

# 如何从财务报表股票估值、如何利用财务报表信息为企业价值估值-股识吧

## 一、如何对股票进行估值 求教程

看报表，或者直接看动态市盈率，不过一定要小心去看，提防因为变卖资产等因素令到业绩大升减低市盈率这种股票，一定要选主营业务增长，业绩提升，从而市盈率低的股票，最后还要分析未来三年业绩是否有增长，包括行业、政策等因素，如果有资产注入能长期提升业绩就最好不过了。

转帖某人对两只股票的估值分析：关于东北证券与亚泰集团理性分析的合理价格以PE为40计算：东北证券合理价值：68元计算方法：东北证券收益约10亿元，以40倍PE计算， $10 \times 40 = 400$ 亿，总股本5.81亿，对应股价就是 $400 \text{亿} / 5.81 \text{亿} = 68.85$ 元/股亚泰集团控股30.62%，东北证券占亚泰集团的市值则为： $400 \text{亿} \times 30.62\% = 122$ 亿，加上亚泰集团自身价值（估计小于50亿）， $122 \text{亿} + 50 \text{亿} = 172$ 亿，亚泰总股本为11.6亿，对应合理股价为： $172 \text{亿} / 11.6 \text{亿} = 15$ 元，现在价格30多元，已是一倍之多，对应的PE同样也是40的一倍多，也就是现在股价已到了80-90倍PE了，存在一定泡沫，这就是当东北证券复牌，它见光死的真正原因。

即使调高PE至50：东北证券合理价值：86元计算方法：东北证券收益约10亿元，以50倍PE计算， $10 \times 50 = 500$ 亿，总股本5.81亿，对应股价就是 $500 \text{亿} / 5.81 \text{亿} = 86$ 元/股亚泰集团控股30.62%，东北证券占亚泰集团的市值则为： $500 \text{亿} \times 30.62\% = 150$ 亿，加上亚泰集团自身价值（估计小于50亿）， $150 \text{亿} + 50 \text{亿} = 200$ 亿，亚泰总股本为11.6亿，对应合理股价为： $200 \text{亿} / 11.6 \text{亿} = 17$ 元综合以上所述，亚泰集团即使被庄家适当拉高，我认为在没有新的基本面改观情况下，17元就是它的合理价格，不过亚泰集团是控股东北证券，可以合并报表，也相应可以提高它的价格，20元就是极限了，20元以上就会脱离了价值投资，属于一些题材性的投机行为。

大家可参照参股海通证券的股票看看，例如600826。

## 二、怎样通过财务报表计算上市公司的实际价值

可以用相对价值法计算。

如股权市价比率模型。

以市价/净利比率模型为例，目标企业每股价值=可比企业平均市盈率\*目标企业的每股净利

### 三、怎么从会计报表或别的去看这个股票的实际价值?

如果你不是专业财务人员出身，就用下面简单的方法，效果往往很好。

1、找董事长致词，或者股东会上的发言，注意他说话的内容，当然他说的都是好的，但是，要注意类似于“挑战、转型、创新”等一类词，往往要特别注意。

2、看报表备注、页脚或者夹缝中的那些小字，注意会计方法的改变。

往往财务花招都能在这种地方找到马脚。

比如“采用国际会计通用准则加权”之类。

3、注意应收账款的急剧增加，或者应收账款和利润百分比的过高的情况。

4、看固定资产折旧期限及其改变。

比如原来5年折旧的，现在改成10年了。

这样当期利润就多了，但这是假的增加。

5、特别注意并购。

如果企业利润大多来源于并购，那就很危险了。

### 四、如何应用财务报表进行公司估值

财务报表分析最为常见的用途之一就是评估企业价值，也可以通过对企业过去以及当前的盈利性和风险的研究，结合对未来一般经济状况、特定行业状况以及公司能力和战略等方面的预测来预测企业未来的收益和风险，并将这些预测转换成一套预计财务报表数据。

