

# 投融资管理与资本运作

课纲 (2天)

## 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。

## 课程收益

- ◇ 全面了解融资策略和融资方案的制定
- ◇ 全面了解内部方式、债权方式、股权方式的多种实战融资渠道
- ◇ 了解企业上市融资和资本运作融资的方法
- ◇ 了解新经济常态下投资禁区和投资热点

## 课程对象

董事长、公司股东、总裁、董事会秘书、首席财务官/财务总监、财务经理、企业中高层等

## 课程特色

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，通过分享落地实战模板。

**确保课程：听得懂、拿得走、用得上、有实效！**

## 课程大纲

### 【案例】腾讯的融资故事

## 第一章 融资策略与融资方案

- 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
    - ◇ 内部融资

- ◇ 债务融资
- ◇ 股权融资
- 融资方法分析
- 融资成本分析
- 融资期限分析
- 融资风险分析
  - ◇ 出资能力风险
  - ◇ 项目再融资能力
  - ◇ 利率及汇率风险
  - ◇ 财务杠杆风险（资产负债率）
  - ◇ 融资过度风险（Z模型）
  - ◇ 融资失去控制权（股权十条生命线及股权外的控制权）
  - ◇ 融资不能持续（渠道多元化）
  - ◇ 融资时间没有弹性（资金提前预警）

【案例分析】\*\*\*集团融资战略

【思考】当需要资金时首先想到的融资渠道

- 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
    - 1) 什么叫资本结构？
    - 2) 影响企业资本结构的因素有哪些？
    - 3) 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

【分享】全生命周期的融资渠道图

【分享】现金流风险的三级预警弹性模型

## 第二章 内部融资模式及创新

- 现金流的重要性
- 制造业如何改善现金流
  - 【课堂互动】制造业“零利息”内部融资法
- “量入为出”控制资金及难点应对
  - 【工具分享】“酌量效益优先法”解决预算费用不够分配
- 如何使用五维资金计划预防资金危机
  - 【工具分享】万科多层级的资金计划套表

- 集团资金管理是内部融资利器

### 第三章 债权债务融资模式及创新

- 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
- 供应商
- 供应链融资
- 发公司债
- 集合企业债券
- 可转换债券
- 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
- 短期融资券
- 出口退税账户托管贷款
- 投资银行的过桥贷款
- 银团贷款
- 夹层融资
- 现金折扣融资
- 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）

- 【案例】碧桂园的供应链融资
- 【案例】债权债务重组融资案例
- 【案例】内部债权转让实现外部融资
- 【案例】售后回租融资
- 【案例】收益权转让融资
- 【案例】“互金”融资
- 【案例】夹层式资管计划
- 【案例】ABS 融资案例
- 【案例】“BT+信托”融资案例
- 【案例】股权收益权融资

#### 第四章 股权融资及资本运作融资

- 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
- 产业基金融资
- IPO
  - 全球主要资本市场概况
  - 国内上市还是海外上市的对比表（以国内与香港为例）
  - 国内上市的几个资本市场的选择（主板、中小板、科创板、新三板）
- 【案例】北交所新三板是中国的纳斯达克
- 资本运作的五种主要方式
  - 与企业整体整合有关
  - 与资产整合有关

- 与股权有关
- 与资本和融资有关
- 与经营活动有关

【案例】产融结合创新融资（汽车金融）

【案例】治大国，如烹小鲜的“重组+夹层资本运作”创新融资

【案例】类金融的长租公寓

## 第五单元 投资管理与资产配置

【思考案例】为什么要做资产配置

- 货币超发的大背景
- 中国过去 40 年
- 全球财富管理
  - 海外与国内资产配置组合方案
- 国内财富管理
  - 国内资产配置组合方案
- 传统行业现状
  - 制造业的行业前景分析
  - 服务行业能复苏吗
  - 内忧外困的外贸行业
- 未来投资禁区
- 新经济常态下投资十大热点行业揭秘

## 第六单元 股权投资项目的主要风险及规避

- 股权投资项目的主要风险及规避方法
  - 国投合规风险
  - 项目选择错误
  - 并购价格过高
  - 筹集资金不足
  - 资金成本上涨
  - 标的估值过高
  - 潜在债务风险
  - 反并购风险
  - 整合失败风险
  - 投后管理风险

【分组讨论】如何对隐性负债风险尽职调查

【案例】从宝万之争看资本大咖的并购与反并购

【案例】可口可乐收购汇源果汁的失败原因

**【案例】TCL 的国际化并购的失败原因**

**【课堂答疑】**