
夹层投资与夹层融资

刘东 2020-10-20

适合对象：

- 1、关注投融资的实体企业高管
- 2、从事 VC/PE 投资经理人
- 3、政府金融主管领导或政府平台高管
- 4、银行、信托、担保等金融机构高管

授课时长：

1天，6小时

授课提纲：

- 一、从资产负债表看企业融资
- 二、融资环境、融资结构、融资利率、融资期限以及关联的债券及股市发展
- 三、融资的逻辑与公司市值管理
- 四、投资方向与投资估值、股权融资
- 五、夹层融资基本定义
- 六、夹层投资在中国与美国的发展
- 七、夹层融资的标准模式
- 八、偏股型夹层融资及案例分析
 - 1、偏股型夹层与纯股型投资策略及公司估值
 - 2、不同资本市场对偏股型夹层的约束（以新三板和主板为例）
 - 3、范夹层融资案例：
 - (1) PE 投资的范夹层投资模式：典型私募股权投资对赌集合案例（1~4）
 - (2) 委托贷款附加股权投资：案例 5
 - (3) 债务融资附加并购期权：案例 6、7
 - (4) 担保附加期权
 - (5) 股债结合：国开行与国开金融、建行与建行投贷联中心
 - (7) 债贷基组合
 - (8) 投贷联动
 - (9) 银行下设投资管理公司试点

-
- (10) 定增股票盘活流动性
 - (11) 商业银行的夹层
 - (12) 信托的夹层
 - (13) 矿业开采中的夹层
 - (14) 技术研发中的夹层
 - (15) 优先股、可交换债券与可转换债券、协议及代持股份与股权激励
 - (16) 不动产投资与并购中的夹层
 - (17) 培训与咨询、教育中的夹层或对赌
 - (18) 结构化融资（备注：中国定义不同于美国）

信托中的结构化（偏股）

第三方理财中的结构化（偏债）

阳光私募的二级市场股票投资结构化

产业基金中的结构化

资产证券化中的结构化

银行+保险的结构化：杠杆运作

政府与社会资本合作 PPP 基础设施中的结构化融资

上市公司并购中的结构化融资

- (19) PPP 投资中如何规避明股实债

九、夹层投资的最佳退出通道

1、资产证券化（偏债）

2、上市退出（偏股）

十、课程总结：

不论纯债、夹层、股权融资，都是财务杠杆，目标是 ROE 更大，放大公司价值共三类杠杆。杠杆的最高级境界是出钱的暴富，投行思维。

金融与产业关系说明

投资一般规律解释