

企业估值与尽职调查

主讲人：石磊

【课程收益】

- 掌握尽职调查的目的、方法、原则和内容
- 掌握如何开展基本情况尽职调查、行业尽职调查、业务尽职调查和财务尽职调查工作
- 掌握资产基础法、收益现值法、可比公司法的估值方法
- 掌握天使项目、互联网项目的估值方法
- 运用大量案例分析和讨论来加深学员对课程的理解

【课程宗旨】

掌握科学成熟的股权投资方法，在快速发展的道路上“取势”、“明道”、“优术”。

【课程时间】 6小时

【课程对象】 公司股东、董事长/副董事长、董事、监事、经理/副经理、董事会秘书、投资总监、风控总监、财务总监、审计总监、投资经理、风控经理、财务经理、审计经理、证券事务代表/IRM 人员、项目经理、风控人员、财务人员、审计人员、公司其他管理人员；投行人员、会计师、律师、资产评估师；资产管理机构人员、政府从业人员、金融机构从业人员、财务顾问机构人员、资本爱好者等

【课程大纲】

一、尽职调查概述

- 尽职调查的目的
- 尽职调查的方法
- 尽职调查应遵循的原则
- 尽职调查的特点
- 尽职调查的主要内容

二、基本情况调查

- 设立与发展历程
- 组织结构、公司治理及内部控制
- 同业竞争与关联交易
- 业务发展目标
- 高管人员调查
- 风险因素及其他重要事项

案例：

三、行业尽职调查

- 行业类别
- 行业宏观政策
- 行业概况及竞争
- 行业经营模式
- 行业产品链

案例：太钢与武钢整合；找钢网；

四、业务尽职调查

- 采购情况
- 生产情况
- 销售情况
- 技术及研发情况

【案例分析】海南高速

五、财务尽职调查

- 会计政策与会计估计
- 财务比率分析
- 与损益有关的项目
- 与资产状况有关的项目
- 现金流量
- 纳税情况

六、企业估值的一般方法

- 什么是企业估值
- 影响企业内在价值的主要因素
- 市场价值与内在价值的关系
- 三种基本估值方法
- 如何确定估值
- 天使项目估值
- 互联网项目估值
- 天使轮、A轮、B轮、Pre-IPO 如何估值

案例：

八、资产基础法

- 账面价值与市场价值
- 账面价值调整法
- 非经营资产或资产盈亏的处理
- 计算账面调整价值的步骤

【案例分析】

案例：

九、收益现值法

- 收益现值法估值模型
- 如何估算现金流量
- 如何估算折现率
- 收益现值法应注意的问题
- 收益现值法是并购交易中常用估值方法

【案例分析】

十、可比公司法

- 可比公司法估值步骤
 - 常用的 5 种可比公司法（市盈率法 (P/E)、市净率法 (P/B)、市销率法 (P/S)、市值和用户流量之比(P/U)、企业价值法 (EV/EBITDA))
 - 可比公司选择
 - 估值倍数选择
 - 可比公司法是股权投资交易中常用估值方法
- 【案例分析】

课程回顾与学员反馈