
《项目投资决策分析与风险控制》课程大纲

【课程背景】

改革开放 40 年来，中国在经济领域取得的卓越成就，主要经济指标超常且持续增长，成就了一批具有卓越品质的企业及企业家，在各个领域成为行业先锋、地区焦点。但同时，我们付出廉价的劳动力、大量的资源浪费与污染，甚至牺牲了核心价值与文化，中国经济的投资结构急需转型突破。党的十九大报告提出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。中美经贸摩擦给一些企业生产经营、市场预期带来不利影响，世界经济的不确定性增强，我国经济运行稳中有变，部分企业经营困难较多。我们面对的是经济转型阵痛凸显的严峻挑战。我国实体企业面临着需求萎缩与产能过剩的困境，中国实体企业投资下一步何去何从？

我国经济发展进入新常态，国内经济下行压力加大，消费增速减慢，有效投资增长乏力，实体经济困难较多，民营和小微企业融资难融资贵问题尚未有效缓解，自主创新能力不强，关键核心技术短板问题凸显，以深化供给侧结构性改革为主线，同时加快发展产业投资基金已成为实施供给侧改革的重要举措。目前我国产业投资存在股权结构单一、价值股权投资偏少、交易结构链条长等诸多问题。2020 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场信心的基本定调。2020 年中央经济工作会议指出，我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期。要紧扣重要战略机遇新内涵，加快经济结构优化升级，提升科技创新能力，深化改革开放，加快绿色发展，参与全球经济治理体系变革，变压力为加快推动经济高质量发展的动力。投资仍然为稳定中国经济增长的主要动力。完成资本原始积累的企业正摩拳擦掌，或是准备实施地域扩张、打通产业链，或是准备调整产业结构，进入全新产业创造“二次创业”的新神话。但是在当前中国企业严防金融投资风险的背景下，对投资显然更加慎重。

看起来风光无限的行业，如何探明其蕴藏的潜在投资风险？谁会忘记光伏产业等带给中国企业的集体痛苦记忆？开展一个新产品项目，需要投入多少现金流？企业需要多久才能回收投资成本？新项目能够为企业带来多少盈利？大型跨国公司的投资测算模型是怎样的，他们是如何规避项目风险？投资决策是仅凭董事长、总经理的一言堂还是群策群力的集体智慧？项目投资决策分析如何作为降低项目投资决策失败率的一道有效屏障？如何提升投资的高质量发展呢？

针对这些问题，结合当前中国经济形势及 2019 年两会政策，特推出《项目投资决策分析与风险控制》的课程，全面解读当前宏观经济金融形势、十九大与两会后产业投资机会；实战案例讲解项目投资中的可行性分析方法，产业价值分析策略，有效的工具实际应用；带您实地演练估值模型，模拟项目投资评审提升您的实战经验；深度分析投资战略、投融资创新模式、项目投资风险分析的手段；经典实操案例，对投资规律、投资并购与金融化策略，投资尽调、项目系统评价方法、项目投资并购流程及重组整合、股权投资策略、产业投资基金策略等系统进行深度讲解。帮助学员系统分析企业在各类投资项目中普遍存在的分析难点与决策问题，为企业树立一个科学的决策流程、通过评估项目投资价值与财务效益预测、估值模型的建立来提升项目分析的质量，确保投资项目达到预期目标，全面提升管理者的投资资本思维与资本领导力。

【课程特点】

- 1、咨询服务强调删繁就简，重解决问题和方法的适用性研究，观点新颖，具有很强的系统

性，论述精辟，**内容通俗易懂**，自由轻松学习，深受政府和企业好评；

2、管理实践、咨询实战经验丰富，授课属咨询式与实操式培训，全真财务与管理实操案例集成，**操作方案前沿、实操力突出**，具有**强烈的责任感和使命感**；

3、案例丰富、深入浅出、**注重实效**，实操远大于理论、实用性与实效性明显，应用性强，可直接落地；

4、充满激情、寓教于乐、贴近企业，用自身**实战经验与咨询案例**，结合学术前沿理论通俗讲授，可随时与老师、同学互动交流，即学即用。

【课程对象】

- 1、企业董事长、总经理、董事、监事、独立董事、董事会秘书等中高层决策者；
- 2、公司副总经理、各分子公司负责人、项目经理、各部门主管以上人员等；
- 3、主办会计；会计主管、财务经理、财务部长、财务总监、投资总监、总会计师、财务副总裁；
- 4、政府机关和事业单位财务主管；会计师事务所、金融、证券、投资等行业高级管理人员和专业人员。

