

资本运作与税务筹划：理论、实务与案例

【课程背景】

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，中国企业家面临的巨大挑战，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3月6日，证监会就起草的《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》向社会公开征求意见，新三板正式启动转板计划。2020年2月14日，证监会发布了再融资新规。包括《上市公司证券发行管理办法》、《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》，为中国资本市场送上一份情人节大礼。在疫情催化下，本次再融资新规在原来2018年11月的征求意见稿上更在再融资规模及新老划断的尺度上有超预期表现，注定将引爆2020年的再融资市场。2019年设立科创板并试点注册制重大改革成功落地，以信息披露为核心的注册制运行良好，科创板引领经济发展向创新驱动转型作用初步显现。创业板改革将成2020年“重头戏”，以注册制改革为龙头，稳步推进以信息披露为核心的注册制改革，努力办好科创板，将支持和鼓励更多“硬科技”企业上市，平稳推出创业板改革并试点注册制。创业板将是2020年资本市场改革的重点，将注册制改革向创业板推进，鼓励战略新兴企业通过创业板上市，有助于进一步降低这些企业进入资本市场的门槛。与此同时，随着配套制度的完善，企业上市融资更加市场化、多样化、便利化，从而提高资本市场效率，增强资本市场对实体经济的支持力度。

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，2019年1月28日，中国证监会发布【第2号公告】《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，1月30日公布了《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》等9个文件。2019年3月1日，中国证监会发布【第153号令】《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、【第154号令】《科创板上市公司持续监管办法（试行）》。2019年3月25日，中国证监会发行监管部发布关于发布《首发业务若干问题解答（一）、（一）》的通知，进一步推动股票发行工作市场化、法治化改革，支持实体经济发展，增强审核工作透明度，提高首发企业信息披露质量，主要涉及首发申请人具有共性的法律问题与财务会计问题，形成首发业务审核标准，发布了最新标准通知。科技创新企业快速走进科创板，占据竞争战略先机，对科创企业进行上市前的

股权投资，或参与科创板上市公司股票公开发行，打开财富增值的新密码有了新审核标准。2020年国家将继续以供给侧结构性改革为主线，推动更多产能过剩行业加快出清，培育和发展新的产业集群，继续打好三大攻坚战。2019年12月10至12日，中央经济工作会议确定2020年继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场信心的基本定调，加快绿色发展，参与全球经济治理体系变革，变压力为加快推动经济高质量发展的动力。投资仍然为稳定中国经济增长的主要动力。在2018年IPO过会率与新增申报企业数量猛降、撤单数量与企业赴港IPO猛升、香港和内地支持新经济企业上市力度加大，IPO从严审核常态化。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。

科创板已来了：科创板注册制与主板、中小板、创业板上市规则有何不同；未盈利企业可以上市；同股不同权企业可以上市；红筹企业可以上市；分拆企业可以上市？作为要进入资本市场的企业，无论是科创板，还是主板、中小板、创业板进行IPO上市，面临的首要问题就是财税规范，财税规范是一项贯穿企业挂牌和上市过程始终的最重要工作，财税规范问题是企业挂牌受阻和上市发行审核被否的主要原因之一，而税务问题又是许多财经媒体及各方关注质疑最多的问题。资本运作作为一门关于资金、资产在企业实体之间游走的大型“艺术”，需要高超的运作手段和精细的布局安排。在当代中国，资本运作几乎涉及到现行的所有税种，资本运作的涉税问题成为所有投资者和财税专业人士最具挑战性的问题。作为纳税人如何用好足税收政策，进行税务规划，避免承担资本运作中的纳税风险？税务机关是如何对资本运作企业进行税务管理与跟踪检讨的？又何如应对？如何对股权与资产出资？什么样的支付手段更有利于减低缴税成本？如何为IPO做好税务筹划方面的准备？为什么企业一上市或被收购资产评估就会大幅增值？其资产增值应当缴纳企业所得税吗？评估增值后的资产计税基础应当怎么确定？对于跨境股权交易的特殊税务问题又如何处理？资本运作方式的多样性决定了其税务处理的复杂性。《资本运作与税务筹划：理论、实务与案例》课程，目标是使企业高管了解资本市场原理，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，能够运用所学金融资本理论进行资本市场产业投融资案例分析，掌握股票市场、债券市场与产业投资基金运作模式，强化学员对IPO上市实务中财务筹划、法律与税务规划能力，熟练掌握国内主板、中小板、创业板、科创板IPO运作、再融资机制与新三板挂牌、转板程序等上市筹划核心内容，掌握企业税务筹划的主要方式，拓展学员对资本运作与现代税务筹划的视野，全面提升对资本运作与税务筹划的能力。《资本运作与税务筹划：理论、实务与案例》课程，同时以“用好用足税收政策，就是最好的税收筹划”为理念，从分析各种经营活动与资本运作活动的税收影响入手，全面介绍企业目前主要经营业务及资本运作相关的税收政策，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资本运作与税收政策解释的第一声音，为您提供独一无二的资本运作与税收筹划视角。

