

# 非上市公司怎么计算价值...如何投资未上市的公司，怎么确定未上市公司的价值？-股识吧

## 一、非上市公司股票价格如何计算

看评估报告的评估值，你要是有空的话也可以研究评估报告的“评估说明”，里面会提到资产评估的具体方法

## 二、未上市公司，如何确定每股融资价格，跟市盈率的计算有什么关系啊

市盈率只是简单的估值方法之一。

未上市公司，可参照上市公司市盈率和公司自身盈利情况和成长情况，予以估值，一般给予5-10倍PE。

主要还是看公司所处行业、公司的行业地位以及未来的成长空间，未来的盈利能力和成长性对估值起着重要作用，最终的融资定价主要由双方协商确定。

市盈率（earningsmultiple，即P/Eratio）也称“本益比”、“股价收益比率”或“市价盈利比率（简称市盈率）”。

市盈率是最常用来评估股价水平是否合理的指标之一，由股价除以年度每股盈余（EPS）得出（以公司市值除以年度股东应占溢利亦可得出相同结果）。

计算时，股价通常取最新收盘价，而EPS方面，若按已公布的上年度EPS计算，称为历史市盈率（historicalP/E）；

计算预估市盈率所用的EPS预估值，一般采用市场平均预估（consensusestimate），即追踪公司业绩的机构收集多位分析师的预测所得到的预估平均值或中值。

何谓合理的市盈率没有一定的准则。

市盈率是某种股票每股市价与每股盈利的比率。

市场广泛谈及市盈率通常指的是静态市盈率，通常用来作为比较不同价格的股票是否被高估或者低估的指标。

用市盈率衡量一家公司股票的质地时，并非总是准确的。

一般认为，如果一家公司股票的市盈率过高，那么该股票的价格具有泡沫，价值被高估。

当一家公司增长迅速以及未来的业绩增长非常看好时，利用市盈率比较不同股票的投资价值时，这些股票必须属于同一个行业，因为此时公司的每股收益比较接近，相互比较才有效。

市盈率是很具参考价值的股市指针，一方面，投资者亦往往不认为严格按照会计准

则计算得出的盈利数字真实反映公司在持续经营基础上的获利能力，因此，分析师往往自行对公司正式公布的净利加以调整。

### 三、非上市公司股票价格如何计算

我国的一些非上市公司在实施员工持股及管理者收购计划时，股权价格的确定一般采用每股净资产值为主要的甚至是唯一的依据，一些企业的股权价格干脆就简单的确定为普通股票的面值。

与上市公司不同，非上市公司在制订员工持股及管理者收购计划时，其股权购买价格的确定没有相应的股票市场价格作为定价基础，因此其确定的难度相对要大得多。

### 四、一个没有上市的企业市盈率如何计算，请高手赐教。

市盈率等于股价除以每股收益，一个没有公开上市的企业它的股价只能依赖它的转让价也就是非公开转让的实际成交价来计算，通常它的实际成交价不会离每股净资产太远。

### 五、未上市公司估值如何计算

看评估报告的评估值，你要有空的话也可以研究评估报告的“评估说明”，里面会提到资产评估的具体方法

### 六、如何投资未上市的公司，怎么确定未上市公司的价值？

一看品牌，一个没品牌的企业是没活力的，品牌就是企业的无形资产，更是企业的在消费者的认可度；  
二看企业在本行业的实力。

能上市的公司不一定实力很强，但实力很强的企业迟早要上市的；  
三看企业的专注度，看看世界500强，中国的500强里的国企我就不说了，不靠垄断  
立马下岗。

麦当劳，肯德基，百事可乐，可口可乐这些都是牛逼公司吧，他们就是在专注的做好一样东西，他们绝对不会看到房地产很暴利就蜂拥而上搞房地产了。

。  
放眼国内的一些实力强的企业。

。  
无语。

。  
四看企业的体制，你所关注的公司估计多为私营的有潜力以后可能上市的，如果家族气氛太浓，估计走不长。

以上几点，仅供参考，希望能帮到你，欢迎采纳！！

## 七、未上市公司大概估值

金融行业成才性再高，再无负债，投资人也不会给高估值，这个行业普遍就是高危行业，小公司尤其，所以必须强调的商业模式和安全性，估值一般在5~20倍PE。  
按年利润1400万计算，公司估值1.5亿上下。

