

## 资本运营与投融资管理

### 一、当前经济形势与企业投资机会

中国经济已到了只有转型升级才能可持续发展的关键阶段

十八大对国资改革的影响

三中全会影响着国企与国资未来的发展

### 二、企业投资的价值理论及案例分析

企业已经进入资本为王的时代

价值成长的三维理论

案例 1：业务衍生，实现价值成长

某担保公司运作案例

案例 2：资本激活，实现价值倍增

悲喜方大

方大选择并购 ST 海龙

股权偿债：“一石多鸟”

债务重组赢得重生时间

方大案例的三维分析

如何从资产流转中实现价值增长？

资本运作的核心是发现价值和创造价值---资本运作更需要眼光

### 三、以私募股权投融资为例解读企业如何开展投融资决策

融资方式选择依据

融资方式的选择原则

#### （一）私募股权基金的含义

私募股权基金的含义

PE 与 VC

#### （二）私募股权基金的特征

1. 投机性
2. 投资有潜力非上市公司
3. 投资的目的是退出
4. 除了资金外还提供增值服务
5. 一般不谋求控制
6. 会签订系列条款
7. 关注企业管理团队
8. 采取多轮、联合投资方式

私募股权的特征

#### （三）私募股权基金的退出方式

退出方式决定价值

三种基本退出方式

#### （四）私募股权基金的运作架构

私募股权基金的运作模式

运作模式之合伙制

合伙型私募投资基金设立方式的优缺点

私募股权基金三种模式

公司制 PK 有限合伙制

有限合伙设立运营示意图

规范运作机制

利益分配机制

### **(五) 企业私募股权融资的风险**

1. 企业价值被低估
2. 创始人失去控制
3. 对赌风险
4. 拖带权招致的恶意收购
5. 泄露商业秘密

### **(六) 企业私募股权融资风险的控制**

1. “对赌”风险控制
2. “拖带权”风险控制

### **(七) 企业私募股权融资的建议**

1. 确定是否应引入私募股权融资
2. 要有明确地融资策略
3. 确定融资的时机
4. 应分阶段融资
5. 合理对企业估值
6. 确定引入资金规模
7. 材料准备——商业计划书
8. 寻求专业机构帮助

案例分析：一个富有创意的投融资案例