

投资者权威指南：全面解析市盈率(P/E Ratio)，从核心概念到专家级应用

第一部分：揭开市盈率的神秘面纱：您在投资世界中的指南针

市盈率(Price-to-Earnings Ratio, P/E)是投资分析中使用最广泛的指标之一，但其背后的逻辑远比一个简单的数学公式要深刻。要真正掌握它，我们不能仅仅停留在数字层面，而应将其视为一个能够回答关键投资问题的工具：“我为我所得到的回报付出了多少？”

1.1 街角商店的比喻：对估值的生动介绍

让我们从一个简单的故事开始。假设您打算收购一家街角的便利店，这家店每年的净利润稳定在10万元。店主开价100万元。在这种情况下，您支付的价格是其年利润的10倍。这个“10倍”就是这家店的“市盈率”。从直观上看，它代表了您的“投资回收期”——假设利润保持不变，您需要10年时间才能收回最初的投资成本¹。

这个比喻抓住了市盈率的核心精髓：它是一个衡量相对价格的尺度，也是一个评估投资回收速度的直观方式。当我们将这个概念应用到股市时，购买一家公司的股票，就如同购买这家“商店”的一部分所有权，而市盈率则告诉我们，为了获得该公司的一部分盈利能力，我们付出了多大的代价。

1.2 官方定义与计算：基础构成

在金融领域，市盈率被正式定义为一家公司每股股价与其每股收益(Earnings per Share, EPS)之间的比率²。

其计算公式为：

市盈率 (P/E Ratio)=每股收益 (Earnings per Share, EPS)每股市价 (Price per Share)

这个公式的两个组成部分分别是：

- 每股市价 (P): 指公司股票在市场上的当前交易价格。这是最容易获取的数据。
- 每股收益 (E): 指公司的总利润除以其发行在外的普通股总数。这是市盈率的“引擎”，代表了公司为每一股股票创造利润的能力³。该数据通常可以在公司的财务报告中找到。

例如，如果一家公司的股价为24元，过去一年的每股收益为3元，那么其市盈率就是 $24/3=8$ 倍³。

1.3 核心经济含义：市盈率真正揭示了什么

市盈率的深层含义超越了公式本身。它代表了市场投资者当前愿意为公司每一元的盈利所支付的价格⁴。一个20倍的市盈率意味着，投资者群体愿意为该公司当前或未来的一元盈利支付20元⁴。

这种意愿并非凭空产生，而是市场集体心理的量化体现。市盈率的分子(股价)不仅反映了公司的当前价值，更承载了投资者对未来的希望、恐惧和预期。而分母(每股收益)则是将估值锚定在过去或当前经营现实的基石。因此，市盈率本质上衡量的是“未来预期”与“当前现实”之间的差距。一个高市盈率可能意味着市场对公司未来的增长抱有极高的期望³；反之，一个低市盈率则可能反映出市场的悲观情绪或对增长的有限预期。从这个角度看，市盈率不仅是一个估值工具，更是一个动态的市场情绪指标，它解释了为何股价有时会显得“非理性”——因为它们正在为那个尚未实现的未来定价。

第二部分：市盈率大家族：并非所有倍数都生而平等

市盈率并非单一指标，根据其计算所依据的“每股收益”的时间周期不同，衍生出了多个版本。了解这些差异对于精确分析至关重要。

2.1 “历史学家”：静态市盈率(Trailing P/E)

静态市盈率，又称滚动市盈率(Trailing Twelve Months, TTM P/E)，是使用公司过去12个月已公布的实际收益计算得出的⁸。在中国，它通常指基于上一财年年报计算的市盈率²。

- 优势：它的数据基础是经过审计的、客观存在的历史事实，因此可靠性高，不易受主观预测误差的影响⁸。

- 劣势：它的本质是回顾性的，只能告诉您公司“过去”的表现，而不能揭示其“未来”的走向。对于处于快速变化或高速增长行业的公司而言，过去的辉煌可能无法指导未来的投资决策⁸。

2.2 “未来学家”：动态市盈率(Forward P/E)

