

华为如果在A股全流通上市，市值会是多少市盈率多少

如果华为在A股上市，对它进行估值，可以采用对标的方式，即选择同行业的公司进行财务数据和股价的比较，在A股的通信行业中和华为业务形成直接竞争关系的是中兴通信，两家公司的主营业务最相似，和中兴进行比较，估值会更合理，下面笔者就从主营业务、净利润以及市盈率三个方面进行比较。

一、主营业务

我们截取了已披露的2015-2017年的主营业务数据，数据如下图：

华为2015-2017年总营收数据分别为：3850亿、5215亿、6036亿，营收同比增速分别为37%、32%、15.7%，华为最新发布的消息称，2018年销售收入预计将超过7000亿，增速将达到16%以上。

中兴通信2015-2017年总营收数据分别为：1001亿、1012亿、1088亿，营收同比增速分别为22.97%、1.04%、7.48%。从总营收数据来看，2017年华为的营收是中兴的5.55倍，营收增速是中兴的两倍。

二、净利润

近三年华为净利润分别为369亿、370亿、475亿，净利润增速分别为33%、0.38%、28.2%。

近三年中兴净利润分别为37.4亿、-23.6亿、45.7亿，净利润增速分别为42.02%、-163%、293.80%。从净利润的数据看，除去中兴因罚款导致净利润失真的2016年数据，华为净利润为中兴的10倍左右，且保持较高增速。

三、市盈率

2017年底，中兴通讯的股价为36元，每股收益1.09元，对应市盈率33倍，通信行业平均市盈率较高，达到55倍左右。

总结

从上面三个方面的数据综合分析，中兴通讯2017年底的市值大约为1508.4亿，市盈率33倍，华为总营业收入是中兴的5.55倍，对应市值7542亿，接下来我们看看如果市值7542亿的华为，对应的市盈率大约是多少，下图为华为的股权结构：

数据表明，华为总股本222.36亿股，对应17年净利润475亿元，那么每股收益2.14元，若按市值7542亿元计算，对应的股价是33.92元，对应的市盈率大约为15.85倍，很显然低于中兴通讯的33倍，更是低于行业55倍的平均市盈率，当然33倍市盈率是中兴通讯在17年股价大涨之后的数据，33倍的有一定的泡沫，鉴于华为营收增速是中兴的两倍，净利润保持高速增长，加之5G网络的商用预期，给予华为33倍市盈率是比较合理的，对应股价70.62元，对应市值15700亿，为中兴通讯的10倍左右。

当然，华为短期内在A股上市的概率是比较低的，还面临很多问题，比如任总的主观意愿，股权分散带来的投票权的问题等等。

大道至简，格物致知。这里是道格金融，了解更多股票投资知识，请点击关注，感谢你的阅读！

美国和香港股市的市盈率到底是多高

不管是美国,还是香港,乃至全球股市的市盈率都是动态的,每天随着股价的变化上下波动的,所以到底是谁先高一点还是谁先低一点,没有多大的实际意义

什么是市盈率市盈率能说明什么

市盈率通常用PE来代表是英语PricetoEarningration的缩写，也就是股价与每股收益之比的意思。通常每股收益是以年度来计算的，那么就是说这是你持股一年可以获得的收益（这理论上的收益实际上你只能拿到每股收益的四分之一或更低的股息收益，剩下的被企业留存了）。如果市盈率为2，则意味着你持股两年后可以赚回你的本钱，如果市盈率为20，则意味着你持股20年后才能赚回本钱，因此市盈率是比较股票价格的一个重要的数据。假如说甲乙两股同样的15元的股价，如果甲股每股盈利为0.15元而乙股每股盈利为1.5元，则甲股的市盈率= $15/0.15=100$ 倍，而乙股的市盈率为 $15/1.5=10$ 倍，那么就相当于甲股比乙股贵10倍，因为 $100/10=10$ 。

同时市盈率也是确定确定股票的价值的一个重要参数，因为市盈率的倒数就是你按照此价格购入股票时的年收益率。如果你购入的股票市盈率是15，那么你持股一年后的收益为15的倒数6.7%，也就是说如果你投资100元买了一只市盈率为15的股票，那么你年底将获得6.7元的收益（如果厂家将全部收益都用来分红的话），而这100元存入银行的话，一年的定期利息仅为1.5-2元。但是不同的是银行一年后是还本的，而股市是不还本的。所以前者称为无风险投资收益或利率而后者被称为风险投资收益，而这个无风险投资收益通常称为风险投资的一个比较上的标杆。因为如果每股收益小于或仅略高于银行利息的话，那么人们当然不愿意去冒险，如果每股收益远高于银行利息的话，那么人们当然会存款搬家去冒险投资股票。目前一年

