

# 投融资管理与资本运作训练营

黄海 (3天2夜)

## 课程背景

企业发展离不开融资，有规划的融资可以帮助企业在控制风险的前提下把握商机实现快速且稳健地发展，因此脑洞大开地拓展融资渠道降低融资成本是企业必须掌握的法宝；同时，企业资金富余时，找到安全且投资回报率高的投资渠道也是企业家必备的能力，把投融资管理与资本运作结合起来是企业更高端的手法。

老师从战略的高度介绍企业投融资有关知识点以及资本运作的主要手法及经典案例，把企业投融资工作与资本运作紧密结合起来，帮助企业赚取资本运作带来的高额利润。

## 课程收益

全面了解企业投资管理的程序和方法

全面了解产业投资、股权投资和金融资产投资

全面了解融资策略和融资方案的制定

全面了解可选用的 30 种内部方式、50 种债权方式、14 种股权方式的多种实战融资渠道

了解企业投资的主要渠道，并对比掌握各种投资渠道的优缺点

了解资本运作的主要渠道及操作模式

**课程对象：**董事长、股东、总裁/总经理、董事会秘书、财务官/财务总监、财务经理、企业中高层等

**课程亮点：**实战派风格，追求“落地”文化，针对性强，诊断式、咨询式培训解决企业痛点，生动幽默，通过视频、分组讨论、点评、角色带入等教学手段，调动学员的参与性和积极性，通过分享落地 EXCEL、WORD、PDF 等实战模板，减少学员实际工作量，直接转化为工作成果。课后提供、结业测试题及答案

**确保：**听得懂、带得走、用得上、用实效！

## 课程大纲

### 第一篇 投融资管理

#### 第一单元 融资策略与融资方案

- 融资概述
  - 融资的意义
  - 融资的分类
  - 融资管理的原则
- 企业融资策略设计

- 融资需求分析
- 融资环境分析
- 融资渠道分析
- 融资方式分析
- 融资期限分析
- 融资风险分析
- 融资成本分析
  - ◇ 银行贷款融资成本
  - ◇ 债券融资的融资成本
  - ◇ 定向增发股票的成本
  - ◇ 新三板挂牌与做市交易的成本
  - ◇ 主板上市的融资成本

#### 【案例分析】万科集团融资战略

- 外部融资方式
  - 债务融资
  - 股权融资
- 融资成本的计算
  - 债务成本
  - 权益成本
  - 加权平均资本成本
- 融资方案设计与优化
  - 编制《资金使用与筹措计划表》
  - 确定融资方式
  - 计算融资成本
  - 评估融资风险
  - 确定最优资本结构
    - ◇ 什么叫资本结构？
    - ◇ 影响企业资本结构的因素有哪些？
    - ◇ 如何选择合适的资本结构？

#### 【案例分析】\*\*集团公司如何确定最佳资本结构

### 第二单元 企业融资的常用方式

- 内部融资：30种
- 债权融资：50种
  - 流动资金信用贷款

- 股权质押贷款
- 保单质押贷款
- 应收账款质押贷款
- 存货抵押贷款
- 互保贷款
- 银行承兑汇票
- 商业承兑汇票
- 贸易融资（11种）：进口信用证融资、保理、福费廷、贴现、出口信保融资
- 进口押汇、出口贴现、出口托收、出口押汇、出口发票贴现、出口订单融资
- 信用证项下（3种）：打包放款、议付、卖方远期信用融资
- 委托贷款
- 应付账款保理
- 集中供应商，增大采购量，调整账期，无息的供应商融资
- 用我司的信用额度，切给供应商做供应链融资
- 发公司债（上市公司）
- 集合企业债券
- 可转换债券
- 资产支持证券（ABS）
- 小额担保公司
- 发行信托产品
- 信托公司贷款
- 资产托管计划的杠杆融资
- 短期融资券
- 出口退税账户托管贷款
- 投资银行的过桥贷款（一般只对马上就上市的公司）
- 银团贷款
- 夹层融资
- 金折扣融资
- 售后回购
- 售后回租
- 债务重组
- 债权转让
- 应收账款债权转让
- 特定收益权转让

- 股权收益权转让
- 夹层式资管计划
- 政府补贴
- 项目融资（BT\BOT等）
- 融资租赁

■ 股权融资:14种

- IPO
- 买壳上市融资
- 定向增发和公开增发（上市公司）
- 产业基金
- 天使基金
- VC
- PE
- 内部员工众筹合伙企业参与公司股权激励
- 外部股权众筹
- 杠杆收购融资（LBO）
- 管理层收购（MBO）
- 换股股权投资融资
- 无形资产资本化入股融资
- 其他基金融资

