

什么书讲股票的内在价值计算|股票的内在价值怎么算-股识吧

一、本杰明·格雷厄姆在其著作中是否说明过内在价值计算方法？

内在价值和其他因素的关系格雷厄姆认为，证券分析总是在关注证券的内在价值，特别是内在价值和市场价格之间的差距。

但他也承认，内在价值是一个难以掌握的概念，一般来说，它是指一种有事实（例如资产、股息、收益等）作为根据的价值，但如果认为内在价值和市场价格一样确定那就是大错特错了。

他又认为，内在价值是由企业盈利能力决定的观点，也是错误的。

盈利能力必然意味着对未来的预期，但从历史收益数据是无法估算出未来收益的，即便是预测未来收益上升或呈下降趋势都是不可能的。

投资者必须要有足够证据证明过往的平均收益水平能可靠的保持到未来。

但经验表明，连这一点也是无法保证的。

因此，盈利能力的明确和计算，并不能作为证券分析的通用前提。

格雷厄姆为此拿一家叫杰艾箱包公司为例，该公司1932年每股净资产是176美元，未支付股息，市场价格为30美元。

该公司过往10年的平均收益是每股9.5美元。

但1932年公司每股亏损17.40美元。

他认为，按照前面的观点，该公司至少值10倍PE，就是95美元。

但该公司过往10年中，业绩从1923年的亏损2.1美元，到28年的每股盈利26美元，又到1932年的亏损17.4美元，其经营业绩根本就是无迹可寻，因此按此估值的可靠性值得怀疑。

当然，这是在30年代初，美国大量企业破产，上市公司亏损累累的情况下得出的结论。

因此在这样极端的 market 环境下，企业的经营预测几乎变为不可能的任务。

随着二次世界大战后美国经济和股市节节向上，格雷厄姆在后面的著作中修正了这样的看法，认为分析企业经营前景并不是完全不可能的。

而他的学生巴菲特，则已经坚定企业内在价值就是企业未来预期现金流量在现在的折现值了。

同时，格雷厄姆已经对内在价值的运用颇有心得了，他指出，内在价值尽管无法精确计算，但投资者仍可以大致清楚内在价值和市场价格的差距多大。

他明确指出：某些公司在某些情况下，可以大致弄清楚市场价格是否具有足够的安全性。

他的这个观点，至今仍有很多分析师和投资者没有弄清楚，以至于时时刻刻对每一

只股票都试图估计其内在价值，且对未来几年的现金流预测居然能精确到小数点位置，这不得不说是格雷厄姆创立证券分析的一种悲哀和讽刺。

二、股票的内在价值怎样计算？

在这里介绍下常用的三种估值方法：一、股息基准模式，就是以股息率为标准评估股票价值，对希望从投资中获得现金流量收益的投资者特别有用。

可使用简化后的计算公式：股票价格=预期来年股息/投资者要求的回报率。

例如：汇控今年预期股息0.32美元（约2.50港元），投资者希望资本回报为年5.5%，其它因素不变情况下，汇控目标价应为45.50元。

二、最为投资者广泛应用的盈利标准比率是市盈率（PE），其公式：市盈率=股价/每股收益。

使用市盈率有以下好处，计算简单，数据采集很容易，每天经济类报纸上均有相关资料，被称为历史市盈率或静态市盈率。

但要注意，为更准确反映股票价格未来的趋势，应使用预期市盈率，即在公式中代入预期收益。

投资者要留意，市盈率是一个反映市场对公司收益预期的相对指标，使用市盈率指标要从两个相对角度出发，一是该公司的预期市盈率和历史市盈率的相对变化，二是该公司市盈率和行业平均市盈率相比。

