盈率限制是从什么时候开始-股识吧

## 一、为什么新股发行不超过23倍市盈率

现在都是在25倍以下，大多数在20倍左右。  
包括创业板

## 二、为什么新股发行是22倍市盈率，而为什么不是6倍市

22倍市盈率已是很良心了，最高有过100倍发行

## 三、你之前发过：为什么新股发行市盈率越低，PV/PE越来越转不到钱？我知道PE，但没听说过PV，请教PV啥意思

关于PE：概念1：Private Equity，私募股权投资是指通过私募形式对私有企业，即非上市企业进行的权益性投资，在交易实施过程中附带考虑了将来的退出机制，即通过上市、并购或管理层回购等方式，出售持股获利。

在结构设计上，PE一般涉及两层实体，一层是作为管理人的基金管理公司，一层则是基金本身。

有限合伙制是国际最为常见的PE组织形式。

一般情况下，基金投资者作为有限合伙人（Limited Partner，LP）不参与管理、承担有限责任；

基金管理公司作为普通合伙人（General

Partner，GP）投入少量资金，掌握管理和投资等各项决策，承担无限责任。

私募股权基金的运作方式是股权投资，即通过增资扩股或股份转让的方式，获得非上市公司股份，并通过股份增值转让获利。

概念2：Price to Earning Ratio，即市盈率，简称PE或P/E Ratio，指在一个考察期（通常为12个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。

关于PV：现值（Present Value），也称折现值、贴现值、资本化价值（Capitalized Value）。

会计计量中的现值，是指对未来现金流量以恰当的折现率折现后的价值，是考虑货币时间价值因素等的一种计量属性。

关于VC：风险投资（Venture Capital）简称是VC，在中国是一个约定俗成的具有特定内涵的概念，其实把它翻译成创业投资更为妥当。

广义的风险投资泛指一切具有高风险、高潜在收益的投资；

狭义的风险投资是指以高新技术为基础，生产与经营技术密集型产品的投资。

根据美国全美风险投资协会的定义，风险投资是由职业金融家投入到新兴的、迅速发展的、具有巨大竞争潜力的企业中一种权益资本。

著名公司：红杉资本、软银投资等；

成功案例：阿里巴巴、腾讯、百度等。

## 四、新股发行市盈率

根据我国证券法的规定，我国股票采取溢价发行的方式，价格由证券公司和申请上市公司共同商议确定。

现在有两种方法，但都是基于未来现金流的折现确定的，二者是一致的，可以在合理的条件下相互推导：

1、直接的公司未来现金流折现计算现值，然后除以要发行的股数就是价格。

比如未来N年每年的现金流为 $A_n$ ，折现率为 $r$ ，根据 $A_n$ 除以 $(1+r)$ 的 $n$ 次方，求和，就可以得到现值 $PV$ ，再除以股票数就可以算出理论股价。

2、利用市盈率的方法。

利用同行业的市盈率（P/E）或者估计本公司的市盈率，根据去年的利润或者预期利润乘以市盈率就是市值，用市值除以股数，就是理论价格。

获得理论价格后可以根据当前资本市场的情况和大家对于该股票的预期（路演）适当调整股价，从而最终确定股票价格。

价格确定后，本公司的真实市盈率自然也就确定了，市值除以净利润（去年或者本年可预期）或者是市价除以每股盈利（去年的或者本年可预期）。

## 五、为什么大家都知道高市盈率的新股发行是不合理的，为什么还有这么多人热衷，甚至有这么多机构参与？

大家都看好的股票，机构不敢参与，例如那些银行股，这跟以前是不一样的。

大家都不看好的股票，有可能（但不一定）会成为机构参与的股票，这叫做出奇制胜（但不是反向操作）。

有些股票连续大涨，我们都不敢买，但它还是继续大涨，这是因为追涨的散户少他

就拉升，追涨的散户多他就变震仓变拉升。  
还有，“存在即合理”，市盈率不是唯一买卖标准！

## 六、发行市盈率是怎么回事？

市盈率又称股份收益比率或本益比，是股票市价与其每股收益的比值，计算公式是：  
$$\text{市盈率} = (\text{当前每股市场价格}) / (\text{每股税后利润})$$

