

《企业投融资管理与资本运营》课程大纲

一、课程收益

本课程致力于使总会计师、财务总监从实务层面把握企业投资和融资行为，并将企业的投融资行为与资本运营结合起来，从而可以将投融资与资本运营在本企业落到实处。

本课程通过大量实战案例，力图帮助学员掌握对企业投融资的策略与方法，着重于投融资的实务讲解。

详细介绍我国资本市场框架体系、资本市场功能分析以及资本运营的前沿观念、方法和最新案例。

二、教学大纲及内容

一、投资分类与投资目的

1.项目投资分析

2.股权投资分析

问题讨论：项目投资好？股权投资好？

二、项目投资决策的程序与方法

1.投资程序分析

(一) 识别投资机会，产生投资计划。

(二) 评估投资计划：估计项目的相关现金流和恰当的折现率。

(三) 选择决策方法：净现值、内部报酬率、获利指数、回收期和投资收益率等。

(四) 进行投资决策，选择最佳投资方案。

实战案例 1. 某公司项目投资决策分析。

- (1) 比较净现值 (NPV)
- (2) 比较内涵报酬率 (IRR)
- (3) 比较获利指数 (PI)
- (4) 投资决策指标的比较

2. 项目投资策略分析

三、股权投资原理与实务

(1) 直接股权投资

未来中国的投资机会分析

分析被投资企业价值的五个因素

直接股权投资的五个阶段

(2) 私募股权投资 (PE)

企业如何进入私募股权投资领域？

私募股权投资基金法律结构

私募股权投资关注的领域

(3) 风险投资 (VC)

(4) 产业投资基金

实战案例 2. 几个著名产业投资基金的顶层设计与投资策略分析。

四、融资决策与融资模式创新

1. 融资决策包括：(1) 估计融资需求；(2) 明确融资类型；
- (3) 计算融资成本；(4) 确定资本结构
2. 融资策略分析：

(1) 估计融资需求—估计所需外部资金的数量

估计融资需求的步骤—销售百分比法

实战案例 3. 信达公司外部融资需求估计。

(2) 明确融资类型

- ✦ 自有资金与借入资金
- ✦ 长期资金与短期资金
- ✦ 内部筹资与外部筹资
- ✦ 直接筹资与间接筹资

3. 融资方式分析：

- ✦ 筹集自有资金—权益融资
- ✦ 筹集借入资金—负债融资
- ✦ 发行债券
- ✦ 租赁
- ✦ 混合性融资
- ✦ 私募股权融资
- ✦ 信用融资—运用供应商融资

实战案例 4. 如家快捷酒店私募股权融资

实战案例 5. 格力、美的电器的信用融资

4. 新型项目融资方式分析

(1) BOT 融资

高速公路建设、跨海（江）桥梁建设、火电水电站建设等基础设施建设投资模式分析。

实战案例 6. 深圳沙角 B 电厂的投资安排：中国第一个采用 BOT。

(2) BT 融资

实战案例 7. 2005 年初，北京地铁总公司首次在奥运支线项目，初步设计概算投资 24.2 亿元，划分为 BT 工程和非 BT 工程两部分。

(3) PPP 融资

民间资本参与公共基础设施建设投资和公共产品或事务管理的长期合作投资模式。

PPP 融资模式分析、PPP 融资模式操作流程、PPP 融资模式的财税问题

实战案例 8. 徐州市自来水总公司 PPP 项目及交易结构图设计。

实战案例 9. 国家体育场“鸟巢”PPP 项目及交易结构图设计。

4. 资产证券化融资。

实战案例 10. 莞深高速公路资产证券化的特殊目的实体——“莞深高速收益权专项资产管理计划”：广发证券的首只专项资产管理产品，中国上市公司采用专项资产管理模式进行融资的首例：资产规模为 5.8 亿元。

六、资本运营前沿观念与实务操作

1. 资本与资本市场

- ✦ 资本市场原理示意图。
- ✦ 我国资本市场框架体系及功能分析。

2. 资本运营的概念及特点

内向型—项目投资—生产经营：将资本物化为实物资产，依靠资产盈利，实现资本的逐利性！——内部管理型战略（企业家）

外向型—股权投资—资本经营：将资本物化为股权投资、金融投资，依靠该投资的购买、转让实现增值！外部交易型战略（资本家）

资本运营的对象：资本—股权的交换或转让

资本运营的方式：资本的流动—并购、重组、上市

3. 资本运营方式与选择——兼并与收购

兼并与收购作为一种外延的经济发展方式，已经日益成为企业寻找快速发展，实现资源优化配置的重要手段。

(1) 并购方式分析。

与兼并、收购有关的部分案例分析：2001年10月，惠普以250亿美元收购康柏；2001年，粤美的被美托投资公司收购；2012年5月，大连万达集团以31亿美元收购美国院线CMA—“蛇吞象”。

实战案例 11. 中石油收购PK石油公司。

实战案例 12. 北大荒收购乔仕公司。

并购的常见形式分析：横向并购、纵向并购、多元化并购、换股合并、通过多次交易分步实现并购。

实战案例 13. 盛大控股新浪。

(2) 并购的动因分析。

生产协同效应、财务协同效应、经营协同效应、人才和技术的协同效应。

实战案例 14. 联想收购 IBM-PC 业务：交易结构图

(3) 并购的财务分析。

并购目标企业的价值评估方法。

并购后对企业财务的影响。

实战案例 15. 市盈率模型的运用。

实战案例 16. 未来现金流量折现法的运用。

4. 资本运营方式与选择——剥离与分立。

5. 资本运营方式与选择——公司股票上市。

最新实战案例 17、18。

三、课程范围

本课程适于各级财务管理人员，如集团主管财务的副总经理、总会计师、财务总监、财务部总经理、财务经理及其他管理人员等。

四、培训需要时间

培训需要时间：**2 天。**