

投融资管理

黄海（2天）

课程背景

企业发展离不开融资，有规划的融资可以帮助企业在控制风险的前提下把握商机实现快速且稳健地发展，因此脑洞大开地拓展融资渠道降低融资成本是企业必须掌握的法宝；同时，企业资金富余时，找到安全且投资回报率高的投资渠道也是企业家必备才能。

本课程黄海老师从战略的高度介绍企业投融资有关知识点，把企业投融资工作与企业经营管理紧密结合起来，帮助企业做好投融资管理工作。

课程收益

- ◇ 全面了解企业投资管理的程序和方法
- ◇ 全面了解产业投资、股权投资和金融资产投资
- ◇ 全面了解融资策略和融资方案的制定
- ◇ 全面了解可选用的 16 种内部方式、50 种债权方式、14 种股权方式的多种实战融资渠道
- ◇ 了解企业上市融资，包括境内上市和境外上市
- ◇ 了解企业投资的主要渠道，并对比掌握各种投资渠道的优缺点

课程对象：董事长、公司股东、总裁/总经理、董事会秘书、首席财务官/财务总监、财务经理、企业中高层等

课程特色：实战派风格、针对性强、追求“落地”文化

课程大纲

第一篇 融资管理

前言 腾讯的融资故事

第一章 融资策略与融资方案

一、融资概述

- 1、融资的意义
- 2、融资的分类
- 3、融资管理的原则

二、企业融资策略设计

- 1、融资需求分析
- 2、融资环境分析
- 3、融资渠道分析
- 4、融资方法分析
- 5、融资成本分析
 - 1) 银行贷款融资成本
 - 2) 债券融资的融资成本
 - 3) 定向增发股票的成本
 - 4) 新三板挂牌与做市交易的成本
 - 5) 主板上市的融资成本

【案例分析】***集团融资战略

- 6、融资期限分析
- 7、融资风险分析

三、外部融资方式

- 1、债务融资
- 2、股权融资

四、融资成本的计算

- 1、债务成本
- 2、权益成本
- 3、加权平均资本成本

五、融资方案设计与优化

- 1、编制《资金使用与筹措计划表》
- 2、确定融资方式
- 3、计算融资成本
- 4、评估融资风险

5、确定最优资本结构

- 1) 什么叫资本结构？
- 2) 影响企业资本结构的因素有哪些？
- 3) 如何选择合适的资本结构？

【案例分析】**集团公司如何确定最佳资本结构

第二章 企业融资的常用方式

1、内部融资：共 16 种

- 1) 砍部门
- 2) 处理闲置固定资产
- 3) 延期付款
- 4) 提前收款 (HB 模式)
- 5) 压缩生产周期
- 6) 压缩采购周期
- 7) 加快审批速度
- 8) 促销
- 9) 处理呆滞料
- 10) 压缩安全库存
- 11) 优化最低订货量和最佳定货批次
- 12) 砍预算
- 13) 高管工资分期付
- 14) 修改购入固定资产计划为租赁
- 15) 特许经营权融资
- 16) 供应商保证金融资

2、债权融资：共 50 种

- 1) 流动资金信用贷款
- 2) 股权质押贷款
- 3) 保单质押贷款
- 4) 应收账款质押贷款
- 5) 存货抵押贷款

- 6) 互保贷款
- 7) 银行承兑汇票
- 8) 商业承兑汇票
- 9) 贸易融资 (11种) : 进口信用证融资、保理、福费廷、贴现、出口信保融资、进口押汇、出口贴现、出口托收、出口押汇、出口发票贴现、出口订单融资
- 10) 信用证项下 (3种) : 打包放款、议付、卖方远期信用融资
- 11) 委托贷款
- 12) 应付账款保理
- 13) 集中供应商, 增大采购量, 调整账期, 无息的供应商融资
- 14) 用我司的信用额度, 切给供应商做供应链融资
- 15) 发公司债 (上市公司)
- 16) 集合企业债券
- 17) 可转换债券
- 18) 资产支持证券 (ABS)
- 19) 小额担保公司
- 20) 发行信托产品
- 21) 信托公司贷款
- 22) 资产托管计划的杠杆融资
- 23) 短期融资券
- 24) 出口退税账户托管贷款
- 25) 投资银行的过桥贷款 (一般只对马上就上市的公司)
- 26) 银团贷款
- 27) 夹层融资
- 28) 现金折扣融资
- 29) 售后回购
- 30) 售后回租
- 31) 债务重组
- 32) 债权转让
- 33) 应收账款债权转让