市盈率是衡量股价高低和企业盈利能力的一个重要指标。

由于市盈率把股价和企业盈利能力结合起来，其水平高低更真实地反映了股票价格的高低。

例如，股价同为50元的两只股票，其每股收益分别为5元和

1元，则其市盈率分别是10倍和50倍，也就是说其当前的实际价格水平相差5倍。

若企业盈利能力不变，这说明投资者以同样50元价格购买的两种股票，要分别在10年和50年以后才能从企业盈利中收回投资。

但是，由于企业的盈利能力是会不断改变的，投资者购买股票更看重企业的未来。

因此，一些发展前景很好的公司即使当前的市盈率较高，投资者也愿意去购买。

预期的利润增长率高的公司，其股票的市盈率也会比较高。

例如，对两家上年每股盈利同为1元的企业来讲，如果A公司今后每年保持20%的利润增长率，B公司每年只能保持10%的增长率，那么到第十年时

A公司的每股盈利将达到6.2元，B公司只有2.6元，因此

A公司当前的市盈率必然应当高于B公司。

投资者若以同样价格购买这家公司股票，对A公司的投资能更早地收回。

为了反映不同市场或者不同行业股票的价格水平，也可以计算出每个市场的整体市盈率或者不同行业上市公司的平均市盈率。

具体计算方法是用全部上市公司的市价总值除以全部上市公司的税后利润总额，即可得出这些上市公司的平均市盈率。

影响一个市场整体市盈率水平的因素很多，最主要的有两个，即该市场所处地区的经济发展潜力和市场利率水平。

一般而言，新兴证券市场中的上市公司普遍有较好的发展潜力，利润增长率比较高，因此，新兴证券市场的整体市盈率水平会比成熟证券市场的市盈率水平高。

欧美等发达国家股市的市盈率一般保持在15-20倍左右，而亚洲一些发展中国家的股市正常情况下的市盈率在30倍左右。

另一方面，市盈率的倒数相当于股市投资的预期利润率。

因此，由于社会资金追求平均利润率的作用，一国证券市场的合理市盈率水平还与其市场利率水平有倒数关系。

例如，同为发达国家的日本股市，由于其国内的市场利率水平长期偏低，其股市的市盈率也一直居高不下，长期处于60倍左右的水平。

市盈率除了作为衡量二级市场中股价水平高低的指标，在股票发行时，也经常被用作估算发行价格的重要指标。

根据发行企业的每股盈利水平，参照市场的总体股价水平，确定一个合理的发行市盈率倍数，二者相乘即可得出股票的发行价格。

从我国几年来新股发行情况看，新股发行时的平均市盈率水平大致维持在15 ? /FO NT&gt; 20倍左右。

## 七、新股发行价市盈率限制是从什么时候开始

市场广泛谈及的市盈率通常指的是静态市盈率，即以目前市场价格除以已知的最近公开的每股收益后的比值。

但是，众所周知，我国上市公司收益披露目前仍为半年报一次，而且年报集中公布在被披露经营时间期间结束的2至3个月后。

## 八、创业板新股发行市盈率限制是多少

现在都是在25倍以下，大多数在20倍左右。

包括创业板

## 九、为什么新股发行不超过23倍市盈率

这种算法的意思是这个发行价对应年化收益4%多一点，与一年定期存款、债券及其他理财产品收益形成比较，方便投资人决策是否参与认购。

## 参考文档

[下载：新股发行为什么限制市盈率.pdf](#)  
[《投资人为什么要提前多久买股票》](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[《股票回购多久才能涨回》](#)

[下载：新股发行为什么限制市盈率.doc](#)

[更多关于《新股发行为什么限制市盈率》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/73592110.html>