

# 股权融资课程

## 一、课程背景

每一个企业，都要根据自身的生产经营状况、资金拥有情况、发展阶段以及公司未来经营发展等需求，来进行融资。

本节课将会围绕以下问题：企业处于不同阶段（初创期、成长期、成熟期、衰退期）应当采取怎样的融资战略？如何有效的利用企业资金？商业计划书与融资之间的关系是什么？作为融资方如何制作一份详略得当的计划书，让投资人快速地了解你的项目并吸引投资人？在融资磋商过程中如何考量各要素的重要性？作为投资方如何做到尽职调查规避法律风险？融资过程中常见的陷阱有哪些？如何避免陷入这些陷阱当中？针对这些问题，本节课将会结合具体的案例展开详细的探讨，让学员获得启发。

该课程的开展方式极具互动性，充分运用多种有效且广受成年人欢迎的教学方式，例如：角色扮演，小组讨论，视频教学，案例教学等，让所有学员在体验中学习和不断思考，在分享中收获。

授课人：李可书



北京市炜衡律师事务所合伙人

财政部政府和社会资本合作（PPP）中心专家库法律专家

北京企业法治与发展研究会企业治理研究中心主任

中国法理学研究会理事

中国法治文化研究会理事

中国民主建国会朝阳区经济专业委员会副秘书长

## 二、课程对象

企业创始人、高级管理人员、合伙人、投资人等。

## 三、课程收益

- ◆ 熟悉融资过程，获得商业计划书制作的指导；
- ◆ 掌握融资磋商的技巧，规避相应的法律风险；
- ◆ 维护投融资过程中的自身利益，避开各类陷阱；

## 四、课程规划

### ◆ 课程时间规划

一个主题“股权融资”共用 2 天的时间讲解，下分为 2 个章节，每章节用 2 个小时进行讲解，课时长度共 4 小时。

### ◆ 教学方式

采用视频教学+案例教学+角色扮演相结合的方式，让学员融入教学过程中，体会真实的情境，并依此提出相应的解决方案，充分实践课堂理论知识；

本期课程采用视频（可提前观看了解）：《金牌投资人》股权融资片段；

本期课程采用案例（可提前查询了解）：具体见各章节细节；



### ◆ 参与人数规划

不限制。

### ◆ 课程工具

课程所需备用法条：

《中华人民共和国公司法》（2013 年修正）

《中华人民共和国证券法》（2014 年修正）

## 五、课程体系



### （一）本课简介

- 融资前期
  - ◆ 为什么要进行融资
    - 1、融资需求
    - 2、融资用途
  - ◆ 融资策略
    - 1、创立期：采用权益性筹资获取长久性的资金；
    - 2、成长期：由内部融资转换到外部融资，主要的外部融资有长期借款，发行债券，商业信用；
    - 3、成熟期：债务融资；
  - ◆ 投资人
    - 1、天使投资（Angel Investment）
    - 2、风险投资（Venture Capital）
    - 3、私募股权投资（Private Equity）
  - ◆ 如何吸引投资人
    - 1、商业计划书
      - 内容要求
      - 格式要求
    - 2、估值

估值方法介绍 (资产基础法、市场法、收益法、现金流量折现法)

估值方法选择

案例 1 : 万家文化子公司万家电竞融资计划搁浅 ;

## (二) 章节概述

### ● 第一章 融资过程

#### ◆ 条款清单 (term sheet)

- 1、 注意问题
- 2、 条款内容
  - 并购标的
  - 投资人权利条款
  - 公司治理条款
  - 保护性条款或一票否决权
  - 保密条款
  - 提供资料与信息条款
  - 对赌条款
  - 进度安排条款
  - 终止条款

#### ◆ 尽职调查 (Due Diligence)

- 1、 概念
- 2、 主要关注点
  - 公司设立及历史沿革问题 ;
  - 主要股东情况 ;
  - 公司重大债权债务文件 ;
  - 公司重大合同 ;
  - 公司重大诉讼、仲裁、行政处罚文件 ;
  - 税收及政府优惠政策等 ;

#### 3、 意义

#### ◆ 签署投资协议、增资协议等一系列法律文件

- 1、 股权比例问题
- 2、 董事会席位问题
- 3、 投资方的优先权问题
- 4、 创始人的股权部分解绑问题
- 5、 经营管理的权限和构成问题

#### ◆ 交割和后期整合

- 1、 交割方式
  - 支付股权转让价款
  - 支付增资款
- 2、 资源整合



- 第二章 了解融资中常见的陷阱
  - ◆ 投资的先决条件
    - 1、举例
  - ◆ 各种优先权问题
    - 1、概念
  - ◆ 对赌
    - 1、含义
    - 2、对赌建议：设置上限
  - ◆ 董事会、监事会的席位
    - 1、董事会席位保持奇数
    - 2、保持创始股东的董事会席位构成
    - 3、监事会席位的意义
    - 4、监事会和董事会的区别
  - ◆ 一票否决权
    - 1、概念
    - 2、原因
    - 3、常见条款
  - ◆ 反稀释
    - 1、定义
    - 2、类型
      - 转换权条款
      - 优先购股权条款
      - 新一轮融资中股份价值保护条款

