

---

# 北交所政策与资本运作

---

## 【课程背景】

在十四五期间，国内大循环将成为经济发展的主体，内需和消费大市场将进一步繁荣。近年来，中国金融与资本市场的快速发展给企业带来了大量的机遇，伴随着数字化和互联网为核心的第三次产业革命，中国社会已进入新金融时代，中国多层次资本市场的进一步完善以及国家金融创新改革的持续推进，实体企业的融资、投资、并购与上市的金融环境和条件正在趋于成熟，金融将成为企业发展不可或缺的重要推力，**实业与金融结合的大发展时代已经到来**。在当前我国供给侧结构性改革的背景下，如何抓住当前的产业发展和投资机遇，来推动实现经营创新、产业转型和企业变革，中国企业家面临的**最大挑战**，如何借助金融资本杠杆来完成企业每个发展阶段的价值链联动，对于企业的经营创新更**没有进入到系统化的进程中来**，这就是经营管理难度大的所在，**碎片管理、点状聚焦、信用缺失**，让我们的企业管理很难借力于以往的作为再发力，**企业金融资本战略实施与管理系统创新升级势在必行**。因此，企业家与商界精英不仅应具备全球化视野、完备的金融投资知识，还应拥有专业的风险控制能力。**熟练地掌握各种投融资工具，拥有金融资本战略的远见卓识，已成为成功企业的标志**。在**大众创业，万众创新**的大背景下，**新经济催生了资本市场的蓬勃发展，中小板、创业板和科创板 IPO、新三板挂牌与转板的日益活跃都牵动着市场的神经**。2020年7月27日，新三板精选层设立暨首批企业晋层仪式在北京隆重举行。2020年2月14日，证监会发布了再融资新规。**科创板横空出世，PE退出环节畅通，股权（PE）投资大时代已来**。进一步落实创新驱动发展战略，增强资本市场对提高我国关键核心技术创新能力的服务水平，促进高新技术产业和战略性新兴产业发展，支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，完善资本市场基础制度，推动高质量发展。而在**2019年以来证监会发审委共计划审核272单IPO申请（不含取消审核），过会247家，通过率为90.815%**，其中，**科创板审核116家公司，其中通过109家（1家注册不予通过，3家上市委否决），通过率高达93.97%**。不仅如此，自**10月墨迹风云被否后，传统IPO板块再无被否企业，然而取消审核案例增加，监管层不许带病上会态度明显**。从科创板各上市公司股价的表现来看，高市盈率并没有影响个股的首日表现情况。发行市盈率最高的微芯生物首日涨幅更是高达**366.52%**，领跑科创板各股，可见，市场也在逐渐接受多元化的估值体系。

2021年9月2日北京交易所正式启动，意味着以服务创新型中小企业为己任的资本市场将站上改革的新起点，作为中国资本市场发展的重要里程碑，北交所的设立具有盘活全局的战略意义。IPO常态化已成共识，拉动经济增长的核心是产业增长，推动产业增长的核心是金融力量，未来几年将是企业进入资本市场的黄金窗口期！优质企业应该尽早着手做好规范工作，规划好经营业绩，搭上资本市场发展的快车！**《2022北交所政策与资本运作》**课程，全面介绍企业目前最新资本运作与投融资相关策略，结合老师二十多年大型集团企业实务与资本运作方面丰富的实际操作经验和大量的成功案例，让您在第一时间倾听2020资本运作与投融资解释的第一声音，为您提供独一无二的资本运作与投融资创新视角。

## 【课程对象】

- 
- 1、拟上市或已上市企业董事长、总经理、财务副总裁、副总经理、董事会秘书、董事、监事、独立董事、总会计师、财务总监、投资总监、总会计师、企业法务总监、上市办公室主任等中高层决策者；
  - 2、各类企业主办会计、会计主管、财务经理；
  - 3、银行、证券、期货、保险、基金、投行等金融机构的决策者及高级管理者；
  - 4、会计师事务所、律师事务所等金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者；
  - 5、其他有志于从事风险投资与资本运营管理工作的各界人士。

