

# 财务分析与股票估值有什么关系；上市公司的财务情况与股票涨跌有什么关系-股识吧

## 一、股价和估值之间是什么关系？

展开全部估值是估算股票的价值，股价是价格。  
估值得自己根据企业情况估算

## 二、股票与财务的关系

1.基本面信息和股价不是绝对关系2.股票的涨跌，基本面的信息只决定他的根本质量，而不是直接决定因素。

3.直接决定因素，第一是筹码面，意思就是持有这家股票大多流通股份的人是主力还是散户，如果是主力，易涨难跌，如果是散户，易跌难涨。

然后，如果是主力的话是哪一种类型的主力。

国家队，法人机构，外资这类型的主力，股票确定上涨趋势后，就会沿着固定的均线上涨，正乖离过大就会拉回，比如茅台，格力的六十日均线。

开始中段整理就是年线，或者股价净值比在历史股价底部区域水准的时候，不过通常都是年线附近。

但如果主力是牛散，游资，私募之类，股性就会较为活跃，来回波动大，需要更多的方法去判断买卖。

4.直接决定因素，第二是技术面，技术面不是网上泛泛而谈的什么技术指标，K线组合这些，而是量价，趋势，波浪，时间转折等等，这些东西是主力进出的股票留下的痕迹，可以最快捷的判断要涨要跌或者要盘整。

关于业绩好的利好，你可以想想这个逻辑，不管什么利好消息，公司老板大股东甚至是行业对手或者调研过得机构都会比看公告看新闻的你先知道吧。

那么是好事情，他们就会先买，股价就会先涨。

等利好公布出来就出货给后知道消息进入的人，所以有利好反而下跌还有什么不懂可以追问

## 三、看个股的财务分析可以对股票估值吗？

股票估值主要就是看财务报表。

无论任何炒作题材，最后都是落实在市盈率，所以千万不要不用市盈率方法。只是要动态的看，看其未来市盈率的下降程度（也就是所谓的成长性）。通常小盘股、垄断性行业、技术含量高的股票市盈率可以高一些，而大盘股、增长比较确定的股票（如高速公路）市盈率要相对低一些。

## 四、请问股票价值和股票成本的区别？

股票是虚拟资本的一种形式，它本身没有价值。

从本质上讲，股票仅是一个拥有某一种所有权的凭证。

股票之所以能够有价，是因为股票的持有人，即股东，不但可以参加股东大会，对股份公司的经营决策施加影响，还享有参与分红与派息的权利，获得相应的经济利益。

同理，凭借某一单位数量的股票，其持有人所能获得的经济收益越大，股票的价格相应的也就越高。

总得来说，股票的价值主要体现在每股权益比率和对公司成长的预期上。

如果每股权益比率越高，那么相应的股票价值越高；

反之越低。

如果公司发展非常好，规模不断扩大，效益不断提高，能够不断分红，那么，股票价值就越高；

反之越低。

股票的价格可分为：面值、净值、清算价格、发行价及市价等五种。

股票总成本包括：买股票的价格+券商的手续费+印花税+过户费，比如说你买入的股票价格是20元/股，买入500股，(此股为深圳的股票)总成本有： $20*500+20*500*1/1000+20*500*3/1000$  备注： $20*500*1/1000$ 是印花税， $20*500*3/1000$ 是手续费，Y说明：手续费各公司证券公司是不一致的，最高是千分3，最低每笔收5元.如果是上海的股票还要收每一千股一块的过户费，不足一块的按一块收.还有，上海的股票是6开头的，深圳的是0开头的，卖出股票的时候也是按这样的原理算的，卖出时可以收的钱有：卖股票的总市值-券商的手续费-印花税-过户费，如果卖出股票收到的钱大于买股票的总成本，则有赚钱。股票的价值是虚拟的，而股票的成本是实实在在的支出

## 五、如何进行财务报表分析和公司估值

，要有专业性的视角看问题2，三张报表之间要结合3，报表与报表附注的结合4，

数字与文字（管理层分析）的结合5，公司分析与行业分析的结合6，报表分析与公司估值的结合7，纸上谈兵与实践调查的结合，要有专业性的视角看问题看报表的切忌只看损益表（利润表），报表的分析各个行业大有不同，同一个行业内也不相同，在这里，就需要有一个自己专业性的视角。

比如房地产行业，某年万科的负债率达到90%，利润也不尽人意，是不是万科的财务风险相当高呢，事实上银行还是乐于给万科贷款的，仔细看会发现万科的预收账款很多，现金流相当好，而在建工程非常大，到了这里，大家可能心里有素一些了，但是同样的房地产类上市公司，万科和陆家嘴，中华企业又不一样，后者的固定资产很重要，而前者却在在建工程（其中还涉及到一些会计制度的问题。