【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 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 2020 国家财税最新政策，构建灵活多样的税收筹划平台，掌握新税法和新会计准则下的企业涉税业务，增值税最新税收政策分析及筹划策略
- 7、从各大税种入手，全面掌握税筹中的关键点，助力企业降低税务成本，结合案例全面理解与掌握所得税、增值税及个税等筹划方法与技巧
- 8、站在企业战略与资本顶层设计的角度进行企业整体税务筹划，规避税务管理中的风险。掌握资本运作视角税务筹划战略，掌握资本运作结构下的税务考量与风险分析方法；
- 9、建立起清晰的筹划思路，把握企业在并购、重组与清算业务活动中的税务成本分析，全面掌握掌握跨境股权交易的特殊税务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)】资本运营与投融资

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、2020 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、2019 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、2020 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

- (1)金融市场的类型、特征、主体与功能，金融理论与资本市场理论的关系、货币市场与资本市场
- (2)中央银行、商业银行的货币创造与宏观政策，外汇市场、黄金市场与期货市场
- (3)债券市场、股票市场与可转换债券，同业拆借市场、商业票据市场与债务融资工具等
- (4)股票的一级市场和二级市场、股价指数；债券的一级市场和二级市场
- (5)现代资本市场理论的产生、演变与评价，商业银行业务创新、风险及其管理
- 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
 - ①我国集中竞价交易制度；②单一交易制度设计；
 - ③投资者指令驱动制度；④大宗交易制度、做市商制度等
- 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（1）：中国财政金融改革目标：①中央银行与商业银行、融资筹资与投资主体②中国政府预算改革、一般债券与专项债券；资本市场基础制度改革与科创板经验；中国股市债市发展、价值股与成长股及公司债券；巴菲特与索罗斯资本理念
- 8、金融改革与资本市场投资（2）：基本面与技术面分析、股市债市投资风险；以开放促进资本市场改革，切实防范金融风险；境外VIE架构、拆除红筹回归境内资本市场之路；金融深化与金融发展、国际金融创新与国际资本市场；资本市场经典案例分析：1-3

三、资本顶层设计、上市战略选择与IPO上市运作实务

- 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
- (1)首次公开募股的概念、IPO意义与作用
 - (2)企业上市几个问题、IPO的优势及劣势
 - (3)IPO的发行要求、IPO上市企业的准备
 - (4)IPO项目管理、误区与缺陷
 - (5)IPO业务尽调与经营部门协同
 - (6)IPO上市股权激励安排
- 6、A股首次公开发行上市实质性要求
 - (1)发行人依法设立方面合规性要求
 - (2)设立方式、发起人资格、批准、资产评估
 - (3)出资方式与缴费、土地使用权的处理
 - (4)国有股权的界定与设置、折股、章程的制定
 - (5)股本结构、变更登记
 - (6)发行人依法经营与管理、合法存续方面合规性要求
 - (7)发行人资产、业务独立、完整合规性要求
 - (8)资产产权明晰合法性；公司资产、业务完整性
 - (9)关联交易、同业竞争；主营业务突出

