

# 如何发现股票的内在价值.如何确定股票的内在价值-股识吧

## 一、如何判断一只股票的内在价值

股票内在价值 股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值。

它是股票的真实价值,也叫理论价值。

股票的未来现金流入包括两部分:每期预期股利出售时得到的收入。

股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

股票内在价值的计算方法模型 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。

股票内在价值的计算方法 为简便起见,在不会影响到计算结果的理论含义的前提下,人们通常把上述各种收益简而归之为股利。

下面就是股票内在价值的普通计算模型: 计算公式:  $V = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{d_t}{(1+k)^t}$

其中, V.....内在价值  $d_t$ .....第t年现金流入 k.....贴现率, 则  $(1+k)^t$  为第t年贴现率

“宁肯要模糊的正确,也不要精确的错误”,先引用一下巴菲特的名言,体现在公式里面就是两个因子的不确定性,对于  $d_t$  和  $k$  的选取,如何做到模糊的正确,是问题的核心所在。

关于  $d_t$ : 对于  $t$  对于  $t=0$  的情况, 有大量的行业分析报告和公司分析报告,  $d_0$  相对来说可以比较准确。

对于  $t>0$  的情况,  $t$  取值越大, 意味着预测年度距离当前越远, 而影响公司现金流入的因素颇为复杂, 那么精确预测尤为困难。

关于贴现率  $k$ :

贴现率就是用于特定工程资本的机会成本, 即具有相似风险的投资的预期回报率。

按照贴现率的定义, 选取社会平均资本回报率作为贴现率是恰当的。

1992年~2003年的社会资本平均回报率在9~10%间波动(参考《中国统计年鉴》(1987-2003))。

$k$  值对内在价值的影响很大, 个人认为采用10%作为  $k$  值引入计算是合理的。

关于  $k$  的取值, 有人采用的是5年期债券收益率加上一个安全率, 个人认为不太妥当, 首先, 安全率是一个很模糊的取值, 而没有参考依据, 如果太高会导致与优秀的公司擦肩而过, 如果太低, 则很可能会对内在价值严重高估。

那么据此投资的结果将是灾难性的。

这是计算股票内在价值的最基本公式, 但要注意, 这也是唯一的真实公式, 在计算各种简化模型的时候都是建立在各种特定假设的基础之上。

在现实分析中运用简化模型的时候, 应该时刻不要忘记这个真实的公式。

## 二、如何确定股票的内在价值

股票内在价值 股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值。

它是股票的真实价值,也叫理论价值。

股票的未来现金流入包括两部分:每期预期股利出售时得到的收入。

股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

股票内在价值的计算方法模型 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。

股票内在价值的计算方法 为简便起见,在不会影响到计算结果的理论含义的前提下,人们通常把上述各种收益简而归之为股利。

下面就是股票内在价值的普通计算模型: 计算公式:  $V = \sum_{t=1}^n \frac{dt}{(1+k)^t}$

其中, V.....内在价值 dt.....第t年现金流入 k.....贴现率, 则  $(1+k)^t$  为第t年贴现率

“宁肯要模糊的正确,也不要精确的错误”,先引用一下巴菲特的名言,体现在公式里面就是两个因子的不确定性,对于dt和k的选取,如何做到模糊的正确,是问题的核心所在。

关于dt: 对于t对于t=0的情况,有大量的行业分析报告和公司分析报告,d0相对来说可以比较准确。

对于t>0的情况,t取值越大,意味着预测年度距离当前越远,而影响公司现金流入的因素颇为复杂,那么精确预测尤为困难。

关于贴现率k:

贴现率就是用于特定工程资本的机会成本,即具有相似风险的投资的预期回报率。

按照贴现率的定义,选取社会平均资本回报率作为贴现率是恰当的。

1992年~2003年的社会资本平均回报率在9~10%间波动(参考《中国统计年鉴》(1987-2003))。

k值对内在价值的影响很大,个人认为采用10%作为k值引入计算是合理的。

关于k的取值,有人采用的是5年期债券收益率加上一个安全率,个人认为不太妥当,首先,安全率是一个很模糊的取值,而没有参考依据,如果太高会导致与优秀的公司擦肩而过,如果太低,则很可能会对内在价值严重高估。

