

如何对一个企业的股票进行估值、企业价值评估-股识吧

一、怎么看公司本身的估值跟现在的价位是否合理？

股票的估值在不同时期是有所差别的，主要是与股票的基本面有关，比如收益情况、收益增长情况是否有利于公司发展的题材等。在牛市里估值可高些，熊市里则会很低。衡量估值高低，一般用两个指标：市盈率和市净率。市盈率=股票市价/上年度每股税后利润。即以现实的每股收益计算，多长时间可以收回买股票的本金。比值越高，越说明股票没有投资价值。牛市中市盈率平均可达到40-50倍，熊市中则会低于10倍。市净率=股票市价/每股净资产，比值越低意味着风险越低。这在熊市里判断股票是否有投资价值很有帮助。在熊市里，有的股票市净率会接近或低于1，买到这样的股票并长期持有，往往会有超过预期的收益。

二、企业价值估价程序

根据价值链理论，企业的经营活动可以根据其对企业经营价值的影响分成若干个小的活动。

他们被称为“价值活动”。

企业所创造的价值是由其产品或服务的购买者所愿意支付价钱的多少来衡量的。

企业之所以盈利，是因为企业所创造的价值超过了企业从事该价值活动所支付的成本。

企业要取得竞争优势，超过竞争对手，就必须做到，要么以更低的成本从事价值创造活动，要么从事的经营活动会导致差异性的结果，或者创造更多的价值，从价值的提高中取得更多的盈利。

价值链又可以从两个角度来考察，一个微观角度，称为企业价值链；

一个是宏观角度，称为系统价值链。

企业价值链是以企业内部价值活动为核心所形成的价值链体系。

企业的价值活动可以分为两类活动，即基本活动和辅助活动，共计九项一般的活动类型。

基本活动是那些涉及到产品实物形态的生产、营销和向买方的支付，以及产品支持和售后服务等。

辅助活动指的是那些对企业基本活动有辅助作用的投入和基础设施。

企业价值链任何价值链中的价值活动之间都具有相互依存的关系。

每个价值活动都会对其他的相联系的价值活动产生影响。

这种影响也可能是成本上的影响，也可能是在价值效果上的影响。

很多情况下这种关系往往是此消彼长的关系，对于企业管理者来说这是一个优化选择的问题。

例如，一项设计成本和原材料成本都很高的产品往往会导致售后服务成本的降低。企业对此应该根据市场情况以及自己的经营战略进行优化选择，才能形成自己的竞争优势。

同时，在任何价值链中价值活动之间还具有相互协调的关系。

例如，企业能够向客户按时准确交货一定要依赖内部各部门的协调、企业外部的物流管理、服务体系的良好工作。

良好的协调体系可以使企业向客户按时准确交货而不需要占压资金，保持很高的存货比例。

系统价值链 企业价值链又包括在系统价值链中。

供应商价值链 企业价值链 渠道价值链 购买者价值链

上游价值活动 企业价值活动 下游价值活动 价值链体系包括供应商的价值链，因为供应商向企业价值链提供投入要素，企业的产品通常经过一系列系统价值链渠道一直送到最终的购买者。

最后，产品又变成购买者价值链中的一个投入要素，购买者利用该投入来从事购买者的价值活动。

企业通过优化组合和有效协调企业价值链与企业价值链之间的关系，就可以达到一定的竞争优势。

例如，一家糖果场可以要求其供应商以液体而不是固体的形式供应巧克力，这样可以缩短糖果的加工过程和节省成本。

系统价值链上的协调关系如果能处理的好，其意义远远大于企业的物流管理或订单的处理，因为系统价值链中的每个企业都能够通过彼此的良好合作取得实际的益处。

。

三、如何评估股票的价值

股权评估股权转让过程中，股权价值评估方法 收益现值法，用收益现值法进行资产评估的，应当根据被评估资产合理的预期获利能力和适当的折现率，计算出资产的现值，并以此评定重估价值。

重置成本法，用重置成本法进行资产评估的，应当根据该项资产在全新情况下的重置成本，减去按重置成本计算的已使用年限的累积折旧额，考虑资产功能变化、成新率等因素，评定重估价值；

