

上市公司并购其他企业怎么评估 - - 如何分析上市公司并购价值-股识吧

一、拟上市公司收购其他企业资产是否需要评估

国家对此情形并无强制性要求，但是从上市实践来说，需要进行评估，并以此为基础测算非同一控制下合并的比例，否则无从判断；
如果涉及股权支付，当然需要评估，否则可能损害拟上市公司原有股东的利益，从而引起潜在的股权纠纷 查看原帖>>> ;

二、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

对于产业资本来说，如何尽量低成本收购实业资本也是其重点考虑的问题。

那么对比分析重置成本和市值之间的差距，就可较为清楚的分析这一因素。

市值较重置成本越低，则对产业资本的吸引力越大。

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。

一般情况下和国计生密切相关的行业，并购的策成本往往非常高，也很不容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越容易高发，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，也越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要关注。

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。

4) 股本规模 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。

三、企业兼并是否要评估？

一定需要啊！最好找证监会和财政部授予的证券期货评估资质的机构来做啊！这些机构属于全国范围执业的，很多机构都是当地财政局授予的资质，没办法做全国的评估，还有一点，如果不找证券资质的评估机构，以后企业准备上市的时候还需要复评。

我们是有证券资质，国内最高资质 企业价值评估资料搜集目录1. 企业法人营业执照及税务登记证、组织机构代码证、经营许可证、国有企业产权登记证等；

2. 企业简况、企业成立背景、法定代表人简介及经营团队主要成员简介、组织机构图、股权结构图；

3. 公司章程、涉及企业产权关系的法律文件；

4. 企业资产重组方案、企业购并、合资、合作协议书（意向书）等可能涉及企业产权（股权）关系变动的法律文件；

5. 企业提供的经济担保、债务抵押等涉及重大债权、债务关系的法律文件；

6. 企业年度、半年度工作总结；

7. 与企业生产经营有关的政府部门文件；

8. 企业近五年（含评估基准日）财务年度报表以及财务年度分析报告，生产经营

产品统计资料；

9. 企业现有的生产设施及供销网络概况，各分支机构的生产经营情况简介；

10. 企业产品质量标准，商标证书、专利证书及技术成果鉴定证书等；

11. 企业未来五年发展规划；

12. 企业未来五年收益预测（C表）以及预测说明；

13. 企业历年无形资产投入统计资料（包括广告、参展等费用）；

主要客户名单、主要竞争对手名单；

14. 企业生产经营模式（包括经营优势及主要风险）；

15. 新闻媒体，消费者对产品质量、售后服务的相关报道和评价等信息资料；

16. 企业荣誉证书、法定代表人荣誉证书；

17. 企业形象宣传、策划等相关资料；

18. 企业现有技术研发情况简介及技术创新计划；

19. 所有长期投资的章程，被投资单位企业法人营业执照、基准日及前三年的会计报表；

20. 其它企业认为应提供的资料；

21. 企业承诺书；

22. 企业非经营性资产清查材料；

四、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。

五、A公司并购同行业的B公司，那么对B公司的评估价值是用A还是B公司的市盈率呢？

当然是B公司，再结合同行业其他公司的市盈率作为参照再看看别人怎么说的。

六、请问：如果收购一个公司，如何评估它的价格？是看总资产，还是看净资产？

主要是依据净资产来评估，这是需要的资料清单企业价值评估资料搜集目录1. 企业法人营业执照及税务登记证、组织机构代码证、经营许可证、国有企业产权登记证等；

2. 企业简介、企业成立背景、法定代表人简介及经营团队主要成员简介、组织机构图、股权结构图；

3. 公司章程、涉及企业产权关系的法律文件；

4. 企业资产重组方案、企业购并、合资、合作协议书（意向书）等可能涉及企业产权（股权）关系变动的法律文件；

5. 企业提供的经济担保、债务抵押等涉及重大债权、债务关系的法律文件；

6. 企业年度、半年度工作总结；

7. 与企业生产经营有关的政府部门文件；

8. 企业近五年（含评估基准日）财务年度报表以及财务年度分析报告，生产经营

产品统计资料；

9. 企业现有的生产设施及供销网络概况，各分支机构的生产经营情况简介；

10. 企业产品质量标准，商标证书、专利证书及技术成果鉴定证书等；

11. 企业未来五年发展规划；

12. 企业未来五年收益预测（C表）以及预测说明；

13. 企业历年无形资产投入统计资料（包括广告、参展等费用）；

主要客户名单、主要竞争对手名单；

14. 企业生产经营模式（包括经营优势及主要风险）；

15. 新闻媒体，消费者对产品质量、售后服务的相关报道和评价等信息资料；

16. 企业荣誉证书、法定代表人荣誉证书；

17. 企业形象宣传、策划等相关资料；

18. 企业现有技术研发情况简介及技术创新计划；

19. 所有长期投资的章程，被投资单位企业法人营业执照、基准日及前三年的会计报表；

20. 其它企业认为应提供的资料；

21. 企业承诺书；

22. 企业非经营性资产清查材料；

七、

参考文档

[下载：上市公司并购其他企业怎么评估.pdf](#)

[《买了股票持仓多久可以用》](#)

[《股票跌了多久会回来》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票多久才能卖完》](#)

[下载：上市公司并购其他企业怎么评估.doc](#)

[更多关于《上市公司并购其他企业怎么评估》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/book/37469634.html>