在此基础上，还可以运用预计财务报表数据进行企业价值评估。

价值评估的方法主要有：基于现金流量的方法和基于收益的方法。

其中基于收益的方法又包括市场价格与收益（P-E比率，又称市盈率）的理论模型和普通股权益市场价格与账面价值（P-BV比率）的理论模型。

1.现金流量价值评估方法企业价值=预期现金流量×（1+预期现金流量增长率）/（

权益资本成本-预期现金流量增长率）2.市盈率价值评估方法市盈率=（1+收益增长

率）/（权益资本成本-收益增长率）企业价值=市盈率×实际收益3.市场价格与账面

价值比率价值评估方法市场价格与账面价值比率=1+（预期普通股权益收益率-权

益资本成本）/（权益资本成本-普通股权益账面价值增长率）企业价值=市场价格

与账面价值比率×普通股权益账面价值最新研究表明：考察的期限越长，收益和现金流量与企业价值越有类似的相关性；

对于更短的时期来说，企业价值与收益的关系更为紧密，而与现金流量的关系相对较远。

当股东权益收益率较高，而本期收益率不包含暂时性因素时，本期收益对于评估价值有更为重要的作用；

当本期收益难以很好地反映未来收益情况，而企业也将进入其它业务领域时，累计收益可能会起到更好的作用。

## 五、如何给股票估值

股票估值常用的方法：1. PE市盈率估值法：股票分析中的PE指标实际指的是P/E，即市盈率。

要计算P/E，你只是把目前的公司股票价格除以其每股收益（EPS）。

很多时候，每股收益（EPS）是由过去4个季度的收益来计算的；

然而，有时用估计的未来4个季度的收益来计算；

有时还利用过去两个季度和估计的未来两个季度的收益来计算。

由此，计算出来的数据有一定差异。

理论上，股票的P/E值表示，投资者愿意付出多少投资得到公司每一块钱的盈利。

但这是一个非常简单的对于P/E值的解释方法，因为它没有考虑到公司的发展前景。

。

A股PE 在10-15倍，有投资价值；

20倍左右适中；

30倍以上高估；

60倍以上是即将爆破的气球。

2. PB估值法：PB即市净率，市净率=股票市价/每股净资产。

净资产的多少是由股份公司经营状况决定的，股份公司的经营业绩越好，其资产增值越快，股票净值就越高，因此股东所拥有的权益也越多。

所以，股票净值是决定股票市场价格走向的主要根据。

一般而言，市净率越低的股票，其投资价值越高。

相反，其投资价值就越小。

不过，分析人士认为，市净率可用于投资分析，但不适用于短线炒作。

3. PEG估值法：PEG即市盈率相对盈利增长比率，是用公司的市盈率除以公司的盈利增长速度。

当时他在选股的时候就是选那些市盈率较低，同时它们的增长速度又是比较高的公司，这些公司有一个典型特点就是PEG会非常低。

PEG指标(市盈率相对盈利增长比率)是彼得·林奇发明的一个股票估值指标，是在PE（市盈率）估值的基础上发展起来的，它弥补了PE对企业动态成长性估计的不足，其计算公式是： $PEG = PE / \text{企业年盈利增长率}$ 。

上述指标只是衡量公司投资价值的一个参考，因为做投资更主要的是看公司的发展前景，而上述指标有不少是依据历史数据计算的，并不能反映公司价值。

这些可以慢慢去领悟，投资者进入股市之前最好对股市有些初步的了解。

前期可用个牛股宝模拟炒股去看看，里面有一些股票的知识资料是值得学习的，也可以通过上面相关知识来建立自己的一套成熟的炒股知识经验。  
希望可以帮助到您，祝投资愉快！

## 六、如何进行财务报表分析和公司估值

如果你非要从财务报表中计算，那就是看市盈率。  
市盈率低于5的，一般就是完全低估（还要你自己的分析）。  
而且股票估值光凭计算是算不出的，就算能算出，难道这只股票就不能超出或低于估值范围？并不是说超出估值范围的股票就会跌，低于估值范围的股票就会涨！

