

未来企业资本战略

——企业上市与资本运作

课程大纲

课程背景

“资产经营是爬楼梯，资本运作是坐电梯”；“资产经营是做加法，资本运作是做乘法”，企业要迅速做大做强，必须要获得资金、人才、技术、市场等核心要素，如何快速获取这些核心要素呢？资本运作是获取这些核心要素的唯一途径，也就是说资本运作是企业迅速做强做大的必由之路。

本课程是基于本人的工作经历、挫折、感受以及对于公司上市的案例研究，对企业上市和基本运作进行讲解。

课程收益

- ◇ 了解股权交易的本质
- ◇ 了解全球的主要资本市场
- ◇ 掌握企业改制的形式和核心
- ◇ 理解企业改制的实质性内容
- ◇ 掌握企业上市的实际意义
- ◇ 对资本如何有效运作有更深入的理解

课程对象：公司股东、董事长、董事、总经理、人力资源总监、财务总监、薪酬经理、中高层管理人员、人力资源管理专员等

课程特色：实用性强、实战派风格、针对性强、信息量大、追求“落地”文化、充满哲学气息、因时因地制宜。

讲师风格：内容深邃、逻辑清晰、语言理性而幽默、课题新颖独特、系统控制性强。

听课感受：课程内容循循善诱、指导性强、趣味性浓厚、案例针对性强、发人深省；讲课风格深入浅出、风趣幽默、才思敏捷、代入感强。

课程大纲

课纲第一部分：未来企业资本战略 - 企业上市与资本运作

一、股权交易的本质是原生品与衍生品的混和交易业务

1、股份—原生品

所有者权益—收益权、分红权、经营管理权等权益

2、权益交易—衍生品

交易核心—权益增值溢价交易、溢价产生交易

二、全球主要资本市场简介（交易所）

1、美国

纽约证券交易所、成立于 1792 年

全美证券交易所

纳斯达克证券市场、成立于 1971 年

2、香港联交所

3、我国的证券交易市场

上海证券交易所（包括科创板）、深圳证券交易所、股转系统、区域交易市场

三、企业改制

1、改制的形式

有限公司—股份公司

2、改制的核心

经营管理的公众化、规范化

发展的连续性与可持续性

四、企业上市的意义

- 1、企业展示的意义
- 2、融资的公众化与市场化
- 3、股权及资产的证券化
- 4、外脑、管理咨询、财顾对企业发展的战略意义
- 5、政策红利

案例：整体讲一家我曾经工作的著名上市公司

6、上市条件的探讨

鼓励、报表期、净资产与现金出资、核心资产的确权、表内表外的处理

7、上市的利弊

五、浅谈资本运作

- 1、创新商业模式
- 2、整合要素市场
- 3、合理安排融资的方式、金融及节奏
- 4、企业经营与市值经营
- 5、发展中不可或缺的重组与并购
- 6、创业核心团队的持续打造
- 7、不可不知的私募股权投资
- 8、管理层股权激励

第二部分:尽职调查与对赌协议

一、股权投资尽职调查的核心

- 1、所有权、经营权的确定
- 2、经营的可持续发展的确定

- 3、企业合规性的确定
- 4、不了解情况的深入了解
- 5、已了解情况的进一步确定

核心：企业价值的最终确认、价格区间的基本确认

二、尽职调查的要点

- 1、资产
- 2、业务
- 3、公司治理结构
- 4、公司管理团队及结构
- 5、企业生态环境
- 6、与经营相关的财务状况

三、与尽调企业相关的基础工作

- 1、行业相关政策法规
- 2、同类竞争对手的相关信息
- 3、政府主管部门的合作机制
- 4、相关上市公司的情况

四、谈判的核心 – 估值与对赌协议

- 1、估值-PE、PB、其它方法（对标法）

案例一：我本人投资的一个项目-圣牧

2、对赌协议 – 业绩补偿方案

- (1)、投资主体与大股东的收购义务
- (2)、优先分红权
- (3)、优先清算权

(4)、股权补偿方案

案例二：我本人签署过的对赌协议

第三部分：浅谈我国主要资本市场的上市条件

一、主版（上交所）

二、创业板（深交所）

三、中小版（深交所）

四、科创板（上交所）

五、科创版的财务报表分析核心与科目分析要点

案例：我正在服务的一家拟挂牌科创板企业的相关情况

第四部分：股权投资人理解的股权投资

一、企业价值的十大维度

1、创始人的精神与格局

2、行业发展趋势

3、资源禀赋

4、团队

5、数据思维

6、激励与管理的理解

7、对合法合规（财务与法律）的认识

8、敬畏规则

9、乐观而理性、强势而渺小

10、永远有风险意识

二、股权投资的战略思维

1、投资分散化、非单一化与充分合作化

2、投资的聚焦化与专注化

3、协同能力的不可缺失

4、投资的长期化及脱 IPO 化

三、聊聊这个硬科技-科创的时代

四、聊聊伟大的投资与本人所失败的投资（案例分享）

五、整体互动环节