

# 股票市场价格大于内在价值什么意思\_怎样确定一支股票的内在价值？-股识吧

## 一、如何理解证券内在价值与市场价格之间的关系？

证券的内在价值，是投资者获得的现金流入量按市场利率或投资人要求的必要收益率贴现的现值之和，又称证券投资价值，也即证券未来收益的现值，取决于预期股息收入和市场收益率。

证券的市场价格即证券在二级市场上的交易价格。

证券内在价值决定证券的市场价格，而证券市场价格是围绕其内在价值上下波动的。

如果证券市场是有效的，信息是完全披露的，那么，证券的内在价值就应该等于其市场价格。

遗憾的是，现实经济生活中从未有过这样的市场，因此，二者也是常常发生背离的。

根据证券的内在价值与市场价格的关系，就可以判断某种证券的内在价值究竟被高估还是被低估，并据此做出投资决策或筹资决策。

如果：证券价值 >

市场价格 价值被低估 值得投资 证券价值 <

出售价格 价值被高估 不值得投资

## 二、股票的内在价值怎样计算？

此概念有两个含义。

在财务分析方面，指将数据输入某种估价理论公式或模型而得出的估价价值，结果应与即期市场价格一致。

在期权方面，指期权合同交割价（EXERCISEPRICE）或约定价与相应证券市场价之间的价差。

例如：若某买入期权的约定价格为每股53美元而购买该股票的市场价格为55美元，则该期权具有内在价值2美元；或者在卖出期权情况下，若约定价格为每股55美元而相应股票的市场价格为53美元，则该期权的内在价值也为2美元。

赚头（ATTHEMONEY）期权或亏头（OUTOFTHEMONEY）期权无内在价值。

### 三、股票的内在价值怎样计算？

在这里介绍下常用的三种估值方法：一、股息基准模式，就是以股息率为标准评估股票价值，对希望从投资中获得现金流量收益的投资者特别有用。

可使用简化后的计算公式：股票价格=预期来年股息/投资者要求的回报率。

例如：汇控今年预期股息0.32美元（约2.50港元），投资者希望资本回报为年5.5%，其它因素不变情况下，汇控目标价应为45.50元。

二、最为投资者广泛应用的盈利标准比率是市盈率（PE），其公式：市盈率=股价/每股收益。

使用市盈率有以下好处，计算简单，数据采集很容易，每天经济类报纸上均有相关资料，被称为历史市盈率或静态市盈率。

但要注意，为更准确反映股票价格未来的趋势，应使用预期市盈率，即在公式中代入预期收益。

投资者要留意，市盈率是一个反映市场对公司收益预期的相对指标，使用市盈率指标要从两个相对角度出发，一是该公司的预期市盈率和历史市盈率的相对变化，二是该公司市盈率和行业平均市盈率相比。

如果某公司市盈率高于之前年度市盈率或行业平均市盈率，说明市场预计该公司未来收益会上升；

反之，如果市盈率低于

行业平均水平，则表示与同业相比，市场预计该公司未来盈利会下降。

所以，市盈率高低要相对地看待，并非高市盈率不好，低市盈率就好。

如果预计某公司未来盈

利会上升，而其股票市盈率低于行业平均水平，则未来股票价格有机会上升。

三、市价账面值比率（PB），即市账率，其公式：市账率=股价/每股资产净值。

此比率是从公司资产价值的角度去估计公司股票价格的基础，对于银行和保险公司这类资产负债多由货币资产所构成的企业股票的估值，以市账率去分析较适宜。

### 四、在普通股价值分析中，当股票的内在价值大于其市场价格时，我们说该股票被低估。怎么理解这个低估，股票是

市场价格是由供求关系决定的。

打个比方，微软刚上市的时候，名不见经传，股票购买量少，市值较低，但作为一家有很大潜力的高科技公司，它后来股价的飙升证明了最初价格是被低估了

## 五、股票市价为什么会大于净值

净值又称“帐面价值”，是股票价值的一种。

通过公司的财务报表计算而得，是股东权益的会计反映，或者说是股票所对应的公司当年自有资金价值。

市值就是按市场价格计算出来的股票总价值。

股票流入市场之后，会有不同的炒家做这个股票，那么对它的预期或者未来的估值就会升高，如果市价低于净值，哪怕公司要破产也有钱赚，那就不用做股票了。

就像一个东西，本来价值50块，被不同的人买卖来买卖去，很多人都想要，就升值了。

## 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、什么是内在价值

此概念有两个含义。

在财务分析方面，指将数据输入某种估价理论公式或模型而得出的估价价值，结果应与即期市场价格一致。

在期权方面，指期权合同交割价（EXERCISEPRICE）或约定价与相应证券市场价之间的价差。

例如：若某买入期权的约定价格为每股53美元而购买该股票的市场价格为55美元，则该期权具有内在价值2美元；或者在卖出期权情况下，若约定价格为每股55美元而相应股票的市场价格为53美元，则该期权的内在价值也为2美元。

赚头（ATTHEMONEY）期权或亏头(OUTOFTHEMONEY)期权无内在价值。

## 参考文档

[下载：股票市场价格大于内在价值什么意思.pdf](#)

[《挂单多久可以挂股票》](#)

[《股票要多久才能学会》](#)

[下载：股票市场价格大于内在价值什么意思.doc](#)

[更多关于《股票市场价格大于内在价值什么意思》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/52706969.html>