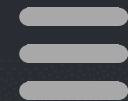


拟科创板上市企业价值评估 方法选择研究

汇报人：

2024-01-22



contents

目录

- 引言
- 科创板上市企业特点分析
- 价值评估方法比较与选择
- 基于财务数据的价值评估模型构建
- 基于非财务数据的价值评估模型构建
- 实证分析与案例研究
- 结论与建议

01

引言





研究背景和意义

科创板设立的背景

科创板是中国资本市场改革的重要举措，旨在支持科技创新型企业的发展，提升资本市场服务实体经济的能力。

评估方法选择的重

要性

对于拟在科创板上市的企业，选择合适的价值评估方法至关重要，它将直接影响到企业的定价、融资和投资者决策等方面。

研究意义

通过深入研究科创板企业的特点，探讨适用于科创板企业的价值评估方法，为拟上市企业、投资者和监管机构提供有价值的参考。



研究目的和问题



研究目的

本文旨在通过分析科创板企业的特点和现有评估方法的适用性，提出针对科创板企业的价值评估方法选择建议。

研究问题

如何针对科创板企业的特点选择合适的价值评估方法？现有评估方法在科创板企业中的适用性如何？是否存在改进或创新的空间？



研究范围和限制



研究范围

本文的研究范围限定在拟在科创板上市的企业，主要关注其价值评估方法的选择和应用。

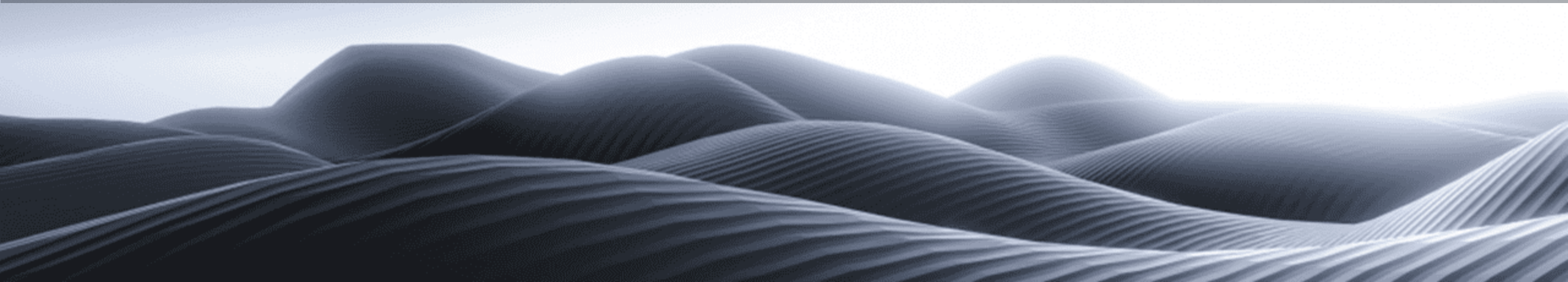


研究限制

由于科创板设立时间较短，相关数据和信息有限，本文的研究可能受到数据可获得性和时效性的限制。此外，本文主要关注评估方法的选择和应用，不涉及具体的评估模型和算法研究。