或者根据资产的使用期限，考虑资产功能变化等因素重新确定成新率，评定重估价值。

现行市价法，用现行市价法进行资产评估的，应当参照相同或者类似资产的市场价格，评定重估价值。

清算价格法，用清算价格法进行资产评估的，应当根据企业清算时其资产可变现的价值，评定重估价值。

股权转让价格评估方法股权转让价格应该以该股权的市场价值作为基准。

公司价值估算的基本方法：1、比较法（可比公司法、可比市场法）；2、

以资产市场价值为依据的估值方法：典型的房地产企业经常用的重估净资产法；

3

、以企业未来赢利折现为依据的评估方法：是目前价值评估的基本和最主流方法。

具体来说有：股权自由现金流量（FCFE）、公司自由现金流（FCFF）、经济增加值（EVA）、调整现值法（APV）、三阶段股利折现模型（DDM）等。

以上估值的基本原理都是基本一致的，即通过一定的处理方法把企业或股权的未来赢利折现。

其中公司自由现金流量法（FCFF）、经济增加值（EVA）模型应用最广，也被认为是目前最合理有效的，而且可操作性很强的估值方法。

公司价值估算方法的选择，决定着本公司与PE合作之时的股份比例。

公司的价值是由市场对其收益资本化后得到的资本化价值来反映的。

市盈率反映的是投资者将为公司的盈利能力支付多少资金。

一般来说，在一个成熟的市场氛围里，一个具有增长前景的公司，其市盈率一定较高；

反之，一个前途暗淡的公司，其市盈率必定较低。

按照经济学原理，一项资产的价值应该是该资产的预期收益的现值或预期收益的资本化。

所以，对该股权资产的定价，采取市盈率定价法计算的结果能够真实体现出其的价值。

四、股票如何价值评估？

总得来说分为相对估值法和绝对估值法 相对估值法的模型有市盈率和市净率

绝对估值法的模型有公司现金流贴现模型和股利贴现模型 我前几天做过一个关于估值模型的PPT，LZ感兴趣的话，可以留个邮箱，我传给你O(_)O~

五、怎么分析股票价值？

你好朋友，你可以看公司的财务报表，和公司的财务资料还有他所处的行业的发展前景进行分析，一般建议选择同行业中市盈率适中的股票，市盈率的使用最好的用在同行业之中进行对比，市盈率太低也可能说明该股的股价并不怎么活跃，太高了又说明该股的股价已经处在一个相对高的价格区位了，风险过大，最好能挖出该行业的潜在龙头股，即他现在可能还不是龙头但公司未来的发展前景发展速度往往要比其他的公司要高，再者选择同行业中市净率中低的股票，市净率就是每股净资产与股价的对比，越低说明该股的价值含量越高，同时加以净资产收益率相互配合使用，有些股票的市净率虽然很高但是他可能是因为前期有个送红股或是配股稀释了他的每股净资产才导致的，你可以观看他的净资产收益率，越高越好，行业的选择也非常重要，要选择有发展前景的，并且现在估值相对较低的行业，如银行，或是券商这些行业的股票估值相对还是很低的，虽然短期不可能有什么好的表现，但是从长期看还是有很大的增值空间的，如果觉得我的回答能对你的提问有所帮助，希望你能采纳，谢谢祝你心情愉快

六、股票如何价值评估？

股票的价值评估要从很多方面入手，个人的标准也各有不同，以下为我个人观点，可供大家参考交流：1每股净资产，代表每股的理论价格大致价位，一般盈利良好的上市公司股价如果低于这个就应该是被低估了2净资产收益率，这个指标比较的基准有很多，比如：市场平均收益率、存款利率、行业收益率……具体标准和比较方法就看个人的风格了，但是当然你买的股票净资产收益率越高越好，呵呵3未分配利润，大部分时候和每股净资产的效果差不多，但是长期亏损的公司一般这个都是负的，最好小心点4历年分红情况，大家都想拿着常分红分红多的股票吧5股东情况，基金、社保、外资蜂拥抢购的东西乱买一个估计也不会太坏，玩笑但是很真实……

