



# 资产评估

APPRAISAL JOURNAL OF CHINA

专业 2013'06

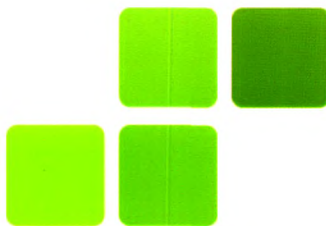
财政部部长助理刘红薇赴中通诚资产评估公司实地调研

贺邦靖会长参加经济女性·女市长携手救助芦山灾区学子慈善活动

首届全国资产评估知识竞赛试题

运用期权定价方法评估贷款担保价值

张志强 俞明轩



## 首届全国资产评估知识竞赛

The First National Valuation Competition

中国资产评估协会主办

China Appraisal Society

ISSN 1007-0265 CN 11-3768/F

定价：6.00元

万方数据

# 目录

## CATALOGUE

### 新闻眼

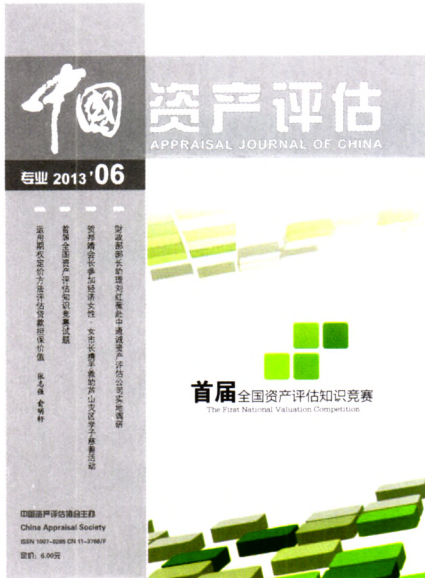
- 封二 财政部部长助理刘红薇赴中通诚资产评估公司实地调研  
仁和
- 封三 贺邦靖会长参加经济女性·女市长携手救助芦山灾区学子慈善活动  
仁和

### 金融资产评估

- 06 运用期权定价方法评估贷款担保价值 张志强 俞明轩
- 10 关于对权证评估的应用研究 李忠余 王慧

### 工作研究

- 14 折现率估算中的物价指数 赵强
- 17 谈资产评估专家系统的构建 袁煌 潘宇
- 22 基于市场法的比率乘数估值模型与应用研究 胡晓明



2013年 第06期 (总第159期)

2013年6月15日出版

主管单位 中华人民共和国财政部  
主办单位 中国资产评估协会  
编辑出版 《中国资产评估》编辑部

主 编 刘 萍  
执行主编 李春满  
副 主 编 陈乔冬  
本期编委 唐 伟 陈乔冬  
          王磊钦 王娅君  
编 辑 王娅君 王磊钦  
英文提要 王娅君 王磊钦  
美术编辑 黄海涛

印 刷 北京天颖印刷有限公司

刊 号 ISSN 1007-0265  
CN 11-3768/F

定 价 6元

地 址 北京海淀区阜成路甲28号  
新知大厦17层

邮 编 100142

电 话 (010)88191781/0016 (征订发行)  
(010)88191809/1877 (编辑)

- 26 采用合并财务报表模式进行收益法评估的业务探讨 方明
- 28 关于公司债权转股权评估若干问题的思考 程德元

## 企业价值评估

- 31 上市公司股权价值评估的实物期权定价模型  
——兼论亏损类上市公司股权价值评估 应尚军 潘向阳 何荣
- 36 基于市场法的非上市城商行股权转让价值评估 陈艳利 殷翠微

## 行业广角

- 41 首届全国资产评估知识竞赛试题 培玉

中国资产评估协会信息网址……  
[www.cas.org.cn](http://www.cas.org.cn)

编辑部电子信箱……  
[edit@cas.org.cn](mailto:edit@cas.org.cn)

### 本刊声明

——敬告作者

为了适应我国信息化建设的需要,扩大作者学术交流渠道,本刊已加入《中国学术期刊(光盘版)》和“中国期刊网”(http://www.chinajournal.net.cn)、龙源期刊网、万方数据——数字化期刊群(中国核心期刊(遴选)数据库)。作者著作权使用费与本刊稿酬一次性付给。如作者不同意将文章编入数据库,请在来稿时声明,本刊将作适当处理。



# MAIN CONTENTS



## News Eye

Liu Hongwei, Assistant Minister of Ministry of Finance, Went to China Tong Cheng Assets Appraisal Company Limited to Made a Research *Ren He (Cover2)*

He Bangjing, President of China Appraisal Society, Attended A Charity Activity for Students of Lushan Suffered Earthquake *Ren He (Cover3)*

## Financial Asset Valuation

Valuation of Secured Loan with Option Pricing Model  
*Zhang Zhiqiang Yu Mingxuan (P06)*

Some Thoughts of Warrant Valuation *Li Zhongyu Wang Hui (P10)*

## Work Research

Discussion on Price Index in the Estimate of Discount Rate *Zhao Qiang (P14)*

The Building of Valuation Experts System *Yuan Huang Pan Yu (P17)*

Rate Multiplier Pricing Model Based on Market Approach and its Application  
*Hu Xiaoming (P22)*

Discussion on Valuation through Income Approach With Combined Financial Statements  
*Fang Ming (P26)*



Some Thoughts of Problems in Debt-for-Equity Swap Valuation

*Cheng Deyuan (P28)*

## **Business Valuation**

Real Option Pricing Model and the Equity Valuation of Listed Loss-generating Enterprises

*Ying Shangjun Pan Xiangyang He Rong (P31)*

Equity Transfer Valuation of Non-listed Commercial Bank Based on Market Approach

*Chen Yanli Yin Cuiwei (P36)*

## **Sector Overview**

Test Questions for the First National Valuation Competition

*Pei Yu (P41)*