

## 企业借壳上市操作实务及案例研究

### 课程收益：

企业 IPO 上市流程相对复杂，从提出到过审、再从发行到认购等，四个环节时间与期限相对较长，且大都存在发行失败的可能，这对急需在在证券市场融资及提高知名度的企业带来了很大的制约。

为有效解决这个问题，越来越多的企业采用了借壳上市或买壳的方式，不仅不用在 IPO 中排队可以立即完成上市，而且对某些担心自己通不过 IPO 审核的公司，借壳可以制度套利……

### 培训对象：

投资者、企业主、高管、财务总监、董秘

### 培训时间：

2 天（上午 9：00-12：00，下午 2：00-5：00）

### 课程大纲：

引子：借壳上市的意义与重要作用

#### 第一节 企业借壳上市的基本情况与要点掌握

- 一、借壳上市与 IPO 进入公开资本市场的途径
- 二、借壳上市与 IPO 的上市时间成本比较
- 三、借壳上市与 IPO 的财务指标要求有何不同
- 四、借壳上市与 IPO 的上市主体资格有哪些限制
- 五、借壳上市与 IPO 的直接财务成本有何不同
- 六、借壳上市与 IPO 的融资风险分别有哪些
- 七、借壳上市与 IPO 的财务和法律风险
- 八、企业借壳上市的现实意义与风险规避
- 九、企业借壳上市的成本最低化与收益最大化

#### 第二节 企业借壳上市的主要模式解析

- 一、企业借壳上市的基本环节有哪些
- 二、“壳公司收购”模式操作要点解析
- 三、“资产重组”模式操作要点解析
- 四、“股权转让+资产置换”操作方案与案例
- 五、“股权转让+增发换股（反向收购）”操作方案与案例
- 六、“股份回购+增发换股”操作方案与案例
- 七、“资产置换+增发换股”操作方案与案例
- 八、“资产出售+增发换股”操作方案与案例

#### 第三节 企业借壳上市的操作流程详解

- 一、企业借壳上市的前期准备要点
  - 1、如何聘请胜任的财务顾问
  - 2、企业尽职调查要点与实施细节
  - 3、如何实现优质资产的整合与价值最大化
  - 4、如何寻找优质的壳资源以及标准
  - 5、如何确定借壳方案与确定标准节点
- 二、壳公司如何估值与有哪些定价方法
  - 1、评估与定价以公允价值为基础
  - 2、收购方注入资产的定价方法及程序性要求
  - 3、壳公司股份的定价方法及程序性要求

- 4、实壳公司以及实壳公司的价值
- 5、空壳公司以及空壳公司的价值
- 6、净壳公司以及净壳公司的价值
- 7、“割差法”评估操作要点与壳资源的价值
- 8、“市场比较法评估操作要点与壳资源的价值
- 9、“贴现法评估操作要点与壳资源的价值
- 三、如何制作借壳上市的申报材料
- 1、重大资产重组报告书及相关文件
- 2、独立财务顾问和律师事务所出具的文件
- 3、本次重大资产重组涉及的财务信息相关文件
- 4、本次重大资产重组涉及的有关协议、合同和决议
- 5、本次重大资产重组的其他文件
- 四、证监会审核借壳上市的要点与难点预防
- 1、重组方案及申报材料准备阶段的要点与难点预防
- 2、证监会审核批准阶段的要点与难点预防
- 3、借壳上市的监管框架
- 4、借壳上市涉及的七大审批事项详解
- 五、如何实施借壳上市的方案与要点
- 1、要约收购的实施流程
- 2、实施要约收购的关注要点
- 3、重大资产重组后申请发行新股
- 六、券商如何持续督导企业与企业治理

#### **第四节 企业借壳上市的风险分析与规避方法**

- 一、如何规避企业股票增值保值的财务风险
- 二、企业价值突变与上升的资产整合风险规避
- 三、涉及资本市场正常体系的内幕交易风险
- 四、要求基本等同于 IPO 的审核上市风险

#### **第五节 近三年上市公司重大资产重组状况解析**

- 一、近三年重组委上会企业数量和通过数量解析
- 二、上市公司重大资产重组实际控制人变更解析
- 三、上市公司重大资产重组要点与全面解析

#### **第六节 企业借壳上市成功或失败案例分析与分享**

- 一、企业借壳上市成功案例分析与分享
- 1、“分众传媒”借壳上市成功案例分析与分享
- 2、“海通证券”借壳上市成功案例分析与分享
- 3、“广发证券”借壳上市成功案例分析与分享
- 4、“浪莎集团”借壳上市成功案例分析与分享
- 5、“中文传媒”借壳上市成功案例分析与分享
- 6、“大地传媒”借壳上市成功案例分析与分享
- 7、“长江传媒”借壳上市成功案例分析与分享
- 8、“百视通”借壳上市成功案例分析与分享
- 9、“浙报传媒”借壳上市成功案例分析与分享
- 二、企业借壳上市失败案例分析与教训
- 1、“南方报业借壳\*st 炎黄”借壳上市失败案例分析与教训

- 2、“曲江文旅借壳 st 长信”借壳上市失败案例分析与教训
  - 3、“广西日报借壳索芙特”借壳上市失败案例分析与教训
- 总结