

附件一：课程安排

上市公司估值定价建模培训课程安排

日期	时间	教学形式	培训内容
8.9 周二	09:00-11:30	面授课程与 建模演练	<ol style="list-style-type: none"> 1. 财务预测建模的基本框架和规范 <ul style="list-style-type: none"> • 熟悉财务预测模型的基本模块 • 掌握规范的财务预测建模习惯 2. Excel 建模基本操作 <ul style="list-style-type: none"> • 演练快捷操作：提高建模效率的方式 • 掌握高效率的模型校验方法 3. 建立多表格财务预测模型 <ul style="list-style-type: none"> • 建立多表格财务预测模型的步骤 • 构建上市公司财务预测模型： 包括利润表、资产负债表、现金流量表及辅助表
	11:30-13:30	午餐及休息	
	13:30-17:30	面授课程与 建模演练	<ol style="list-style-type: none"> 1. 掌握关键模块的搭建方式 <ul style="list-style-type: none"> • 收入成本拆分 • 资本性支出与折旧的详细计算 • 债务及利息计算 • 间接法现金流量表的搭建 • 资产负债表平衡技巧 • 报表勾稽关系检查
	17:30-18:30	晚餐	

	18:30-20:30	建模实践	构建中国上市公司财务预测模型
8.10 周三	08:30-11:30	面授课程与 建模演练	<ol style="list-style-type: none"> 1. 企业价值解析：企业价值与股权价值 <ul style="list-style-type: none"> • 理解企业价值与股权价值的联系与区别 • 价值等式的简单版本及扩展版本 2. 绝对估值法：自由现金流、终值、折现率 <ul style="list-style-type: none"> • 对比不同自由现金流计算方式，寻找影响自由现金流的关键驱动 • 掌握多阶段现金流的测算方式 • 计算终值：隐含退出倍数与 Gordon 增长模型 • 确定折现率：资本成本的含义与应用，债务比例，债务成本，资本资产定价模型 (CAPM)，有杠杆和无杠杆的 Beta 值，市场风险溢价
	11:30-13:00	午餐及休息	
	13:00-16:00	面授课程与 建模演练	<ol style="list-style-type: none"> 1. 假设分析：提升模型灵活性的重要方法 <ul style="list-style-type: none"> • 单因素敏感性分析 • 双因素敏感性分析 • 情景分析 2. 相对估值法

			<ul style="list-style-type: none"> • 可比公司法 vs 可比交易法 • 选择可比公司的维度 • 常见的可比指标及适用场景 • 影响估值倍数的关键因素 <p>3. 综合多种估值方法的价格区间</p>
	16:00-17:30	学员测评	估值基础知识

部分师资介绍

许国庆先生，毕业于北京大学、哈佛商学院，曾在摩根大通、雷曼兄弟纽约、香港及北京工作近 10 年。1998 年创办诚迅金融，任董事长。针对我国金融投资行业“定性分析有余、定量分析不足”等状况，引进估值建模等华尔街投行投资实操技能培训。曾为数百家大型金融机构及企业提供培训。

杨松涛先生，本科毕业于清华大学经管学院金融专业，CFA 持证人，2005 年加入诚迅金融培训公司，现任投融资培训部总经理，为券商、基金、PE、银行及上市公司主讲了数百场估值建模培训（包括本院此前四期），曾参与多家企业融资、投资的财务和估值模型构建，编写了消费、电力、新能源、机场、医疗、房地产、银行业、物流、煤炭等多个行业的财务模型案例，编写了《估值建模》、《财务报表分析》（共三册）（均由中国金融出版社出版）、《CFA 一级备考手册》（中信出版社）等教材。

江涛先生现任诚迅金融培训公司投融资研究部总经理，曾参与多家企业融

资、投资和财务顾问项目，编写了电力、消费、房地产、煤炭、物流、电信、证券业等多个行业的财务模型案例，编写了《估值建模》、《财务报表分析》(共三册)(均由中国金融出版社出版)等教材。江先生为券商、基金、PE、银行及上市公司主讲了数百场估值建模培训包括本院此前多期。江先生 2002 年本科毕业于清华大学自动化专业，2006 年毕业于清华大学环境科学与工程专业，获硕士学位。

(注：每期标准化培训由以上一位老师主讲)