动态市盈率是基于市场分析师对公司未来12个月的盈利预测来计算的⁸。

- 优势：投资的本质是押注未来，因此动态市盈率在理论上更具相关性，因为它已经将市场的增长预期融入了估值之中⁹。
- 劣势：它的致命弱点在于其基础是“预测”，而预测总可能出错。分析师的预测可能受到市场情绪(如牛市中的过度乐观)或突发事件的影响，从而导致估值失真⁸。

2.3 “市盈率价差”：一个重要的市场信号

将静态市盈率与动态市盈率进行比较，可以获得一个超越单一指标的洞察。二者之间的差异，即“市盈率价差”，直接反映了市场对公司未来盈利增长的共识预期。

其逻辑在于：如果一家公司的动态市盈率低于其静态市盈率，这意味着公式分母中的“E”(每股收益)预计将会增长。这直接表明市场分析师们普遍预测该公司未来的盈利将会提升⁹。反之，如果动态市盈率高于静态市盈率，则暗示市场预期其盈利将出现下滑。

例如，一家公司当前30倍的静态市盈率可能让投资者望而却步，但如果发现其动态市盈率仅为20倍，这就传递出一个强烈的信号：市场预期其盈利在未来一年将有显著增长，当前的高估值或许有其合理性。这个简单的比较，为投资者提供了一个快速量化市场增长预期的有效工具。

2.4 “长线智者”：席勒市盈率(Shiller P/E)

席勒市盈率，又称周期性调整市盈率(CAPE Ratio)，是由诺贝尔经济学奖得主罗伯特·席勒(Robert Shiller)提出的一个宏观估值工具，通常应用于整个股票市场指数(如标准普尔500指数)

¹³。

它的计算方法是将当前的市场价格除以过去十年经通货膨胀调整后的平均收益¹³。其核心目的是通过拉长时间周期，平滑掉短期商业周期波动和一次性事件对盈利的干扰，从而提供一个更稳定、更具长期参考价值的估值基准。历史数据表明，较高的CAPE比率往往预示着未来10到20年的

市场回报率将低于平均水平，反之亦然。它并非一个精准的短期市场择时工具，而是用于制定长期资产配置战略的有力参考¹³。

表2.1: 市盈率大家族一览

市盈率类型	收益(E)的计算基础	时间维度	核心优势	核心劣势
静态市盈率 (Trailing P/E)	过去12个月的实际已报告收益	回顾性	数据客观、可靠	无法反映未来增长潜力
动态市盈率 (Forward P/E)	未来12个月的预测收益	前瞻性	包含增长预期，更具相关性	依赖预测，可能不准确或存在偏见
席勒市盈率 (Shiller P/E)	过去10年经通胀调整的平均收益	长期周期性	平滑短期波动，适用于市场宏观判断	不适用于个股分析，非短期择时工具

第三部分: 解读的艺术: 破译倍数背后的信息

市盈率的解读是一门艺术，而非简单的科学。一个数字本身并无意义，其价值在于它所讲述的关于公司、行业以及市场情绪的故事。

3.1 高市盈率: 增长的故事还是炒作的低语？

一个高市盈率通常表明，投资者对公司未来的盈利增长抱有极高期望，并愿意为此支付溢价³。这意味着股价的上涨速度已经超过了当前盈利的支撑能力。

- 积极的可能性(增长的故事):

- 高成长行业：公司处于科技、生物技术等高速发展的赛道，市场预期其将持续快速扩张¹⁵。
- 强大护城河：公司拥有颠覆性技术或强大的品牌优势，如特斯拉(Tesla)的案例所示，市场为其长期潜力定价⁶。
- 暂时性盈利低谷：公司因一次性的大额支出(如研发投入、重组费用)导致当期利润下降，使得市盈率被动性地被人为推高³。
- 消极的可能性(炒作的低语)：
 - 市场泡沫：股价可能处于非理性繁荣阶段，严重脱离了公司的内在价值³。
 - 预期过高：投资者的乐观情绪已经达到了不切实际的程度，一旦未来业绩不及预期，股价将面临大幅回调的风险¹³。

