

金融机构在大型企业并购重组中的利润空间

金融机构在重组中的业务模式

主讲：张宇主席

【课程背景】

随着中国房地产业为代表的传统行业周期性波动，大型企业的并购重组成了越来越普遍的结果，重组带来了巨大的融资需求和证券化需求，更重要的是，并购重组过程中产生的巨大现金活动，也为金融机构带来了意想不到的丰厚利润。在国外，特别是美国日本香港等地流行的投行并购业务模式，也开始在中国受到了关注，并开始取得了巨大的发展。

- 金融企业在并购重组中的先天优势是什么？
- 金融机构旗下资产管理公司如何参与并购重组这一利润点非常高的事件过程？
- 在参与之前要做什么准备工作？
- 并购重组的过程，做为主要资金渠道的金融机构如何引导控制整个过程？
- 如何实现多重利润点？
- 如何通过融资 - 资本运作 - 融资的循环，快速地使企业的价值提升？

这些问题是每家有志于在日渐增多的大型企业并购重组过程中发挥巨大作用的金融机构最为关心的问题。

IFC集团的董事执行主席张宇，有着十几年的企业并购经验，他是日本软银集团在亚洲的代表之一，有着丰富的投资经验，他主持过包括雷士照明，亚势备份软件，Schrodinger制药等诸多大型投资并购项目及后续的资本运作和上市的过程。

作为世界级投资家的张宇老师，对并购重组的过程有着极为清晰且独特的见解，他曾经参与过北京股权交易所2018年和2019年的国有企业混改，在诸多大型国企复杂的并购重组的过程中，发挥了巨大的作用，并受到了北京市及国家部委领导人的接见和嘉奖。

【课程收益】

- 学员将理解整个大型企业并购重组的过程
- 学员将理解整个并购重组的过程中巨大的资金流动和资金需求
- 学员将会理解发达国家如美国，金融机构是如何在并购重组过程中获利的
- 学员将了解在进入并购重组业务之前，要做什么样复杂的准备工作。
- 学员将初步理解如何利用股权结构的精妙设计，参与到整个过程当中
- 学员将了解美国和香港资本市场中，是如何实现对整个并购过程控制的时候
- 学员将初步了解金融圈中的并购技术 - 分级拆分法
- 学员将学会如何在并购重组过程中设计合适的投行业务及托管信托业务。

【课程特色】

本课程一直以来，在美国和香港等金融中心，作为投资高级管理课程，深受高层管理阶层的欢迎和重视。操作水平的高低直接决定企业的生存

本课程在欧美金融界，普遍被认为最适合于高级管理人员的必修课程。主讲的张宇老师，在香港执业期间，在此方面经验丰富，业绩骄人，大规模并购重组的经验和业绩受到了政府和企业的高度认可，解决了企业的实质性的难题。学员普遍认为：这门课程令重新审视了金融机构是如何更加有效率，有创见性地看待和处理并购重组，对并购重组的控制过程的理解产生了质的提升。

【课程对象】 董事长，高级管理者

【课程时间】 1天（6小时/天）

【课程大纲】

在这场极为难得的课程中，张宇主度为我们准备了诸多大型上市公司重组的实例，**他本人或主持，或在这些企业并购重组案例中发挥了巨大的作用，作为金融机构在开始课程之前，可以谨慎地选择其中的一个案例。**

国际案例

雷士照明（港股02222）收购泰国 Marskes 的35%股权

亚势备份软件（港股08290）的第二，第三轮融资股权重组计划

Schrodinger(美股纳斯达克 SDGR)接受盖茨基金会作为大股东及重组方案，估值增长百倍的过程

国内案例：

中信特钢(000708.SZ)收购兴澄特钢 86.50%股权

浙富控股(002266.SZ)收购申联环保集团 100%股权和申能环保 40%股权

国内案例和国际案例各有特点，国内案例偏重实用，而国际案例偏重于创新和技巧，金融机构可根据时间，来选择一个案例

基础操作 - 拆分

1、拆分重组

某大型企业是如何拆分重组而提升融资效率的

2、重组的终极技巧

- 3、重新融资的起步
- 4、重塑财务报表
- 5、表外资产的精妙运用
- 6、董事会的控制
- 7、资产的重新组合
- 8、银行信贷的重新评估程序
- 9、做发债及股权稀释的准备

债融

- 1、实例：某大型企业的债融操作
- 2、非银行认可的抵押品整理
- 3、应收帐款的整理
- 4、和证券公司配合的债融方式
- 5、通过合理控股降低财务风险
- 6、债融的套利操作
- 7、通过并购来进行更大规模融资的方法
- 8、债融渠道的开发方式
- 9、保理融资方法
- 10、股债结合的原则 - 债融的禁区
- 11、稳定的核心业务是债融的基石
- 12、资本市场对企业债融的评估方式 - 如何降低债融成本
- 13、如何提高债融的成功率
- 14、落后产业及非新兴产业的特有融资模式

股融

- 1、实例：中国某大型科技企业的股融操作
- 2、股融渠道的资源建立
- 3、股融的设定 - 为上市做准备
- 4、第一轮股融的重要性
- 5、你如何为自己的企业估值 - 股融成本的确定方式
- 6、债转股的万能操作
- 7、对赌协议操作 - 高成本的债融 OR 低成本股融的选择权
- 8、股债结合的操作方式
- 9、企业分拆股融的技巧和原则

- 1 0、和证券公司进行结合
- 1 1、高速发展的业务是股融的基石
- 1 2、资本市场对企业股融的评估方式 - 如何降低债融成本
- 1 3、如何提高股融的成功率

其实方式和资本运作

- 1、实例：中国某大型科技企业的新型融资和资本运作操作
- 2、买壳融资
- 3、购买基金融资
- 4、银行融资的优化 - 总行资源
- 5、股权私募 - 高效的方式
- 6、融资后的财务处理 - 资本运作的第一步
- 7、实例：公募基金的明星经理人和基金的障眼法
- 8、采购权和股权收益的价值
- 9、资本运作 - 提升企业价值 - 提升融资额 - 资本运作 良性循环

总结：边际成本的游戏

.