

## 附件 1 课程安排

### 并购估值建模培训课程安排

日期	时间	教学形式	培训内容
6月17日 (周二)	9:00-12:00	面授课程 与 建模演练	<b>1. 构建简单合并模型</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 资金的来源与运用：并购项目结构设计，股票还是现金？</li> <li>✓ EPS增长/稀释影响</li> <li>✓ 盈亏平衡时的税前协同效应</li> <li>✓ 运用敏感性分析，选择合适的交易结构和价格区间</li> </ul>
	12:00-13:30	自行午餐	
	13:30-17:00	面授课程 与 建模演练	<b>2. 构建全面合并模型</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 合并与收购会计：长期股权投资，收购法与合并法，模拟合并利润表、资产负债表</li> <li>✓ 全面合并模型框架分析</li> <li>✓ 合并建模要点：利润表合并、资产负债表合并、现金流量表合并</li> <li>✓ 关键模块：商誉计算，协同效应分析，重估资产的折旧和摊销计算，利息费用与利息收入影响，所得税影响</li> </ul>
	17:00-19:00	建模实践	<b>1. 全面合并模型案例</b>
6月18日 (周三)	09:00-12:00	面授课程 与 建模演练	<b>1. 并购估值</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 并购估值方法：可比公司法，可比交易法，经营/财务贡献分析，现金流折现法</li> <li>✓ 并购协同效应的常见估算方式</li> </ul> <b>2. 一页纸杠杆收购（LBO）模型</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 一页纸杠杆收购模型框架</li> <li>✓ 可供偿还债务的现金流测算</li> <li>✓ 投资回报分析</li> </ul>

	12:00-13:30	自行午餐	
	13:30-17:00	面授课程 与 建模演练	<b>3. 复杂杠杆收购（LBO）模型</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 复杂杠杆收购模型框架与要点</li> <li>✓ 资产负债表模拟合并：购买价格分摊（PPA）</li> <li>✓ 多层次债务还款测算：不同还款顺序、不同还款方式等</li> <li>✓ 多层次股权投资者收益测算</li> </ul>

### 培训团队介绍

许国庆先生本科毕业于北大经院，哈佛 MBA，曾在摩根大通、雷曼兄弟纽约、香港及北京工作近 10 年。1998 年创办诚迅金融培训任董事长。针对我国金融投资行业“定性分析有余、定量分析不足”等状况，引进估值建模等华尔街投行投资实操技能培训。带领团队为数百家证券金融投资机构及上市公司提供了 700 多期培训，并多次来本院培训。

杨松涛先生本科毕业于清华大学经管学院金融专业 CFA®持证人，2005 年加入诚迅金融培训，现任投融资培训部总经理，为三中一华等券商、基金、PE、银行及上市公司主讲了数百场财估值建模、并购估值建模、务报表分析、项目投融资建模与分析培训，包括本院此前多期。曾参与多家企业融资、投资的财务和估值模型构建，编写了消费、电力、新能源、机场、医疗、房地产、银行业、物流、煤炭等多个行业的财务模型案例，编写了《估值建模》、《财务报表分析》（共三册）（均由中国金融出版社出版）、《CFA 一级备考手册》（中信出版社）等教材。

江涛先生现任诚迅金融培训投融资研究部总经理，曾参与多家企业融资、投资和财务顾问项目，编写了电力、消费、房地产、煤炭、物流、电信、证券业等多个行业的财务模型案例，编写了《估值建模》、《财务报表分析》（共三册）（均由中国金融出版社出版）等教材。江先生为三中一华等券商、基金、PE、银行及上市公司主讲了数百场估值建模、并购估值建模、财务报表分析、项目投融资建模与分析培训，包括本院此前多期。江先生 2002 年本科毕业于清华大学自动化专业，2006 年毕业于清华大学环境科学与工程专业，获硕士学位。