3.2 低市盈率：价值的机遇还是隐藏的陷阱？

一个低市盈率则意味着市场对公司的未来增长预期不高，投资者为获取其每一元的盈利所付出的成本相对较低²。

- 积极的可能性(价值的机遇)：
 - 市场低估：公司可能被悲观的市场情绪所错杀，其真实价值未被发现³。
 - 成熟稳定行业：公司属于公用事业、消费品等成熟行业，虽然增长空间有限，但经营稳定，现金流充裕¹⁵。
 - 暂时性盈利高峰：公司因出售资产等一次性收益导致当期利润大幅增加，使得市盈率被动性地被人为压低³。
- 消极的可能性(隐藏的陷阱，即“价值陷阱”)：
 - 盈利衰退预期：市场可能已经准确预见到公司未来的盈利将出现下滑³。
 - 基本面恶化：公司可能面临技术被淘汰、竞争加剧等根本性问题。
 - 极低市盈率警报：一个极低的市盈率(例如低于5倍)往往不是“便宜货”，而可能是一家陷入严重困境的公司的标志⁷。

3.3 红色警报：当市盈率为负或无意义时

当一家公司出现亏损(即每股收益为负数)时，其市盈率将为负值或无定义⁶。这不仅仅是一个数学上的问题，它发出了一个重要的分析信号。

当市盈率为负时，意味着公司未能实现其最基本的商业目标——创造利润。此时，任何基于“盈利”的估值方法(如市盈率)都已失效。投资者必须立刻转换其分析框架。投资这家公司的逻辑不再是“为盈利付费”，而是基于完全不同的叙事：例如，对其业务重组成功的押注(困境反转)、对

其资产清算价值的评估(市净率, Price-to-Book Ratio), 或是对其营收能力的认可(市销率, Price-to-Sales Ratio)¹⁷。因此, 一个负的市盈率是一个清晰的指令: 停止使用市盈率, 并用其他更合适的估值工具。

第四部分: 情境为王: 比较分析大师课

市盈率的威力只有在正确的“情境”下才能被释放。脱离情境的数字是孤立且具有误导性的。有效的分析必须建立在比较的基础之上。

4.1 黄金法则: 进行同类比较

将一家科技公司的市盈率与一家银行的市盈率直接比较是毫无意义的, 因为它们的商业模式、增长前景和风险状况截然不同³。市盈率的有效运用场景包括:

- 与行业内同行比较: 这是最核心的比较方式。
- 与公司自身历史水平比较: 观察当前估值处于历史的哪个位置。
- 与更广泛的市场平均水平比较: 例如, 与标准普尔500指数的整体市盈率进行对比⁴。

4.2 行业快照: 为何增长与稳定有不同的定价

不同行业的平均市盈率水平存在巨大差异, 这反映了市场对不同商业模式的系统性定价。

表4.1: 部分行业平均市盈率(截至2025年8月)

行业	平均市盈率
软件 - 应用	39.61

半导体	35.78	
航空航天与国防	32.88	
公用事业 - 受管制电力	21.34	
资产管理	13.57	
数据来源: ¹⁸		

这张表格直观地展示了，为何一个25倍的市盈率对于软件公司来说可能相对“便宜”，而对于公用事业公司则可能显得“昂贵”。其背后的逻辑在于，市场愿意为科技行业的高增长潜力和创新能力支付更高的溢价，而对于增长稳定、现金流可预测的公用事业行业，则给予相对保守的估值¹⁸。

4.3 案例研究一：“短跑选手”——英伟达(NVIDIA, NVDA)，高增长的巨头

- 公司简介：全球领先的半导体公司，处于人工智能和图形处理等高增长领域的核心。
- 数据分析：截至2025年8月，英伟达的市盈率约为57.47倍，高于其过去十年的平均水平52.87倍。其市盈率曾在2023年4月达到惊人的138.75倍的峰值¹⁹。
- 同行比较：英伟达的市盈率(约57倍)远高于同行高通(Qualcomm, 约15倍)和德州仪器(Texas Instruments, 约35倍)，但低于超微半导体(AMD, 约101倍)²⁰。

对于像英伟达这样的高增长股票，其估值分析隐藏着一个更深层次的动态。观察其历史可以发现，尽管其股价长期飙升，但其市盈率却经历了剧烈波动，甚至在某些股价上涨的阶段出现下降。这种现象的出现，是因为其盈利(分母)的增长速度甚至超过了其惊人的股价(分子)上涨速度。这是一个极其健康的成长信号。