- 34) 特定收益权转让
- 35) 股权收益权转让
- 36) 夹层式资管计划
- 37) 政府补贴
- 38) 项目融资 (BT\BOT 等)

3、**股权融资:共 14 种**

- 1) IPO
- 2) 买壳上市融资
- 3) 定向增发和公开增发 (上市公司)
- 4) 产业基金
- 5) 天使基金
- 6) VC
- 7) PE
- 8) 内部员工众筹合伙企业参与公司股权激励
- 9) 外部股权众筹
- 10) 杠杆收购融资 (LBO)
- 11) 管理层收购 (MBO)
- 12) 换股股权投资融资
- 13) 无形资产资本化入股融资
- 14) 产业基金融资

【案例】华夏幸福是如何通过 16 种不同的融资手段在短短四年内融资 3000 亿？

第三章 企业上市融资

1、**上市条件**

- 1) 主板、中小板上市条件
- 2) 创业板上市条件
- 3) 新三板上市条件
- 4) 海外上市条件

2、**上市地点的选择**

- 1) 全球主要资本市场概况
- 2) 国内上市还是海外上市的对比表 (以国内与香港为例)

3) 国内上市的几个资本市场的选择 (主板、中小板、创业板、新三板)

3、上市方式的选择

1) 直接上市

2) 借壳上市

4、不同上市方式的对比

【案例】阿里巴巴为什么重选美国上市

5、上市中介机构职责

6、境内上市的主要流程

第二篇 投资管理

第一章 企业资金可以考虑的投资渠道

1、19种投资渠道的选择

1) 银行储蓄

2) 银行理财

3) 互联网金融

4) 股票投资

5) 公募基金投资

6) PE 投资

7) 国债

8) 公司债券

9) 资产托管产品

10) 信托投资

11) 期权投资

12) 参与众筹

13) 期货投资：贵金属、石油、农产品等

14) 外汇投资

15) 不动产

16) 贵金属

17) 实业投资：资产收购与股权投资

18) 收藏

19)商业保险

2、以上常见投资渠道的特点、优点、缺点、适用情况对比

3、投资池兼顾稳健、收益、流动性的战略均衡决策

1) 产品的选择

2) 额度与收益组合

3) 投资对象

4、如何写专业的投资可行性分析

1) 机会研究

2) 初步可行性研究

3) 详细可行性研究

4) 评价与选择

【案例】如何在 1 小时内写出股权投资方案

5、投资决策流程模板

第二章 项目投资

1、投资管理的程序

1) 产业政策及投资环境分析

2) 投资项目识别及立项

3) 项目可行性论证及评估

2、如何计算项目投资的相关数据

1) 项目周期

2) 现金流入项目

3) 现金流出项目

4) 折旧

5) 相关成本、非相关成本、机会成本

6) 折现率

3、投资项目评价方法及其优缺点对比

1) 净现值法

2) 内部报酬率法

3) 现值指数法

4) 投资回收期法

5) 平均报酬率法

4、投资决策

第三章 产业投资

1、企业核心竞争力分析

2、行业分析与产业链布局

3、项目识别

4、可行性论证

5、项目投资定律

1) 市场分析

2) 技术分析

3) 产品分析

4) 团队分析

5) 投资报酬率分析

6) 风险分析

6、投资决策

【案例】

第四章 股权投资

1、中国热点投资领域分析

2、股权投资主要流程

1) 做出股权投资决议

2) 组建股权投资团队

3) 确定股权投资目标

4) 对股权投资对象进行尽职调查 (附律师及会计师尽调清单)

5) 设计股权投资方案

6) 审批股权投资报告

7) 对股权投资对象进行估值

8) 确定股权投资价格

9) 谈判签约

10)审批和公证股权投资协议

11)办理变更登记

12)交割接管

13)股权投资公告

14)整合：

包括管理团队整合，员工整合、财务整合、资源整合、业务整合等多个方面

15)退出渠道

3、价值评估

1) 账面价值法

2) 估值乘数法：PE、PS、PB、PEG、EV/EBITDA

3) 净现值法：自由现金流量贴现法（DCF）、收益贴现法、股利贴现法

4) 实物期权法