

## 项目投资与国企混合所有制暨 IPO 资本运作

**课时设计：**1 天版

**培训对象：**国企董事长、总裁、董秘、财务总监、国资委人员等

**课程收益：**

2015 年 09 月，国务院印发《关于深化国有企业改革的指导意见》，意见提出：将国有企业分为商业类和公益类，并实行分类改革、分类发展、分类监管、分类定责、分类考核，推动国有企业同市场经济深度融合；提出积极引入各类投资者实现股权多元化，大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市。

从 2015 年 11 月 10 日，中央财经领导小组组长习近平主持召开第十一次会议时首提：供给侧结构性改革强调抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大任务，到 2016 年 1 月 26 日召开的中央财经领导小组第十二次会议，表明这项改革即将进入具体实施阶段。

在此轮国企改革浪潮中，工作重点之一是调整优化国有资本布局结构，通过国有资产资本化、证券化，探索以改制上市、引入战略投资者、经营者和员工持股等多种方式，发展混合所有制经济。

随着国家的国企改革顶层设计方案相继出台，配套各地方相关文件以及意见，2016 年国企改革将全面铺开，无疑会成为兼并重组改革年。

而国企改革在增强企业活力、提高效率的同时，也将催生新一轮投资热，国资证券化带来的并购重组、资产注入、整体上市、做大做强将会广受资本市场的关注，国企改革有望再度成为资本市场重要风口……

**课程大纲：**

**引子**

### **第一节 项目可行性研究与报告**

一、项目投资的可行性研究

二、项目投资的报告编写

案例：某洗浴中心项目可行性分析报告

### **第二节 国企混合所有制改革**

一、国企改革二十年历程回顾与破局

二、十八届三中全会以来政策与顶层设计

三、地方国企改革经验与未来部署参考

四、国有企业改制的多种形式

### **第三节 国有企业 IPO 上市流程与方式**

一、国有企业改制流程与实务

二、企业上市主要途径与上市地选择

三、公司制企业 IPO 上市操作流程

四、控股公司主业资产实现上市方式

五、企业集团多元经营业务分别上市方式

四、国资经营控股公司整体上市方式

### **第四节 国有企业资本运营方式与案例分享**

一、项目融资型定向增发式及案例

二、引入战略投资者定向增发式及案例

三、公司并购重组型的定向增发式及案例

四、反向以股抵债型的定向增发式及案例

五、股权激励型定向增发式及案例

六、采取资产注入方式及案例

总结