

并购重组股票如何估值股权交易中的估值方法-股识吧

一、企业并购估值的方法有哪些

企业并购即企业之间的兼并与收购行为，是企业法人在平等自愿、等价有偿基础上，以一定的经济方式取得其他法人产权的行为，是企业进行资本运作和经营的一种主要形式。

企业并购主要包括公司合并、资产收购、股权收购三种形式。

公司合并是指两个或两个以上的公司依照公司法规定的条件和程序，通过订立合并协议，共同组成一个公司的法律行为。

公司的合并可分为吸收合并和新设合并两种形式。

资产收购指企业得以支付现金、实物、有价证券、劳务或以债务免除的方式，有选择性的收购对方公司的全部或一部分资产。

股权收购是指以目标公司股东的全部或部分股权为收购标的的收购。

控股式收购的结果是A公司持有足以控制其他公司绝对优势的股份，并不影响B公司的继续存在，其组织形式仍然保持不变，法律上仍是具有独立法人资格。

法律依据：《中华人民共和国公司法》第一百七十二条公司合并可以采取吸收合并或者新设合并。

一个公司吸收其他公司为吸收合并，被吸收的公司解散。

两个以上公司合并设立一个新的公司为新设合并，合并各方解散。

二、一家企业并购重组怎么估值？

大致程序和内容：1、确定企业战略或发展规划 2、根据发展规划，寻找目标企业

3、对目标企业进行“尽职调查” 尽职调查的主要内容：

工商营业执照、税务登记证、法人代码证书等资格证明

历史沿革，上级批准文件、行业批准或资质等手续

企业设立过程的验资报告、资产评估报告等资本文件

依法存续、经营范围、经营方式、合规经营等法律文件

主要客户、主要供应商、享受的各种优惠政策

资产负债表的真实性，现金流和近三年经营成果 资产有无使用限制或法律障碍

土地使用权、房产等不动产 商标、专利、著作权、特许经营权等无形资产

拥有的主要生产经营设备 金额较大的应收、应付账款和其他应收款及其法律效力

将要履行或正在履行的重大合同及潜在纠纷 对外担保、诉讼、代偿或追偿债务

环保、知识产权、劳动安全、人身权等侵权债务
未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件
控股股东和主要股东未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件
税务、环境保护、产品质量、技术标准等对行业或产品的要求
4、评估目标企业，制定收购方案 5、选择收购方案 6、对目标企业审计、评估
7、与目标企业达成一致，签订收购协议
8、进场，实施收购方案，验收、交割资产
9、企业整合，含管理层、资源、人力资源、组织机构、技术、生产、企业文化等

三、股权交易中的估值方法

股权评估股权转让过程中，股权价值评估方法 收益现值法，用收益现值法进行资产评估的，应当根据被评估资产合理的预期获利能力和适当的折现率，计算出资产的现值，并以此评定重估价值。

重置成本法，用重置成本法进行资产评估的，应当根据该项资产在全新情况下的重置成本，减去按重置成本计算的已使用年限的累积折旧额，考虑资产功能变化、成新率等因素，评定重估价值；

或者根据资产的使用期限，考虑资产功能变化等因素重新确定成新率，评定重估价值。

现行市价法，用现行市价法进行资产评估的，应当参照相同或者类似资产的市场价格，评定重估价值。

清算价格法，用清算价格法进行资产评估的，应当根据企业清算时其资产可变现的价值，评定重估价值。

股权转让价格评估方法股权转让价格应该以该股权的市场价值作为基准。

公司价值估算的基本方法：1、比较法（可比公司法、可比市场法）；2、以资产市场价值为依据的估值方法：典型的房地产企业经常用的重估净资产法；

3

、以企业未来赢利折现为依据的评估方法：是目前价值评估的基本和最主流方法。具体来说有：股权自由现金流量（FCFE）、公司自由现金流（FCFF）、经济增加值（EVA）、调整现值法（APV）、三阶段股利折现模型（DDM）等。

以上估值的基本原理都是基本一致的,即通过一定的处理方法把企业或股权的未来赢利折现。

其中公司自由现金流量法（FCFF）、经济增加值（EVA）模型应用最广,也被认为是目前最合理有效的,而且可操作性很强的估值方法。

公司价值估算方法的选择,决定着本公司与PE合作之时的股份比例。

公司的价值是由市场对其收益资本化后得到的资本化价值来反映的。

市盈率反映的是投资者将为公司的盈利能力支付多少资金。

一般来说,在一个成熟的市场氛围里,一个具有增长前景的公司,其市盈率一定较高;反之,一个前途暗淡的公司,其市盈率必定较低。

按照经济学原理,一项资产的价值应该是该资产的预期收益的现值或预期收益的资本化。

所以,对该股权资产的定价,采取市盈率定价法计算的结果能够真实体现出其的价值。

四、一家上市公司被（借壳）重组后的股价该如何估算？

借壳重组后,以前的公司,经已基本上可以说已跟新的公司全部脱离,新的公司,新的经营范围新的管理层,需要视新公司的性质经营收益净资产等的不同而有所不同!这个是没有办法计算的!抱歉!