然而，这也揭示了投资高增长股票的核心风险之一：“市盈率压缩”(P/E Compression)。一旦英伟达的盈利增长放缓(即使仍在增长，只是速度变慢)，市场将不再愿意为其支付如此高的估值倍数。其市盈率将会“压缩”并向行业均值回归。在这种情况下，即使公司盈利仍在增长，股价也可能因为估值的下降而下跌。这种风险独立于公司的经营风险，是评估所有高成长型股票时必须警惕的关键点。

4.4 案例研究二：“长跑选手”——杜克能源(Duke Energy, DUK)，稳定的公用事业公司

- 公司简介：美国最大的受规管公用事业公司之一，以其业务稳定性、可预测的现金流和稳定的股息而闻名。
- 数据分析：截至2025年8月，杜克能源的市盈率约为19.91倍，显著低于其过去十年的平均水平25.92倍²¹。
- 同行比较：杜克能源的市盈率(约20倍)低于同行新纪元能源(NextEra Energy, 约26倍)和南方公司(Southern Company, 约24倍)，但高于美国电力(American Electric Power, 约16倍)²¹。

对于杜克能源这类稳定、派息的价值型股票，其估值逻辑与英伟达截然不同。市盈率的倒数(E/P)被称为“盈利收益率”(Earnings Yield)。对于杜克能源这样的公司，盈利收益率可以被视为投资者预期总回报的一个近似指标。

投资者，特别是寻求稳定收益的投资者，会很自然地将其盈利收益率与无风险的政府债券收益率进行比较。如果宏观经济环境导致利率上升，债券的吸引力就会增加，从而降低了杜克能源等股票的相对吸引力。这可能会对其股价和市盈率构成下行压力。因此，杜克能源的估值不仅取决于其自身的盈利能力，还深受整个宏观利率环境的影响。这是将个股估值与宏观经济分析联系起来的关键一环。

第五部分：超越市盈率：引入PEG指标，获得增长调整后的视角

市盈率虽然强大，但它有一个致命的弱点，而一个进阶指标——PEG比率——恰好弥补了这一不足。

5.1 市盈率的“阿喀琉斯之踵”：对增长的盲视

市盈率最主要的局限性在于它完全没有考虑公司的盈利增长速度²³。假设有两家公司，A公司市盈率为20倍，未来盈利年增长率为5%；B公司市盈率同样为20倍，但未来盈利年增长率高达25%。在市盈率看来，这两家公司估值相同。但显然，B公司对于成长型投资者来说更具吸引力。

5.2 PEG前来救场：一幅更完整的图景

市盈率相对盈利增长比率(Price/Earnings-to-Growth, PEG)通过将盈利增长率纳入考量，对市盈

率进行了调整²⁵。

其计算公式为：

PEG比率=每股收益年增长率 (Annual EPS Growth Rate)市盈率 (P/E Ratio)

注意：计算时，增长率通常使用其百分比的数值，例如20%的增长率在公式中以20代入²⁵。

回到上面的例子：

- A公司的PEG = $20/5=4.0$
- B公司的PEG = $20/25=0.8$

通过PEG指标，B公司(0.8)相较于A公司(4.0)，在增长调整后的基础上显得便宜得多。

5.3 “彼得·林奇”经验法则：解读PEG比率

传奇投资大师彼得·林奇(Peter Lynch)在其著作中推广了PEG比率，并提出了一个广为流传的经验法则²⁷：

- **PEG < 1.0**：股票相对于其增长前景可能被低估，这通常被视为投资的“甜蜜点”²⁵。
- **PEG ≈ 1.0**：股票的估值与其增长前景相匹配，被认为是合理定价。
- **PEG > 1.0**：股票可能被高估，其当前价格已经过度反映了未来的增长预期。

5.4 PEG作为“高市盈率的合理性检验工具”

PEG指标的真正威力在于，它为分析高市盈率股票提供了一个逻辑严谨的第二步。当投资者遇到一只高市盈率的股票时，首要问题是：“这个高估值是否能被其足够高的增长率所证明？”PEG比率直接回答了这个问题。

