

私募股权投资（PE/VC）与投融资决策

课程收益：

将带您学会如何用资本思维构建企业融资通道，设计企业的产业资本战略之路，突破企业融资的瓶颈。内容覆盖资本市场的主要领域：从一级市场到二级市场、从境内市场到境外市场、从场外市场到场内市场、从金融市场到金融监管。让您全方位了解、认知资本市场的立体轮廓和微观结构。涵盖金融市场的各类工具：从股权工具、夹层工具到债务工具、从交易所市场到银行间市场、从间接融资到直接融资、从传统融资工具到结构化融资工具，让您逐一认识金融市场的各类投融资利器，了解融资工具的组合策略。将深度分析私募基金的主要类型：天使投资·创业投资·成长资本·并购基金·夹层投资·地产基金·PIPE 基金·破产投资·二手交易等，带给您全方位的私募学习体验。

课程大纲：

第一部分：宏观金融分析

一、中国资本市场

- 1、中国资本市场发展概况
- 2、中国资本市场的发展机遇
- 3、中国资本市场的发展重点

二、多层次证券市场体系

- 1、机构投资者特性分析
- 2、金融改革与投资人机遇
- 3、金融系统改革详解

- 4、财税改革详解
 - 5、利率和汇率市场化改革
 - 6、投资者做空股票的试验方案
 - 7、私募在金融改革中的发展机遇
- 三、全球金融系统（投资人环球思维）

- 1、发达国家金融制度特性
- 2、全球融资模式与公司治理
- 3、世界性金融体系解读
- 4、国际性基金运作方式
- 5、国际货币基金组织
- 6、对冲基金及其交易手段
- 7、共同基金投资优势与风险管控
- 8、全球性投资基金运营与管理

四、私募股权基金市场

- 1、私募股权基金概述
- 2、私募市场发展历程与未来
- 3、私募的种类及其代表
- 4、产业金融下的私募投资方向
- 5、世界著名私募基金运作经验
- 6、私募风险投资分析
- 7、私募风险投资政策法规
- 8、私募风险投资的融资活动

9、创投产业的实务与案例

10、风险投资退出机制

11、私募并购基金发展策略

第二部分：私募基金（PE/VC）基础分析

一、资本市场私募股权基金法律与政策解析

1、国内国外相关法律法规

2、相关合同与协议的选择与安排

3、企业设立章程与相关约定

4、股权转让的法律安排

5、会计师事务所的选择与协调

6、知识产权与无形资产的评估

二、私募股权基金的项目选择与投融资操作

1、投资者与融资模式的选择

2、标的公司寻觅及实地尽职调查

3、企业价值的评估与定价

4、企业融资对资本结构的影响

5、投资效益分析

6、股权融资形式

三、私募股权投资基金（PE）的组织形式

1、私募股权投资基金的组织形式

2、私募股权基金公司的治理与激励

3、私募基金公司的内部风险控制

4、私募股权投资基金项目并购重组策略

5、私募基金公司的财务与税务管理

6、私募股权投资基金案例分析

7、私募股权基金（PE）的融资活动

8、私募股权投资基金的募集程序

四、各种融资方法的成本及使用企业

1、影响融资决定的因素

2、融资的实务与流程

3、融资活动中的政策限制

4、如何规避融资过程中的风险

5、私募股权基金（PE）管理模式

6、私募股权基金的资源整合

五、企业产权机制调整和公司治理架构

1、企业私募融资后的经营管理调整

2、中介机构在融资中的作用

3、企业治理结构完善与期权激励制度

4、私募股权基金（PE）投资模式

5、国际股权基金中国基金投资管理模式与案例

6、当前法律环境下人民币股权基金发起与募集

7、目标企业投资流程与管理模式

8、被投企业的成长辅导与再融资

六、产业整合与被投企业的做大做强

- 1、创投私募基金业务操作流程
- 2、企业商业模式诊断
- 3、企业商业模式评估
- 4、财务报表分析/财务分析方法
- 5、财务报表作弊审查与风险规避
- 6、风险投资的案例与个案
- 7、本基金概况及特点、组织结构、
- 8、创投投资流程
- 9、风投私募基金
- 10、行业分析与投资决策
- 11、现代企业的行为金融与投资偏好
- 12、资产评估与股权定价
- 13、融资渠道比较分析及选择
- 14、融资风险及风险防范控制
- 15、人事安排与权益分配
- 16、资源整合与激励机制

