

市盈率在股市有什么作用

评论员门宁：

市盈率最大的作用，是可以直观反映股票的估值水平，让投资者有一个初步的了解。市盈率的计算公式是总市值除以归母净利，市盈率倍数可以看作当前利润水平下，上市公司挣出市值这么多的利润需要的年限。一般来说，市盈率越低，代表个股的估值越低。

常用的市盈率有三种，第一种是静态市盈率，指当前总市值与上一个会计年度归母净利的比值，可以看到按照上年度经营情况，目前公司的估值是否合理。第二种是TTM市盈率，是市值与最近四个会计季度的归母净利的比值，与静态市盈率相比，TTM市盈率更接近公司的现实状况，更具有实效性。第三种是预期市盈率，预估未来的某年的盈利，以此来计算市盈率，这种市盈率比TTM市盈率更具有前瞻性，但缺点是预估的利润可能不准。

使用市盈率比较个股估值时，不同行业的个股不能直接比较，合理的方式应当是与历史水平比较或与同行业的公司比较。比较不同行业的市盈率，可以比较各行业市盈率处于哪个历史水平上，以此判断被低估还是高估。

市盈率只是简化的估值指标，大家在分析个股时还是要回归到公司经营上。

越南股市市盈率

基于2023年1月底的数据，越南股市（VN-Index）的整体市盈率（PE）约为13.5倍。这意味着，投资者平均愿意为每股公司股票支付13.5倍的年度收益。市盈率是一个常用的估值指标，用于评估股票或整个股票市场的相对价值。与其他国家或地区的股市相比，越南股市的市盈率处于中等水平，表明市场估值相对合理，具有吸引力。

美国股市股票的市盈率一般是多少

1、美股滚动市盈率中位数是9.83倍

美股中滚动市盈率大于零的股票有3055只，下面是筛选结果。而滚动市盈率中小于等于零的股票有1887只。而其滚动市盈率的中位数是9.83倍。

9.83倍就是目前美股市场的滚动市盈率的中位数。

2、A股的滚动市盈率中位数

A股中有3674只股票，其中滚动市盈率大于零的有3155只，而小于等于零的有519只，滚动市盈率的中位数是25.81。

从市盈率的中位数来看，A股比美股是要高不少的。

3、港股滚动市盈率中位数

港股有2396只股票，而其中滚动市盈率大于零的有1595只，小于等于零的有801只，滚动市盈率是5.88倍。

总结：在以滚动市盈率中位数为标准的筛选条件下，港股的中位数最低，只有5.88倍，其次是美股，是9.83倍，而A股最高，是25.81倍，但是A股已经是下跌多年了。这个数据倒是蛮有意思的，一个市盈率中位数最低的股市反而是熊市中的市场，而美股的中位数只有不到10倍，但是已经是创下历史新高的市场。

另一个比较有意思的事情就是美股和港股中滚动市盈率小于等于零的比例大幅超过A股，美股中滚动市盈率小于等于零的股票比例是38%。港股中的这个比例是33%。而A股中滚动市盈率小于等于零的股票比例只有14%，这是中国的企业的经营情况更好吗？这个不好说，但更可能的情况是A股中如果连续亏损是会面临退市的，所以上市公司一般在一个财年亏损后会想办法去在下一个财年恢复盈利，而港股和美股市场没有这种财务退市要求，所以上市公司没有必要去进行保壳在财务上做如此的规划。

a股合理市盈率/中国股市合理市盈率是多少

不同行业不同地位不同市值都不一样比如银行，大银行5~8倍即合理，六月MSCI以后还能提高但高科技行业，几十上百都合理所以没法用一个标准衡量所有

股市中市盈率和市净率是什么意思

市盈率和市净率都上市公司估值方法，准确来说属于相对估值法的范畴。相对估值法除了这两者外，还有市销率和市现率。

咱们可以根据它的公式来进行解释，就很好理解了：

市盈率=股价/每股收益=总市值/净利润（单位通常为亿元）（这里需要说明的是，市盈率又分动态市盈率（TTM）和静态市盈率（LYR）两种，前者取值为最近12

个月的净利润，而后者则是上一年的净利润，而如果论准确度的话，动态市盈率会更胜一筹)

假如A公司股票的股价为5元，每股收益为2.5元，那么它的市盈率就是2倍。

站在股票估值的角度，就相当于你花了5块钱，买了A公司2.5元的利润。因为人们通常将市盈率视为收回成本的年限。如果市盈率为2倍，即假设A公司盈利能力目前不变的情况下，需要A公司盈利2年才能与股价齐平，即需要2年才能收回你付出的成本。

站在公司估值的角度，市盈率的高低意味着市场对于A公司预期的好坏，假如A公司市盈率为2倍，利润为2亿元，市值也为2亿元，那么这说明市场预期A公司的估值会在此基础上翻倍（即市盈率*净利润=4亿元）。

市净率=股价/每股净资产=总市值/公司净资产

同理，假如A公司的股价为5元，每股净资产为2.5元，即市净率就是2，就相当于你花5块钱买了A公司2.5元的净资产。市净率无论是股票还是公司角度，更注重的是投资价值。很简单，一家负债累累的公司谁都不愿意碰，而净资产多至少能证明你有老底，也就是所谓的内在价值。

但是，这两种指标都有一定的局限性：

1、假如一些很有前景，但目前没有利润的创业型公司就不适合用市盈率法估值，因为负值的市盈率毫无意义。而拥有大量固定资产的制造行业和轻资产的新兴行业来说，市净率又变得不再适用。

2、在财务报表中，可以调节利润的其他科目非常多，因此，上市公司的利润很容易被操控，从而导致市盈率指标失真。而市净率也对固定资产依赖越来越少，看不见摸不着的知识财产权，商誉，品牌等在当今社会越来越重要，可这类资产却很难估值。另外，由于科技进步或通胀导致的企业账面净资产与市场值会相差很多。

比如，一家生产4寸手机屏的生产线价值1亿，然而现在5寸以上的大屏手机越来越流行，因此导致生产线因技术革新而贬值；再如，上市公司持有的现金资产，如果投资不力，也会因通胀而贬值。

3、市盈率和市净率更适合横向对比和业内的纵向对比，因为不同行业之间的指标差别实在太大了。就拿第一条举例吧！像制造业是重资产行业，企业往往拥有大量实物净资产，这样一下子就会拉低市净率。

最后，小白还要简单提一下开头所提到的市现率和市销率。

市现率是总市值与税息折旧摊销前收益（EBITDA）（每股股价/每股现金流）的比值，而EBITDA为税后净利润、所得税、利息费用、折旧和摊销之和。该指标越小，往往说明上市公司增加的现金流多，经营压力就越小。

市销率则是总市值与销售收入（每股股价/每股销售收入）的比值。指标越小，往往说明上市公司销售收入越多，市场竞争力越大，产品成熟度越高。

如果想学到更多的财经知识，欢迎关注我的头条号：小白读财经