

私募杠杆收购模型训练课程

LBO MODEL TRAINING

MAJOJOR FINANCE

第一部分：课程介绍

- 测试案例题的类型
- 学习计划与目标
- 课程资料的下载

LBO Modeling: Building an LBO Model in Excel

- 学习计划与目标
- 测试案例题的类型
- 课程资料的下载

下载地址: [xxxxxxxxx](#) (购买课程后, 即可提前下载课件与Excel案例)

学习计划与目标

- 通过适当的针对性训练与练习，其实可以很轻松通过机构model test面试。搭建各种Excel模型本质上是一种“体力活”，如同学习英语一样，就算没有深度理解语法，也能通过大量日常阅读/做题，形成“肌肉记忆”与“语感”，便能帮助我们熟练运用好英文这项语言工具。
- 学习modeling也是一样的，无论你的财务金融基础如何，先通过训练形成肌肉记忆，能**熟练且完整**搭建模型是第一步，然后再去深度学习与理解其中重难点。
- 本套训练课程的课时安排：前6个小时通过3个Case study的学习，培养学生modeling的肌肉记忆。最后2个小时深入学习杠杆收购模型中常见的**财务会计知识**的重点与难点。

学习计划

- 共8课时，建议2-3课时/天的学习时间，一周内学完
- 6+2 学习计划：
 - ❖ 前6个小时熟练掌握3个经典的Case study，学会在限定的时间内，从头搭建各种类型的LBO model，形成财务建模的“肌肉记忆”；
 - ❖ 后2个小时为LBO专题学习，如：商誉的计算与处理、递延所得税、融资费用、原始发行折扣等交易中常见的高级会计知识。

学习目标

- 能在规定时间内完成LBO testing测试题目
- 掌握以下基本LBO model技能：
 - ❖ 学会快速构造模型的整体布局、商务的配色与排版以及建模的顺序
 - ❖ **学会配平三张报表（BS/PL/CF），包括循环贷款（Revolver）的运用
 - ❖ 学会合并报表（Pro Forma）的科目调整与抵消处理
 - ❖ 学会搭建债务回款表，包含联动现金流量表与现金扫除（cash sweep）的处理
 - ❖ 深度理解杠杆收购交易中涉及的财务会计知识
- **配平三表永远都是最最基础的，务必学会！！

测试案例题的类型

本套培训课程主要是针对目前私募面试中的**模型测试**（model test）环节制定，属于**实战培训课程**（Case study）。课程里面学习的3个模型都是真实出现在私募机构面试的模型测试题目。案例学习主要分三个类型：1）Paper LBO model；2）1-2hour LBO model；3）3-4hours LBO model

❑ 45mins Paper LBO model

❑ 难易程度：🥑

❑ 模型特点：

- ❖ 快速理解交易
- ❖ 简单的利润表
- ❖ 自由现金流（FCF）
- ❖ 计算IRR%与MoM

❑ 1-2hour LBO model

❑ 难易程度：🥑🥑

❑ 模型特点：

- ❖ 现金流与利润表（不要求BS）
- ❖ 债务安排与现金扫除
- ❖ 管理层股票期权池
- ❖ 退出回报的敏感性分析
- ❖ 求股权购买倍数（Entry Multiple）- 使用Excel中Goal seek功能

❑ 3-4hours LBO model

❑ 难易程度：🥑🥑🥑

❑ 模型特点：

- ❖ 三表联动模型（3-Statement Model）
- ❖ 复杂的债务还款表
- ❖ 附带比例的现金扫除（Cash sweep）
- ❖ 融入了LBO test里面的部分常见难点：如收购价格的分配、融资费用与原始发行折价（Financial fee & OID）、递延所得税（Deferred tax）等