



大家好，我是思享鲨鱼。

今天来分析一下股票投资的内在逻辑。

**市值=净利润\*估值**

这个公式相信很多人有看过，但能理解多少却因人而异。这里我就分享一下我对这个公式的理解。

市值除于股本等于股价，在A股投资只能单边做多，股价涨上去才能赚钱，一家公司的市值增长了，我们持有的股票才能赚钱。

市值取决于一家公司的赚钱能力，每年赚的净利润越多，市值就越高，而如果每年净利润增长率越高，市场给的估值就越高，这个就是这个公式的由来。

假设估值不变，市值就跟净利润成正比，净利润增长10倍，市值就能增长10倍，如果想要5年3倍，10年10倍，就需要寻找净利润能够持续增长的公司。

以上仅仅只是表面的理解，根据上面的理解是做不好股票投资的。

原因如下，估值是一个动态变化的过程，

假如一家公司今年净利润增长50%，但是因为去年市场非常看好它而把它的估值拉得很高，比如说拉到100倍的估值，

碰到市场加息周期

或者市场流动性开始收缩，估值跌到50倍，净利润的增长刚好抵消估值的下跌，市值不增长甚至还能下跌。

我对它的理解，进一步扩展：

市值=净利润\*合理估值\*利率倍率\*流动性倍率

先说明一下为什么要增加利率倍率和流动性倍率。

这两个会直接影响企业的净利润水平和估值水平，不考虑这两个因素，就不能掌握估值的变化和净利润的变化。

举个例子，最近东方财富

大跌，是因为今年开始市场大跌，基金发行困难，市场每天成交额

没有超过万亿，市场担心东方财富的成长逻辑，没办法像去年那样增长（包括但不限于佣金收入增长，基金收入增长等），于是开始踩踏卖出。这个就是市场流动性收缩对东方财富估值的影响。

假设一只股票未来三年净利润的复合增速在30%，给的合理估值在30倍。如果像去年行情那样，很多存款进入股市，流动性增加，就会推高它的估值，市场上有人愿意出更

高的估值去买

它，股价自然水涨船高。这

就是流动性对估值的影响，

这时候我们可以按每天市场的成交额给流动性倍率一个系数，比如每天超过一万亿的成交额，流动性系数可以给1.2倍，超过1.2万亿成交额，流动性系数可以给1.5倍

以此类推，我们对股票估值分析就能做到动态调整。

利率倍率的影响，可以从美联储准备加息

开始影响，加息直接影响市场上所有股票的估值水平。加息是所有成长股票的敌人，无风险利率（国债）越高，市场给消费类的股票的估值就越低。加息不仅会减少市场上的流动性，还会导致企业有息负债的负担增加，影响净利润。

今天先写到这里，这个公式还没有解读完，想了解的朋友可以点个关注，后续会继续更新。

投资是一个自我修行的过程，一千个读者有一千个哈姆雷特，一千个投资者，也有一千个巴菲特。

每个人，都需要有一套适合自己的投资体系，我会经常分享自己的投资心得体会，希望能对你

的投资体系有一定的启发，喜欢

就关注我吧！（不想错过我的文章，可以到能加星标的平台上关注）

已经关注的朋友点击头像右上角**加星标置顶**，就不会错过每天的精彩内容。

希望大家阅读后顺手点亮“在看”，以示鼓励！

长期坚持更新真的很不容易，点赞是一种信仰，分享是一种态度。