- (10) 行人财务状况合规性；财务独立
- (11) 资产、负债结构；赢利性、募集资金合规性要求
- (12) 中国证监会发行监管部发布关于发布《首发业务若干问题解答（一）、（一）》的首发业务最新审核标准解读与综合财税案例分析
 - 7、中小板、创业板的上市要求及关注的企业类型实务；创业板注册制改革方向
 - 8、2020 科创板最新政策解读与科创板战略；新三板最新精选层转板机制
 - 9、IPO 上市实务：财务筹划
 - (1) IPO 财务尽调与规划、IPO 财务准备、IPO 上市的财务核查
 - (2) IPO 上市财务会计问题：新企业会计准则及审计准则在 IPO 中的运用；会计问题的本质和关键；操纵利润的常见问题；企业上市过程中的部分会计核算问题；监管层高度关注的财会事；IPO 上市财务问题典型案例剖析
 - (3) 财务治理与 IPO 财务内控规定
 - (4) IPO 融资创新、上市前改制及并购重组：IPO 上市前各阶段的融资规划；IPO 上市前 PE 私募融资准备与筹划；IPO 募集资金要求、IPO 的估值模型、上市融资额度与选；IPO 上市前改制重组；企业上市前改制重组内容；上市前重组及上市模式；上市产业链并购
 - (5) IPO 财务战略与市值管理：准上市公司财务战略规划；IPO 市值管理概念、方法与模型；市值管理系统模型；市值管理的影响因素与定；IPO 市值管理实务策略
 - 10、IPO 上市实务：法律、税务问题与综合筹划
 - (1) IPO 税务战略与税务审核、IPO 上市的税务处理与筹划
 - (2) IPO 资本市场税收综合筹划与安排
 - (3) IPO 重点关注的法律问题、IPO 法律：出资瑕疵、股权管理问题
 - (4) IPO 法律：同业竞争问题、关联交易问题及其他法务准备
 - (5) IPO 法律与税务问题案例分析
 - (6) IPO 发行各板块具体条件、流程与关键节点
- ① A 股主板、中小板与创业板的上市要求
- ② 企业 IPO 的工作流程-准备阶段工作、核准阶段工作
- ③ 证监会审核具体流程
- ④ 企业 IPO 的工作流程-发行上市阶段工作
- ⑤ A 股首次公开发行上市实质性要求，科创板、创业板、中小板与新三板基础及操作流程
 - ⑥ 科创板、中小板、创业板的上市要求及关注的企业类型实务
 - ⑦ 股权激励的理论依据、常用模式与相关案例分析
- ⑧ 境内 IPO 上市、改制与文件制作详细程序，IPO 发行上市、审核流程、IPO 的询价机制
- ⑨ 证监会关注要点与注意事项、上市公司董事会秘书与财务总监能力提升
 - 11、香港、美国、新加坡、澳大利亚、英国资本市场
 - 12、海外资本市场主要指标：资本规模、市盈率、上市公司数量
 - 13、A 股、美股、港股等 IPO 上市的路径抉择
 - 14、经典 IPO 的案例分析：国内主板、中小板、创业板、科创板 IPO 运作实务
 - (1) IPO 上市：新材料、大健康、养老、生物医药、金融投资等行业
 - (2) IPO 上市：新一代信息技术、高端装备、新能源、节能环保与金融投资
 - (3) IPO 上市：互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合
 - (4) 资本运作——模式、案例与分析：XX 集团公司
 - (5) 改制上市准备与程序、上市市值管理：知名企业集团产品经营与资本经营跨越成长案例分析
- 集团产融战略与金融控股平台，分立上市、整体上市与买壳上市
- 国内外上市操作流程、核心环节与上市后运营管控策略、国内上市与境外“红筹”上市案例分析

