

股票上市前如何估值如何对一只股票进行正确估值?-股识吧

一、上市公司的估值是如何计算的？

你问的是市值还是总资产？股价乘以总股本，是公司的市值公司的总资产在每个财务报告期都会公布，如1季报。

半年报等等，公司总资产指企业拥有或控制的全部资产。

包括流动资产、长期投资、固定资产、无形及递延资产、其他长期资产、递延税项等，即为企业资产负债表的资产总计项。

(1)流动资产指企业可以在一年内或者超过一年的一个生产周期内变现或耗用的资产合计。

包括现金及各种存款、短期投资、应收及预付款项、存货等。

(2)固定资产指企业固定资产净值、固定资产清理、在建工程、待处理固定资产损失所占用的资金合计。

(3)无形资产指企业长期使用而没有实物形态的资产。

包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等。

计算公式：资产=负债+所有者权益 有专门机构计算，并审计

二、如何对一只股票进行正确估值？

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 $400 \text{亿} / 5.81 \text{亿} = 68.85 \text{元/股}$ 亚泰集团控股30.62%，东北证券占亚泰集团的市值则为： $400 \text{亿} \times 30.62\% = 122 \text{亿}$ ，加上亚泰集团自身价值（估计小于50亿）， $122 \text{亿} + 50 \text{亿} = 172 \text{亿}$ ，亚泰总股本为11.6亿，对应合理股价为： $172 \text{亿} / 11.6 \text{亿} = 15 \text{元}$ ，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 $500 \text{亿} / 5.81 \text{亿} = 86 \text{元/股}$

亚泰集团控股30.62%，东北证券占亚泰集团的市值则为： $500\text{亿} \times 30.62\% = 150\text{亿}$ ，加上亚泰集团自身价值（估计小于50亿）， $150\text{亿} + 50\text{亿} = 200\text{亿}$ ，亚泰总股本为11.6亿，对应合理股价为： $200\text{亿} / 11.6\text{亿} = 17\text{元}$ 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。

三、如何对一只股票进行正确估值?

合理估值一般是按银行利息计算出来的，按照国外20的市盈率（即5%的股息率，高于银行利息率）为合理估值。

当然了，在中国国内，大盘股15倍的市盈率，中小企业25-30倍的市盈率。

至于如何算合理估值，我是这样认为的：每股净资产+每股资产公积金+年每股收益 \times 合理的市盈率=合理的股价（合理的市盈率也要结合行业、企业的发展来给出）一般低估的股价，就算短时间不涨。

但我个人认为，最多两年就能达到合理估值。

最主要的是，一定要拿住了。

四、上市公司的估值方法一般有哪几种?

绝对估值法（折现方法）1.DDM模型（Dividend discount model /股利折现模型）2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）（1）FCFE（Free cash flow for the equity equity /股权自由现金流模型）模型（2）FCFF模型（Free cash flow for the firm firm /公司自由现金流模型）DDM模型V代表普通股的内在价值， D_t 为普通股第t期支付的股息或红利，r为贴现率对股息增长率的不同假定，股息贴现模型可以分为：零增长模型、不变增长模型（高顿增长模型）、二阶段股利增长模型（H模型）、三阶段股利增长模型和多元增长模型等形式。

最为基础的模型；

红利折现是内在价值最严格的定义；

DCF法大量借鉴了DDM的一些逻辑和计算方法（基于同样的假设/相同的限制）。

1. DDM DDM模型模型法（Dividend discount model / Dividend discount model / 股利折现模型股利折现模型）DDM模型2. DDM

DDM模型的适用分红多且稳定的公司，非周期性行业；

3. DDM DDM模型的不适用分红很少或者不稳定公司，周期性行业；

DDM模型在大陆基本不适用；

大陆股市的行业结构及上市公司资金饥渴决定，分红比例不高，分红的比例与数量不具有稳定性，难以对股利增长率做出预测。

DCF 模型2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型) DCF估值法为最严谨的对企业和股票估值的方法，原则上该模型适用于任何类型的公司。

