

项目融资评估与建模培训

1. 课程介绍

课程概览

- **核心需求：**项目融资模型是项目融资过程中必需的分析评价工具。熟练搭建、理解和调整项目融资模型，也是专业项目融资人员的基本功。学员通过现场演练模型，理解项目融资模型的构建思路，学习独立搭建模型及调整模型的实用技巧，掌握运用模型分析项目条款变动对各方收益和风险影响的方法。
- **适合人员：**私募股权基金、主权基金、保险基金、债权基金、产业投资公司、商业银行、咨询公司等从事项目投资、项目融资、项目评估、项目风控及相关岗位的从业人员。

课程精华

- **现场演练新能源全模块项目融资模型：**实践从 0-1 模型的搭建。指导学员动手搭建新能源全模块项目融资模型，包括时间轴、建设期资金使用与来源、运营期项目收入及运营支出、税务、长期运营资产及折旧摊销、债务还款及利息支付、权益分配、现金流瀑布、财务报表汇总、项目及资本金等不同口径的回报率、假设分析、结果展示等模块；并针对关键模块进行扩展。
- **掌握规范和结构化的模型搭建方法：**理解不同模型结构的优势和不足，根据项目信息、项目阶段设计合适的模型结构，并更好地实践项目融资模型的规范，提升模型的专业度。
- **演练模型扩展，掌握关键步骤及规范：**现场根据具体要求在已有模型基础上扩展模型。
- **掌握模型搭建和模型审核的思路与技巧：**学员通过大量模型实操训练，掌握项目融资模型中常用的 Excel 函数和技巧，并掌握查看模型计算逻辑及校验模型准确性的方法。
- **借助模型理解项目模型的难点及重点：**为何会产生现金陷阱（Cash Trap）？如何借助股东贷款提升股东现金回报率？如何量化分析建设期延期、超支、价格等因素变动对回报率的影响？
- **解决项目融资模型难点：**运用 VBA 解决循环引用和单变量求解问题及实现自定义的假设分析。
- **现场专人辅导：**每位学员均可现场接受专业辅导员“陪练式”辅导，确保学员都能跟上进度。华尔街常用的现场辅导模式在诚迅公司数百期建模培训中深获学员赞赏。

适合学员

- 具备基本的会计、财务、估值等相关知识，有参与项目融资的经历或对项目融资有一定了解。
- 熟悉 Excel 基本操作，需自行携带笔记本电脑（内装 Excel 或 WPS，推荐 Windows 系统，Excel 2016 及以上版本）。

时间、地点、费用

- **培训时间：**2025 年 9 月 6-7 日（周六、日），上午 9:00-12:00，下午 1:30-5:00；
第一天晚上 5:00-7:00 在教室完成作业练习。
- **培训地点：**北京朝阳东四环四惠桥远洋商务 2301 室 诚迅金融培训教室
- **收费标准：**每人每2天班人民币5,980元（含税）。所付费用包括学费、现场辅导、讲义、午餐。

如需组织内训，每2天班培训费为人民币90,000元（含税），限25人参训，25人以上每增加1人另收人民币3,600元（含税）。时间可选择在周末或工作日。地点可在北京或外地。如在北京以外地区培训，25人的标准班由参训公司提供3人（1位培训老师及2位辅导员）的交通食宿安排。

2. 课程大纲

【第一天】手把手搭建项目融资模型：理解模型框架，熟悉操作技巧，提升建模效率

1. 项目融资模型结构设计

- 理解项目模型与公司模型的差异
- 了解项目融资模型基本结构及组成模块，梳理模块之间的联系及搭建思路
- 理解规范模型的要点和格式要求，并运用在模型结构设计中
- 讨论模型扩展的常用思路及实现要点

2. 假设模块

- 理解不同假设设定方式的特点和差异，选择合适的假设方式
- 使用“定义名称”功能，对关键区域定义名称，增强模型稳定性和提高搭建效率

3. 时间轴模块

- 根据假设实现自动时间轴，能够测算建设期延期带来的影响
- 使用“1/0标记”构建时间标识，区分不同项目阶段，并通过公式中的“控制项”，灵活控制公式结果，实现全时间轴计算；设置“条件格式”，增强模型的清晰度
- 掌握快速搭建或复制时间标识的技巧

4. 建设期模块

- 理解常见的资金使用和常见的资金来源的特征及其相互关系
- 根据项目资金来源的不同提取方式、顺序及时间点，搭建建设期模型
- 讨论与债务融资相关的费用（如利息、承诺费、安排费）及债务金额的预测方式
- 构建建设期资产负债表及提取建设期期末资产负债表数据（SUMPRODUCT函数）

5. 运营期模块

- 计算影响收入或运营支出的通胀指数
- 拆分项目收入、运营支出，并分析其主要驱动因素
- 针对具体业务运营情况，讨论模型中关键项目的搭建要点
- 预测营运资金（应收、应付、存货等），并分析营运资金变动对现金流的影响
- 预测长期资产及维护性支出形成资产的折旧及存量
- 按不同债务还款方式（如等额本金、等额本息等），预测债务金额存量及期间利息支出
- 预测分红及股东权益，理解账上现金留存的原因

