

如何对债券和股票进行评估 - 债券理论价值评估和股票理论价值评估的基本原理与区别-股识吧

一、债券评级的方法

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发〔2006〕95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场中长期债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置 含义AAA

偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低AA

偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低A

偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低BBB

偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般BB

偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高B

偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高CCC

偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高CC

在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务C

不能偿还债务主体长期信用等级设置及含义同中长期债券。

二、关于债券评估

债券的价格应该看它未来现金流的现值。

对于第一种债券，它还有5年到期，每年的带来90元的现金流，用利率贴现： $pv_1 = 90/1.14 + 90/(1.14)^2 + \dots + 1090/(1.14)^5$ 第二中债券也一样，只不过，离到期还有25年： $pv_2 = 90/1.14 + 90/(1.14)^2 + \dots + 1090/(1.14)^{25}$ 计算出两债券的现值 pv_1 与 pv_2 就是它们的理论价格。

三、债券理论价值评估和股票理论价值评估的基本原理与区别

债券是固定收益的金融产品，理论上用现金流贴现的方法就可以评估而股票很多东西都是不确定的，所以估值的理论有很多，有用红利贴现的，也有用自由现金流贴现的，还有相对估值法比如市盈率债券的理论价格和实际不会差很多，股票就会差十万八千里了还有一点就是债券估值模型很多参数都是死的，但股票估值模型中很多参数是人为设定的，估值者本身的喜好就影响理论估值结果

四、如何对债券进行估值

对债券及股票估值是为了对债券和股票的收益做预测，当收益预测低时我们会卖出手中债券或股票，收益预测高就继续持有或追加所持数量。

1.所谓债券估值，是根据债券的现金流、付息频率、期限等各种条款来决定其价格的过程。

债券估值可以作为二级市场的交易基准和一级市场招投标的理论依据；并由此决定各类债券资产组合净值的涨跌，从而影响投资人的实际利益。因此，准确的债券估值，是债券投资的基础。

2.股票估值分为绝对估值和相对估值。绝对估值是通过对公司历史及当前的基本面的分析和对未来反应公司经营状况的财务数据的预测获得上市公司股票的内在价值。

五、债券评级的方法

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发〔2006〕95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场中长期债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。

除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置 含义AAA

偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低AA

偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低A

偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低BBB

偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般BB

偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高B

偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高CCC

偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
不能偿还债务主体长期信用等级设置及含义同中长期债券。

六、如何运用预期现金流折现法对债券进行估值

- 1.先计算各项财务指标的增长率，编制出未来几年的预测财务报表及预测利润表。
- 2.计算各年的自由现金流 3.估计企业的WACC，即加权资本成本。
- 4.将现金流折现，减去总借款确定未来权益价值
- 5.用总股本和权益价值确定每股价格。

以上就是大概的步骤，我在MBA的课程当中利用这种方式对中石油做过一次价值评估。

基本原理就是这样的。

七、大家一般都用什么方法给股票估值

你好，股票估值方法有内在价值法和相对价值法：一、内在价值法
内在价值法（绝对价值法、收益贴现模型），按照未来现金流的贴现对公司的内在价值进行评估。
内在价值法的种类自由现金流（FCFF）贴现模型，公司价值等于公司预期现金流量按公司资本成本进行折现，将预期的未来自由现金流用加权平均资本成本折现到当前价值来计算公司价值，然后减去债券的价值进而得到股票的价值。

股权资本自由现金流（FCFE）贴现模型，在公司用于投资、营运资金和债务融资成本后可以被股东利用的现金流，是公司支付所有营运费用、再投资支出，以及所得税和净债务（利息、本金支付减发行新债务的净额）后可分配给公司股东的剩余现金流量。

股利贴现模型（DDM），实质是将收入资本化法运用到权益证券的价值分析之中。

分为零增长模型、不变增长模型、三阶段增长模型、多元增长模型。

超额收益贴现模型：经济附加值（EVA）模型，经济附加值等于公司税后净营业利润减去全部资本成本，（股本成本与债务成本）后的净值。

二、相对价值法
相对价值是与其竞争的公司进行对比，比的是市盈率、市净率、市售率、市现率等指标。

相对价值法的种类：市净率模型，市净率就是每股市价与每股净资产的比值市现率

，很多公司的盈利水平可以容易被操纵，但是现金流价值不易操纵，所以市价 / 现金比率（市现率）经常被投资者采用市盈率就是每股股价 / 每股年化收益市销率就是价格营收比，是股票市价与销售收入的比率，该指标反映的是单位销售收入反映的股价水平。

能够评价公司的收入质量。

企业价值倍数，反映了投资资本的市场价值和未来一年企业收益间的比例关系。

参考文档

[下载：如何对债券和股票进行评估.pdf](#)

[《股票锁仓后时间是多久》](#)

[《股票理财资金追回需要多久》](#)

[《股票变st多久能退市》](#)

[《股票成交量多久一次》](#)

[《股票赎回到银行卡多久》](#)

[下载：如何对债券和股票进行评估.doc](#)

[更多关于《如何对债券和股票进行评估》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/subject/4633017.html>