如果某公司市盈率高于之前年度市盈率或行业平均市盈率，说明市场预计该公司未来收益会上升；

反之，如果市盈率低于

行业平均水平，则表示与同业相比，市场预计该公司未来盈利会下降。

所以，市盈率高低要相对地看待，并非高市盈率不好，低市盈率就好。

如果预计某公司未来盈

利会上升，而其股票市盈率低于行业平均水平，则未来股票价格有机会上升。

三、市价账面值比率（PB），即市账率，其公式：市账率=股价/每股资产净值。

此比率是从公司资产价值的角度去估计公司股票价格的基础，对于银行和保险公司这类资产负债多由货币资产所构成的企业股票的估值，以市账率去分析较适宜。

三、股票的内在价值怎么算

股票的内在价值计算一般有三种方法：第一种市盈率法，市盈率法是股票市场中确

定股票内在价值的最普通、最普遍的方法，通常情况下，股市中平均市盈率是由一年期的银行存款利率所确定的，比如，一年期的银行存款利率为3.87%，对应股市中的平均市盈率为25.83倍，高于这个市盈率的股票，其价格就被高估，低于这个市盈率的股票价格就被低估。

第二种方法资产评估法，就是把上市公司的全部资产进行评估一遍，扣除公司的全部负债，然后除以总股本，得出的每股股票价值。

如果该股的市场价格小于这个价值，该股票价值被低估，如果该股的市场价格大于这个价值，该股票的价格被高估。

第三种方法就是销售收入法，就是用上市公司的年销售收入除以上市公司的股票总市值，如果大于1，该股票价值被低估，如果小于1，该股票的价格被高估。

四、股票内在价值的计算方法模型

股票内在价值的计算方法模型有：A.现金流贴现模型B.内部收益率模型C.零增长模型D.不变增长模型E.市盈率估价模型

五、股票内在价值计算

根据不变增长模型 $1 * 1.1 / (14\% - 10\%) = 1.1 / 4\% = 27.5$

分析书上都有教，我是做证券的，有问题可以咨询我

六、如何算股票的内在价值？？？

现金流贴现模型：证券现价=

第1年现金流/1年折现率+第2年现金流/2年折现率+...+第N年现金流/N线折现率。

折现率就是 $(1 + \text{收益率})^n$ 。

对于股票，由于股票拥有权没有期限，N为无限大。

而要判断未来现金流如何，那么这家公司的竞争力必须能够在相当长的时间内能够维持，如果我们假设这家公司的竞争力很强，拥有产品定价能力，那么我们就可以简化为现金流贴现模型，同时，由于公司的收益是随着经济的增长而增长，随着经济的衰退而减少。

我们假设该公司所在经济体的潜在经济增长为*i*%，那么企业的利润也会每年增长*i*

%。

设第一年利润= p ，第二年利润= $p*(1+i\%)$ ，第 n 年利润= $p*(1+i\%)^n$ 。

每年的公司净利润其实就是其所有股票的每年现金流，股票的总市值就是证券的现价，设股票预期收益率为 $x\%$ ，且 $x\%>$;

$i\%$ 。

所以根据现金流贴现模型：股票总市值= $p+$

$p*(1+i\%)/(1+x\%)+p*(1+i\%)^2/(1+x\%)^2+...+p*(1+i\%)^n/(1+x\%)^n$ 其中 n =无穷大
根据等比数列公式，得到：股票总市值= $p/(1-(1+i\%)/(1+x\%))=p*(1+x\%)/(x\%-i\%)$ 。