五、如何分析上市公司并购价值

一、战略价值分析 战略价值是促使产业资本并购或者回购相应目标的主要因素,也往往是由产业资本战略目标不可逆转和上市公司独特资源的几乎不可替代性所决定的,是我们考虑的最主要方面。

独特资源往往是并购的首要目标,比如地产、连锁商业还有一些诸如矿类的资源,其往往具备不可替代性,其它试图进入该行业领域的产业资本必须或几乎要通过收购来切入。

而已经占有该资源的大股东也几乎不可随意放弃,可能采取回购股权的方式加强控制。

这类情况主要是指上市公司的门店、土地、渠道、品牌、矿产等一些具有较为明显垄断性的独特资产。

二、重置成本和市值比较

不同行业重置成本都有较大差别,这需要根据不同情况采取不同的应对策略。

三、行业情况分析 策门槛和行业集中度是决定行业并购活跃度的主要因素。

1) 策门槛 比如金融行业的并购就不容易发生,这是和策管制密切相关的。

一般情况下和国计民生密切相关的行业,并购的

策成本往往非常高,也很不容易发生市场行为模式下的并购。

并购涉及的复杂因素多,不确定性较大。

而由于缺乏控制权竞争和争夺的压力,控股方回购积极性也会相应削弱。

2) 行业集中度

行业集中度越低，则并购和控股权争夺一般情况下更容易高发，反之则不然。

四、股东和股本结构

股权结构和股东情况也往往是决定并购和回购活跃度的重要因素。

1) 股权结构

股权结构越是分散，越容易产生各类并购行为，也更容易刺激大股东回购。

反之股权较为集中，或一致行为人持有集中度较高的上市公司，发生二级市场并购难度一般较大，控制权转移更多可能以股权协议转让为主。

另外，大股东有回购承诺或者表态回购意愿的也必须关注。

2) 其它大股东情况分析 大股东的资金紧张情况，或者该行业资金面普遍紧张，都可能会导致大股东方面愿意引入新的战略投资方，或者对恶性并购行为的抵抗力减弱从而引来其它产业资本关注。

3) 股东行为

抛售或者增持的历史记录，从侧面来分析大股东对该公司实业价值的看法。

一般而言，股本规模较小的上市公司，有能力并购其的产业资本往往越多，并购所需的资金成本一般较小。

所以，小股本上市公司在同等条件下，更容易出现并购或者回购。

尤其是中小板中一些有价值的 营企业龙头，其被并购的概率往往较大。

六、实业企业并购时怎么进行估值？

常见的方法有现金流量贴现法和市场法。

1. 现金流量贴现法 现金流量贴现法的基本原理就是任何资产的价值等于其未来全部现金流的现值之和。

由于在投资型并购中收购方只是短期持有被收购企业的股权，因此该方法主要是对被收购企业的股权价值进行评估。

企业股权价值是使用股权资本成本对预期股权现金流量进行贴现后得到的。

预期股权现金流量是扣除了企业各项费用、本息偿付和为保持预定现金流增长率所需的全部资本支出后的现金流；

股权资本成本是投资者投资企业股权时所要求的必要投资回报率。

在计算出被收购企业的股权价值之后，将其与并购价格进行比较，只有当被收购企业的股权价值大于并购价格时，收购行为才是有益的。

此外，企业也可以通过比较各种收购方案的现金流量贴现值的大小来决定最优的并购方案。

2. 市场法 市场法也称之为市盈率法或收益倍数法，是资本市场对收益资本化后的价值反映，即公司股权价值等于目标企业预计未来每年的每股收益乘以公司的市盈率。

在使用市盈率评估的时候一般采用历史市盈率、未来市盈率以及标准市盈率。

历史市盈率等于股票现有市值与最近会计年度收益之比；

未来市盈率则等于股票现有市值与现在会计年度结束时预计的年度收益之比；

标准市盈率是指目标企业所在行业的相似市盈率。

市盈率法在评估中得到广泛应用，原因主要在于：首先，它是一种将股票价格与当前公司盈利状况联系在一起的一种直观统计比率；

其次，对大多数目标企业的股票来说，市盈率易于计算并很容易得到，这使得股票之间的比较变得十分简单。

当然，实行市场法的一个重要前提是目标公司的股票要有一个活跃的交易市场，从而能评估目标企业的独立价值。

如果是战略型并购，还需考虑并购后，双方企业会因并购而产生的协同效应，要在上面两种方法算出来的估值基础上，考虑增加协同效应所带来的价值。

参考文档

[下载：并购重组股票如何估值.pdf](#)

[《股票价值回归要多久》](#)

[《股票打折的大宗交易多久能卖》](#)

[《核酸检测股票能涨多久》](#)

[《股票基金回笼一般时间多久》](#)

[下载：并购重组股票如何估值.doc](#)

[更多关于《并购重组股票如何估值》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/32553454.html>