

# 课纲《股票估值与分析》

## 总体学习目标

熟知股票和股票市场的特征。特别强调在股票市场中应用的估值技术，包括股息折现模型、自由现金流模型、基于比率的估值模型和其他相关模型，如经济增加值等。学员应加深对这些估值技术的理解。本课程还涉及到股票市场均衡及其实际应用的内容。

## 1 股票市场及其构成

### 1.1 股票市场

- 1.1.1 股票指数
- 1.1.2 股票指数的使用
- 1.1.3 股票指数的样本股数量
- 1.1.4 股票指数的计算方法

### 1.2 在证券交易所上市

### 1.3 股东权利

### 1.4 报告要求

## 2 估值方法

### 2.1 历史

### 2.2 主要的估值方法

- 2.2.1 实体或资产价值
- 2.2.2 相对价值度量：比较比率（市盈率、市净率、价格/现金流比率、价格/销售收入比率、公司价值比率）
- 2.2.3 新兴企业和周期性企业的具体案例

2.2.4 回报或现金流贴现

## 2.3 贴现现金流的实务应用

2.3.1 长期增长

2.3.2 资本成本

2.3.3 负债结构

## 3 股票市场均衡

3.1 公允价值

3.2 长期均衡

3.3 短期均衡

3.3.1 短期的理由

3.3.2 短期主义的兴起

## 4 实际应用：股票市场均衡

4.1 信息的短期处理

4.2 短期估值方法

4.3 短期市场均衡的计算

## 5、实践操作 excel 计算股票估值

案例 1

案例 2

案例 3

案例 4

案例 5

