

# 巴菲特如何判断股票内在价值~巴菲特如何评估一家公司的内在价值？-股识吧

## 一、巴菲特怎样计算公司股票内在价值？

他的算法和国内的算法不同~！国内是以股息为前提计算~！巴菲特是按照股东权益贴算未来现金流计算~！具体操作是这样的：股东权益=净利润+折旧摊销-资本性支出+营运成本增加PS：巴菲特之路里面写的公式不含有营运成本增加，是净利润+折旧摊销-资本性支出 不过净现金按照也就是股东权益按照上面一种算法更合理然后贴算无风险利率（也就是国债）中国五年无风险国债是3.61%股东权益除以无风险利率就可以得出公司的内在价值 不过这不是股票的单股价格然后内在价值\*市场单股价格/市场总价格 就可以得出每股内在价值（市场总价格要按流通股计算）记住要在低于每股内在价值25%的时候在购买 就是这样了。

。

。

这是《巴菲特之路》里面写的 还有要看趋势投资 也就是计算权益资本收益 和未来每年现金流增长 看是否高于市场收益水平，假如高就应该投资 等等 当然最主要的一个前提，也是忠告吧。

不管是巴菲特还是索罗斯，都一直在说的。

你起码要了解这个行业，你起码要知道这个行业是怎么盈利的。

如果不了解...抱歉你的投资并不是一次好的投资。

市场是个投票机，更是一个称量器，要有足够的耐心，和心理素质，坚信自己的估价是正确的。

换个角度想假如股票跌了一半，你还可以以更低的价格，去购买公司的股票。

当然了你要了解，就像我前面说的。

## 二、巴菲特是将内在价值与流通市值对比还是与总市值对比？高手指教并说明一下！！

总市值。

价值投资讲究总市值，投机炒做才会看流通市值。

中国因为非流通股比较多，所以流通市值的概念会用得多些。

### 三、巴菲特，说的企业内在价值和实质价值，指的是什么

用点直白的话：我觉得内在价值应该是企业的潜在价值 就好比一只股票  
不知道你做过股票没有 一只股票实际价格是9.00元  
也许在明天这个价格会变成10.00元 企业也是一个道理 企业的内在价值包含了很多  
员工的素质 企业发展的空间 等等

### 四、巴菲特在计算内在价值时为什么使用9%的贴现率？如果用 低于9%的贴现率那么风险会更低而内在价值会更大？

### 五、怎样简单计算股票的内在价值？

股票市场中股票的价格是由股票的内在价值所决定的，当市场步入调整的时候，市场资金偏紧，股票的价格一般会低于股票内在价值，当市场处于上升期的时候，市场资金充裕，股票的价格一般高于其内在价值。

总之股市中股票的价格是围绕股票的内在价值上下波动的。

股票内在价值即股票未来收益的现值，取决于预期股息收入和市场收益率。

决定股票市场长期波动趋势的是内在价值，但现实生活中股票市场中短期的波动幅度往往会超过同一时期内价值的提高幅度。

那么究竟是什么决定了价格对于价值的偏离，投资者预期是中短期股票价格波动的决定性因素。

在投资者预期的影响下，股票市场会自发形成一个正反馈过程。

股票价格的不断上升增强了投资者的信心及期望，进而吸引更多的投资者进入市场，推动股票价格进一步上升，并促使这一循环过程继续进行下去。

并且这个反馈过程是无法自我纠正的，循环过程的结束需要由外力来打破。

内在价值计算本身就是建立在一系列假设的前提下的。

功力不在计算上，而在于能给出最合理的假设参数。

### 六、巴菲特在计算内在价值时为什么使用9%的贴现率？如果用 低于9%的贴现率那么风险会更低而内在价值会更大？

我们先看一下巴菲特选择贴现率的思路：

在1994年的伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上，巴菲特说道：“在一个长期债券利率为7%的世界里，我们当然希望我们把税后的现金流至少用10%的折现率折现。但是，这也取决于我们对业务的确信程度。