【案例】华夏幸福是如何通过 16 种不同的融资手段在短短四年内融资 3000 亿？

### 第三单元 投资渠道

■ 19种投资渠道的选择

- 银行储蓄
- 银行理财
- 互联网金融
- 股票投资
- 公募基金投资
- PE 投资
- 国债
- 公司债券
- 资产托管产品
- 信托投资
- 期权投资

- 参与众筹
  - 期货投资：贵金属、石油、农产品等
  - 外汇投资
  - 不动产
  - 贵金属
  - 实业投资：资产收购与股权投资
  - 收藏
  - 商业保险
- 以上常见投资渠道的特点、优点、缺点、适用情况对比
- 【沙盘演练】学员动手做某集团公司融资计划（3天2夜课）

## 第二篇 资本运作

### 第四单元 资本运作导入

- 资本运作的概念
  - 什么是资本运作
  - 广义的资本运作
  - 狭义的资本运作
- 资本运作的内容
- 资本运作的分类
- 资本运作的特征
- 资本运营与资产运营的关系

### 第五单元 资本运作主要类型

- 扩张型资本运作
  - 横向型资本扩张
  - 纵向型资本扩张
  - 混合型资本扩张
- 收缩型资本运作
  - 资产剥离
  - 公司分立
  - 分拆上市
  - 股份回购

【案例】

### 第六单元 资本运作的主要方式

- 资本运作的五种主要方法

■ 资本运作的五种主要方式

➤ 与企业整体整合有关

- ◇ 合并
- ◇ 托管
- ◇ 收购
- ◇ 兼并
- ◇ 分立
- ◇ 重组
- ◇ 战略联盟

➤ 与资产整合有关

- ◇ 剥离
- ◇ 置换
- ◇ 出售
- ◇ 转让
- ◇ 资产证券化
- ◇ 债券

➤ 与股权有关

- ◇ IPO
- ◇ 借壳上市
- ◇ 配股
- ◇ 增发
- ◇ 转让股权
- ◇ 送股
- ◇ 转增
- ◇ 回购
- ◇ MBO

【案例】杭州绿城用多种融资组合成功渡过资金危机

➤ 与资本和融资有关

- ◇ PE
- ◇ VC
- ◇ 融资租赁

➤ 与经营活动有关

- ◇ BOT
- ◇ BT
- ◇ 特许经营

## 【案例分析】海尔集团资本运营案例

### 第七单元 企业并购

- 未来并购投资热点
- 并购的主要步骤
  - 做出并购决议
  - 组建并购团队
  - 确定并购目标
  - 对并购对象进行尽职调查（附律师及会计师尽调清单）
  - 设计并购方案
  - 审批并购报告
  - 对并购对象进行估值
    - ◇ 影响估值的因素
    - ◇ 估值的依据
    - ◇ 账面价值法
    - ◇ 估值乘法法：PE、PS、PB、PEG、EV/EBITDA
    - ◇ 净现值法：自由现金流量贴现法（DCF）、收益贴现法、股利贴现法
    - ◇ 实物期权法

### 【案例】阿里巴巴美国 IPO 的估值

- 确定并购价格
- 谈判签约
- 审批和公证并购协议
- 办理变更登记
- 交割接管
- 并购公告
- 并购整合
  - ◇ 管理团队整合
  - ◇ 员工整合
  - ◇ 财务整合
  - ◇ 资源整合
  - ◇ 业务整合

### 【案例】TCL 的并购之痛

- 选择最优的并购模式
  - 协议收购
  - 集合竞价收购

- 要约收购
- 财务重组并购
- 管理层收购
- 公司改制
- 员工持股计划
- 股票期权计划
- 杠杆收购与融资
- 私募股权基金与并购重组

【案例】海尔集团独特的并购模式组合

【思考及讨论】有没有既可以投入资金少又能控制企业股权的并购模式呢？

■ 敌意并购常用手段与反并购策略

- 什么是敌意并购
- 敌意并购的常用手段
  - ◇ 熊式拥抱
  - ◇ 标购
  - ◇ 代理权之争
- 反敌意并购的预防性措施
  - ◇ 毒丸计划（负债毒丸计划、股权毒丸计划、人员毒丸计划）
  - ◇ 降落伞计划（金降落伞计划、银降落伞计划、锡降落伞计划）
  - ◇ 股权结构调整（自我控股、相互持股、员工持股、朋友持股）
- 反敌意并购的主动措施
  - ◇ 焦土战术（出售冠珠、企业虚胖、增加负债）
  - ◇ 股票回购
  - ◇ 白衣骑士
  - ◇ 帕克曼防御
  - ◇ 驱鲨剂
  - ◇ 牛卡计划
  - ◇ 绿色邮件
  - ◇ 法律诉讼

【案例】宝万之战的并购与反并购

【沙盘演练】学员动手做某集团公司并购方案（3天2夜课）