举例，以美国为例，美国经济的每年潜在增长率为2.5%，所以 $i\%=2.5\%$ 。

假设投资者要求10%的股票收益率，那么 $x=10\%$ 。

假设某家公司，有持续的竞争力，当年的总利润为10亿美元，即 $p=10$ 。

那么该公司的市值= $10*(1+10\%)/(10\%-2.5\%)=146.67$ 亿美元。

以欧洲为例，假设欧洲经济的每年潜在衰退率为1%，所以 $i\%=-1\%$ 。

同样的一家公司，当年的利润为10亿欧元，投资者要求10%的股票收益率， $x=10\%$

。

该公司的市值= $10*(1+10\%)/(10\%+1\%)=100$ 亿欧元。

以中国为例，假设中国经济的每年潜在增长率为8%， $i\%=8\%$ 。

投资者仍然要求10%的投资收益率。

那么同样的当年净利润为10亿元的公司市值= $10*(1+10\%)/(10\%-8\%)=550$ 亿。

综上所述，要想对一家公司进行估值，不仅要考虑其竞争力，更重要的是宏观经济增长率。

在同样的收益率下，高增长的经济体的股票估值要大幅高于低增长的经济体。

由于经济增长率位于分母的减法端，增长率越高，那么增长率的变化对分母的影响就越大，对公司市值的影响就越大。

这也是为什么高增长的经济体在经济增速发生波动的时候股票波动幅度比低经济增速的经济体要大很多。

另外要注意的是，这里的未来现金流用净利润表示，有些理论并不认同，有些认为应该是企业现金净流量（经营性收入 - 资本性支出），或者是净利润减去投资性现金流。

尤其是在发展中经济体中，投资性支出占比非常大，有时甚至超过了净利润，这时就无法用这个模型给企业估值了。

七、股票内在价值计算

股票的内在价值计算一般有三种方法：第一种市盈率法，市盈率法是股票市场中确定股票内在价值的最普通、最普遍的方法，通常情况下，股市中平均市盈率是由一

年期的银行存款利率所确定的，比如，一年期的银行存款利率为3.87%，对应股市中的平均市盈率为25.83倍，高于这个市盈率的股票，其价格就被高估，低于这个市盈率的股票价格就被低估。

第二种方法资产评估法，就是把上市公司的全部资产进行评估一遍，扣除公司的全部负债，然后除以总股本，得出的每股股票价值。

如果该股的市场价格小于这个价值，该股票价值被低估，如果该股的市场价格大于这个价值，该股票的价格被高估。

第三种方法就是销售收入法，就是用上市公司的年销售收入除以上市公司的股票总市值，如果大于1，该股票价值被低估，如果小于1，该股票的价格被高估。

八、股票内在价值的计算方法

股票内在价值的计算需要用到：当前股票的内在价值、基期每股现金股利、基期后第一期的每股现金股利、现金股利永久增长率、投资者要求的收益率等指标进行计算。

股票内在价值是分析家们分析公司的财务状况、盈利前景以及其他影响公司生产经营消长等因素后认为股票所真正代表的价值。

这种所谓的内在价值在某种意义上取决于分析家或投资者个人的看法，所以可能对同一公司得出不同的结论。

计算股票的内在价值有许多方法，但都是以未来的收入折成现值(即未来款项的现值)计算的。

扩展资料：股票交易费用股票买进和卖出都要收佣金（手续费），买进和卖出的佣金由各证券商自定（最高为成交金额的千分之三，最低没有限制，越低越好。

），一般为：成交金额的0.05%，佣金不足5元按5元收。

卖出股票时收印花税：成交金额的千分之一

(以前为3‰，2008年印花税下调，单边收取千分之一)。

2022年8月1日起，深市，沪市股票的买进和卖出都要照成交金额0.02‰收取过户费，以上费用，小于1分钱的部分，按四舍五入收取。

还有一个很少时间发生的费用：批量利息归本。

相当于股民把钱交给了券商，券商在一定时间内，返回给股民一定的活期利息。

参考资料来源：百科-股票

九、如何计算股票内在价值？

股票市场中股票的决定的，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呢？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，而在于你能给出最合理的假设参数。

通常结果对这些参数很敏感，失之毫厘谬之千里

参考文档

[下载：什么书讲股票的内在价值计算.pdf](#)

[《证券转股票多久到账》](#)

[《股票打折的大宗交易多久能卖》](#)

[《联科科技股票中签后多久不能卖》](#)

[《混合性股票提现要多久到账》](#)

[下载：什么书讲股票的内在价值计算.doc](#)

[更多关于《什么书讲股票的内在价值计算》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/store/25567550.html>