

产业投资基金发展机遇与商业银行介入路径分析

授课提纲-刘东-20170901

授课主题：产业投资基金发展机遇与商业银行介入路径分析

授课对象：金融主管领导，地方政府平台及地方国企领导。

授课时长：1天-3天

授课大纲：

第一部分：产业投资基金发展环境分析

- 1、利率市场化与金融防风险对金融机构参与产业基金的影响
- 2、跨境金融发展对金融机构参与产业基金的潜在影响
- 3、针对地方政府的 87 号文对金融机构参与产业基金的影响
- 4、证监会加强监管造成金融机构参与上市公司产业基金的影响
- 5、发改委与财政部政策对地方政府参与产业基金的政策与指导原则
- 6、目前国内产业基金发展存在的问题

第二部分：地方政府参与产业基金的有关分析

- 1、政府投资基金相关政策解读
 - (1) 财政部 210 号文
 - (2) 发改委 2800 号文
- 2、地方政府基金的目前市场概况
 - (1) 各地发展地方政府基金的总体市场情况
 - (2) 地方政府基金分类
 - (3) 地方政府基金发展目前面临的问题
- 3、地方政府基金的运作

(1) 地方政府基金运作的核心能力

(2) 地方政府基金的基金管理人 (GP) 选择

(3) 地方政府基金的投资领域

(4) 禁止类投资方向与如何防范明股实债 (从法院 2 个判例讲起)

(5) 投资基金的投资项目估值与风险控制

(6) 投资基金的投资决策机制、程序设计

(7) 以 PPP 基金、VC/PE 基金、并购与产业基金为重点，如何更好的撬动金融机构与社会资本，实现基础设施建设、项目孵化、科技创新、产业结构调整、产业转型升级与地方经济可持续发展。

(8) 各地的不同类型政府投资基金运作模式与案例分析

包括云南某产业引导基金、辽宁某地产业引导基金、河南省某 PPP 基金、某地方政府平台设立的创投基金、四川某特定产业基金等

(9) 未来先进的基金运作模式研究

(10) 领导责任与基金监管、运作风险及其他可能关心的问题

第三部分：上市公司参与产业基金运作的有关分析

1、上市公司参与产业基金的一般运作模式

2、上市公司参与产业基金的募资、投资、管理与退出路径及风险规避

3、2 个上市公司参与产业基金的案例分析

第四部分：金融机构如何参与产业基金运作

1、 金融机构参与 PPP 基金中的运作模式、结构化安排与案例分析

- 2、 如何规避明股实债
- 3、 金融机构参与基金运作的风险分析

第五部分：金融机构参与产业基金的投资方向

- 1、 从全球角度看产业投资方向
- 2、 从发展中国家与发达国家比较看投资方向
- 3、 从产业发展的一般规律与产业链看产业投资
- 4、 从国家政策角度看产业投资方向
- 5、 从过剩产能角度看投资方向
- 6、 从战略性新兴产业看投资方向
- 7、 从资本市场估值角度看投资方向
- 8、 从基础理论的角度看投资方向
- 9、 从企业家的社会责任角度看投资方向
- 10、 从其他角度看投资

第六部分：特定产业的分析

- 1、 汽车产业分析
- 2、 农业产业分析
- 3、 房地产产业分析
- 4、 医疗与大健康产业分析
- 5、 其他热门领域

第七部分：特定金融领域分析

- 1、 商业银行的商业模式、竞争与发展
- 2、 互联网金融的创新发展与投资机会分析

- 3、 传统金融业务增长领域分析：消费金融、资产管理、投资银行
供应链金融、互联网金融、综合金融创新

第八部分：金融机构参与产业基金的投资模式与策略

- 1、 参股性投资
- 2、 控股性投资
- 3、 100%并购
- 4、 债权投资
- 5、 明股实债
- 6、 股债结合
- 7、 夹层投资
- 8、 股权+期权
- 9、 其他投资策略

第九部分：金融机构参与产业基金的投资项目估值与风控

- 1、 投资项目的估值基础方法
- 2、 投资项目的估值依据与参数指标
- 3、 无形资产的估值问题：商誉、特许经营权、专利与知识产权等
- 4、 未盈利企业的估值
- 5、 投资的风控：期权与对赌
- 6、 其他财务绩效与非财务绩效的风控机制设计
- 7、 控制权与收益权、表决权的分析
- 8、 公司结构与公司控制分析
- 9、 其他影响估值与风控的外部性因素分析

第十部分：企业并购的模式与策略分析

- 1、 从支付手段看并购
- 2、 从操作对象看并购
- 3、 从操作的标的看并购
- 4、 从主并企业与目标企业关系角度看并购
- 5、 从信息披露的要求和程度角度看并购
- 6、 从主并企业的态度看并购
- 7、 从主并企业资金来源角度看并购
- 8、 从主并企业收购意图看并购
- 9、 从并购的交易模式与交易形式看并购
- 10、 从控制权转移角度看并购
- 11、 如何实现反收购

第十一部分：金融机构参与产业基金的退出

- 1、 企业上市：分为直接上市与间接上市
- 2、 第三方转让
- 3、 原始股东回购
- 4、 长期持有并分红
- 5、 资产证券化
- 6、 清算
- 7、 其他可能的退出方式