本问题本身就比较深奥，在此篇幅和时间有限，有机会咱们私下在慢慢聊，呵呵

七、什么是控股合并

控股合并，是指一家企业购入或取得了另一家企业有投票表决权的股份，并已达到可以控制被合并企业财务和经营政策的持股比例。

通过合并，原有各家公司依然保留法人资格。

例如，A公司购入B公司有投票表决权股份的60%，控制了B公司的生产经营权，以及财务与经营决策权，则A公司成为控股公司即母公司，B公司成为A公司的附属公司即子公司，但B公司仍保留法人资格。

这种情况下，A公司要编制合并会计报表。

角色在同一控制下称为合并方与被合并方，在非同一控制下称为购买方与被购买方。

企业通过收购其他企业的股份或相互交换股票取得对方股份，达到对其他企业进行控制的一种合并形式。

取得控制股权后，原来的企业仍然以各自独立的法律实体从事生产经营活动。当一企业取得另一企业50%以上有表决权的股份后，必然取得另一企业的控制权，但是当取得50%以下有表决权的股票时是否拥有对方的控制权则取决于对方的股权结构。这里说的控制权指的是对一个企业的财务和经营政策实施管理，从而自其活动中获得利益的权利。在控股合并的情况下，控股企业被称为母公司，被控股企业被称为该母公司的子公司，以母公司为中心，连同它所控股的子公司，被称为企业集团。控股指掌握一定数量的股份，以控制公司的业务。

是指通过持有某一公司一定数量的股份，而对该公司进行控制的公司。

控股公司按控股方式，分为纯粹控股公司和混合控股公司。

纯粹控股公司不直接从事生产经营业务，只是凭借持有其他公司的股份，进行资本营运。

混合控股公司除通过控股进行资本营运外，也从事一些生产经营业务。

某一机构持有股份达到50%以上或足以控制该股份公司的经营活动。

八、企业价值评估

1、必要报酬率： $3.25\% + 0.9 \times 5\% = 7.75\%$ 每股价值： $1.28 \times (1+5\%) / (7.75\% - 5\%) = 48.87$ 元
 2、2001-2005年股利支付率： $0.72/2.5 = 28.8\%$ 2001-2005年的必要报酬率： $3.25\% + 1.42 \times 5\% = 10.35\%$ 2006年及以后的必要报酬率： $3.25\% + 1.1 \times 5\% = 8.75\%$
 2001-2005年股利支付率： $0.72/2.5 = 28.8\%$ 2001年股利： $0.72 \times (1+15\%) = 0.83$ 现值： $0.83 / (1+10.35\%) = 0.75$ 元
 2002年股利： $0.83 \times (1+15\%) = 0.95$ 现值： $0.95 / (1+10.35\%)^2 = 0.78$ 元
 2003年股利： $0.95 \times (1+15\%) = 1.09$ 现值： $1.09 / (1+10.35\%)^3 = 0.81$ 元
 2004年股利： $1.09 \times (1+15\%) = 1.25$ 现值： $1.25 / (1+10.35\%)^4 = 0.84$ 元
 2005年股利： $1.25 \times (1+15\%) = 1.44$ 现值： $1.44 / (1+10.35\%)^5 = 0.88$ 元
 2006年1月1日股票的价值： $0.88 / 28.8\% \times (1+5\%) \times 70\% \div (8.75\% - 5\%) = 59.89$ 元
 现值： $59.89 / (1+15\%)^5 = 36.6$ 元
 2001年1月1日股权价值： $0.75 + 0.78 + 0.81 + 0.84 + 0.88 + 36.6 = 40.66$ 元

参考文档

[下载：如何对一个企业的股票进行估值.pdf](#)

[《股票tick多久一次》](#)

[《股票st以后需要多久恢复》](#)

[《股票型基金需要多久》](#)

[《股票改名st会停牌多久》](#)

[下载：如何对一个企业的股票进行估值.doc](#)

[更多关于《如何对一个企业的股票进行估值》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/author/32622432.html>