02

科创板上市企业特点分析





科创板定位及特点

科创板定位

科创板是中国资本市场的重要组成部分，旨在支持科技创新型企业的发展，推动经济高质量发展。

特点三

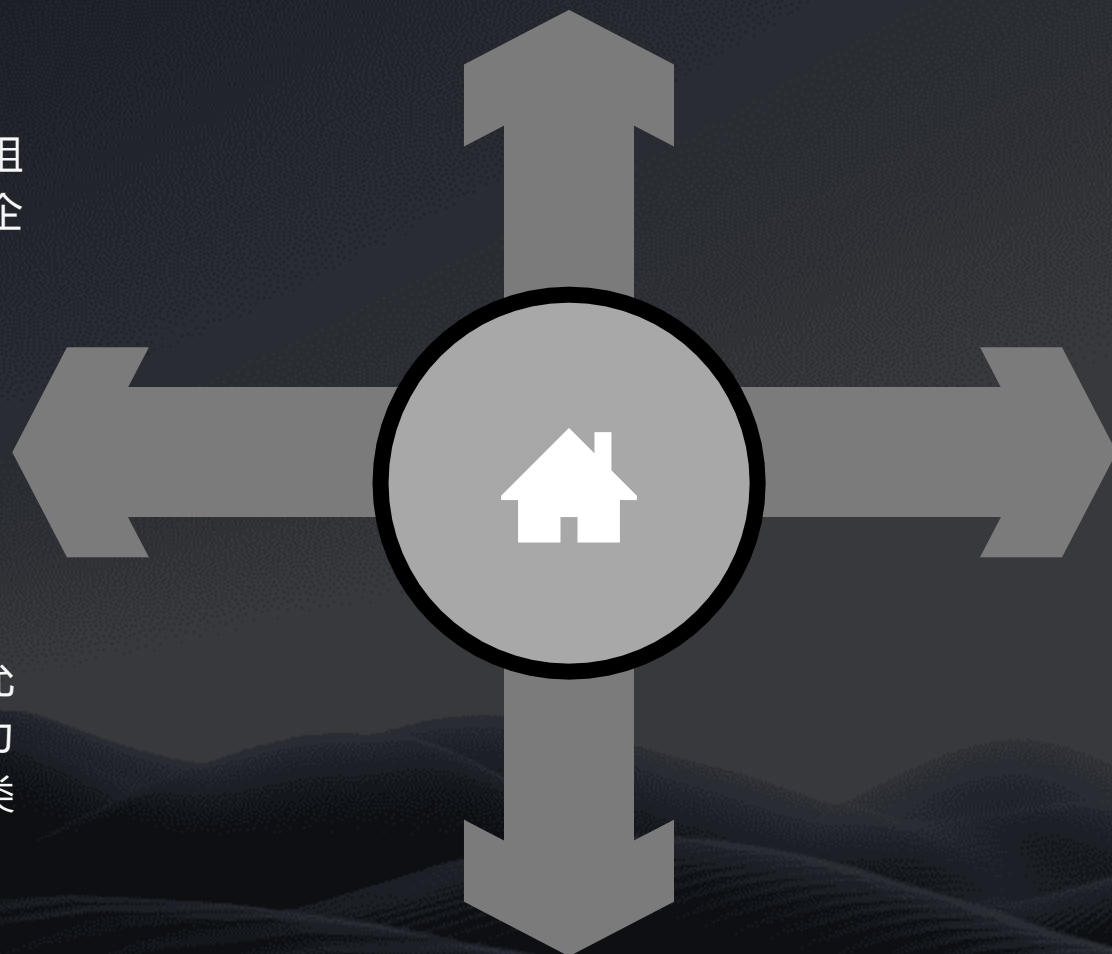
允许未盈利企业上市。科创板允许尚未实现盈利但具有成长潜力的科技创新型企业上市，为这类企业提供融资支持。