第三部分：私募股权基金的实操 募、投、管、退

一、“募”私募股权投资基金设立与募集

- 1、基金的有限合伙制及其它资本形式
- 2、基金管理公司的设立与基金
- 3、基金管理公司（GP）的公司治理与品牌建设
- 4、PE的人才战略：知识、经验、特质与激励

5、合格投资人（LP）的有效沟通机制

6、如何编写《招募说明书》

7、资金募集的流程及 LP 心理解读分析

二、“投”私募股权基金的项目投资

1、PE 投资的产业研究及行业战略

2、投资决策及风险控制体系建设

3、投资策略、投资程序与 GP 品牌建设

4、尽职调查的方法、工具与评价体系

5、企业性质与估值方法、工具

6、商业计划书的研读与审查

7、投资谈判流程与条款清单设计

三、“管”私募股权投资基金管理

1、PE 的投资服务能力提升体系

2、PE 的资本孵化能力

3、以上市为目标的规范化治理

4、市值管理与资源对接

5、可持续发展的盈利模式

6、委托代理带来的风险防范与把控

7、基金管理人（GP）与投资人（LP）的分配机制

四、“退”——私募股权投资基金退出机制

1、投资退出机制与退出渠道及时机选择

2、上市公司并购法规与交易方案设计

- 3、对赌条款中回购权的探讨
- 4、如何透过不同形式的并购退出
- 5、私募退出经典案例解析
- 6、中国 PE 最佳退出策略分析
- 7、私募股权基金获利退出的渠道设计

第四部分：私募股权基金的实操 投资融资决策分析

一、投资决策

- 1、投资分析中的最新思想与发展
- 2、投资选择方法
- 3、投资项目现金流估算
- 4、投资战略与投资回报分析
- 5、投资决策流程管理
- 6、投资分析与风险管理

二、融资决策

- 1、融资环境分析（内部、外部）
- 2、融资成功的原则和控制环节
- 3、融资效果评估
- 4、融资渠道与方法
- 5、融资中难点问题的分析
- 6、国内外融资案例

三、基金投资

- 1、对冲基金特征、运作及管理

- 2、国外基金的投资策略
- 3、基金产品的选择与投资
- 4、投资目标与投资政策的选择

四、内部融资

- 1、留存盈余与应收账款融资
- 2、票据贴现融资
- 3、资产典当融资
- 4、商业信用融资

五、债券投资

- 1、企业债与可转债定价与发行
- 2、债券的估值、投资管理
- 3、收益曲线分析与利率风险
- 4、债券产品选择与组合, 收益率的计算

六、股权融资

- 1、股权出让融资
- 2、产权交易融资
- 3、杠杆收购融资
- 4、引进风险投资
- 5、股票、一级半市场投资
- 6、股票市场投资策略
- 7、新三板/港股/期货等金融市场的投资策略
- 8、上市公司定向增发投资策略

9、一级半市场的投资机会与策略

七、债权融资

1、国际与国内银行贷款融资

2、发行债券融资

3、金融租赁融资

4、民间借贷融资与信用担保融资

第五部分：产业资本投资理论

一、产业资本思维

1、产业投资基金概述

2、产业投资基金的发展环境

3、产业投资基金的投融资特点

4、产业投资基金的设立方案要点

5、产业投资基金的治理

6、产业资本经营

7、企业上下游产业链分析

二、点状经济与链状经济

1、产业风口与资本对接选择

2、产业链、供应链、价值链联动构建

3、产业集聚与资本升级模式

4、产业资本孵化

5、商业模式规范与优化

6、产业整合与顶层设计

三、投资策略与价值评估方略

- 1、投后公司治理设计
- 2、投后产业路径设计
- 3、上市路径设计与市值管理

四、产业投资银行

- 1、判断产业投资热点，分析投资风险与价值
- 2、项目投资审议与尽职调查 (DD)
- 3、风险评估及收益预测 (Pre-valuation)
- 4、风险投资条件谈判及交易设计 (Negotiation)
- 5、投资协议与项目完成(Deal Close)
- 6、项目跟踪及风险资金退出 (EXIT)

