

<<公司估值问题>>

图书基本信息

书名：<<公司估值问题>>

13位ISBN编号：9787509533734

10位ISBN编号：7509533732

出版时间：2012-4

出版时间：中国财政经济出版社一

作者：杨峰

页数：418

字数：462000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<公司估值问题>>

### 内容概要

伴随着人类社会的进步和经济全球化的进程，当代社会已经全面进入到金融经济的时代，金融体系通过在全社会范围内提供融通资金服务和提高资源配置效率直接促进实体经济增长、产业整合和产业结构升级，而各种有形和无形资源的流动依赖于市场参与者对资产价值的追逐，交易行为的有效和交易过程的展开都依赖于合理的资产估值或定价，估值或定价是交易的核心。

定价是市场供求关系的结果，也是调整市场供求关系的杠杆。

简言之，经济的实质是交易，交易的核心是估值或定价，关注资产定价及交易过程，才是抓住了经济运转的核心。

## &lt;&lt;公司估值问题&gt;&gt;

## 书籍目录

## 第一章 公司估值的基础问题辨析

## 第一节 估值难题：从亚马逊到美国在线

## 第二节 系统观点：公司估值的方法论基础

## 第三节 价值辨析：回顾与总结

## 一、古典经济学的价值主张

## 二、马克思经济学说中的价值观

## 三、主观效用评价：边际效用价值论

## 四、对价格的关注：均衡价格论

## 五、关于价值问题的简单总结：观察视角的差异

## 第四节 估值对象：对公司本质的认识

## 一、作为“黑箱”的企业

## 二、新制度经济学眼中的企业：交易费用理论和代理理论

## 三、管理学视角的企业本质：资源论、能力论和知识论

## 四、对公司或企业本质的再认识

## 第五节 公司价值的界定与选择

## 一、公司价值的特点

## 二、不同价值标准的比较

## 三、公司估值的价值内涵：客观性与相对性的统

## 第二章 困扰与发展中的公司估值理论

## 第一节 价值源泉问题：费雪的贡献

## 第二节 资本结构与公司价值：对不确定性的分析

## 第三节 资产定价与期权定价：金融资产估价理论的突破

## 一、投资组合分析：对公司内在价值判断的放弃

## 二、期权定价理论：选择权价值的衡量

## 第四节 公司估值的实用主义选择：鉴定性和咨询性方向

## 一、鉴定性公司估值业务实践

## 二、咨询性公司估值业务实践

## 三、公司估值途径的比较

## 第三章 公司估值体系

## 第一节 账面价值：会计估价体系

## 一、从计量观到信息观：会计反映目标的变化

## 二、会计假设：一经济现实的理想化

## 三、会计信息失真：人为因素的影响

## 四、会计估价体系：关于可靠性的辨析

## 第二节 市场价值：市场估价体系

## 一、有效市场假说：市场对公司价值的反映模式

## 二、金融市场微观结构理论：证券市场价格的形成机制

## 第三节 内在价值估计：公司估值体系的实践

## 一、投资者的公司估值体系：格雷厄姆的选择

## 二、公司管理人的估值体系：价值管理基础

## 三、第三方的公司估值体系：独立性的内涵

## 四、内在价值与市场价值的连接：公司估值路径

## 第四章 公司估值方法

## 第一节 折现估值法：主流的公司估值路径

## 一、股利折现模型：公司价值是预期红利的现值

<<公司估值问题>>

二、股权自由现金流折现模型：避免分红波动对公司估值的影响

三、公司自由现金流折现模型：公司估值的主流方法

.....

第五章 公司价值创造与价值增长

第六章 公司估值的具体路径

第七章 公司估值与证券投资

第八章 公司估值与并购

第九章 公司估值与价值管理

第十章 公司价值报告

## &lt;&lt;公司估值问题&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：第一章 公司估值的基础问题辨析 面对纷繁复杂的外部经济环境、弹性与多变的公司资源类型和组织边界、充满选择与挑战的公司发展路径、公司估值信息的不对称以及多元化的公司价值驱动因素，基于对未来公司收益预期和不确定性分析为基础的公司估值问题无疑是最具有挑战性的事情。

伴随着现代公司制的发展和资本市场的繁荣，现实经济被分割为实体部分和虚拟部分，实体经济创造财富和价值的过程，亦是虚拟经济的价值反映和价值实现的过程，金融资本市场与产业市场采用不同的形式对公司价值进行描述，典型的如公司产权并购市场、公司IPO定价（Initial Public Offerings，首次公开募股）和证券二级市场的公司估值。

与此同时，公司并购、重组、资产剥离和公司接管成为公司经营与发展过程中面对的日常工作内容，以及以公司价值最大化为目标的公司价值管理和公司绩效评价体系的建立和完善，意味着公司经营不仅仅是满足顾客和市场需求，同时还要从公司股东和投资者的角度来考虑如何更好地经营公司，在虚拟的资本市场上证明自己的实力。

另一方面，从公司治理和职业精神的角度，管理层也必须彰显其最大化公司价值的的能力。

即使是以间接融资—贷款为主营模式的银行，亦必须对交易对手信用风险的缓冲物—公司权益价值的大小进行充分地估计。

显然，无论是外部投资人还是公司内部管理者，无论是政府监管者还是社会公众，都有动力去了解和关心公司价值及具体的估值问题。

事实上，对公司价值的关心已超过了公司本身。

公司估值的基础问题涉及对公司估值方法论、价值属性、公司本质探讨和公司估值标准选择等问题的深入分析，这也是本章的主要内容。

同时，需要说明的是，不同的公司价值定义对应了不同的公司价值含义。

本书所说的公司价值（corporate valuation或business valuation）是指公司的权益价值（equity value），体现的是公司股东对公司净资产或所有者权益的要求权价值，等于公司所有者权益价值的价值总额。

对于上市公司而言，公司的权益价值等于所有发行在外股票的市场价值。

与之相对应的是公司总体价值（enterprise value），又称投资资本价值（MVIC，Market Value of Invested Capital），指的是公司承担的所有资产要求权的价值总和，包括权益价值、少数股东权益价值、债权价值和其他要求权价值。

公司的债务价值是公司的债权人对公司现金流量要求权的现值，也即由公司所承担债务的利息及到期的本金这些现金流量的折现现值。

当公司债务的利率和现行利率一致时，债务的现值就是所承担的债务面值。

一般地说，如果不存在少数股东权益价值和其他要求权价值，公司总体价值减去公司债务价值等于公司权益价值，即通常意义上的公司价值。

<<公司估值问题>>

编辑推荐

《公司估值问题:来自实践的挑战》作者先后就职于财务公司、会计师事务所和信托公司,长期从事金融一线工作专注于金融和资本市场理论与实践,在公司估值与财务分析、风险管理与内控、项目可行性研究与评审等方面有着一定的理论研究和实践积淀。

<<公司估值问题>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>