它将高市盈率的分析从一个模糊的“信念”问题，转化为一个可以量化的“合理性”检验。一个拥有50倍市盈率的公司，如果其盈利增长率也高达50%，其PEG为1.0，说明其高估值是合理的。但如果其增长率只有10%，PEG则高达5.0，这便是一个明确的警示信号，表明其股价可能存在严重泡沫。因此，PEG是区分“优质成长股”与“被炒作的泡沫股”的利器。

5.5 PEG的注意事项与局限性

- 依赖预测：与动态市盈率一样，PEG的分母(增长率)依赖于对未来的预测，同样存在不确定性²⁸。
- 适用范围有限：PEG最适用于成长型公司。对于增长缓慢的成熟公司、盈利不稳定的周期性行业公司，或亏损的公司，PEG指标并不适用²⁵。

第六部分：智慧投资者的实用指南：总结与警示

掌握市盈率及其衍生指标，是构建强大投资分析能力的关键一步。然而，任何单一指标都有其局限性。智慧的投资者会将其作为一个起点，而非终点。

6.1 分析师的检查清单：需要问的关键问题

在评估任何市盈率时，不妨通过以下清单进行系统性思考：

1. 我看到的是哪个市盈率？是静态还是动态？二者之间的“价差”揭示了怎样的增长预期？
2. 与行业同行相比如何？它的估值在行业中处于高位、中位还是低位？
3. 与自身历史相比如何？当前的估值水平是否处于历史的极端区域？
4. 这个数字讲述了什么故事？市场对这家公司的预期是什么？我是否认同这个故事？
5. 对于高市盈率，PEG是多少？其增长故事是否可信且足以支撑当前的高估值？
6. 市盈率没有告诉我什么？公司的债务水平、现金流状况、管理层质量如何？

6.2 关键局限性：不要被单一数字所蒙蔽

在使用市盈率时，必须时刻警惕其固有的盲点：

- 忽略债务：一家公司的市盈率可能很低，但其资产负债表上可能背负着沉重的债务。企业价值倍数(EV/EBITDA)等指标通过将债务纳入考量，提供了更全面的视角¹⁷。
- 易受会计方法影响：公司可以通过不同的会计处理方式(例如，非公认会计原则(non-GAAP)调整)来“管理”其报告的盈利，这可能导致市盈率失真¹⁶。
- 不反映现金流：利润是一个会计概念，而现金流是企业生存的血液。一家公司可以报告盈利，但现金流状况却很糟糕。市现率(Price-to-Free Cash Flow, P/FCF)是衡量这一方面的重要补充工具¹⁷。

6.3 结语: 市盈率是探索的起点, 而非判断的终点

市盈率是投资工具箱中不可或缺的工具, 但它绝不是唯一的工具⁷。它为筛选和初步评估提供了极大的便利, 帮助投资者在纷繁复杂的市场中快速定位潜在的机会与风险。然而, 一个数字无法概括一家公司的全部。市盈率的真正力量不在于它给出的答案, 而在于它促使一位智慧的投资者去提出的更深层次的问题。它是一切深入研究的开始, 而不是结束。

引用的著作

1. 財金教學- 市盈率(倍) P/E Ratio (X) - AASTOCKS.com, 访问时间为 八月 16, 2025, [http://www.aastocks.com/tc/stocks/education/fundamental-analysis/?k=p%2Fe-ratio-\(x\)](http://www.aastocks.com/tc/stocks/education/fundamental-analysis/?k=p%2Fe-ratio-(x))
2. 市盈率高 - 会计百科, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://baike.kuaiji.com/v15274493.html>
3. 市盈率- 维基百科, 自由的百科全书, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://zh.wikipedia.org/zh-cn/%E5%B8%82%E7%9B%88%E7%8E%87>
4. Price-to-Earnings (P/E) Ratio: Definition, Formula, and Examples - Investopedia, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.investopedia.com/terms/p/price-earningsratio.asp>
5. 60 second guide: P/E ratio - CommBank, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.commbank.com.au/articles/investing/understanding-the-pe-ratio.html>
6. Price-to-Earnings ratio explained: What it is and how to use it | Saxo - Saxo Bank, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.home.saxo/learn/guides/financial-literacy/price-to-earnings-ratio-explained-what-it-is-and-how-to-use-it>
7. What is a good PE ratio? - IG, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.ig.com/en/trading-strategies/what-is-a-good-p-e-ratio--181207>
8. Forward P/E vs. Trailing P/E: What's the Difference? - SmartAsset, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://smartasset.com/investing/forward-p-e-vs-trailing-p-e>
9. Trailing P/E vs. Forward P/E: What's the Difference? - Investopedia, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.investopedia.com/ask/answers/050115/what-difference-between-forward-pe-and-trailing-pe.asp>
10. PE Ratio | Types of Price to Earning Ratio & Its Calculation - Mirae Asset Mutual Fund, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.miraeassetmf.co.in/knowledge-center/what-is-pe-ratio>
11. 动态市盈率 - 会计百科, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://baike.kuaiji.com/v31541669.html>
12. 市盈率- 会计百科, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://baike.kuaiji.com/v1933727.html>

