

《企业价值估值》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】

【1】企业价值管理：

- 1、资产评估的基本概念、特征、对象和分类；
- 2、资产评估的目的、价值类型、假设前提与原则；
- 3、资产评估、会计核算与国有企业价值；
- 4、企业价值表现形式（一）：账面价值、内含价值、市场价值；
- 5、企业价值表现形式（二）：评估价值、公允价值等。

【2】企业价值估值：

- 1、资产评估价与公允价值；
- 2、账面价值、内含价值与市场价值的关系；
- 3、企业价值评估：企业价值评估方法的三种基本类型：收益法、市场法和资产基础法（成本法）
- 4、企业资产评估：企业估值程序、相关概念案例解读；
- 5、企业资产评估的主要问题。

【3】价值评估主要实务与问题分析（一）：

- 1、收益法的技术思路：通过对未来收益加以折现来评估企业价值；
- 2、市场法：又称相对估值法，是将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较以确定评估对象价值，一般包括上市公司比较法、交易案例比较法；（注：相对价值评估模型属于市场法的具体方法）
- 3、资产基础法：又称成本途径或资产负债表调整法（简称成本法），是以估算获得标的资产的现实成本途径进行估价。（资产基础法的基本原理是将企业资产、负债的历史成本调整为现实价值进行估值，涉及企业会计准则的具体内容）；
- 4、资产全生命周期管理的重点
- 5、各类型资产所涉及的资产评估方式、方法及注意要点

【4】价值评估主要实务与问题分析（二）：

- 1、机器设备评估：成本法、市场法和收益法；
- 2、建筑物及在建工程评估：建筑物及其分类、成本法、市场法和收益法（案例分析）；
- 3、土地使用权评估：成本法、市场法、收益法和剩余法及其他方法（案例分析）；
- 4、无形资产评估：收益法、成本法、市场法（案例分析）、国有企业关注企业无形资产能力；
- 5、专利权评估、商标权与商誉的评估（案例分析）；
- 6、长期投资和其他资产评估：长期债权投资与长期股权投资（股票投资、股权投资）；
- 7、其他资产的评估：实物类流动资产、债权类及货币类流动资产评估（案例分析）；
- 8、资产评估报告、相关国有资产评估的主要问题分析；

【5】投资价值与评估：

- 1、投资项目环境、技术及规模评估：

(1) 建设环境及条件评估；(2) 环境影响评估；(3) 技术与规模评估

- 2、投资项目财务估算及评价

(1) 财务估算与资金筹措

(2) 项目成本费用估算

(3) 营业收入、税金及利润估算

(4) 评价体系与基本报表

(5) 项目财务盈利能力分析

(6) 项目清偿能力与生存能力分析

- 3、投资项目不确定分析

- 4、投资项目比较及总评

- 5、《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》解读

- 6、项目投资估值八大原则：

- 7、估值方法与投资：市场法、参考最近融资价格法、市场乘法法、收益法、成本法

8、EV/EBITDA 与 PE 估值法

【6】企业价值评估、价值评估实务与项目投资评估：

- 1、企业价值评估：收益法、评估案例，企业价值评估中的市场法和成本法

2、企业项目价值评估方法：市场法、参考最近融资价格法、市场乘法法；收益法；成本法（公司价值评估：方法与工具，八大估值方法与模型：PE 等）

- 3、现金流量折现模型；

收益法一般包括：①实体自由现金流量折现模型；②股权自由现金流量折现模型；③股利折现模型；④经济利润折现模型等；（注：现金流量折现模型属于收益法的具体方法）；

- 4、企业估值模型中的主要参数，现金流量折现模型参数的估计，企业价值评估的收益途径；

- 5、企业估值技术：11 类估值模型：应用案例分析，国企评估选择；

- 6、《投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》解读

- 7、《国资委监管企业资产评估管理办法》解读：1-10、案例分析

- 8、项目投资估值八大原则、企业成长问题诊断与资本路障分析，投资价值基础及评估途径；

- 9、资本模式、核心方法与超长规发展路径实操；

- 10、并购 (M&A) 项目评估实务：资产整体评估；分部门评估；硬件评估；软件评估；案例分析；
- 11、强监管背景下的企业价值评估中的溢价与折价；
- 12、企业价值评估综合实务与案例分析；
- 13、企业项目价值融资、产业链平台融资、中长期融资平台设计实务；

【7】项目的估值模型与融资平台设计：

- 1、项目价值评估综合方法；
 - 2、投资价值基础及评估综合途径；
 - 3、关注企业无形能力；
 - 4、企业价值评估实务与案例分析；
 - 5、项目价值融资、产业链平台融资、中长期融资平台设计实务；
 - 6、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；
- 7、PE、并购类企业特别估值法