包括公允价值问题，折旧问题，在建工程问题）2，三张报表之间要结合特别要注意的是对于现金流量表要仔细研究，因为现金流量表一来造假比较难，二来可以看出企业的经营质量。

比如说银广夏的例子，相信但凡有些基本现金流量意识的人必然会避让吧。

3，报表与报表附注的结合报表附注是很重要的，会计制度，会计政策的披露都在这里。

比如2002年宝钢，2004年烟台万华，宇通客车的折旧方式变更无疑会对报表产生极大影响，比如应收账款的计提，长期股权投资的说明等等，这些会计政策的研究相当重要。

4，数字与文字（管理层分析）的结合财务报表的研究毕竟是对已经发生的财务状况的探讨，而投资人要求的是对未来的现金流的分析，因此，管理层探讨显得十分重要，使得投资人能够动态的思考公司的发展，尤其是在现金流估值过程中充分考虑到这一点。

比如安彩的投资人3年前就应该知道走向下破路的CRT产业，从管理层分析中还要揣摩管理层的态度和责任心。

5，公司分析与行业分析的结合公司所处的发展状态和行业是密不可分的，各大国外咨询公司用来骗骗国人的无非就是完善的数据，然后作成各式各样的图形招摇撞骗。

应该从行业的角度来看待公司的动态估值的问题，比如乳制品行业和CRT行业就处于截然不同的行业周期中。

在估值模型中要充分考虑到这一点。

而这一点的想法参照发达国家特别是美国，日本的经验很有用处。

证券公司是不是在升值初期应该买入？6，报表分析和公司估值的结合报表分析归根结底是为了估值，因此报表分析必须要以估值为目标，以专业性评价来对支持估值。

这个地方还涉及到一个博益的问题，比如我要定向增发，认购机构是不是分析能力比你强，平时风格怎么样，比如要股权激励，管理层是不是要压缩利润，比如有些以销定产的公司为什么存货这么多？比如明年所得税改革是不是一些小聪明的高税负公司要压缩压缩利润。

7．纸上谈兵与实践调查的结合纸上得来终觉浅，对于研究完的公司。

不妨去超市看看，不妨去各种商店看看。

比如招商银行是不是好公司，伊利的冷饮销的好不好，茅台酒是不是有垄断力和高议价能力，现在买高档百货的人是不是多了，雅戈尔是不是好卖（这个公司又是一个10年大牛，大家可以看他上市后的表现，当初我去南京路专卖店看了才下决心，可惜的是中信的问题当时没有意识到）。

在财务报表分析及估值中，最重要的是要有专业性的行业，公司眼光和大量实践。而决不能闭门造车。

在中国这个弱有效市场还没有达到的国度，相信对于公司财务研究和在资本市场估值还大有前途。

## 六、上市公司的财务情况与股票涨跌有什么关系

影响股票价格的主要因素 供求关系 股票市场何以与经济学息息相关，无疑是其价格的升跌无不由市场力量所推动。

简单而言，即股票的价格是由供求关系的拉锯衍生而来，而买卖双方背后的理据，却无不环绕着大家各自对公司未来现金流的看法。

基本上来说，股票所能产生的现金流可由公司派发股息时出现，但由于上市公司股票是自由买卖的，因此当投资者沽出股票时，便可得到非股息所带来的现金流，即沽售股票时，所收回的款项，倘若股票的需求（买方）大于供应（卖方）如图一，股价便会水涨船高，反之当股票的供应（卖方）多于需求（买方），股价便会一沉百踩。

这个供求关系似是简单无比，但当中又有何许人能够准确预测这供求关系变化而获利呢？另外，坊间有不少投资者认为股价越大的公司，其规模就是越大，股价较小的公司，规模就越是细小，我可以在这里跟大家说：“这是错误的！”倘若甲公司发行股票100,000张，每股现值，即公司现时的市值为，000,000。

而乙公司发行股票达400,000张，而每股现值，即乙公司的市值则为，000,000，可见纵使乙公司的股价较甲公司小，其市值却较甲公司大！公司盈利纵使影响公司股价的因素有芸芸众多，但“公司盈利”的影响因素却是大家不会忘记的。

公司可以短期内出现亏损，但绝不可以长期如此，否则定以清盘告终。

所有上市公司均有责任定期向公众交代是年的财政状况，因此投资者不难掌握有关公司的盈利状况，作为投资股票的参考。

投资者的情绪 大家可能主观认为只要公司盈利每年趋升，股价定必然会一起上扬，但事实往往是并非如此的，就算一间公司的盈利较往年有超过百分之五十的升幅，公司股价亦都有可能因为市场预期有百分之六十的盈利增长而下挫。