第六部分:企业上市与多层次资本市场解析

一、挂牌新三板与市值规划、管理

- 1、新三板挂牌策略、案例分析与实务操作
- 2、新三板市场解析与企业抉择
- 3、挂牌新三板的途径、流程、基本要求与申报规则
- 4、如何选择主办券商
- 5、挂牌过程中财税问题及解决方案
- 6、股份制改造与企业股权分散如何挂牌新三板
- 7、拟挂牌企业的市值规划、管理与做市
- 8、投资新三板 VC/PE 分析与实务操作
- 9、挂牌新三板企业的债券投融资

- 10、做市制度与新三板流动困境
- 11、新三板私募基金 PE 的设立与投资策略
- 12、新三板母基金 FOF 战略投资
- 13、地方政府产业引导基金的新三板合作
- 14、新三板挂牌企业定向增发
- 15、新三板做市融资实操分析

二、企业 A 股上市

- 1、注册制背景下的上市规划与路径设计
- 2、主板上市条件与上市流程、案例分析
- 3、中小板上市条件与上市流程、案例分析
- 4、创业上市条件与上市流程、案例分析
- 5、战略新兴板上市条件与上市流程、案例分析

三、企业境外上市

- 1、中国企业境外上市政策解读
- 2、境外直接上市与间接上市的区别
- 3、企业境外“红筹”上市理论与案例
- 4、境外主要证券市场选择
- 5、境外反向并购上市操作流程

第七部分：企业并购与并购基金

一、公司估值

- 1、现代公司估值详述
- 2、相对估值方法

3、公司财务预测与估值模型

4、不同行业估值方法的选择

5、估值方法的拓展应用

二、并购重组的策略

1、企业并购重组的方案设计及创新

2、公司重组与资产置换

3、并购重组的反收购策略

4、中国企业的海外并购

5、国际并购与整合

6、并购重组需要关注的问题及解决方案

7、不同类型股东并购重组的动机和行为

8、公司并购重组交易结构

9、公司并购重组支付方式

三、公司并购融资手段

1、公司并购重组估值方法和定价

2、公司并购目标的选择

3、并购重组面临的问题及解决方案

4、并购重组面临的新环境概述

5、国有股东行为及监管

6、外资并购的法规空白

7、反垄断和同业竞争监管

8、民营企业在并购重组中的公平市场地位保护

9、反收购的监管

第八部分：公司治理模式设计

一、公司治理结构框架与公司管控设计（控制权）

- 1、股权比例设计与股权权益设计
- 2、股权层面控制权设计：投票权表决设计
- 3、同股不同权，有限合伙持股，境外双股权设计
- 4、公司股东与经营管理层间关系结构设计
- 5、保障小股东和外国股东权益机制设计
- 6、多种股东权利受损害的案例分析
- 7、股东权利受损害后如何进行追偿与保护

二、董事会建设及董事会治理结构设计

- 1、董事会的定位、构建和运作模式
- 2、董事的薪金与绩效
- 3、董事会与管理层战略如何一致
- 4、独立董事与监事会的定位、构建和运作模式
- 5、股东会与董事会权利设计与实施构建
- 6、发起人与财务投资人间董事会控制权设计
- 7、法定代表人的设计与控制权关系设计

三、公司经营层级与投后治理设计

- 1、股东会、董事会、监事会的责权关系设计
- 2、经营管理层的选聘设计
- 3、公司投后管理经营系统设计

- 4、投后管控与对赌有效性实施设计
- 5、投后资本安全性分析与设计
- 6、投后发起经营团队与资本关系设计

四、高管股权激励方案设计

- 1、股权激励的前提与基础
- 2、股权激励的价值、风险与智慧
- 3、多种股权激励形式分析
- 4、基数定量、岗位定量、时间定量
- 5、股权激励的时效性和持续性设计
- 6、分红周期以及时间节点的选择

第九部分：互联网金融与新资本模式

一、互联网金融模式分析

- 1、互联网金融概述
- 2、互联网支付
- 3、P2P 网络借贷
- 4、股权众筹融资
- 5、互联网消费金融与互联网理财
- 6、互联网银行与互联网保险

二、新资本模式创新设计

- 1、设计产融结合的方案
- 2、可持续性的投资模式设计
- 3、基金模式创新与投资机制的设计

- 4、类金融模式的具体分析
- 5、企业成长的价值导航分析
- 6、平台经济、共享经济与微经济