

投资并购

课纲（1天）

课程背景

当今企业面临用工成本高，原材料价格涨，融资难融资贵等困境，靠传统的经营方式和原始积累，利润微薄，举步维艰。俗话说：小富靠勤劳、中富靠运气、大富靠智慧。资本运作解决的是赚大钱的问题，是大智慧。

本课程对资本运作总体介绍、资本运作模式及方式进行了详细的介绍，重点介绍了企业并购、企业股权资本运作等方式，帮助企业决策者和操作人员正确决策和操盘。

课程收益

- 掌握并购前期的主要工作
- 掌握尽职调查的方法和技巧
- 掌握设计并购方案的技巧
- 掌握对目标企业估值的主要方法

课程对象

董事长、总裁/总经理、董秘、首席财务官/财务总监、财务经理、企业中高层、投资总监、投资经理等

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。

确保课程：听得懂、拿得走、用得上、有实效！

课程大纲

第一单元 并购对象的行业选择

- 新经济常态下投资什么行业
 - 传统行业现状
 - ◇ 制造业的行业前景分析
 - ◇ 三条红线下房地产行业的“危”与“机”
 - ◇ 服务行业能复苏吗
 - ◇ 内忧外困的外贸行业
 - 10个新投资热点行业
- 汽车行业产融结合（汽车金融）

- 汽车跨界产业结合（汽车与房地产）

【案例】治大国，如烹小鲜的“重组+夹层资本运作”创新融资

第二单元 尽职调查

- 尽职调查要查清 5 个事情
- 尽职调查的 8 个途径
- 尽职调查 4 个主要内容
- 尽职调查 13 个方法

【案例】一个数据看穿标的公司的现金流状况

【互动】从会计报表上找出标的公司数据背后的问题

- 尽职调查现场特别关注 5 个事项

【案例】软银通过尽调细节发现玄机

- 尽调的玄机及技巧
- 如何尽调隐性债务

【工具分享】如何对隐性负债风险尽职调查

【工具分享】律师尽调清单

【工具分享】会计师尽调清单

【工具分享】券商尽调清单

第三单元 设计并购方案

- 设计股权并购方案
 - 谁是目标
 - 谁是并购主体
 - 把握 10 条股权生命线
 - 购买股权 vs 购买资产
 - 购买原有股东股份 vs 增资扩股
 - 选择并购支付方式
 - ◇ 现金
 - ◇ 债券

- ◇ 股权
- ◇ 股权+非股权

【学员讨论】并购支付方式对现金及税负的影响

➢ 并购后的整合计划

■ 规避并购主要风险

- 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
- 法律限制风险

【案例】可口可乐收购汇源果汁

【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？

第四单元 目标企业估值

■ 估值常用方法

- 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

■ 估值的依据

【案例】最昂贵的IPO---阿里巴巴美国IPO的估值如何计算的

【总结及现场辅导答疑】