

# 《新三板挂牌与运作》课程大纲

## 【授课对象】

企业董事长、公司董事、总经理、[人力资源](#)总监、财务总监等。

## 【课程大纲】

### 第一部分 上市带给企业的影响？

#### 1.上市的优点：

- 取得固定的融资渠道
- 得到更多的融资机会
- 获得创业资本或持续发展资本
- 募集资金以解决发展资金短缺
- 为了降低债务比例而采用的措施
- 在行业内扩展或跨行业发展
- 增加知名度和品牌形象
- 持股人出售股票
- 管理者收购企业股权
- 对雇员的期权激励
- 取得更多的“政策”优惠和竞争地位

#### 2.上市的缺点

- 信息披露使财务状况公开化
- 股权稀释，减少控股权

- 高级管理人员将承担更多的责任
- 公司面临严格的审查
- 上市的成本和费用较高
- 经常会产生股东败诉

## 第二部分 企业为什么上市？

### 1. 上市的目的

- 战略规划
- 商业模式
- 组织模式
- 资本模式

### 2. 上市路径选择

- 内地资本市场
  - ✓ 主板、中小板、创业板、新三板、地方板
  - ✓ 各板块比较
- 外地资本市场
  - ✓ 纳斯达克、纽交所、香港、日本、伦敦、法兰克福、新加坡

### 3. 上市方式

内地上市：IPO、借壳

境外上市：H股模式、红筹股、小红筹股

## 第三部分 新三板挂牌流程

### 1. 准备阶段

- 与中介机构签订服务协议

- ✓ 券商
- ✓ 律所
- ✓ 会所
- ✓ 审计所
- 费用预算
- 辅导期时间
- 挂牌前融资
- ✓ 转增股本
- ✓ 配股与增发
- ✓ 缩股、分立、换股
- ✓ 常用的资本运作模式
  - ◇ 并购重组/股权投资/吸收股份并购模式/资产置换式重组模式/以债券换股权模式/合资控股/股权拆细/杠杆收购/战略联盟模式/投资控股收购重组模式

## 2. 执行阶段

- 进行行业、法律、财务尽职调查并出具尽职调查报告
  - ✓ 调查公司治理机制的建立情况
  - ✓ 调查公司治理机制的执行情况
  - ✓ 调查公司股东的出资情况调查公司股东的出资情况
  - ✓ 调查公司的独立性

- ✓ 调查公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业是否存在同业竞争
- ✓ 调查公司对外担保、重大投资、委托理财、关联方交易等重要事项的决策和执行情况
- ✓ 调查公司管理层及核心技术人员持股情况
- ✓ 调查公司管理层的诚信情况
- ✓ 其他
- 股份制改造
  - ✓ 确认基准日
  - ✓ 召开董事会决议改制；召开股东会审议改制方案并做出决议；
  - ✓ 审计、资产评估，准备相关法律文件等工作；
  - ✓ 召开创立大会；
  - ✓ 召开第一届董事会、监事会第一次会议；
  - ✓ 创立大会结束后三十日内，到工商局办理变更为股份有限公司申报手续。

### 3. 挂牌准备

- 拟挂牌公司董事会、股东大会须决议挂牌；
- 中介机构完成推荐挂牌所需材料；
- 主办券商进行内核；
- 将备案材料报全国中小企业股份转让系统备案。

### 4. 挂牌完成

- 主办券商向证券交易所申请股份报价转让简称、代码；
- 公司向中证登公司申请办理股份登记手续；
- 公司提交股份解除限售申请，完成解除限售登记；
- 公司与主办券商共同到证券交易所办理挂牌手续；
- 公司披露股份报价转让说明书、推荐报告、转让公告等公开文件；
- 正式挂牌。

#### 第四部分 挂牌后的市值管理

##### 1. 价值管理

- 价值挖掘
- 价值重塑
- 价值传播
- 价值实现

##### 2. 资本运作的五种主要方法

- 闲置的资产利用，产生效益；
- 股票、产权转让、企业兼并之类的活动；
- 企业并购，或者进行股权转让，或者进行资金拆借等；
- 资本市场直接融资；
- 兼并、控股、参股等方式

##### 3. 资本运作的五种主要方式

- 基于企业结构变化

合并/托管/收购/兼并/分立/重组/战略联盟

- 基于企业资产整合

剥离/置换/出售/转让/资产证券化/债券

- 基于企业股权变化

IPO/借壳上市/配股/增发/转让股权/送股/转增/回购/MBO

**【案例】新浪 MBO 案例分析**

- 基于企业融资战略

PE/VC/融资租赁

- 基于企业商业模式

BOT/BT/特许经营

**【案例分析】**