6. 财务报表模块

- 理解可供偿还债务本息的现金流（CFADS），思考分配顺序对不同出资人回报率的影响
- 根据建设期模型和运营期模型，搭建利润表和资产负债表（除现金）
- 按步骤搭建现金流瀑布（Cashflow Waterfall）模块，并完成现金流量表
- 理解利润表、资产负债表及现金流量表（现金流瀑布）之间的勾稽关系
- 理解循环贷款在现金流瀑布中的搭建方式，并掌握现金流瀑布配平资产负债表的原理

7. 晚间作业练习：构建项目模型

【第二天】基于第一天模型，计算关键指标并扩展调整，学习用宏（VBA）解决循环引用及假设分析

1. 风险和收益分析

- 测算基于CFADS的DSCR、LLCR、PLCR等常见偿债风险分析指标
- 测算项目和资本金口径的现金流及对应的IRR、NPV、回收期等常见评价指标
- 理解Excel函数（NPV和XNPV、IRR和XIRR）之间的差异，避免常见错误
- 使用SUMIF、OFFSET、INDEX等函数实现动态范围的计算，提升模型的计算效率

2. 模型扩展

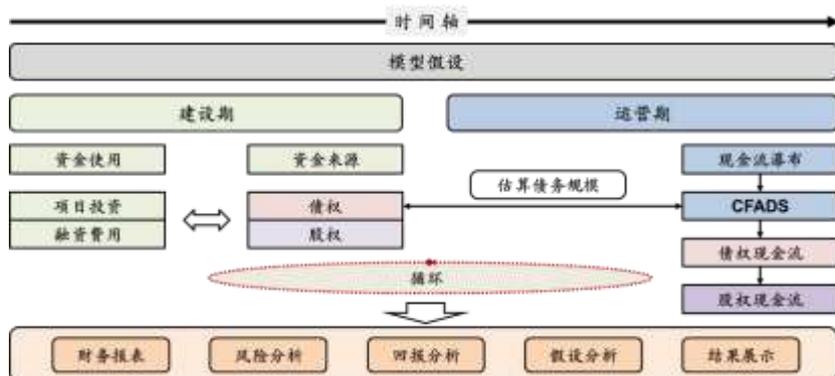
- 基于基本模型，针对具体需求，掌握并演练扩展模型的方法、思路及技巧
- 年度模型扩展为半年度、季度、月度模型：把年度模型扩展成更常用的高频模型，并实现高频数据向年度数据的快速转换（SUMIF函数）
- 理解储备账户：用维护性支出储备账户（MRA）平滑现金流，用偿债储备账户（DSRA）降低债权人风险，理解储备账户对股东到手回报率的影响
- 增值税专题：如何在模型中考虑增值税，比如项目投入进项税、运营期收入销项税等，掌握增值税对现金流、报表及回报率的影响
- 详细测算所得税：测算考虑可抵扣亏损的所得税，理解其对回报率的影响
- 考虑资本不同投入顺序及在资金来源中引入股东贷款：对比资金来源中“先股后债”和“按比例投入”对回报率的影响，并理解引入股东贷款提升股东到手回报率的原理
- 根据现金流倒算可融资债务规模：根据可用于偿还债务本息的现金流（CFADS）及最低债务本息覆盖比率（DSCR）估算可融资债务规模，并掌握“单变量求解”功能的使用

3. 假设分析与循环引用

- 使用情景分析、敏感性分析等方法进行正向推演（即分析假设变化对结果的影响）
- 使用“单变量求解”进行逆向推演（即根据结果的可行范围，倒推模型假设的边界条件）
- 理解“循环引用”产生的原因，掌握项目模型中典型循环产生的节点，并探讨解决方法
- 学习并演练项目模型常用循环引用解决方案：复制/粘贴数值，用VBA辅助提升效率
- 使用VBA实现更灵活的假设分析

4. 模型校验及结果展示

- 搭建模型校验模块，自动检测并快速识别潜在的建模错误
- 高效的模型检查技巧：公式审核、自定义快速访问工具栏、定位等
- 设计用户友好的结果输出展示界面，包括关键假设、关键结果、形象化图表等
- 使用数据验证或表单控件功能，允许对关键假设进行控制，实时呈现最新的结果



3. 诚迅金融培训及培训师团队

1. 公司简介

北京诚迅联丰企业管理咨询有限公司（业内通称：诚迅金融培训，www.chainshine.com）于1998年创办，公司创始人许国庆先生曾在华尔街（摩根大通及雷曼兄弟）工作近十年，1986年本科毕业于北大经院，1993年毕业于哈佛商学院获MBA。许先生针对我国金融投资行业“定性分析有余、定量分析不足”、对企业财务报表“只会录入、不善分析”等状况，为提高从业人员实操技能、协助金融投资机构有效防控投融资风险，在四次引进华尔街估值建模培训的基础上，带领团队开发了估值建模、并购估值、财报分析、现金流测算与分析（针对商业银行公司部）等课程。为数百家金融投资机构与企业提供了800多期估值建模等华尔街投行投资实操技能培训。