项目估值模型、风投引进、市值管理与价值提升

四、投资并购重组、私募股权与风险投资 (PE / VC)、产业投资基金管理与资本运作

1、产业投资并购环境：技术、人才、市场、资源与产业价值环境分析

2、产品经营与资本运作：资本运作的重要性、资本运作的难点与投资基金引进

3、投资、并购前期规划、战略定位、分类与并购目标选择：

(1)企业并购概念、并购管理理论，为什么并购？

(2)企业并购的动因（规模、功能、组合与产业并购）与并购效应、并购的价值创造理论

(3)并购类型：①横向并购、纵向并购与混合并购；②承担债务式并购、现金购买式并购与股权交易式并购；③整体并购与部分并购；④善意并购与敌意并购；⑤要约收购与协议收购；⑥杠杆收购与非杠杆收购

(3)横向、纵向与混合并购策略与产业链并购

(4)并购项目商业模式创新与项目并购战略定位、并购推动企业成长与并购前期规划

(5)深入研究目标投资细分行业所处阶段、服务市场投资重点、明确最终战略目标

(6)并购战略协同：发现目标企业、收购对象的筛选与评估、目标公司收购的可行性分析

(7)并购目标企业：资产规模、技术实力、财务状况等，关注：并购双方文化整合的难易程度

(8)并购重组目标选择：产业大数据并购战略、战略性新兴产业、环保能源、现代农业等产业并购布局分析

(9)创新链、产业链与价值链---三链融合并购策略；(2)高质量发展的科创并购战略、项目的资本运作模式与基金投资

4、基于投资、并购重组目标的尽职调查（目标、程序、结论）：

5、投资、并购项目价值与投资并购交易谈判

(1)目标企业价值评估法：企业估值的三大前提

(2)项目估值方法：资产价值基础法、贴现现金流量法、比较价值法、经济利润法等

(3)评估价值只是确定并购交易价格的前提条件和基础

(4)并购交易价格谈判事项（谈判要点、准备工作、基本方法与交割事项）

(5)投资项目的资本运作模式与基金投资选择。

6、投资、并购、重组实务操作关键点与并购整合管理：

(1)改制与并购实务基本流程、操作关键点，并购交易结构设计中的关键考量

(2)并购成功的关键——内外部并购团队组建与管理策略：

①并购后的整合管理、改组管理团队、并购后企业整合与退出规划

②企业战略调整、文化方面的整合、组织结构的整合

③人力资源整合、利益相关者的整合：整合团队组成与介入时机

④并购整合的关键策略——人力资源、财务、业务及流程

(3)并购的筹资规划（并购资金预算）、并购支付方式（现金支付、股票支付与混合证券支付）

(4)并购融资业务新发展——创新融资模式、并购基金发展与并购贷款

(5)并购财务分析、并购中的关键法律、财税要点与避税策略及并购后的接管防御九大策略

7、投资并购案例分析：在技术、人才、市场、资源的价值重组，收购融资方案，并购失利原因何在？成功经验借鉴与分析

8、企业集团产品经营与资本并购投资经营跨越成长案例分析

9、投资并购、重组业务整合与综合案例分析：

(1)行业并购投资趋势、产业价值分析与产业链整合及产业战略布局

(2)并购基金尽职调查分析：战略、技术、商业模式、公司治理、财务体系、内部控制与管理团队

(3)“企业战略-年度经营计划-预算-绩效管理”在并购项目中的推进

(4)并购重组战略与资源综合整合分析：

(5) 重点板块产业链战略、整合方向与有效整合策略；

① 资产重组模式与整合关键要素；② 战略整合-被收购公司与收购公司保持战略一致；

③ 组织整合-M 型组织的优势；④ 资产整合-资产负债的全面整合；

