
《LBO 估值与交易结构设计》课程大纲

【课程对象】

- 1、企业董事长、总裁、总经理、财务总监、董事、监事、独立董事、董事会秘书等中高层决策者；
- 2、银行、证券等金融机构的决策者及高级管理者；
- 3、金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者。

【课程模块】

一、最新国际与国内经济金融形势

- 1、2019 中央经济工作会议精神
- 2、供给侧结构性改革、高质量发展与三大攻坚战
- 3、经济运行稳中有变、变中有忧，经济面临下行压力
- 4、外部环境复杂严峻，稳妥应对中美经贸摩擦
- 5、我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期
- 6、稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期
- 7、实施积极的财政政策和稳健的货币政策
- 8、在“巩固、增强、提升、畅通”八个字上下功夫
- 9、两会精神要点分析与金融改革新政

二、LBO 估值与交易结构设计

- 1、杠杆收购 LBO 概述
- 3、《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》解读
- 4、项目投资估值八大原则：
- 5、估值方法：市场法、参考最近融资价格法、市场乘数法、收益法、成本法
- 6、EV/EBITDA 与 PE 估值法
- 7、LBO 估值案件分析
- 8、LBO 交易执行的四个要素
- 9、LBO 的交易策略
- 10、LBO 方式中的债务融资
- 11、LBO 资本结构模式：倒金字塔模式
- 12、采用 LBO 后的股权结构
- 13、LBO 的操作程序的几个阶段
- 14、LBO 交易投后管理的五个元素
- 15、LBO 案例分析

-
- (1) 公司价值评估：方法与工具（八大估值方法与模型：PE 等）；
 - (2) 企业价值评估的收益途径；
 - (3) 价值评估中的溢价与折价等；
 - 16、PE、并购类企业特别估值法

三、债务融资工具分析及应用

- 1、银行间债券市场债务融资工具概述、发展现状和优点
- 2、企业债务融资工具发程序
- 3、发行债务融资工具应关注的问题、发行举措
- 4、短期融资券业务的概念、主要规定或特点、准入标准及目标客户
- 5、主要债务融资工具产品
- 6、短期融资券业务的概念、主要规定或特点、准入标准及目标客户
- 7、中期票据、中小企业集合票据、中小企业单体债等分析及应用
- 8、非金融企业债务融资工具创新产品：担保型债务融资工具、可选择信用增级债务融资工具等
- 9、债务融资工具创新产品：并购债、并购债、可转债、私募债
- 10、综合案例分析：债务融资工具展望

四、尽调实务复杂问题应对

- 1、企业成长问题诊断与资本路障分析；
- 2、资本模式、核心方法与超长规发展路径实操；
- 3、尽职调查（DD）的手段、要点及关键问题解析；
- 4、PE 项目 DD 实务：IPO 合规性分析；财务法务分析；成长性分析；案例分析；
- 5、并购（M&A）项目 DD 实务：资产整体评估；分部门评估；硬件评估；软件评估；案例分析；
- 6、公司基本财务情况尽调（目标、程序、结论）
- 7、公司财务业绩尽调（目标、程序、结论）
- 8、公司资产情况财务尽调（目标、程序、结论）
- 9、公司债权和债务财务尽调：基本程序、复杂问题应对策略与案例分析
- 10、销售环节的财务调查：基本程序、复杂问题应对策略与案例分析
- 11、采购与生产环节的财务调查：基本程序、复杂问题应对策略与案例分析
- 12、投融资环节的财务调查：基本程序、复杂问题应对策略与案例分析
- 13、税务环节的财务调查（目标、程序、结论）
- 14、或有事项及其他财务调查（目标、程序、结论）
- 15、IPO 上市财务规范、企业内部控制及风险管理尽调
- 16、私募方案、发展规划与财务预测、融资上市计划调查
- 17、综合案例分析：复杂问题应对策略