13. Cyclically adjusted price-to-earnings ratio - Wikipedia, 访问时间为 八月 16, 2025, https://en.wikipedia.org/wiki/Cyclically_adjusted_price-to-earnings_ratio
14. 市盈率是什麼? 一文了解本益比/PE值的高低與股價的關係 - 漲樂全球通, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://zlglobal.htsc.com.hk/help/price-to-earning-ratio.html>
15. PE Ratio: Compare Relative Values - PersonalFinanceLab, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.personalfinancelab.com/advanced/pe-ratio-compare-relative-values/>
16. What Is a Good P/E Ratio? Is High or Low Better? - SmartAsset.com, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://smartasset.com/investing/what-is-a-good-pe-ratio>
17. The Limitations of Price-to-Earnings (P/E) Ratio in Modern ..., 访问时间为 八月 16, 2025, <https://minervamoneymanagement.co.uk/the-limitations-of-price-to-earnings-p-e-ratio-in-modern-investment-research/>
18. PE ratio by industry - FullRatio, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://fullratio.com/pe-ratio-by-industry>
19. fullratio.com, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://fullratio.com/stocks/nasdaq-nvda/pe-ratio#:~:text=The%20mean%20historical%20PE%20ratio,and%20an%20EPS%20of%20%240.2>
20. NVDA - Nvidia PE ratio, current and historical analysis - FullRatio, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://fullratio.com/stocks/nasdaq-nvda/pe-ratio>
21. DUK - Duke Energy PE ratio, current and historical analysis - FullRatio, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://fullratio.com/stocks/nyse-duk/pe-ratio>
22. P/E ratio for Duke Energy (DUK) - Companies Market Cap, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://companiesmarketcap.com/duke-energy/pe-ratio/>
23. www.home.saxo, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.home.saxo/learn/guides/financial-literacy/price-to-earnings-ratio-explained-what-it-is-and-how-to-use-it#:~:text=Limitations%20of%20the%20P%2FE%20ratio&text=The%20P%2FE%20ratio%20does.the%20company's%20expected%20earnings%20growth>
24. Advantages & Disadvantages of Price-to-Earnings (PE) Ratio - Bajaj Finserv AMC, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.bajajamc.com/knowledge-centre/pros-and-cons-of-using-the-price-to-earnings-p-e-ratio-for-investment-analysis>
25. PEG Ratio (Price/Earnings-to-Growth) | Formula + Calculator, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.wallstreetprep.com/knowledge/peg-ratio/>
26. www.investopedia.com, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://www.investopedia.com/investing/use-pe-ratio-and-peg-to-tell-stocks-future/#:~:text=Key%20Takeaways,within%20specific%20industries%20and%20sectors>
27. PEG ratio - Wikipedia, 访问时间为 八月 16, 2025, https://en.wikipedia.org/wiki/PEG_ratio
28. PEG指标(股票估值指标) - 会计百科 - 会计网, 访问时间为 八月 16, 2025, <https://baike.kuaiji.com/v323312064.html>
29. 【新手知識】PEG 比率是什麼？運用PEG 比率挑選成長股！ - PressPlay, 访问时间为

八月 16, 2025,

<https://www.pressplay.cc/project/36FCD6315D6BA714A8AC7FC0000D0408/articles/FD148D8E1DDBCCC9E947150225DDA85B>