自由现金流替代股利，更科学、不易受人为影响。

当全部股权自由现金流用于股息支付时，FCFE模型与DDM模型并无区别；

但总体而言，股息不等同于股权自由现金流，时高时低，原因有四：稳定性要求（不确定未来是否有能力支付高股息）；

未来投资的需要（预计未来资本支出/融资的不便与昂贵）；

税收因素（累进制的个人所得税较高时）；

信号特征（股息上升/前景看好；

股息下降/前景看淡）DCF模型的优缺点优点：比其他常用的建议评价模型涵盖更完整的评价模型，框架最严谨但相对较复杂的评价模型。

需要的信息量更多,角度更全面,考虑公司发展的长期性。

较为详细，预测时间较长，而且考虑较多的变数，如获利成长、资金成本等，能够提供适当思考的模型。

缺点：需要耗费较长的时间，须对公司的营运情形与产业特性有深入的了解。

考量公司的未来获利、成长与风险的完整评价模型，但是其数据估算具有高度的主观性与不确定性。

复杂的模型，可能因数据估算不易而无法采用，即使勉强进行估算，错误的数据套入完美的模型中，也无法得到正确的结果。

小变化在输入上可能导致大变化在公司的价值上。

该模型的准确性受输入值的影响很大（可作敏感性分析补救）。

FCFE /FCFF模型区别

五、上市公司的估值方法一般有哪几种?

绝对估值法（折现方法）1.DDM模型（Dividend discount model

/股利折现模型)2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型)（1）FCFE（Free

cash flow for the equity equity /股权自由现金流模型)模型（2）FCFF模型（Free cash

flow for the firm firm /公司自由现金流模型）DDM模型V代表普通股的内在价值，Dt

为普通股第t期支付的股息或红利，r为贴现率对股息增长率的不同假定，股息贴现

模型可以分为：零增长模型、不变增长模型（高顿增长模型）、二阶段股利增长模型（H模型）、三阶段股利增长模型和多元增长模型等形式。

最为基础的模型；

红利折现是内在价值最严格的定义；

DCF法大量借鉴了DDM的一些逻辑和计算方法（基于同样的假设/相同的限制）。

1. DDM DDM模型模型法（Dividend discount model / Dividend discount model /

股利折现模型股利折现模型)DDM模型2. DDM

DDM模型的适用分红多且稳定的公司，非周期性行业；

3. DDM DDM模型的不适用分红很少或者不稳定公司，周期性行业；

DDM模型在大陆基本不适用；

大陆股市的行业结构及上市公司资金饥渴决定，分红比例不高，分红的比例与数量不具有稳定性，难以对股利增长率做出预测。

DCF 模型2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）DCF估值法为最严谨的对企业和股票估值的方法，原则上该模型适用于任何类型的公司。

自由现金流替代股利，更科学、不易受人为影响。

当全部股权自由现金流用于股息支付时，FCFE模型与DDM模型并无区别；

但总体而言，股息不等同于股权自由现金流，时高时低，原因有四：稳定性要求（不确定未来是否有能力支付高股息）；

未来投资的需要（预计未来资本支出/融资的不便与昂贵）；

税收因素（累进制的个人所得税较高时）；

信号特征（股息上升/前景看好；

股息下降/前景看淡）DCF模型的优缺点优点：比其他常用的建议评价模型涵盖更完整的评价模型，框架最严谨但相对较复杂的评价模型。

需要的信息量更多,角度更全面,考虑公司发展的长期性。

较为详细，预测时间较长，而且考虑较多的变数，如获利成长、资金成本等，能够提供适当思考的模型。

缺点：需要耗费较长的时间，须对公司的营运情形与产业特性有深入的了解。

考量公司的未来获利、成长与风险的完整评价模型，但是其数据估算具有高度的主观性与不确定性。

复杂的模型，可能因数据估算不易而无法采用，即使勉强进行估算，错误的数据套入完美的模型中，也无法得到正确的结果。

小变化在输入上可能导致大变化在公司的价值上。

该模型的准确性受输入值的影响很大（可作敏感性分析补救）。

FCFE /FCFF模型区别

六、股票合理估值是如何算出来的

合理估值一般是按银行利息计算出来的，按照国外20的市盈率（即5%的股息率，高于银行利息率）为合理估值。

当然了，在中国国内，大盘股15倍的市盈率，中小企业25-30倍的市盈率。
至于如何算合理估值，我是这样认为的：每股净资产+每股资产公积金+年每股收益x合理的市盈率=合理的股价（合理的市盈率也要结合行业、企业的发展来给出）一般低估的股价，就算短时间不涨。
但我个人认为，最多两年就能达到合理估值。
最主要的是，一定要拿住了。

