

股票价值是不是内部价值——股票的内在价值-股识吧

一、如何计算股票内在价值？

股票市场中股票的价格是由市场决定的，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

二、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：

(Dt：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。

(Dt：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, ...，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

三、 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折现率。

折现率就是 (1+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= $p+$

$p*(1+i\%)/(1+x\%)+p*(1+i\%)^2/(1+x\%)^2+\dots+p*(1+i\%)^n/(1+x\%)^n$ 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。

四、什么是股票的内在价值

股票的内在价值：股票市场中股票的价格是由股票的内在价值所决定的，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。

那么股票的内在价值是怎样确定的呢？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，现在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。

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。

五、如何判断股票的内在价值

1、行业前景好不好2、公司产品的市场空间大不大3、公司产品有没有竞争优势4、管理层是否诚信负责（这个可以翻查公司历史和媒体报道）5、主要的财务指标好不好（每股收益、净资产收益率、净利润增长率、现金流、毛利率等）

六、股票的内在价值

比如说用最常用的市盈率来举例，股市中平均市盈率是由一年期的银行存款利率所确定的，假如现在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，其内在价值就被高估，低于这个市盈率的股票内在价值就被低估。

七、如何判断股票内在价值??

- 1、股票所处的行业是否当前热门行业；
- 2、该股的公司及产品或服务在本行业所处的地位及发展前景，是否具备唯一或引导作用；
- 3、该股对比国内及国外同行业的估值水平和绝对价格，差距就是上涨的空间；
- 4、该股的市盈率、市净率是衡量的重要指标；

八、股票的内在价值是指什么?

股票的内在价值：股票市场中股票的价格是由股票的内在价值所决定的，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。

那么股票的内在价值是怎样确定的呢？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，现在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。

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。

九、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： $V = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{dt}{(1+k)^t}$

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；

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》(1997-2003))。

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。

参考文档

[下载：股票价值是不是内部价值.pdf](#)

[《股票海航控股今天为什么涨那么多》](#)

[《股票sm代表什么意思》](#)

[《怎么查看股票5日成交均线》](#)

[《为什么股票突然涨》](#)

[《ETF基金在哪里买》](#)

[下载：股票价值是不是内部价值.doc](#)

[更多关于《股票价值是不是内部价值》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/chapter/29278066.html>