### 【课程收益】

- 1、中国资本市场 40 年、国内 IPO 市场与当前资本市场的现状与趋势全新分析，了解资本市场原理，熟悉资本市场制度、金融改革与资本市场投资，掌握资本市场战略与 IPO 上市选择策略
- 2、掌握股票市场、债券市场、再融资机制与新三板挂牌、最新的转板程序，掌握全新财税战略、资本 IPO 战略与五维盈利模式，掌握最新的商业思维、产融结合的金融逻辑、实业与金融价值整合策略
- 3、掌握 PE/VC 基金、并购重组与投资决策程序与产业投资基金运作模式，掌握资产结构融资、价值融资、大数据融资、平台融资四类融资策略，掌握战略新兴产业、大健康、物流、贸易、生物医药、养老产业等投融资与资本运作策略与方法
- 4、了解公司上市的意义与作用，掌握 IPO 上市财务准备以及财税要点，IPO 法律与财税筹划
- 5、熟练掌握国内主板、中小板、创业板、科创板 IPO、**新三板精选层**上市流程与运作策略，全面掌握企业转型上市融资“财务、税务、法务”，及相关业务筹划模式，掌握集团金融控股平台运营模式与投资战略布局与产业资本投资策略
- 6、快速深度解析 2021 国家资本市场最新政策，2021 宏观金融经济展望，站在企业战略与资本顶层设计的角度进行企业资本运作与投融资创新，把握企业在并购、重组与清算业务活动风险分析，全面掌握掌握跨境股权交易的特殊问题在实践中的运用

### 【课程特点】

- 1、案例与实操训练、咨询式培训相结合，实用性与实效性明显
- 2、应用性强，落地快，可直接用于企业实际
- 3、内容通俗易懂，课程注重实效，低调务实

### 【课程模块】

## 一、宏观经济形势与资本市场分析、产业投融资环境与资本战略

- 1、新冠肺炎疫情对经济影响、2021 中央经济工作会议与国际国内经济形势
- 2、中国资本市场 40 年、国内 IPO 市场与资本市场的现状、改革方向与趋势
- 3、IPO 最新趋势：IPO 和再融资、流动性调整、动态市盈率、新经济等
- 4、2021 资本市场分析、2020 年再融资新规、创业板改革与新三板转板等政策解读
- 5、新时代下的企业竞争格局、供给侧结构性改革、2021 产业市场分析与投融资展望
- 6、企业战略与金融战略、国企改革合作，资产重组与收购管理新政下投资策略
- 7、国内产业资本政策、并购环境与经济热点分析、五维产融结合、产业战略分析
- 8、产业生态化的经营、数字化，智能化经营与头部企业、集团投融资战略
- 9、战略性新兴产业布局与企业资本运作，资本经营对传统管理体系的挑战及管理协同

---

## 二、资本市场原理、机制、制度、金融改革与资本市场投资

- 1、金融市场与资本市场概述与资本市场运行机制
- 2、资本市场运行机制（1）：资本的使用者与提供者、直接金融与间接金融、运行机制设计
- 3、资本市场运行机制（1）：上市公司与公司治理、经济金融化与国际资本市场
- 4、资本市场制度（1）：多层次资本市场与监管机制、IPO上市与交易制度
- 5、资本市场制度（2）：并购与重组制度：①存量资源配置效率；②借壳上市与整体上市
- 6、资本市场制度（3）：增持、减持和回购制度；股权激励与员工成长计划；信息披露制度与内部控制制度；再融资与退市制度；定向增发案例分析与认股权证；债券发行与投资基金；中外资本市场制度比较
- 7、金融改革与资本市场投资布局

## 三、资本顶层设计、上市战略选择

- 1、企业资本顶层设计：资本战略与三战略布局
- 2、投资银行业务：IPO、私募股权基金、并购与重组
- 3、新时代新经济商业模式创新：IPO新金融·新实业，高新技术产业和战略性新兴产业  
共享经济 IPO“价值型”商业模式
- 4、资本规律、资本运营与公司金融化：  
资本价值创新：产品、资本与金融，复合、跨界、大数据
- 5、产业投融资战略、IPO上市选择与准备

## 四、北交所企业上市新制度与新金融战略

- 1.北交所企业上市新政策与新机遇分析
- 2.北交所创新型上市顶层设计规划
- 3.北交所新三板挂牌与转板策略设计
- 4.北交所新三板企业产业扩张战略规划
- 5.北交所创新型全链条资本管理
- 6.北交所企业上市产业资源整合策略
- 7.商业模式创新与变革关键要素分析
- 8.发展战略设计与产业转型升级策略
- 9.内生式增长与外延式增长发展策略
- 10.新兴产业发展机遇与赢利模式设计