期银行存款的利率为1.5%，那么也就是说当每股收益大于1.5%的话人们才愿意投资股票，换算成市盈率则为67倍，也就是说要投资市盈率为67以下的股票年收益才能超过存款利息。

但是实际上还有更好的无风险投资比如说国债，最新的30年国债的年收益率为3.3%，相当于30倍的市盈率。也就是说如果投资者都以国债收益为参考的话，那么股票的市盈率的上限为约为30倍。从历史数据来看上证大盘平均市盈率高点为64，接近银行的存款利息水平，最低点为14，均值约为39，考虑到我国股市还存在着供不应求及人为炒作等其他因素，还是比较接近于这个30倍市盈率的标杆的。由此如果你是一年以上的长期投资者的话，如果以国债利率为参考的话30倍的市盈率就是上限了。当然如果结合到投资风险及国债利率上调的风险，实际操作时应该低于这个上限。如果你是机构例如银行的话，你还可以参考贷款利率，最新的一年期的贷款利率为4.5%，换算成市盈率为22倍。也就是说对于银行来说，如果市盈率高于22的话还不如去放贷，而银行等机构投资为股市的主力，庄家的成本也应当不低于贷款的成本，所以散户也应该重视参考这个贷款利率这个指标，存贷利率上调，意味着主力机构资金将从股市流出，导致股价下跌；而存贷利率下调则意味着主力资金将流入股市，导致股价上升。

也许你会问到如果人们都以存贷利率为参考的话，那么市盈率22倍以上的股票岂不是无人理会了吗？这个问题可以这样解答，假定参与市场的都是一年以上的投资者，但是如果每股收益高的股票供应比较少其他都是收益很差的股票的话，那么那些收益好的股票的市盈率就会超过22倍，而实际上股票市场确实是收益好的股票较少；相反如果某机构急需现金大量抛售某只股票的话，该股的价格就会急剧下跌，因为股票的每时每分的价格是由买卖双方的供求关系来决定的，但是这种偏离只是临时性的。因此当某种股票因为某机构临时的抛售或其他原因偏离其基本价值面时，恰恰是聪明的投资者的购入机会。而用大盘的平均市盈率与22倍的市盈率比较，也可以判断出股市是否处于高位过热状态，目前上证A股的平均市盈率为18倍（不包括B股），还低于22倍，更远低于历史上的高位63.7倍，因此可以判断大盘现在还有一定的上升空间。

大牛市时，银行股市盈率可以达到多少倍

市盈率是指每股股价除以每股盈利，根据这个公式，股价与盈利额比率越小，市盈率就越小，代表公司盈利能力就强。银行股作为权重板块，普遍盘子较大，业绩也不错。除部分商业银行外，中农工商四大行的股价一直不高，动态市盈率按每股5元，盈利每股1元计算，市盈率才是5。相比很多概念股几百倍的市盈率，绝对属于价值洼地了。即使行情最火爆的时候，银行表现也不会太火，市盈率很难超过10。但是银行板块有其明显的优势，就是风险低，业绩稳，很受中长线价值投资者的青睐。

估值和市盈率有什么关系

市盈率是指股票价格与企业每股收益的比值，是一种常用的估值方式。

估值是价值投资的概念，是指市场价格同内在价值进行比较的结果。

估值分绝对估值和相对估值，其中PE估值法就是根据历史市盈率进行判断的。

股票估值分类绝对估值绝对估值是通过对公司历史及当前的基本面的分析和对未来反应公司经营状况的财务数据的预测获得上市公司股票的内在价值。

绝对估值的方法：一是现金流贴现定价模型，二是B-S期权定价模型(主要应用于期权定价、权证定价等)。现金流贴现定价模型目前使用最多的是DDM和DCF，而DCF估值模型中，最广泛应用的就是FCFE股权自由现金流模型。

绝对估值的作用：股票的价格总是围绕着股票的内在价值上下波动，发现价格被低估的股票，在股票的价格远远低于内在价值的时候买入股票，而在股票的价格回归到内在价值甚至高于内在价值的时候卖出以获利。

相对估值相对估值是使用市盈率、市净率、市售率、市现率等价格指标与其它多只股票(对比系)进行对比，如果低于对比系的相应的指标值的平均值，股票价格被低估，股价将很有希望上涨，使得指标回归对比系的平均值。

相对估值包括PE、PB、PEG、EV/EBITDA等估值法。通常的做法是对比，一个是和该公司历史数据进行对比，二是和国内同行业企业的数据进行对比，确定它的位置，三是和国际上的(特别是香港和美国)同行业重点企业数据进行对比。

联合估值联合估值是结合绝对估值和相对估值，寻找同时股价和相对指标都被低估的股票，这种股票的价格最有希望上涨。

市盈率指在一个考察期(通常为12个月的时间)内，股票的价格和每股收益的比例。投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。