我们对业务越确信，就越愿意投资。

我们必须对任何业务感觉相当确信才会对之产生兴趣。

但是，确信也是有不同程度的。

如果我们相信我们会取得30年极为确定的现金流，我们就会用较低的折现率，低于我们用于折现预期会有意外或者有很大的可能有意外的业务的折现率。

”在1998年的伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上，巴菲特又说道：“为了计算内在价值，你需要把预期产生的现金流折现为现值——我们用的是长期国债收益率。这个收益率并不能提供所需的足够高的回报率。

但是，你能用长期国债收益率折现所得出的现值作为一个通用标尺来衡量所有的业务。

”关于折现率，巴菲特特意做了说明：“别担心沃顿商学院所教的风险。

风险对我们来说是一个通过/不通过的信号。

如果有风险，我们就不会继续。

我们不用9%或者10%的折现率来折现未来的现金流。

我们用的是美国国债收益率。

我们只做我们非常确定的业务。

你无法用高的折现率来弥补风险。

”所以，与其找到巴菲特所用的折现率，倒不如理解他的整体思路。

他是通过对现金流的确定来控制风险。

而折现率则是作为衡量不同业务的通用标尺。

折现率并不是为了平衡风险。

“高的折现率并不能弥补风险”，这在格雷厄姆的《证券分析》中早就有非常明确的解释。

理解了巴菲特的思路，就不会舍本逐末，纠结于巴菲特到底用的是10%还是6%的折现率，而应该把精力放在尽量确定未来的现金流上。

如果现金流确定了，你也可以用一个简单的国债收益率来衡量所有的投资。

当然，千万不要忘记安全边际。

安全边际的目的就是为了保障安全。

针对不同企业的不确定性或者风险程度，确定不同的安全边际是规避风险的有效方法。

欢迎到我的博客或者微博交流，百度廖寒星即可。

## 七、巴菲特如何评估一家公司的内在价值？

评估方法包括以下3项内容:1、使用最简单的长期现金流定义。

这个定义就是所有者权益，相当于上市公司财务年报中的“公司收益+折旧等非现金支出-维护持续竞争优势的资本支出”。

2、使用最简单的贴现率--一般参照长期国债利率。

3、寻找最简单的明星企业。

明星企业发展的历史表明，它们能够给股东以长期、稳定的获利回报。

明星企业的典型特征是，具有巨大的无形资产和经济商誉。

巴菲特的内在价值估算法假如有一家企业可以持续获得每年20%的投资收益，那么，有两种方法来估算该企业的价值。

1、可以建立一个未来利润和现金流模型，并把预测的现金流按10%的贴现率/折现率择现成现值。

这种方法在实际工作中很难操作，而且由于想象中的投资回报期经常被夸大，所以容易高估实际价值。

2、另外可以采用的较好的方法是，把股票当作一种债券来估值。

假设市场利率水平保持在10%附近，票面利率为10%的债券通常会按票面价值出售，票面利率为20%的债券则会以两倍于票值的价格出售。

例如，按100元发行而每年利息为20元的债券很快就会被买主把价格推高到200元,即翻一翻。

回报率为20%的股票价格会稍高一些。

如同债券一样，股票收益的一部分是现金(即现金股利)，剩下部分留存起来。

如果留存的盈利还可以保持20%的净资产收益率，它如同创造了一个以票面价格购买收益率为20%的债券的选择权:企业每留存一元钱就会在将来多创造0.2元的收益或者其价值为2元(=2倍)。

## 参考文档

[下载：巴菲特如何判断股票内在价值.pdf](#)

[《股票交易新股买来多久能买》](#)

[《一般股票持有多久才能赚钱》](#)

[《川恒转债多久变成股票》](#)

[《小盘股票中签后多久上市》](#)

[《股票开户一般多久到账》](#)

[下载：巴菲特如何判断股票内在价值.doc](#)

[更多关于《巴菲特如何判断股票内在价值》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/chapter/4275414.html>