【课程模块】

【1】宏观金融经济、产业环境与投资战略

2020 宏观经济金融形势、十九大与两会后产业投资机会；

- (2) 资本战略与产业经济分析、一带一路等政策的产业投资分析；
- (3) 资本运营：投资五大规律、五项投资策略与投资布局；
- (4) 资本市场资产重组与收购管理新政下并购策略；
- (5) 企业集团投资战略：产业投资并购整体战略；
- (6) 跨越发展模式：资本战略与资本模式；
- (7) 资本经营模式对传统管理体系的挑战及管理协同；
- (8) 大数据金融战略、战略性新兴产业布局与企业大资本池运作；
- (9) 环保型及高新技术化工等产业投资并购趋势与问题分析；
- (10) 知名企业集团产品经营与资本经营跨越成长案例分析。

【2】产业价值分析与产业链整合及产业战略布局

- (1) 产业链投资分析、投资并购风险分析与投资战略；
- (2) 天然气及油气资源、新能源产业链分析、投资风险分析与投资战略；
- (3) 航空燃料、高新化工、矿业产业链分析、投资风险分析与投资战略；
- (4) 新型清洁能源、环保与能源设备及大数据产业链分析、投资并购风险分析；
- (5) 能源服务与国际贸易、农业及生态旅游、产业链综合金融价值分析与价值投资战略；
- (6) 能源产业产业资本布局与价值链创新、大数据资源整合商业模式创新；
- (7) 产业投融资平台战略布局、产业投资十大策略与产业投资模式创新。

【3】投资规律、投资并购与金融化策略

- (1) 大数据时代投融资五维规律：投资并购产品经营、资本经营、金融化模式等；
- (2) 投资并购三项项目布局（生存、孵化、资本）与战略资本策略；
- (3) 研究目标投资阶段、服务市场投资重点、最终战略目标与发现目标企业；
- (4) 收购对象的筛选与评估、目标公司收购的可行性分析、并购双方之间文化整合；
- (5) 企业并购融资创新、项目融资平台与价值投资模式及风控控制；
- (6) 投资并购战略风险与公司金融化八类模式；
- (7) 资本工具应用与能源行业资本运作模式案例分析；
- (8) **融资方式**：

间接融资：企业信用贷、存货质押、证券抵押、不动产抵押、票据贴现、典当融资、卖方信贷、可转让存单、消费贷款、账款保理、融资租赁、信托融资、委托贷款、装修贷款、专利技术贷、个人信用贷、项目融资贷款（BT、BOT、PPP）、非银行金融机构信贷、民间借贷、出口保理、国外银行贷、国际贸易融资等。X

直接融资：私募债、企业债、公司债、商业票据、债务融资工具（中期票、定向债、短融券等）、VC/PE、IPO 融资（创业板、中小板、主板）、新三板、四板、定向增发、公开增发、内部融资、合作经营、私募基金等。X

创新融资：大数据融资、平台融资、集合债、集合票据、短期融资券、集合债券信托基金、信贷资产证券化、REITS、引导基金、并购基金、曲线并购重组、多元融资平台、产业链融资、供应链集合融资、贸易信用融资、个人综合贷款、经营创新融资、投贷联动、内保外贷、项目开发集合贷、网络综合贷、商会协会贷、系统分拆融资、政策互助担保贷、国家创新基金、国际金融市场融资、金融衍生工具等。

■ 融资模式：

- ◇ 资金拼盘模式；
- ◇ TOT、TBT、BOT 融资模式；
- ◇ BT 融资模式；
- ◇ 轨道物业模式；
- ◇ BDOT 融资模式；
- ◇ 上市融资模式；
- ◇ 信托资金融资模式；
- ◇ 金融租赁融资模式创新；
- ◇ 整体招租、经营权买断、合作开发融资模式创新；
- ◇ 经营模式整合十大融资模式：品牌连锁资金池、战略供应商资金池、大客户信用整合、免费经营大数据、价值并购、核心价值员整合、技术价值整合、供应链平台整合等；
- ◇ 十大股权融资与八大特种债权融资模式：天使 VC、引导基金、私募 PE、产业基金、产业链并购、技术并购、大数据资源整合、战略重组、IPO 融资、上市并购等；贸易平台贷、信用连保贷、小贷经营联合、供应链融资平台、中小企业私募债、价值孵化融资、债权并购贷、债权分拆贷款等。
- ◇ 各类融资模式的风险防范。

