
《企业估值与风险管理》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】企业价值管理与资产估值：

- 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；
- 6、资产评估价与公允价值；
- 7、账面价值、内含价值与市场价值的关系；
- 8、资产评估：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）
- 9、企业资产评估：企业估值程序、相关概念案例解读；
- 10、企业资产评估的主要问题。

【2】资产评估主要实务与问题分析：

- 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
- 6、机器设备评估：成本法、市场法和收益法；

-
- 7、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）；
 - 8、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）；
 - 9、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；
 - 10、专利权评估、商标权与商誉的评估（案例分析）；
 - 11、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）；
 - 12、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）；
 - 13、资产评估报告、相关国有资产评估的主要问题分析；

【3】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、市场乘数法；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、核心方法与超常规发展路径实操；
- 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；

【4】企业风险管理

风险管理的重要性及最新变化

风险管理的重要性

近年风险环境特点和典型案例分析

风险管理监管与风险管理标准变化情况

风险评估最新方法及工作流程

风险管理最新方法及工具、风险评估流程（风险信息采集、风险识别要点、风险分析方法、风险评估标准及风险分级等）

专项风险评估实施方式

风险评估如何与业务工作有效契合，评估结果得到充分运用

风险管理表单填报解说（我方提供表头及格式）

几类风险评估方法和要点，专项风险评估结合案例讲解

年度全面风险评估

年度全面风险评估要点和主要风险分析

全面风险评估标准与重大风险

投资并购（含海外）项目风险评估

投资并购（含海外）项目风险评估要点和主要风险分析

实例：某企业投资并购项目风险评估

投资并购项目风险量化、建模分析方法及示例

海外投资国家风险与项目风险计量

基建项目风险评估

基建项目风险评估要点和主要风险分析

基建项目风险计量方法

PPP项目风险评估

PPP项目特点和风险评估要点

PPP项目主要风险分析

海外投标项目风险评估

海外投标项目特点和风险评估要点

海外投标项目主要风险分析

【4】内部控制与风险管理

内部控制实施要点及局限性

内部控制体系与内部控制基本要素

有效实施内部控制的几个要点

内部控制的局限性

内部控制评价基本流程和方法

内部控制评价实施方式、基本流程和主要方法

内部控制测试与抽样

内部控制评价报告

1) 年度内控评价，结合实例

年度内控评价的实施方案及重点

如何开展才能保证年度内控评价的成效

2) 专项内控评价，结合实例

专项内控评价的重点

几个专项评价方法和要点

采购业务内控评价

采购业务内控评价关注点

采购业务类型（招标、询价、单一来源等）及主要流程内控评价要点和评价方法

基建业务内控评价

基建业务内控评价关注点

基建业务主要流程（前期、施工、变更、竣工验收等）内控评价要点和评价方法

投资业务内控评价

投资业务内控评价关注点

投资业务主要流程（立项、尽职调查、可研、决策、实施、运营）内控评价要点

研发业务内控评价

研发业务内控评价关注点

研发业务主要流程（立项、可研、审批、计划和预算、采购（外包）、项目实施、变更、验收等）内控

评价要点

风险管理与内部控制信息化

风险管理与内部控制信息系统概况

介绍 1 款实用的风险管理、内部控制信息化软件及其操作方式

实施风险管理与内部控制信息化注意事项