

市盈率估值法为什么选择可比公司高|两类股票估值模型的优缺点对比（现金流贴现定价模型和市盈率、市净率模型）-股识吧

一、IPO相对估值 计算发行价区间，PE、PB是根据自身业绩测算的，还是参考可比公司的平均值？

很难讲 每家券商都有自己的估值模型 说到底就是未来现金流的现值
当然也会适当参考可比公司的估值 都是比较大概价格区间
但是IPO三高大家都知道 这是由发行机制造成的 发的价格高 券商佣金拿的也多
君不见现在随便就是破发 新股的定价很难讲的
很多企业上市前也有过度包装的嫌疑
一般一个公司的价值要上市之后一两年观察观察。
公司价值有很多种计算公式，不同行业的计算公司都不一样 很难讲啊

二、为什么许多高手说市盈率特别高的股票更千万不要选，市盈率特别高不正说明公司的效益好么！

你的想法正好错误了。
市盈率特别高恰恰说明公司效益不好。
市盈率=股价/每股收益，越高说明每股收益越低。
发达国家一般市盈率在15-20之间。

三、股票市赢率及市盈率估价方式优点是什么？

市盈率为 股票市价与股票净利的比率，市盈率=每股市价 / 每股净利在股票投资中，投资者面临的最重要的两件事：一是评估所投资的公司有无投资价值，二是判断目前是否适合投资。
这两件事都会涉及到公司股票的定价问题。
而市盈率估价法就是一种简单衡量股票价值的方法。
动态市盈率估价法的优点是及时揭示市场统一评价公司投资价值，尤其在同类企业

中，市盈率越低越具未来投资价值。

四、两类股票估值模型的优缺点对比（现金流贴现定价模型和市盈率、市净率模型）

现金流贴现定价是一种绝对估值法，认为上市公司资产的价值等与未来所产生的所有现金流的现值总和。

由于该估值方法基于预期未来现金流和贴现率，在未来现金流为正、可以比较可靠的估计未来现金流发生时间，并且可以确定恰当的贴现率的情况下，该方法比较适合。

在下列情况下，使用该方法得出的估值结果是不合适或者需要调整的，投资者在参考研究员估值定价时应当注意。

- 1、陷入财务困境的上市公司。
- 2、收益呈现强周期性的公司。
- 3、正在进行重组的公司。
- 4、拥有未被利用资产的公司。

市盈率、市净率估值属于相对估值，相对估值法简单易用，可以迅速获得被评估资产的价值，尤其是当金融市场上有大量“可比”资产在进行交易、且市场对这些资产的定价是正确的时候。

但用该方法估值时容易产生偏见，主要原因是：“可比公司”的选择是个主观概念，世界上没有在风险和成长性方面完全相同的两个公司；

同时，该方法通常忽略了决定资产最终价值的内在因素和假设前提；

另外，该方法容易将市场对“可比公司”的错误定价(高估或低估)引入对目标股票的估值中。

如果采用历史数据进行比较的话，也往往因为企业现状的改变而导致计算偏离。

五、在市盈率倍数很高的城市如上海深圳，对两地的上市公司评估的结果，为什么收益法远远低于市场法？

炒股票炒的是预期，不一定现在市盈率低的股票就好，有很多因素可以导致市盈率低，比如出售公司资产之后获得的收益可以导致市盈率很低，但是这种低市盈率是不可持续的，市盈率高也可以认为是市场对该股的前景比较看好。

六、股票市赢率及市盈率估价方式优点是什么？

市盈率为股票市价与股票净利的比率， $\text{市盈率} = \text{每股市价} / \text{每股净利}$ 在股票投资中，投资者面临的最重要的两件事：一是评估所投资的公司有无投资价值，二是判断目前是否适合投资。

这两件事都会涉及到公司股票的定价问题。

而市盈率估价法就是一种简单衡量股票价值的方法。

动态市盈率估价法的优点是及时揭示市场统一评价公司投资价值，尤其在同类企业中，市盈率越低越具未来投资价值。

七、为什么不能选市盈率高的股票？

在中国股市上市盈率高与股价走势无关。

你可以翻一翻，数一数，近期走的好的股有多少是市盈率低的，有多少是市盈率高的。

我们的市场只要有概念，有题材，就不怕股价不涨。

你可以比较一下，民生银行、工商银行市盈率低吧，他们跑赢大市了吗？股市炒的是预期，ST类股票亏得都没法干了，为什么还会有人炒，而且是涨的时候没完没了地涨。

就是有公司借壳上市或重组，重组以后业绩就一定会好吗？也未必。

所以在中国炒股不能看市盈率的。

只要是大趋势向好，有主力资金关注，多头排列形态的股票都可以选择的。

你再数一数，近期连创新高的股票里有几支是市盈率低的，就明白其中的道理了。

八、市盈率这一比率越高，意味着公司未来成长的潜力越大吗

“约基”：市净率特别适合对重资产型企业进行衡量，市盈率适合对轻资产型企业进行衡量。

这两者一结合，基本上两把刷子已足够。

这里特别指出，市盈率这种方法使用更普遍一些，而且要注意市盈率的使用要动态的去看。

假设现在你看到30倍的市盈率的股票，及时股票不动，未来业绩能够增长，假设增长3倍，那么到时候市盈率就会降低为10倍。

如果业绩降低呢，即使股价会动，它的市盈率都是在增长的，所以要动态去看，而且对未来业绩变动，要有准确的预期。

常规的经验就是用PE法，但是PE法的使用有个技巧。

比如说，我们如何来判断价值？价值不是恒定不变的，它也是在波动的，重要的是我们要判断波动的方向和力度。

假设说，我们看最近企业的产品优化，同时优化之后产能大幅增加，即将投产。

这个时候我们会判断，它是在往好的方向过度，而且根据投产的规模、投产机构的毛利，我们大致可以估算出这个企业增长的幅度。

这个时候我们基本上可以确定未来一段时间内的收益预期，再结合普通常规的行业10倍或15倍的经验值，套用后，我们就可以知道一个合理的买入价格。

当低于这个价格时，我们买入；

高于这个价格，我们就卖出。

——投资有问题，就要上“约基”

九、利用市盈率对证券估值为什么不适用周期性公司？

全部手打：最主要的原因，如果周期内的公司，在盈利低潮期（问了方便你看这样形容），股票的业绩会很差，这时候股票的市盈率会很高，理论投资价值会很低，同理，在盈利高潮期，股票业绩会很好，理论投资价值会很高。

这样一只股票，一会价值很高，一会价值很低，比较不利于喜欢从基本面业绩角度分析该股的投资者。

因此，这类公司一般情况下，不太适合用市盈率的分析方法。

或许用市净率的方法或者PEG的方法更好。

参考文档

[下载：市盈率估值法为什么选择可比公司高.pdf](#)

[《股票流通股多久可以卖》](#)

[《股票基金回笼一般时间多久》](#)

[《股票账户多久不用会失效》](#)

[下载：市盈率估值法为什么选择可比公司高.doc](#)

[更多关于《市盈率估值法为什么选择可比公司高》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/read/57193111.html>