⑤ 人员整合-如何防止冲突；⑥ 业务整合-核心竞争力与渠道的整合；(6) 投资银行、政府对兼并收购的控制。

(6) 企业集团投资战略：产业投资并购整体战略：资本运作与基金投资

10、并购重组、金融创新与价值投资与资本运作：

(1) 并购重组资产证券化与资本运作

(2) 信用衍生品与金融商业模式：

(3) 企业金融模式创新设计：

① 企业的资本价值分析与公司运营金融化实操

② 转型升级背景下的企业的中长期融资平台的设计

③ 资金池与资本圈运作实操案例

(4) 价值项目投资：操作流程与核心环节；投资协议条款清单：解读与分析

(5) 价值投资与资本运作项目研讨：① XXX 集团（二级子公司与参股企业）可能的资本化与产业化并购策略，② 并购、重组实用操作案例：XXX 集团收购对象的筛选与评估、分析、并购文化整合；

10、上市公司收购与反收购、管理层收购（MBO）、杠杆收购

11、私募股权与风险投资（PE / VC）、产业投资基金管理与资本运作

(1) 投资基金的概念、分类、设置、条件、交易设计与运营管理；

(2) 私募股权基金投资、尽调、再融资与退出

(3) 天使 VC、引导基金、产业基金营运

(4) 投资基金设置、条件、交易设计、投资人结构与基金规范运作

① 产业引导基金与私募股权基金市场发展现状

② 产业引导基金与私募股权投资基金的组织形式

③ 产业引导基金与私募股权基金运作流程与税务管理

(5) 基金规模大小与基金风险、基金组织形式的比较与选择、基金 GP 与 LP 的交易结构安排

(6) 基金组织形式的比较与选择、基金管理团队：知识、经验、特质与激励

(7) 投资基金项目投资与投后管理、投资协议条款清单、投资交易结构安排与风险控制

(8) PE 及并购基金的投后管理方式和管理目标分析、VC/PE 股权投资基金管理实操

(9) 战略投资人的引进、VC/PE 股权投资基金退出方式

(10) TOT、TBT、BOT、PPP 融资模式，PPP 基金与 PPP 资产证券化

(11) 地方政府隐性债务处置、专项债发行及政府融资平台转型与投融资创新实务

(12) 利率理论与投资策略、PE/VC 运营模式，资产证券化、信托实务与衍生金融工具

(13) 政府产业引导基金运营，并购基金、债券、基金、投行经典案例分析：1-3

(14) 上市公司再融资方式的选择、再融资典型案例分析

五、融资模式创新、行业投融资与资本运作：综合案例分析

1、融资模式创新与融资计划管理

2、间接融资：企业信用贷、存货质押、证券抵押、不动产抵押、票据贴现、典当融资、卖方信贷、可转让存单、消费贷款、账款保理、**融资租赁**、信托融资、**委托贷款**、装修贷款、专利技术贷、个人信用贷、项目融资贷款（BT、BOT、PPP）、非银行**金融机构**信贷、民间借贷、出口保理、国外银行贷款、国际贸易融资等。X

3、直接融资：私募债、企业债、公司债、商业票据、债务融资工具（中期票、定向债、短融券等）、VC/PE、IPO 融资（创业板、中小板、主板）、新三板、四板、**定向增发**、公开增发、内部融资、合作经营、私募基金等。X

4、创新融资模式：大数据融资、平台融资、集合债、集合票据、短期融资券、集合债券信托基金、信贷资产证券化、REITS、引导基金、并购基金、曲线并购重组、多元融资平台、产业链融资、供应链集合融资、贸易信用融资、个人综合贷款、经营创新融资、投贷联动、内保外贷、项目开发集合贷、网络综合贷、商会协会贷、系统分拆融资、政策互助担保贷、国家创新基金、国际金融市场融资、金融衍生工具等。