## 八、如何对一家未上市企业进行市值评估

1、被滥用得最广泛的就是相对估价法(也就是基于市场途径的评估方法，又称为市场法、市场比较法等2、第二种是应用的比较广泛，也最受质疑的是收益途径的估值方法(市场上一般都称为收益法，实际并不全面，随着各种新技术及新理论的陆续出现，比较准确的说法应该是基于收益途径的估值方法，例如EVA估值方法、剩余收益估值方法等等)3、另外由于是评估的是非上市公司的股权价值估值，采用市场途径估值中，选取的可比公司均为上市公司，计算出股权价值后，需要考虑缺乏流通性折价对股权价值的影响。

## 九、产业投资中，非上市公司价值评估的基本方法

非上市公司的价值评估问题无疑是理论界与财务实践中关注的核心问题。

由于非上市公司缺乏公开市场的有效监督，需要对利润表中的收入成本等数据做出具体调整以反映公司的真实现金流，然后在修正的资本资产定价模型和流动性折扣调整的基础上确定其评估价值目前，国内对企业并购中非上市企业的价值评估，主要是以企业的账面价值、现行市场价格、重置成本等为依据，侧重公司资产的静态评估，没有考虑各资产之间的协同作用和收购活动对企业未来价值的影响。

因此，本文采用收益法下的自由现金流量贴现模型对非上市公司的价值进行动态的整体评估。

该评估方法对私人公司适用，对目前非有效的资本市场下的上市公司也十分适用。

一、收益法的基础理论（一）收益法的基本思想收益法的基本思想是一项资产的价值，是利用它所获取的未来收益的现值。

它是指通过估算资产在未来的预期收益，并将其折算成现值，然后累加求和，据以确定资产价值的一种评估方法。

收益法包括现金流量贴现法、利润贴现法、红利贴现法等，虽然名称不同，但核心都是将公司未来的现金按照一定的贴现率衡量风险因子贴现到当前的方法。

本文介绍的收益法主要是自由现金流量贴现法，它是西方企业并购评估的主流方法，西方研究和市场的表现都说明企业的价值和其未来的自由现金流量是高度正相关的。

（二）收益法的优势《企业价值评估指导意见(试行)》第二十三条规定：企业价值评估方法有收入法、市场法和成本法。

右表是三种企业价值评估方法的比较。

企业价值评估作用于企业财务管理的根本目的，是以企业价值为依据，科学地进行财务决策、投资决策与融资决策，实现企业价值最大化的理财目标。

从这个意义上讲，成本法和市场法便无法在以财务决策为目的的企业价值评估中运用。

在以并购为前提进行企业价值评估时，对收益法而言，应该说这种方法理论上是相当完善的，从长远的趋势看，也应鼓励这种方法的应用，因为它是从理财及可持续经营的角度定义企业价值。

二、自由现金流量贴现的评估模型自由现金流量贴现模型通常有永续模型、固定增长模型、两阶段模型和三阶段模型。

根据非上市公司的发展特点和市场实际运用情况，本文通过两阶段模型对非上市公司的价值进行评估。

该模型适用于企业在初始阶段会有比较高的增长速度，这时企业的盈利或现金流量的增长速度会大大超过整个经济系统的增长率。

经过一段时间之后，企业进入固定增长时期。

此时， $V = \text{高速增长期现金流量现值和} + \text{固定增长期现金流量现值和}$ ，公式如下：

三、自由现金流量贴现模型的应用自由现金流量贴现模型应用于非上市公司的价值评估时需进行一些调整，主要通过以下几步来确定非上市公司的评估价值。

（一）基于准确信息调整利润表上市公司与非上市公司估价的一个最大不同就是财

务数据的可得性和可靠性。

非上市公司在通常会通过低报收入、高报成本来达到逃税的目的，特别是在高代理成本的情况下。

也有高报收入的情形，目的是为了公司的盈利状况看上去显得比实际水平好一些，提高公司的出售价格。

因此，需通过对利润表的调整，再现公司真实的利润和现金流。

· 根据历年的销售情况，调整当年可能被虚报的销售收入，通常买方可在有怀疑的情· 05总第58期理论研究况下检测在相同会计期间内，产生所售产品或服务的关键材料的使用水平来重新推算估计销售收入。

## 参考文档

[下载：非上市公司怎么计算价值.pdf](#)

[《股票型基金需要多久》](#)

[《定增股票一般需多久》](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[下载：非上市公司怎么计算价值.doc](#)

[更多关于《非上市公司怎么计算价值》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/book/24136872.html>