

---

## 公司金融学——公司金融理论与实务之授课大纲

**壹、 授课时长：2天，每天6小时**

**贰、 授课对象：**

具备一定的实务工作基础或者学科兴趣基础，有意提升专业知识的金融从业人士或实业企业的中高层管理者。

**参、 授课目标：**

理解公司金融的理论基础，并且知悉理论的实践悖论，包括行为金融学的延伸分析。本次课程以公司金融的理论框架为基础，但并不仅仅立足公司金融学本身，更关注的是公司金融范畴的最核心：投资决策问题，所以侧重五大要点展开，分别是投资环境、投资机会、投资估值与风控、投融资模式、并购与资本运营。

我们试图超越公司金融看大金融，所以会延展到世界金融和宏观金融调控以及未来金融发展对公司投资与融资决策的影响。我们会超越公司金融理论看公司融资的创新，但会以杠杆思维展开，告诉大家公司金融的理论根基在微观经济学。我们会超越公司金融理论基础之资本资产定价模型，提出实践悖论，掌握公司估值的DCF模型的反向实践运作，并结合价值规律分析提出延伸至行为金融学的主观与客观估值问题，动态与静态估值问题，并延伸到投资主体的风险偏好与风控。

我们会超越公司金融，从逻辑学为基础展开分析投资学定理之投资组合理论，告诉大家实践的悖论，掌握投资学定理的实证分析（策略与悖论）。

从实践角度，了解不同投资模式策略影响投资风险，不同的高杠杆并购运作模式，提出投资的最大风险是什么，投资所要追求的目标是什么，资本运营的核心是什么，以及启发大家如何更好的可持续发展与实践公司金融创新。

备注：要想更系统的掌握公司金融理论，推荐结合参考书籍一起学习效果更佳。

**四、 授课提纲：**

**第一部分：公司金融学概况**

- 1、公司金融的学科理解
- 2、公司金融学与其他学科的关系
- 3、公司金融研究的目标
- 4、公司金融与公司可持续经营、公司战略、市值管理的关系
- 5、公司金融之核心：投资决策的现实逻辑与典型案例分析

**第二部分：公司金融之投资环境分析**

- 1、国家竞争与国际金融对公司发展影响
- 2、宏观金融调控与公司投资融资决策的关系及影响
- 3、资本市场发展对公司金融决策的影响
- 4、前沿金融发展对公司金融发展的推动
- 5、产业特性分析工具与国际化投资中的外溢影响

**第三部分：公司金融之投资机会分析**

- 1、从产业演进路径分析看投资机会
- 2、从欧美产业金融大数据看投资机会
- 3、从资本市场估值看投资机会
- 4、从国家政策角度看投资机会
- 5、从产品与技术创新的角度看投资机会
- 6、从人才流动趋势看投资机会
- 7、从产业集中度角度看投资并购机会

- 
- 8、从全球投资机构的投资方向看特定领域的投资机会
  - 9、本地化投资的前沿
  - 10、投资机会的总结与案例分析

#### **第四部分：公司金融之投资估值与风控**

##### **4.1 投资估值**

- 1、从财务管理、投资学与收益法估值角度看投资估值基础
- 2、财务绩效估值与非财务绩效估值
- 3、实务操作中的各类估值指标：包括静态与动态
- 4、国际投资中的关键估值指标
- 5、股权运作中的估值案例解释
- 6、公司融资的一般规律分析与悖论解释

##### **4.2 投资风险管理：风控**

- 1、风险及投资风险的基本定义
- 2、投资风险类别与实例
- 3、投资风险管理基本过程
- 4、投资风险管理基本方法
- 5、投资风险管理典型工具与实例
- 6、投资风险管理的目标

#### **第五部分：投融资模式**

- 1、一般性看不同投资模式与策略分析
- 2、金融工程学角度看投资
- 3、股权投资与案例
- 4、债权投资与案例
- 5、夹层投资与案例
- 6、期权投资与案例
- 7、欧美特定投资机构的投资模式与策略分析：美国、瑞典、日本等
- 8、特定行业或项目的投融资模式分析（PPP、地产及其他）

#### **第六部分：并购与资本运营**

- 1、市值管理的基础与三类杠杆分析
- 2、杠杆思维与杠杆运作如何形成更好的公司金融决策
- 3、公司并购重组的最全分类
- 4、同一控制权之下的资本运营
  - (1) 公司治理中的剥夺问题：大股东与小股东关系实例
  - (2) 公司结构与公司控制模式及实例
  - (3) 同一控制权之下的资本运营（企业上市及企业资产重组运作实例）
- 5、基于控制权转移的资本运营
  - (1) 盈利型企业的投资并购与案例
  - (2) 亏损型企业的投资并购与案例
  - (3) 利用法律或政策空间实现企业控制权转移案例
  - (4) 杠杆收购模式与案例
  - (5) 产业整合
  - (6) 资本运营的核心是什么？资本、产业、战略的关系？

#### **第七部分：课程总结**