5、融资管理：确定年度融资计划（短期融资、中长期融资、融资结构）的科学方法、融资平台的设计

6、现金图穷下的融资模式创新：模式创新、政策利用与风险化解

●资产结构性融资与融资模式创新

① 结构性融资策略：开发贷、按揭、委贷、信用贷、保理、典当、商票、债券、抵押、融资租赁

② 结构性融资模式创新：连保贷、债转融资、包销代融、尾款融资、集合融资、收益权转让

③ 结构性融资模式创新：ABN、CMBS、类REITs、信托、资管计划、境内定增、民间组合等

④ 结构性融资模式创新：贸易融资、资产分拆、网贷整合、保险资金、业务模式创新等

⑤ 结构性融资风险防范：土地评估与抵押、项目股权质押、集团信用担保、第三方担保等

●企业价值融资与融资模式创新

① 价值融资策略：私募基金、生态联合、战略投资、上市、买壳、并购重组等

② 价值融资模式创新：股债混合、价值对价转换、政府产业基金、海外融资组合

③ 价值融资模式创新：PE价值投资整合、价值创新融资、轻资产出表、地产资本化融资

●企业大数据融资创新模式

① 大数据资源融资创新：大数据复合、跨界融资

② 大数据资源融资创新：信用链融资、互金融资、大数据融资组合

③ 大数据资源融资创新案例分析：产业链大数据集成融资

●企业平台融资创新模式

① 平台融资创新模式：布局产业平台融资

② 平台融资创新模式：产融结合，互金平台、综合金控平台融资

③ 平台融资创新模式：企业融资平台创新设计

7、信贷容忍度适度放宽中的金融机构的选择与合作策略

8、十种信用融资模式实操与案例、八种互联网金融模式融资实操与案例

9、十种贸易融资方式实操与案例、十二种债权融资方式实操设计

10、十种股权融资方式实操与案例、企业融资十种低成本创新融资模式

11、资产的保值增值与资产运营效率及集团产融结合

10、行业商业模式创新与投融资分析：战略新兴产业、大健康、物流、贸易、生物医药、养老产业等

15、行业资本运作：综合案例分析（1-5）

(1) 上市价值再造：商业模式优化、互联网+项目价值孵化，资本模式创新实现跨越发展；

(2) 财务战略：在IPO上市中的核心工作与投融资金融思维突破；

(3) 上市公司产业布局与并购重组；

(4) 上市公司市值管理与产业分拆资本运营；

(5) 集团产业资本模式与投资管理体系创新。

六、产融结合、集团的整合协同与金融控股平台运作打造

1、经营模式整合十大产融模式：

(1) 品牌连锁资金池、战略供应商资金池

(2) 大客户信用整合、免费经营大数据、价值并购、核心价值员整合

(3) 技术价值整合、供应链平台整合等

- 2、信托资金融资模式；金融租赁融资模式创新
- 3、整体招租、经营权买断、合作开发融资模式创新

4、产融结合模式创新、金控平台运营实务

- (1)产融结合模式模式创新
- (2)三类新能源项目投资策略与案例分析（1-3 实操分析）
- (3)供应链金融投资策略与案例分析（1-5 实操分析）
- (4)保理业务投资策略与案例分析（1-5 实操分析）
- (5)融资租赁业务投资策略与案例分析（1-6 实操分析）
- (6)政策需求驱动下产业资本：大项目并购、技术并购、国际并购、战略并购
- (7)行业并购基金运作与行业并购投资三大案例分析
- (8)战略投资十大融资模式创新、大数据资源战略与项目金融化商业模式构建
- (9)大健康、物流、贸易、食品、酒业等产业商业模式与金融模式创新
- (10)金控平台运营实务（一、二、三）
- (11)国际化、品牌化、全域化、产业化、联动化、品质化”下的金控平台的价值投资

5、产融结合、金控平台打造：供应链金融创新模式、基金项目及案例分析

- (1)银行业务新领域供应链金融分析
- (2)基于农业生产 XX 企业供应链融资模式及相关方案分析
- (3)XX 融资租赁在供应链金融中的几种业务模式分析
- (4)XX 电子商务物流与供应链金融案例分析
- (5)XX 在线供应链金融：数字化时代的供应链金融解决方案
- (6)XX 供应链金融创新案例研究——XXX、XXX 模式
- (7)基于产业互联网的供应链金融创新路径
- (8)外贸综合服务中的融资与供应链金融服务
- (9)XXX 行业供应链金融创新融资模式及案例分析
- (10)XX 基金项目投资与运营创新