特点一

注重科技创新。科创板上市企业需具备较高的科技含量和创新能力，符合国家战略和新兴产业发展方向。

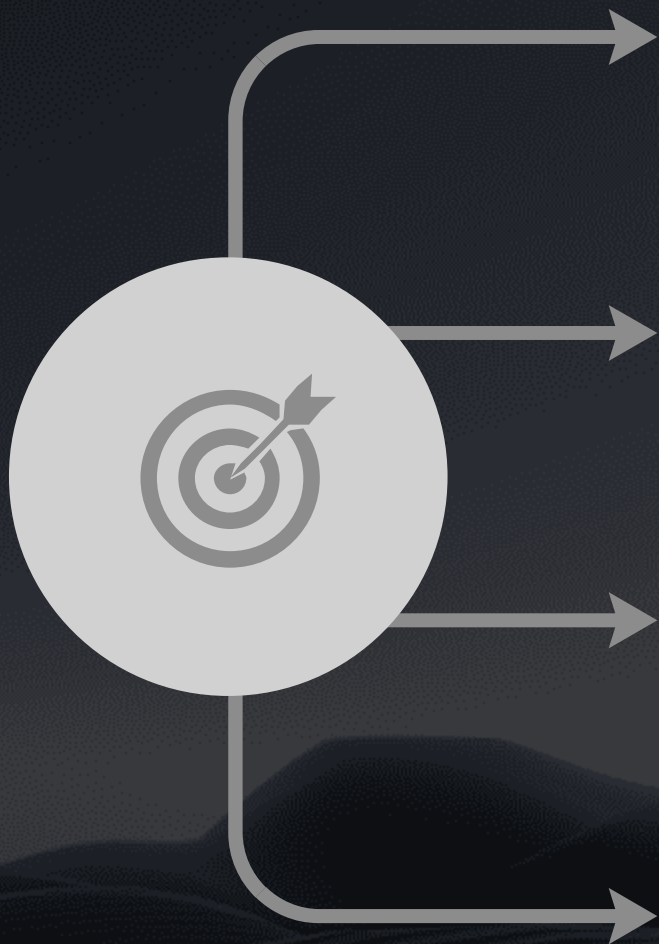
特点二

实行注册制。科创板采用注册制发行上市制度，强调信息披露的真实、准确、完整，降低企业上市门槛。





上市企业行业分布



行业一

新一代信息技术。包括人工智能、大数据、云计算、物联网等领域的企业。

行业二

高端装备制造。包括航空航天、轨道交通、智能制造等领域的企业。

行业三

新材料。包括先进基础材料、关键战略材料、前沿新材料等领域的企业。

行业四

新能源及节能环保。包括太阳能、风能、生物质能等新能源领域以及节能环保技术领域的企业。



上市企业成长性与创新性

成长性

科创板上市企业通常具有较高的成长潜力，表现在营收增长、利润增长等方面。这些企业往往处于行业发展的初期或快速成长期，具备较大的市场空间和拓展机会。

创新性

科创板上市企业注重技术创新和模式创新，通过自主研发或引进先进技术，形成核心竞争力。这些企业在技术创新、产品创新、服务创新等方面具有突出表现，能够推动行业技术进步和产业升级。

03

价值评估方法比较与选择





传统价值评估方法概述

01

成本法

基于企业资产的重置成本减去各项损耗来评估企业价值，适用于资产占比较大的企业。

02

市场法

通过比较相似企业或交易案例的市场价格来评估目标企业价值，要求市场数据充分且可比。

03

收益法

预测企业未来收益并将其折现至当前时点，适用于盈利稳定、可预测的企业。



科创板企业价值评估方法比较

实物期权法

考虑企业潜在的增长机会和灵活性，适用于高成长、高风险的企业。



经济增加值法 (EVA)

关注企业经济利润而非会计利润，更真实地反映企业价值创造能力。

相对估值法

结合科创板行业特点，选择关键指标进行横向比较，确定企业相对价值。



方法选择依据及适用性分析



企业特点

根据企业的成长阶段、行业地位、盈利模式等选择合适的评估方法。



数据可得性

确保所需数据可获取且质量可靠，避免数据缺失或失真对评估结果的影响。



评估目的

明确评估目的（如投资决策、并购定价等），选择与之相匹配的评估方法。



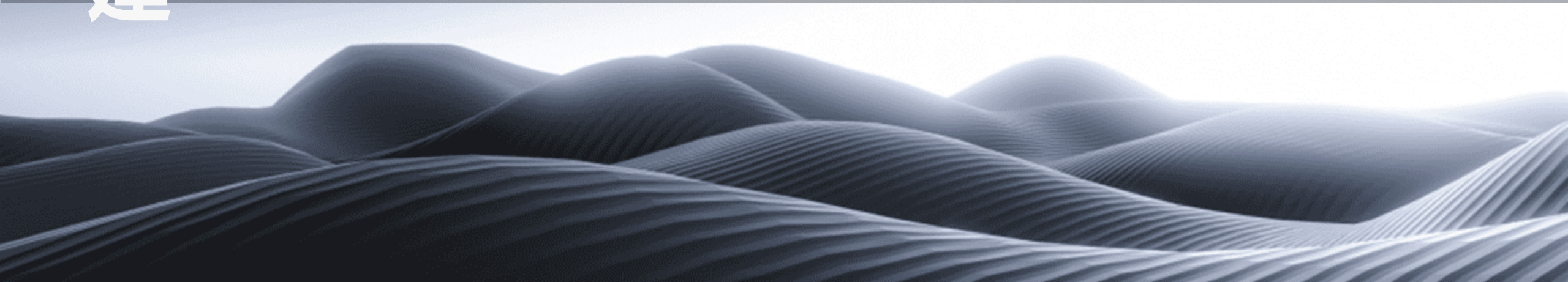
方法适用性

综合考虑各种方法的优缺点及适用范围，选择最适合目标企业的评估方法。



04

基于财务数据的价值评估模型构建



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/045323310341011223>