那么据此投资的结果将是灾难性的。

这是计算股票内在价值的最基本公式,但要注意,这也是唯一的真实公式,在计算各种简化模型的时候都是建立在各种特定假设的基础之上。

在现实分析中运用简化模型的时候,应该时刻不要忘记这个真实的公式。

## 三、如何准确判断一只股票的内在价值与股价?

市盈率就是最直接地反映股票的内在价值与股价的关系,另一个不能忽视的内在价

值就是公司的成长性。

股票的内在价值是很直观的，一目了然的，但内在价值和股票的上涨不一定形成正比，只是能增强持股的信心而已。

## 四、如何准确判断一只股票的内在价值与股价？

市盈率就是最直接地反映股票的内在价值与股价的关系，另一个不能忽视的内在价值就是公司的成长性。

股票的内在价值是很直观的，一目了然的，但内在价值和股票的上涨不一定形成正比，只是能增强持股的信心而已。

## 五、如何最简单的计算出一支股票的内在价值？

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。

对一个功力深厚经验丰富的人，不用实际算也能估计的八九不离十，给出的假设条件往往是最贴近实际情况的，否则，计算的再精巧也是没什么用的。

所以，简单不简单，因人而异。

其实公式到处都是，很多软件里面都带，可参数要估出来才是见真功夫的地方。

## 六、怎样确定一支股票的内在价值？

股票内在价值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。

近期的A股市场正是在这种机制的作用下不断上升的。

本轮上升趋势的初始催化因素是价值低估和股权分置改革，但随着A股市场估值水平的不断提高，投资者乐观预期已经成为当前A股市场不断上涨的主要动力。

之前，对于A股市场总体偏高的疑虑曾经引发了关于资产泡沫的讨论，并导致了股票市场的振荡。

股票的内在价值是指股票未来现金流入的现值。

它是股票的真实价值，也叫理论价值。

股票的未来现金流入包括两部分：每期预期股利出售时得到的收入。

股票的内在价值由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成。

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 股票内在价值的计算方法

(一) 贴现现金流模型 贴现现金流模型 (基本模型)

贴现现金流模型是运用收入的资本化定价方法来决定普通股票的内在价值的。

按照收入的资本化定价方法，任何资产的内在价值是由拥有这种资产的投资者在未来时期中所接受的现金流决定的。

一种资产的内在价值等于预期现金流的贴现值。

1、 现金流模型的一般公式如下：

( $D_t$ ：在未来时期以现金形式表示的每股股票的股利

$k$ ：在一定风险程度下现金流的合适的贴现率  $V$ ：股票的内在价值)净现值等于内在价值与成本之差，即 $NPV = V - P$ 其中： $P$ 在 $t = 0$ 时购买股票的成本 如果 $NPV > 0$ ，意味着所有预期的现金流入的现值之和大于投资成本，即这种股票价格被低估，因此购买这种股票可行。

如果 $NPV < 0$ ，意味着所有预期的现金流入的现值之和小于投资成本，即这种股票价格被高估，因此不可购买这种股票。

通常可用资本资产定价模型 (CAPM) 证券市场线来计算各证券的预期收益率。

并将此预期收益率作为计算内在价值的贴现率。

1、 内部收益率 内部收益率就是使投资净现值等于零的贴现率。

( $D_t$ ：在未来时期以现金形式表示的每股股票的股利  $k^*$ ：内部收益率

$P$ ：股票买入价) 由此方程可以解出内部收益率 $k^*$ 。

(二) 零增长模型 1、 假定股利增长率等于0，即 $D_t = D_0(1+g)^{t-1}$ ， $t = 1, 2, \dots$ ，则由现金流模型的一般公式得： $P = D_0/k$ ；

$BR >$ ；

$<$ ；

$BR >$ ；

2、 内部收益率 $k^* = D_0/P$  (三) 不变增长模型

## 七、如何最简单的计算出一支股票的内在价值？

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。

对一个功力深厚经验丰富的人，不用实际算也能估计的八九不离十，给出的假设条件往往是最贴近实际情况的，否则，计算的再精巧也是没什么用的。

所以，简单不简单，因人而异。

其实公式到处都是，很多软件里面都带，可参数要估出来才是见真功夫的地方。

## 参考文档

[下载：如何发现股票的内在价值.pdf](#)

[《股票定投多久解套》](#)

[《上市公司回购股票多久卖出》](#)

[《股票抛股要多久》](#)

[《股票抛股要多久》](#)

[下载：如何发现股票的内在价值.doc](#)

[更多关于《如何发现股票的内在价值》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/article/44663542.html>