

《企业财务报表分析与企业估值》

讲师：贾宏波

【课程目标】

通过两天比较系统的学习，使学员了解企业财务报告的基础知识和相关性，财务与信用分析的基本方法；

1. 通过分享大型机构的信用分析实践，拓宽学员思路；
2. 分享国际顶级评级机构的分析方法；
3. 对企业估值的相关知识进行总结和梳理，使学员了解国际通行的对企业定价和投资决策的方法。

【课程大纲】

第一章 财务报告及其相关性

- 认识财务报告
 - 会计准则与会计质量要求
- 基本财务报告
 - 资产负债表，损益表，现金流量表，所有者权益变动表
- 财务报告进阶
 - ✓ 合并财务报告和分部报告
 - ✓ 管理报告和审计报告
- 财务报告之间的关系

第二章 企业财务报告分析

- 信用风险案例：国内与国外
- 企业三张财务报表分析要点和重点项目介绍
 - ✓ 资产负债表：重点科目与注意事项；资产负债表分析与企业经营策略判断；资金来源与运用平衡；
 - ✓ 损益表：重点科目与注意事项；如何判断企业盈利的稳定性与收益质量；
 - ✓ 现金流量表：重点科目与注意事项；现金流量表的使用与分析要点；
- 企业财务分析基本框架和财务比率
- 企业财务分析的高级问题

第三章 财务报表识别

- 财务报表问题识别：
 - ✓ 资产负债表、利润表、现金流量表项目中，容易存在不实信息的项目
 - ✓ 其他注意事项
 - ✓ 用简洁有效的方法发现企业财报中的问题
- 会计处理的基本流程及帐表之间的关系
 - ✓ 快速查账，顺查法，逆查法。

第四章 债权人视角：企业信用风险识别

- 信用风险识别与评估要点
- 理解杜邦分析：一个简便的工具
- 大型/跨国机构信用风险审查重点
 - ✓ 大型企业审查重点与财务分析要点
 - ✓ 中小型企业审查重点与财务分析要点
- 案例总结：某违约企业财务分析

第五章 外部投资者视角：企业信用风险识别

- 理解企业信用评级及其与信用风险的关系

- 国际评级机构企业信用评级实践分享
- ✓ 评级框架与理念
- ✓ 核心关注点
- ✓ 评级方法与重点比率
- ✓ 样本评级报告点评
- ✓ 其他分享

第六章 企业估值的方法

- 企业估值的基本理念与思路
- 企业估值的涉及的关键概念与理解
- 理解资本成本
- 企业投资项目的基本判断方法
- 企业发行资本工具的基本估值方法与要点（债务工具与资本工具）
- 企业整体价值评估的基本方法
- ✓ 现金流量折现估值法
- ✓ 经济利润估值法
- ✓ 相对价值模型法
- 并购与企业估值，并购溢价与折价
- 企业并购估值：债权人视角

第七章 财务分析与企业估值的核心：财务预测

- 财务预测的基本方法
- 财务预测的意义
- 财务预测与压力测试和情景分析
- 财务预测的注意事项
- 课程总结：财务分析与企业估值