诚迅公司开发了AIFA（实用投融资分析师）考试，多家专业PE、券商及金融机构为提升投融资业务技能及机构竞争力，将AIFA考试作为招聘测评及业务能力考核的必考科目，从而在初选阶段量化应聘条件、减少人为干扰因素，规避选人用人、招工录取以及难以专业管控的责任风险，防控投融资风险，选出知识和技能都很扎实的优秀人才，将国有资产保值增值落到实处。

Chainshine Financial Training（诚迅金融培训）自2015年起每年获CFA协会总部批准为“CFA协会认证备考机构”（CFA Institute Prep Provider），列于CFA协会官网中。诚迅为金融投资行业的考生常年提供CFA®备考网课，详情请参阅官网：saifei.chainshine.com，公众号：诚迅赛飞备考。

2. 杨松涛先生简介

杨松涛先生现任诚迅投融资培训部总经理。杨先生在企业财务结构分析及财务模型构建方面经验丰富，曾参与多家企业的融资、投资及财务顾问项目，包括某跨国集团70亿元四位一体全产业链整合项目的财务模型构建，某央企海外并购财务分析及估值模型论证，海底捞餐饮债权融资等项目的财务分析模型构建，以及担任某造纸企业等私募股权融资和银行贷款项目的财务顾问。

杨先生于2005年加入诚迅公司，编写了新能源、物流、消费、互联网、电力、医疗、机场、航空运输、房地产、银行、石油、煤炭等多个行业的财务模型案例，还编写了《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。杨先生是估值、并购、财务报表分析、现金流测算与分析的专职培训师，曾为中金公司、中信证券、中信建投、华泰联合、华夏基金、汇添富、嘉实基金、工银瑞信、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、招商银行、中投公司、国新基金、国开金融、丝路基金、三峡集团、宁德时代、联想集团等数百家机构的员工进行了数百期培训。杨先生本科毕业于清华大学经济管理学院金融学专业，是CFA®持证人。

3. 江涛先生简介

江涛先生现任诚迅投融资研究部总经理。江先生在企业财务结构分析及财务模型构建方面经验丰富，曾参与多家企业的投融资和财务顾问项目，包括某跨国集团70亿元四位一体全产业链整合项目的财务模型构建，某央企海外并购的财务分析及估值模型论证，某造纸企业私募股权融资和银行贷款项目的财务顾问，以及某机械制造企业的财务模型及估值顾问等。

江先生于2006年加入诚迅金融培训，编写了新能源、电力、零售、物流、医疗、电信、机场、高速公路、煤炭、证券、房地产等行业的财务模型案例。江先生是估值建模、并购、财务报表分析等课程的专职培训师，在诚迅数百期投行投资实操培训中，曾为中金公司、中信证券、华泰联合、国泰君安、招商证券、华夏基金、汇添富、工农中建、CPE源峰、中金资本等机构讲授估值建模等课程。江先生在诚迅公司开发的“实用投融资分析师”考试体系中，参与编写了《估值建模》《财务报表分析》（均由中国金融出版社出版）等教材，在《估值建模》第三版教材中撰写了《ESG因素对财务预测与估值模型的影响》章节。江先生本科毕业于清华大学信息学院自动化专业，研究生毕业于清华大学环境科学与工程专业。

注：每次标准化培训由以上一位老师主讲。

项目融资评估与建模培训

报名表

机构		联系人		部门		职务	
手机		固线		电邮			
参训人员信息							
姓名	部门	职务	电话/手机	电邮			

本报名表 Word 版及介绍手册可在 www.chainshine.com 或 www.aifaedu.com 首页下载。

请将报名表电邮至 peixun@chainshine.com。查询电话：(010) 8586 4301。

近期其他公开课

培训课程	课程编号	时间	地点
<u>财务报表分析</u>	【京 A】	2025 年 10 月 18-19 日 (星期六、日)	北京
<u>估值建模</u> (全称: 上市公司估值定价模型, 华尔街估值定价模型培训中国版)	【京 B】	2025 年 9 月 20-21 日 (星期六、日)	北京
	【沪 B】	2025 年 11 月 15-16 日 (星期六、日)	上海
	【深 B】	2025 年 11 月 22-23 日 (星期六、日)	深圳
<u>并购估值建模</u>	【京 C】	2025 年 12 月 6-7 日 (星期六、日)	北京
<u>估值建模与财务分析入门班</u>	【京 D1】	2025 年 9 月 19 日 (星期五)	北京
	【京 D2】	2025 年 10 月 17 日 (星期五)	北京
<u>项目融资评估与建模</u>	【京 E】	2025 年 9 月 6-7 日 (星期六、日)	北京
<u>CFA 一级备考网课</u>	【京 F】	随时报名开通 (根据 2025 年考纲)	线上
<u>商业银行风险经营与管理</u>	【京 G】	2025 年 (内训)	全国



诚迅金融培训
公众号
估值、财报、并购、
现金流测算与分析
培训及报名



AIFA测评
公众号
估值建模、
财务报表分析
考试及报名



诚迅赛飞备考
公众号
CFA®备考网课
及报名