6、产融结合思维与金控平台打造领导力

- (1)产融结合的十大管理逻辑
- (2)产融结合思维、价值思维、大数据思维、信用思维、基金思维、股权思维、金融化思维
- (3)金控平台：产业投资、资产增值、资本估值与价值分析
- (4)管理者产融结合商业思维架构突破、资本规划、资本运营与资本执力能力
- (5)资本裂变与绩效驱动、管理信息与人力资本的协同
- (6)金控平台：科技与金融、产融结合创新模式
- (7)部门管理的金融意识与资本管理 KPI
- (9)集团化金控平台运营模式升级与资本领导力提升
- (10)互联网+中国企业家金融思维升级
- (11)如何制定企业的新产融战略

【课程模块(二)】 税务筹划

七、纳税筹划实务（一）：税务管理与纳税筹划

- 1、税务管理概念与基础：税务管理理念、职能和作用、税务管理的定位
- 2、纳税政策与纳税程序：纳税筹划的基本原则与方法、内容、程序管理
- 3、纳税成本与纳税风险：方法、纳税风险管理体系、纳税风险内部控制制度设计
- 4、管理会计视野的纳税成本专项管理方法---纳税筹划内容途径与三大策略
- 5、纳税争论与纳税信用：问题、方法，纳税信用与企业价值再造

6、税收筹划背景与政策分析：2010-2020 主要税收政策分析、税务筹划影响策略分析

7、税务战略与风险管理

- (1) 中国税制改革与企业发展战略、国际财务战略与国际税收筹划
- (2) 2020 税制改革趋势与新一轮财税改革的进展
- (3) 纳税有“道”：税收筹划空间与纳税筹划方法、隐形税收与税收套利
- (4) 我国涉税违法的特征与纳税风险防范
- (5) 防控风险的税务管理体系的建立与运用
- (6) 避税与反避税、资本交易税务稽查应对
- (7) 税务筹划操作十大实务策略
 - (8) 纳税风险防范及税务稽查经典案例分析

8、专项纳税筹划实务：

- (1) 增值税主要筹划方法与策略
- (2) 企业所得税主要筹划方法与筹划案例分析
 - (2) 其他税种筹划策略
 - (3) 税收筹划综合案例分析：
 - ① 调整业务结构税收筹划
 - ② 抵债资产税收筹划
 - ③ 职工福利税收筹划
 - ④ 其他业务及管理费税收筹划
 - ⑤ 捐赠支出税收筹划
 - ⑥ 分支机构税收筹划
 - ⑦ 其他业务筹划分析
 - ⑧ 税收筹划综合策略一案例综合分析：1-10
- (4) 税收筹划战略与问题思考

9、当前税收筹划争议主要热点疑难问题处理

10、个人所得税操作与筹划案例分析

12、土地增值税、房产税主要筹划方法

13、综合小税种主要筹划方法

14、集团企业纳税筹划综合实操方法

15、金融工具在纳税筹划中的运用、国际避税筹划方法和手段

16、纳税筹划与税务管控体系设计：

- (1) 从税务角度看商业模式的优化与创新
- (2) 年度税务规划与纳税预算
- (3) 企业税务风险评估及规划安排
- (4) 避税账务三十大问题分析
- (5) 税务管理制度设计、税务关系与平台管理
- (6) 税收筹划的平台及技术手段
- (7) 纳税管理与风险控制咨询实操案例

八、纳税筹划实务（二）：资本运作相关的纳税筹划

1、IPO 税务战略与税务审核

- (1) IPO 税务战略：资本价值与节税平衡
- (2) IPO 上市税务清单与上市审核税务重点
- (3) 最新 IPO 所涉及到的税务法规及其对 IPO 的影响

