

附件 1 课程安排

项目投融资建模培训课程安排

日期	时间	教学形式	培训内容
5 月 21 日 (周三)	9:00-12:00	面授课程 与 建模演练	1. 项目投融资模型结构设计 ✓ 了解项目投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 2. 假设模块与时间轴模块 ✓ 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，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 3. 建设期模块 ✓ 理解常见的资金使用和资金来源的特征及其相互关系，根据项目资金来源的提取方式、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
	12:00-13:30	自行午餐	
	13:30-17:00	面授课程 与 建模演练	4. 运营期模块 ✓ 拆分项目收入、运营支出，并分析主要驱动因素（如通胀等） ✓ 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 5. 财务报表模块 ✓ 理解可供偿还债务本息的现金流，理解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、资产负债表（除现金）、现金流瀑布模块及现金流量表 ✓ 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，掌握配平资产负债表的原理
	17:00-19:00	建模实践	构建项目模型练习
5 月 22 日 (周四)	09:00-12:00	面授课程 与 建模演练	1. 风险和收益分析 ✓ 测算基于现金流的偿债风险分析指标（如 DSCR、PLCR、LLCR） ✓ 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 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；并实现高频数据向年度数据的快速转换（SUMIF 函数） ✓ 增加增值税：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 ✓ 理解引入股东贷款提升股东到手回报率的原理

	12:00-13:30	自行午餐	
	13:30-17:00	面授课程 与 建模演练	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，倒推假设边界条件） ✓ 理解“循环引用”产生的原因，并了解项目模型中常见解决方案 4. 项目模型中 VBA 的常见应用 ✓ 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 5. 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

诚迅金融培训团队介绍

许国庆先生本科毕业于北大经院，哈佛 MBA，曾在摩根大通、雷曼兄弟纽约、香港及北京工作近 10 年。1998 年创办诚迅金融培训任董事长。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。带领团队为数百家证券金融投资机构及上市公司提供了 700 多期培训，并多次来本院培训。

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，现任投融资培训部总经理，为三中一华等券商、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。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。江先生为三中一华等券商、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。