

一家上市公司的折现率怎么算！一家公司的「估值」是怎么估出来的？谁来估？-股识吧

一、一家公司的「估值」是怎么估出来的？谁来估？

你算的没错，他写的也没有太大问题，从另一个角度说吧现值的大小取决于一个就是已知的终值另一个就是折现率最后就是付息频率看你现在的计算方法你该会算现值就不哆嗦了，他说的是现实中的利率折现到现在是98元左右，而现实中利率远低于10%的不是吗

二、折现率怎么算？

就是市值去掉风险违约掉期就是现金了…

三、如何计算上市公司分析市盈率？

市盈率是股票每股市价与每股收益的比率，其计算公式如下：公司股票最新市价/公司最新年度每股盈利 一般而言，市盈率越低越好。

市盈率越低，表示公司股票的投资价值越高，反之，则投资价值越低。

然而，也有一种观点认为，市盈率越高，意味着公司未来成长的潜力越大，也即投资者对该股票的评价越高，反之，投资者对该股票评价越低。

影响公司股票市盈率的因素有：第一，上市公司盈利能力的成长性。

如果上市公司预期盈利能力不断提高，说明公司具有较好的成长性，虽然目前市盈率较高，也值得投资者进行投资，因为上市公司的市盈率会随公司盈利能力的提高而不断下降。

第二，投资者所获报酬率的稳定性。

如果上市公司经营效益良好且相对稳定，则投资者获取的收益也较高且稳定，投资者就愿意持有该公司的股票，则该公司的股票市盈率会由于众多投资者的普通看好而相应提高。

第三，市盈率也受到利率水平变动的影响。

当市场利率水平变化时，市盈率也应作相应的调整。

在股票市场的实务操作中，利率与市盈率之间的关系常用如下公式表示：

所以，上市公司的市盈率一直是广大股票投资者进行中长期投资的重要决策指标。

四、如何确定折现率？

- 1、市场法，用交易市场上该类资产的平均折现率
- 2、风险报酬率+无风险报酬率，无风险报酬率取同期国库券利率，风险报酬率即风险系数，要综合分析经济风险系数、法律风险系数、管理风险系数、技术风险系数，这四项求和就是风险报酬率。
- 3、排队法，比如房地产风险比国库券风险大，比股票风险小，那么房地产折现率（也就是收益率）比国库券利率大，比股票收益率小，求得的是区间值。

五、一家公司的「估值」是怎么估出来的？谁来估？

估值的思路无非三，看收益、看同类、看资产，要是追求完全准确，就象要求地震局准确预测地震一样不靠谱，但用未来收益折现是最接近真相的思想 余亦多：

估值这件事情，本身就是很主观的，因为“价值”本身就是一个人为的量度 它与物理或数学所追求的“绝对”不同，“价值”是没有绝对量化标准的

我们可以用上帝创造的法则去作为检验科学模型的标准

但检验“价值”的标准，是人为的“市场”，是人类创造的法则，而非上帝

所以，以科学的角度去考量金融，我觉得本身就是一个误区

上面是从宏观的角度来说估值这件事本质上的悖论

但说到市场实践，我们分早期公司与成熟公司 成熟公司 成熟公司一般通用的有三种方法：可比公司估值(就是一般说的Comps)，可比交易估值(Comparable Transactions)，以及贴现现金流法(DCF)。

但其实每一种方法的人为可控性都极大。

Comps：就是在市场上选几家已上市的，业务模式类型相似的公司，然后分析它们的各种财务指标，并用此来贴合需要被估值的公司。

财务指标除了我们常用的市盈率(P/E)以外，还包括P/Sales，EV/EBITDA，EV/EBIT等等。

但这里面的人为可操作性很大 首先，我究竟选取哪种指标来估值。

在市盈率所取得估值不理想的情况下，我可以回头选择EV/EBITDA。

在很多没有盈利或者盈利能力不佳的互联网公司，我可以去选择活跃用户数，pay per click等等。

而且，请相信banker自说成理，合理化估值的“科学化”过程的能力 第二，市场上

有很多可选公司，我究竟选哪几家公司作可比公司能够达到我希望的估值范围

第三，这个世界上没有两片同样的叶子。

每个公司的财务结构必然有不同，我可以因为这种结构的不同，对于被估值公司作出相应的“调整” Comparable Transactions：就是根据以前发生过的同类型可比公司被收购时给出的估值来定价。

也是考虑收购交易发生时的财务指标，如P/E，EV/EBITDA等。

但因为收购时，一般会给出溢价，所以按照可比交易给公司估值一般会偏高。

可比交易一般M&A；

A里面用得比较多，IPO用得很少

这里面可玩的猫腻也很多，比如选哪些交易，不选哪些。

用哪些财务指标，不用哪些.....等等

DCF：这个作一个对公司未来几年盈利的预估模型。

当然，要做预估，自然需要各种假设，比如每年销售增长到底是3%还是5%，毛利率到底是前三年保持一直，还是前五年保持一致 在一个一切以假设条件作为基础的模型中，可人为操作的猫腻实在是数不胜数，于是，这种模型的不稳定性连最能自欺欺人的banker很多时候也看不下去，所以大家在实际中用它，或者以它来做判断的时候其实很少。

当然，根据行业不同或者交易形式不同，常用的估值方法也不同，比如房地产公司，尤其是REIT，就会经常用到NAV。

而传统行业的公司，用P/E较多。

如果我要作一个LBO，可能DCF会是我更看重的指标。

如果作破产重组，那用的方法更多是在损益表上下工夫，与上述方法关系就不大了。

。 初创公司 我一直觉得对初创公司来讲，所有的对于某个特定数字的“合理化”的过程，来源还是那个拍拍脑袋出来的数字.....总而言之，很多人在为一个公司估值之前，就已经有一个大概的估价范围了，其它的所谓计算，不过是一个“逆推”，而非“发现”的过程。

这些不同的估值方法，不过是用来贴合最初那个估价范围的工具而已，并非“科学”。

六、资产评估中折现系数怎么算出来的，公式是什么

是复利，还是年金？这两个是不一样的。

复利： $(1+i)^N$ 的倒数的N次方（不好意思，公式打不出来，不过就是这么算没错）
年金： $1 - \text{复利现值系数} / i$

七、求折现率的详解

你算的没错，他写的也没有太大问题，从另一个角度说吧现值的大小取决于一个就是已知的终值另一个就是折现率最后就是付息频率看你现在的计算方法你该会算现值就不哆嗦了，他说的是现实中的利率折现到现在是98元左右，而现实中利率远低于10%的不是吗

参考文档

[下载：一家上市公司的折现率怎么算.pdf](#)

[《a股股票牛市行情持续多久》](#)

[《30万买股票能买多久》](#)

[《股票改手续费要多久》](#)

[下载：一家上市公司的折现率怎么算.doc](#)

[更多关于《一家上市公司的折现率怎么算》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/chapter/24145149.html>