反之倘若市场认为公司亏损将会增加百分之八，但当出来的结果是亏损只拓阔百分

之五（即每股盈利出现负数），公司股价亦可能会因为业绩较市场预期好而上升。另外，只要市场憧憬公司前景秀丽，能够于将来为股东赚取大额回报，就算当刻公司每股盈利出现严重亏损（譬如上世纪末期的美国科网公司），股价亦有可能因为这一幅又一幅的美丽图像而冲上云霄。

总之，影响公司股价的因素并不单单停留于每股盈利的多少，反而较市场预期的多或少，方才是决定公司股价升跌的重要元素。

与此同时，油价、市场气氛、收购合并消息、经济数据、利息去向，以及经济增长等因素，均对公司股价有着举足轻重的影响。

股价变动是可以预算得到吗可能上述问题会促使你阅读以下文章，对吗？事实上，不单阁下对这个问题充满好奇，不少投资人，包括经济学者以及投资专才对此更是左思右想，然而问题的答案却仍然是个谜。

尽管如此，有不少研究指股价变动是无迹可寻（对这个领域有兴趣的网友，不妨登入财经百科的金融理论，学习有关“有效市场”以及“股价任意行”的论说），但同时亦有为数不少的华尔街金融奇才，声称股票价格是根据经济气候、财务比率（如市盈率、增长率），甚至乎动力指标，以及相对强弱指数等等所影响。

事实上，倘若他们论及的股价升跌原因全是虚构出来，他们早已被踢出华尔街，而非现在的名利双收！总而言之，掌握得越多信息或投资技巧的股民，其胜算亦会越是提高，反之亦然，而财经百科就正正是为着这个原因而创立，期望网友于漫游本网站后，能够增进不少财务知识及投资技巧，从而增加获利机会，及早致富。

## 七、为什么由估值模型计算出的股票价格可能与市场上的实际价格不同？

美股研究社提醒，市场是受多方面因素交叉影响的，估值模型并不能精确的估值出上市公司股票的内在价值，而只能估算出一个范围。

而我们进行股票估值计算不能够也并非确定某只股票内在价值到底是多少，而是通过估算来明确这只股票的内在价值是否比市场价格高？这个价值是否足以证明我们应该购买它，从而更科学地进行股票操作决策。

## 八、“估值”是什么意思？

股票估值一般来说可以分为绝对估值、相对估值、联合估值 绝对估值 绝对估值是通过对上市公司历史及当前的基本面的分析和对未来反应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着股票的内在价值上下波动，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。

相对估值 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它多只股票（对比系）进行对比，如果低于对比系的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。

联合估值 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。

股票估值的意义

帮助投资者发现价值被严重低估的股票，买入待涨获利，直接带来经济利益；

帮助投资者判断手中的股票是否被高估或低估，以作出卖出或继续持有的决定，帮助投资者锁定盈利或坚定持有以获得更高收益的决心；

帮助投资者分析感兴趣的股票的风险。

估值指数越低的股票，其下跌的风险就越小。

估值指数小于30%或操作建议给出“立即买入”或“买入”的股票即使下跌也是暂时的；

帮助投资者判断机构或投资咨询机构推荐的股票的安全性和获利性，做到有理有据的接受投资建议；

帮助投资者在热点板块中寻找最大的获利机会。

通常热点板块中的股

## 九、上市公司股价与财务指标的相关性分析

财务分析主要也是分析上市公司的现金流了、 一节 如何分析财务报表 财务报表分析，又称公司财务分析，是通过对上市公司财务报表的有关数据进行汇总、计算、对比，综合地分析和评价公司的财务状况和经营成果。

对于股市的投资者来说，报表分析属于基本分析范畴，它是对企业历史资料的动态分析，是在研究过去的基础上预测未来，以便做出正确的投资决定。

公司的财务状况亦是影响股价的重要原因甚至是直接原因。

依照各国法规，凡能反映公司的财务状况的重要指标都必须公开，上市公司的财务状况还需定期向社会公开。

衡量公司财务状况的主要内容包括：（1）资产净值。

资产净值也就是公司的自有资本（资本金 + 创业利润 + 内部保留利润 + 该结算期利润）。

它是考察公司经营安全性和发展前景的重要依据。

（2）总资产（负债 + 资产净值）。

它显示公司的经营规模。

（3）自有资本率（自有资本B总资产 × 100%）。

它反映了公司的经营作风和抗风险能力。

（4）每股净资产，即每股帐面价值（资产净值B发行数量）。

它反映了股票的真实价值。

（5）公司利润总额及资本利润率（当期利润B总资本）等等。

## 参考文档

[下载：财务分析与股票估值有什么关系.pdf](#)

[《增发股票会跌多久》](#)

[《股票上升趋势多久比较稳固》](#)

[下载：财务分析与股票估值有什么关系.doc](#)

[更多关于《财务分析与股票估值有什么关系》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/book/16986936.html>