## 七、如何利用财务报表信息为企业价值估值

通俗的说，企业整体价值估值实际上就是问企业值多少钱。  
而财务报表体现的会计基本假设之一就是持续经营，根据流动性（也就是是否便与买卖流通）分为流动资产流动负债非流动资产非流动负债。  
说白了就是一般会计编制财务报表不是为了卖企业，而是继续经营下去。  
财务报表的会计计量包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值、公允价值。  
整体价值估值，估值方法包括市场法、收益法、成本法等。  
1. 跟财务报表--资产负债表最相关的一种是市场法，需要将财务报表中其他计量方式转变为公允价值计量，说白了就是市场上双方接受价格。  
但并非各项资产负债单独售卖价格，如果供求双方的价格大于各项资产负债单独售卖价格，就会产生商誉。  
反之，负商誉。  
2. 跟财务报表--资产负债表还相关的一种是成本法，就是把投资者持续投入的所有成本费用汇总后算出不赔本的价值。  
3. 跟财务报表--利润表相关的是收益法，根据持续经营的获利水平以及市场前景等因素分析出未来时间内获利折现作为企业价值。  
局限性：整体价值评估，有别于售卖单项资产，类似于买了一盆花和一朵花的区别，往往还涉及其他的因素，包括企业资金管理，经营水平，人力资源，企业文化等等，总之就是是否建立有完整的内控体系。  
（财务报表是否反映真实，是否存在表外资产或负债）存在各类风险，所以单单财务报表处理，并不一定反映企业真实价值。  
买了一盆花，不同于一束花是为了欣赏一两天，而是要不买土、花盆做什么？

## 八、如何利用财务报表数据评估企业价值

财务报表分析最为常见的用途之一就是评估企业价值，也可以通过对企业过去以及当前的盈利性和风险的研究，结合对未来一般经济状况、特定行业状况以及公司能力和战略等方面的预测来预测企业未来的收益和风险，并将这些预测转换成一套预计财务报表数据。

在此基础上，还可以运用预计财务报表数据进行企业价值评估。

价值评估的方法主要有：基于现金流量的方法和基于收益的方法。

其中基于收益的方法又包括市场价格与收益（P-E比率，又称市盈率）的理论模型和普通股权益市场价格与账面价值（P-BV比率）的理论模型。

1.现金流量价值评估方法企业价值=预期现金流量×（1+预期现金流量增长率）/（权益资本成本-预期现金流量增长率）  
2.市盈率价值评估方法市盈率=（1+收益增长率）/（权益资本成本-收益增长率）企业价值=市盈率×实际收益  
3.市场价格与账面价值比率价值评估方法市场价格与账面价值比率=1+（预期普通股权益收益率-权益资本成本）/（权益资本成本-普通股权益账面价值增长率）企业价值=市场价格与账面价值比率×普通股权益账面价值  
最新研究表明：考察的期限越长，收益和现金流量与企业价值越有类似的相关性；

对于更短的时期来说，企业价值与收益的关系更为紧密，而与现金流量的关系相对较远。

当股东权益收益率较高，而本期收益率不包含暂时性因素时，本期收益对于评估价值有更为重要的作用；

当本期收益难以很好地反映未来收益情况，而企业也将进入其它业务领域时，累计收益可能会起到更好的作用。

## 参考文档

[下载：如何从财务报表股票估值.pdf](#)

[《股票你们多久看一次》](#)

[《股票大盘多久调一次》](#)

[《股票打折的大宗交易多久能卖》](#)

[《上市后多久可以拿到股票代码》](#)

[下载：如何从财务报表股票估值.doc](#)

[更多关于《如何从财务报表股票估值》的文档...](#)

#!NwL!#

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/4658180.html>