【4】项目投资与投资决策分析工具

- (1) 投资及项目概述、项目评估概述；
- (2) 项目评估与项目可行性研究的关系；
- (3) 项目**管理报表**的决策解读、产业链整合与新兴产业投资；
- (4) 会计利润与企业现金流量；
- (5) 货币的时间价值与资本成本、项目投资方案的决策分析；
- (6) 经营杠杆与资本财务杠杆、投资项目不确定性分析与风险分析；
- (7) 资本结构与股权结构、投资组合与风险控制；
- (8) 项目可行性研究：项目规模选择、建设条件和技术评估；
- (9) 投资估算与投资决策方法；
- (10) 互斥型投资方案的决策分析；
- (11) 独立型投资方案的决策分析；
- (12) 公司价值评估：方法与工具（八大估值方法与模型：PE 等）；
- (13) **投资战略落地的核心数据管理线**：商业模式-企业战略-年度经营计划-预算管理-绩效管理
- (14) 投资风险评估与计量

(15) 投资交易：结构安排与风险控制

【5】项目投资战略与项目投资尽调

- 1、项目投资三项战略与产业盈利模式设计；
- 2、项目投资尽职调查目的、原则；
- 3、项目投资尽职调查基本方法与实务；
- 4、项目公司行业与背景情况的调查；
 - (1)行业及竞争者调查
 - (2)采购环节业务调查
 - (3)生产环节业务调查
 - (4)销售环节业务调查
 - (5)技术与研发调查
 - (6)商业模式调查
 - (7)行业和业务经营的调查综合策略与案例分析
 - 行业现状及发展前景、中国特殊的经营环境和经营风险分析、公司在该行业中的地位及影响等
 - 企业经营面临主要问题**（困难或积极因素、应对措施）
 - 技术调查技术壁垒，独立性、可复制性，可替代性
 - 盈利能力，盈利手段、销售模式、竞争对手优劣势比较性分析、规章制度，管理流程，奖惩制度，执行能力、生产设备独立性，长期供料合同，供料合格证明，原辅料用量占比，原辅料成本占比，单位成本，售价等；市场现状，未来趋势，国内外动态，政策扶持，市场占比等
- 5、法律方面的调查；
- 6、基本财务方面的调查；
 - (1)资产调查（含重大的收购及出售资产事件）
 - (2)销售收入、成本、利润等财务调查
 - (3)采购、生产、技术、工资等财务调查
 - (4)投资环节财务调查
 - (5)融资环节财务调查
 - (6)税务方面财务调查
 - (7)或有事项调查
 - (8)其他基本财务事项
 - ⑨ 基本财务事项调查综合策略与案例分析
 - 管理层薪酬及奖励安排、员工的工资及整体薪酬结构、员工招聘及培训情况、退休金安排等
 - 产品及服务、重要商业合同、市场结构、销售渠道、销售条款、销售流程、定价政策、信用额度管理、市场推广及销售策略、促销活动、售后服务、客户构成及忠诚度等
 - 加工厂、生产设备及使用效率、研究及开发、采购策略、采购渠道、供应商、重大商业合同等
 - 会计政策、历年审计意见、三年的经营业绩、营业额及毛利详尽分析、三年的经营及管理费用分析、三年的非经常项目及异常项目分析、各分支机构对整体业绩的贡献水平分析等
 - 公司债权和债务**：债权（债权基本情况明细、债权有无担保及担保情况、债权期限、债权是否提起诉讼）、债务（债务基本情况明细、债务有无担保及担保情况、债务抵押、质押情况、债务期限、债务是否提起诉讼）等
 - 公司的不动产、重要动产及无形资产**（土地权属、房产权属、车辆清单、专利权及专有技术、以上资产抵押担保情况）等
 - 月度经营状况、预算与实际情况、销售和毛利润细目分类（以产品分类、以地域分类）、按企业名称和账龄分类的应收账款清单、不同产品及其在收入中的贡献、成本结构和收益率、**成本核**

算与产品的盈利能力，下游客户需求的可替代性。

----三年的资产负债表分析、资产投保情况分析、外币资产及负债、历年财务报表的审计师及审计意见、最近三年的财务预算及执行情况、固定资产、或有项目（资产、负债、收入、损失）、无形资产（专利、商标、其他知识产权）等。