七、上市公司的估值是如何计算的？

你问的是市值还是总资产？股价乘以总股本，是公司的市值公司的总资产在每个财务报告期都会公布，如1季报。

半年报等等，公司总资产指企业拥有或控制的全部资产。

包括流动资产、长期投资、固定资产、无形及递延资产、其他长期资产、递延税项等，即为企业资产负债表的资产总计项。

(1)流动资产指企业可以在一年内或者超过一年的一个生产周期内变现或耗用的资产合计。

包括现金及各种存款、短期投资、应收及预付款项、存货等。

(2)固定资产指企业固定资产净值、固定资产清理、在建工程、待处理固定资产损失所占用的资金合计。

(3)无形资产指企业长期使用而没有实物形态的资产。

包括专利权、非专利技术、商标权、著作权、土地使用权、商誉等。

计算公式：资产=负债+所有者权益 有专门机构计算，并审计

八、上市公司的估值方法一般有哪几种？

绝对估值法（折现方法）1.DDM模型（Dividend discount model

/股利折现模型)2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）（1）FCFE（Free

cash flow for the equity equity /股权自由现金流模型)模型（2）FCFF模型（Free cash

flow for the firm firm /公司自由现金流模型）DDM模型V代表普通股的内在价值，Dt

为普通股第t期支付的股息或红利，r为贴现率对股息增长率的不同假定，股息贴现

模型可以分为：零增长模型、不变增长模型（高顿增长模型）、二阶段股利增长模型（H模型）、三阶段股利增长模型和多元增长模型等形式。

最为基础的模型；

红利折现是内在价值最严格的定义；

DCF法大量借鉴了DDM的一些逻辑和计算方法（基于同样的假设/相同的限制）。

1. DDM DDM模型模型法（Dividend discount model / Dividend discount model / 股利折现模型股利折现模型）DDM模型2. DDM

DDM模型的适用分红多且稳定的公司，非周期性行业；

3. DDM DDM模型的不适用分红很少或者不稳定公司，周期性行业；

DDM模型在大陆基本不适用；

大陆股市的行业结构及上市公司资金饥渴决定，分红比例不高，分红的比例与数量不具有稳定性，难以对股利增长率做出预测。

DCF 模型2.DCF /Discount Cash Flow /折现现金流模型）DCF估值法为最严谨的对企业和股票估值的方法，原则上该模型适用于任何类型的公司。

自由现金流替代股利，更科学、不易受人为影响。

当全部股权自由现金流用于股息支付时，FCFE模型与DDM模型并无区别；

但总体而言，股息不等同于股权自由现金流，时高时低，原因有四：稳定性要求（不确定未来是否有能力支付高股息）；

未来投资的需要（预计未来资本支出/融资的不便与昂贵）；

税收因素（累进制的个人所得税较高时）；

信号特征（股息上升/前景看好；

股息下降/前景看淡）DCF模型的优缺点优点：比其他常用的建议评价模型涵盖更完整的评价模型，框架最严谨但相对较复杂的评价模型。

需要的信息量更多,角度更全面,考虑公司发展的长期性。

较为详细，预测时间较长，而且考虑较多的变数，如获利成长、资金成本等，能够提供适当思考的模型。

缺点：需要耗费较长的时间，须对公司的营运情形与产业特性有深入的了解。

考量公司的未来获利、成长与风险的完整评价模型，但是其数据估算具有高度的主观性与不确定性。

复杂的模型，可能因数据估算不易而无法采用，即使勉强进行估算，错误的数据套入完美的模型中，也无法得到正确的结果。

小变化在输入上可能导致大变化在公司的价值上。

该模型的准确性受输入值的影响很大（可作敏感性分析补救）。

FCFE /FCFF模型区别

九、如何对一只股票进行正确估值?

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400亿/5.81亿=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500亿/5.81亿=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。

参考文档

[下载: 股票上市前如何估值.pdf](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[《股票公告减持多久可以卖》](#)

[《德新交运股票停牌多久复牌》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[下载: 股票上市前如何估值.doc](#)

[更多关于《股票上市前如何估值》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/store/4934029.html>