

资本新时代之股权投资

-----如何进行战略投资获得十倍回报

主讲人：石磊

【课程背景】

与“管资产”相比“管资本”是质的跳跃，必须要解放思想，开放思路，有必要借鉴股权投资的成熟经验，和最新管理模式，逐步摸索适合自身发展的股权投融资管理经验。

企业风险投资(Corporate Venture Capital, 即 CVC)是一种创新的投资组织形式，作为一种明显的趋势，在学术界已越来越被关注。而在业界，经历了多年的发展，早已成为风险投资领域一种现象级的重要部分。

本课程老师在高成长型行业及世界 500 强公司工作多年，有辅导公司 IPO 上市及各阶段，股权、债权投资经验。老师曾在大型实业投资集团担任高管多年，对 CVC 行业有着深入的了解和实操经验，他将结合自己亲身经历和的各种经验以丰富的实战案例与学员分享股权投资实操经验，引证真实鲜活，内容落地实用。

【课程收益】

- 了解什么是企业投资并购
- 如何寻找合适的并购投资项目
- 了解最内外最新投资并购经典案例
- 投资并购中税务如何筹划降低风险
- 掌握商业计划书筛选创业标的八要
- 掌握投资与控制权和对赌的平衡技巧
- 掌握目标企业价值财务分析方法和工具
- 掌握如何筛选他并购标的应当关注的问题
- 掌握投后管理和增值赋能的 8 个技巧

【课程宗旨】

掌握科学成熟的股权投资方法，在快速发展的道路上“取势”、“明道”、“优术”。

【课程时间】 1-2 天 (6 小时/天)

【课程目标】 让学员系统了解企业投资并购 (CVC) 管控全过程，初步掌握估值工具、投资逻辑和思路，帮助企业在战略投资过程中防范风险提高投资管理水平。通过投资布局实现快速发展的目的。同时，避免出现重大控制权和资本战略重大失误。

【课程大纲】

一、企业投资并购 (CVC) 成为一种崭新的投资并购形式？

- 企业如何选择适合自己发展方向投资并购标的
- 企业如何获得丰富的优质的并购投资项目资源
- 天使、VC、PE，CVC 你必须知道的资本天下
- 企业投资并购的出现给资本市场带来什么变化？

案例：找钢网；吉利并购扩张&曹操专车；

二、投资并购在签约前需要注意的关键点

- 什么是估值？估值的几种方式
- 投资人如何看待对赌条款？
- 合约阶段的设计——TS的责、权、利
- 如何设计董事会一票否决权
- 如何组织观察标的企业路演

案例：乐视的估值游戏；ST勤上收购龙文教育失败分析；

小黄车怎么就黄了？

领售权让俏江南一夜易主

三、股权投资的尽调风险及其规避

1、如何做好法律尽职调查

- 股权代持风险与规避；
- TS的作用与重要意义；

2、财务尽职调查一纸禅

- 财务尽调的标的价值审查；
- 财务尽调的标的风险审查；
- 财务民间借贷与担保审查

3、业务尽职调查

- 业务尽调的八条铁律；
- 如何获取有价值的业务尽调资料
- 业务角度掌握并购税务风险密码

案例：百度技术男的融资故事；

四、财务分析与投资决策

（一）全面认识企业仪表盘

统一的目标：财务与业务有共同的目标，相互合作，为企业创造价值

统一的语言：财务会计是实现二者沟通的商业语言

全价值链服务：财务对运营各环节都起着支持作用

读懂企业的“仪表盘”，走出财务数字迷宫

“底子”——资产负债表

- 资产质量高还是低？
- 高风险还是低风险？
- 重资产还是轻资产？

“面子”——利润表

- 盈利从何而来？
- 盈利能否持续？
- 盈利归谁所有？

“日子”——现金流量表

- 收入有无现金保障？
- 利润有无现金保障？

(二) 轻松学会财务分析，透视企业运营之道

- 1、公司财务分析的核心思路——围绕运营展开
- 2、营运资本分析法
- 3、杜邦分析模型

五、股权投资落地阶段需要考虑的问题

- 避免拍脑袋——掌握价值分析工具
- 好事变坏事——股权激励财务影响
- 股权之设计——控制权与分红权

案例：金立手机；

讨论：关于财务尽职调查问题研讨

六、并购投资后的公司投后管理

- 控股基金管理新玩法的借鉴意义
- 如何有效控制被投资企业业绩稳定发展
- 如何实现价值最大化

案例：软银投资阿里；吉利投资沃尔沃

六、课程回顾与学员反馈