【6】项目投资分析、价值评估与投资商务谈判：

项目选择的产业定位与项目公司的管理基础；

项目投资：操作流程与核心环节；

1 投资评价的基本方法；

2 投资现金流量的规划；

投资可行性分析报告；

投资方案的决策分析；

实物资产与金融资产的定价机制；

投资价值基础及评估途径；

关注企业无形能力；

公司价值评估：方法与工具（八大估值方法与模型：PE 等）；

商业计划书：撰写与研读；

投资谈判与投资协议条款清单：实务解读与分析；

项目投资交易：结构安排与风险控制；

VC/PE 股权投资基金管理实操。

【7】项目投资并购流程及重组整合

1、如何设计企业并购方案；

2、交易谈判和合同签订；

✓ 并购合同文件的准备与谈判技巧；

✓ 谈判之道，如何拿捏目标企业的心理；

✓ 投资协议框架、合同中关键条款风险条款的审核；

关于企业托管；

并购重组中的评估和相关会计问题；

3、项目投资并购后的整合与重组；

4、项目投资并购重组综合案例分析。

【8】股权投资策略、产业投资基金与综合案例分析：

1、行业产业发展趋势分析

2、行业产业政策分析：含税收、补贴、奖励等

3、行业盈利模式分析与商业模式创新

4、行业资本市场分析、资本战略与股权策略

5、重点板块价值模式与金融体系的设计

6、重点板块产业链战略、整合方向与有效整合策略

资产重组模式与整合关键要素

战略整合-被收购公司与收购公司保持战略一致

组织整合-M 型组织的优势

资产整合-资产负债的全面整合

人员整合-如何防止冲突

业务整合-核心竞争力与渠道的整合

改制与并购基本流程、整合管理

7、股权投资与产业并购综合案例分析

(1)国内企业产业投资策略

外投资并购策略

联网+、大数据、人工智能等在产业升级中并购整合分析

8、基金管理模式及运营实务：

基金业的发展趋势与模式；

- 1 股权投资基金概况；
- 2 公司法/证券法/合伙企业法相关规定；
- 3 VC/PE 财务战略规划；
- 4 VC/PE 基金成立与投资的法律实务；
- 5 VC/PE 基金的成立与投资的财税安排；
- 6 VC/PE 基金运营模式；
- 7 基金退出策略的转型；

9、政府产业投资引导基金设立与运营：

- (1)产业投资基金概念与组织形式
- (2)政府产业投资基金成立的背景
- (3)产业投资基金参与 PPP 现实意义
- (4)产业投资基金参与 PPP 项目运作模式
- (5)政府引导基金管理模式
- (6)政府引导基金支持的领域
- (7)政府引导基金支持创业投资模式
- (8)政府产业投资基金运作模式及案例

【9】项目投资风险管理：

1、项目风险管理的重要性及最新变化

2、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）

3、几类风险评估方法和要点，专项风险评估结合案例

(1)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

(2)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

(3)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

(4)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

(5) 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

【10】企业投资战略、投融资创新与资本运作

- (1) 企业资本战略三类盈利模式与三项战略布局；
- (2) 政策需求驱动下产业资本：大项目并购、技术并购、国际并购、战略并购；
- (3) 产业链投资并购与国联并购案例分析：产业基金投资；
- (4) 行业并购基金运作与行业并购投资三大案例分析；
- (5) 战略投资十大融资模式创新、大数据资源战略与项目金融化商业模式构建；
- (6) 增发、上市、产业基金等水务融资案例分析；
- (7) 国内企业新三板、中小板、创业板、主板 IPO 与海外上市运作；
- (8) 产业并购后的整合：企业层面、文化层面和业务层面；
- (9) 产业投资“做强、做大、做优”投资发展战略；
- (10) 能源行业合作共同构建供应链生态系统；
- (11) 产业的技术创新（物联网、云计算、大数据）和互联网+并购案例分析；
- (12) 项目投资、估值、评价与资本运作案例分析。

【11】管理者的投资资本思维与资本领导力

- (1) 企业资本经营的十大管理逻辑；
- (2) 资本的产业思维、价值思维、大数据思维、信用思维、基金思维、股权思维、金融化思维；
- (3) 产业投资、资产增值、资本估值与价值分析；
- (4) 管理者金融商业思维架构突破、资本规划、资本运营与资本执力能力；
- (5) 资本裂变与绩效驱动、管理信息与人力资本的协同；
- (6) 科技与金融、产融结合创新模式；
- (7) 部门管理的资本意识与资本管理 KPI；
- (8) 资本战略、职能战略与资本思维突破；
- (9) 商战资本智慧与领导力提升；
- (10) 集团化运营模式升级与资本领导力提升；
- (11) 管理层资本思维自我管理系统的分析与运用；
- (12) 互联网+中国企业家资本思维升级。