- (4) IPO 中所需关注的税务问题
- (5) 历史遗留的税务问题
- (6) 企业重组中的税务问题
- (7) 转让定价中的税务问题
- (8) 重大税收依赖问题

2、IPO 上市前的税务处理与税务筹划

- (1) 了解上市地的税收法律环境及其潜在风险
- (2) 股改前公司重组并购涉及的主要税务问题
- ① 有关企业重组的税务规定：应税重组与免税重组
- ② 交易支付对价的税收考量
- ③ 股权交易与资产交易
 - ④ 债务重组准确划分境内外所得
 - (3) 股权交易涉及的主要税务问题
 - (4) 股权出资或以股权参与定向增发涉及的税务问题
 - (5) 企业吸收合并涉及的主要税务问题
 - (6) 企业分立涉及的主要税务问题
 - (7) 搭建合理的上市架构
 - (8) 选择适宜的融资模式并关注其中的税务安排
 - (9) 建立有效的税务内控体系
 - (10) 进行税务健康检查
 - (11) 改善税务部门管理中的不足之处
 - (12) 搭建适合自己企业的税务内控体系
 - (13) 掌握可能影响上市进程的潜在税务风险和税务合规性问题

3、IPO 上市中的税务处理与筹划

- (1) IPO 交易成本的维护及其税务处理方式
- (2) IPO 上市架构所涉及的税务问题与影响
- (3) 建立一支高效的税务团队
- (4) 如何降低上市的税务成本和风险
- 4、IPO 上市后的税务处理与筹划
- 5、运筹帷幄——资本市场税收综合筹划与安排

6、投资设立公司的税务考量

- (1) 不同出资方式带来的税务后果——现金&实物
- (2) 公司形式的选择
- (3) 实收资本与借款的税收考量
- (4) 对未来在资本市场发展的考量

7、个人股权转让的税务考量

- (1) 个人转让股权是否应该交税？交什么税？
- (2) 上市公司与非上市公司股权转让的区别
- (3) 原始股、限制性股权转让与“炒股”的不同
 - (4) 如何减少股权转让的税收成本？

8、VIE 结构下的特殊税务问题

- (1) 什么是 VIE 结构？VIE 结构产生的原因
 - (2) VIE 结构安排下的特殊税务问题
- 9、跨境股权交易的特殊税务问题

- (1) 跨境股权交易的特殊税务规定
- (2) 非居民转让股权的特殊税务问题
- (3) 非居民间接转让股权征税问题

10、合伙、信托与资管产品税务问题

11、减资、回购、划转、减持的税收风控

- (1) 减资的税收筹划与风控
- (2) 回购的税收筹划与风控
- (3) 资产或股权划转的税收筹划与风控
- (4) 股份减持的税收筹划与风控
- (5) 相关增值税与所得税纳税筹划

12、并购重组、基金税务筹划实务操作

- (1) 选择并购对象进行税收筹划二类案例分析
 - ① 医药流通业不同并购方式纳税差异与筹划
 - ② 选择盈利差异作为并购筹划
- (2) 选择并购支付方式进行税收筹划案例分析
 - ① 并购基金纳税筹划
 - ② 并购基金溢价回购不同方式的纳税筹划
- (3) 并购前的税收筹划
 - ① 横向并购筹划
 - ② 纵向并购筹划
 - ③ 混合并购筹划
- (4) 并购过程中的税收筹划
 - ① 现金购买资产、现金购买股票
 - ② 现金并购、定向增发并购
 - ③ 混合并购筹划
- (5) 并购过程中的税收筹划
 - ① 盈亏互抵
 - ② 税率差异
 - ③ 税收优惠
 - ④ 所得税预提
 - ⑤ 利润汇回筹划
- (6) 利用组织机构形式进行税收筹划案例分析
- (7) 对并购过程中的融资方式进行税收筹划案例分析
- (8) 并购、重组中的税务处理与税务规划实战案例分析：1-3

13、资本运作税务筹划：实务案例 1-5 分析