## 五、北交所企业上市流程与规范操作体系

- 1.北交所新制度架构要点及定位
- 2.北交所的审核要点及发行条件
- 3.北交所上市条件与相关条件对比
- 4.北交所上市流程全链条规范机制
- 5.北交所企业上市发行定价机制分析
- 6.北交所企业上市战略配售策略
- 7.北交所企业上市融资路演技巧
- 8.北交所股票发行流程及注意事项
- 9.北交所再融资管理策略与操作要点
- 10.北交所退市制度与管理操作要点

---

## 六、北交所上市财务法务税务疑难问题处理

- 1.北交所企业上市过程中的法律问题
- 2.企业历史沿革中的出资瑕疵问题
- 3.企业历史沿革中的关联交易问题
- 4.企业上市中的同业竞争问题处理
- 5.企业历史沿革国有股份退出问题
- 6.企业无形资产的合理合规问题
- 7.企业上市中的坏账、假账、漏税问题
- 8.有限公司改制股份公司的遗留问题
- 9.北交所申报企业的财务规范要点
- 10.上市过程中涉及的税务问题
- 11.北交所申报企业的内部控制
- 12.北交所上市企业的信息披露
- 13.持续盈利能力的问题处理方案
- 14.毛利率及应收账款存疑的处理方案
- 15.会计处理合规性、收入真实性质疑
- 16.发行人独立性问题处理方案
- 17.同业竞争与上下游股东处理方案
- 18.客户依赖问题的处理方案
- 19.募投项目合理性的问题处理方案
- 20.财务会计中的问题如何处理
- 21.研发支出资本化的问题
- 22.上市前大比例分红的问题处理
- 23.资金拆借问题如何处理
- 24.资金占用的问题处理方案
- 25.内部职工借款的问题处理

## 七、北交所上市过程中的资本运营问题处理

- 1.北交所上市中股东出资中的瑕疵处理
- 2.北交所上市抽逃出资问题处理合规
- 3.出资延期到位的问题处理
- 4.股权质押的问题处理
- 5.对赌协议怎样处理
- 6.委托持股的问题处理
- 7.董事和高管的核查与注意事项
- 8.置换出资的注意事项
- 9.补足出资应关注的问题
- 10.无形资产出资比例超标问题处理
- 11.债权转股权的操作方法
- 12.资本公积定向转增注意事项
- 13.VIE架构回归怎样设置
- 14.上市前存在重大安全事故怎么处理
- 15.上市前存在行政处罚怎么处理

- 
- 16.公司历史税收问题如何解决
  - 17.股权激励方案设计与税收问题
  - 18.外商投资企业所得税的问题
  - 19.整体变更个人所得税的问题
  - 20.非同一控制下合并如何操作
  - 21.上市前相关公司吸收合并如何操作
  - 22.股份支付的系统设计与问题处理
  - 23.实际控制人的相关问题处理
  - 24.家庭成员的实际控制人界定问题
  - 25.绿色通道上市中的问题与处理方案

## 八、VC、PE、战略配售、超额配售、再融资

- 1.创投基金关注要点与企业融资策略
- 2.企业融资估值核算与谈判要点
- 3.企业融资签署合同的注意事项
- 4.企业股权转让的法律条款设计
- 5.多元化投资组合与融资模式设计
- 6.战略配售方案制定与实施要点
- 7.超额配售方案制定与实施要点
- 8.再融资管理模式与筹划实施要点
- 9.资本市场新模式与金融产品创新
- 10.企业资本运营战略筹划及实施
- 11.企业并购难点及应关注的问题
- 12.企业并购对象筛选、策略及其整合
- 13.资产估价与杠杆收购策略设计

## 九、上市后产业并购与市值管理运作方案

- 1.集团业务组合策略与产业周期分析
- 2.内生式增长与外延式增长发展策略
- 3.集团管控体系升级与组织架构优化
- 4.管理流程优化与制度流程标准建设
- 5.市值管理与价值创造提升方案设计
- 6.并购驱动的内外逻辑与新规则
- 7.并购交易如何避免常见误区
- 8.如何应对股价暴涨暴跌
- 9.利用市值开展再融资并购和股本扩张
- 10.资本市场舆情危机管理与媒体管理
- 11.并购基金在并购重组中的盈利模式
- 12.董秘操作管理与资本市场信息披露
- 13.北交所对 A 股企业并购的发展与影响