

# 《创业融资操作实务》

主讲人：石磊

## 【课程背景】

企业家都知道融资的好处，更知道融资的难度，融资失败的最主要原因是什么？  
资本市场对企业经营到底有什么作用？  
初创期的企业，如何运用融资思维，融对资，找对人，突破生存困境？  
成长中的企业，如何运用融资思维，拓市场，提效率，实现持续增长？  
本课程，帮助处于成长初期企业家，建立“业财结合”思维，以进入资本市场为目标，以财税合规作为基础，以终为始，帮助企业家从经营者的视角，运用好财税思维，财税工具，破除成长型企业困局，快速打通资本进入通道，步步为营，持续增长。

## 【课程收益】

掌握企业融资思维 支持业务决策  
理解资本市场规则 攫取资本先机  
学习投融资全过程 控制关键环节  
尽早识别财税风险 经营保驾护航  
了解上市规则，明确资本退出问题

## 【专家优势】

石磊老师 不仅在世界五百强公司有过高管工作经验，而且经历过两次创业板 IPO，一次新三板挂牌并主持全面上市工作。从财务主管到 CFO，从执行者到策划操盘手，拥有全面的投融资资本知识和落地经验。同时作为个人投资人，拥有丰富的市场资源。通过讲师提问、案例讨论分享、深度点评，让学员在专注思考中潜移默化转换思维，掌握融资思维与技巧。

【课程时间】 12 小时

## 【课程大纲】

### 一、认识资本——谁说小企业不能资本化？

(一) 融资与会计的区别？

- 从脑接接口看融资思维
- 融资注重人性
- 融资注重经营
- 融资注重战略

案例：左宗棠与胡雪岩；脑机接口与马斯克的猴子实验

(二) 资本化解决企业发展需要的外部合伙人：

- 通过资本获得政府支持——案例：韩国 MEGA 存储芯片落地苏州
- 通过资本运作打动银行——案例：PERA 的信用贷
- 资本运作撬动科研机构——案例：圣天牵手清华机器人
- 资本运作获得销售渠道——案例：瑞凯反向收购，一脚踢开军工市场

## 二、融资就是合规的过程——不远离风险，如何保住战果？

### (壹) 财税合规

#### 1、认识民营企业 10 大原罪：

- 内账分钱，外账报税；
- 收入进私账，费用进公账
- 买发票少交增值税，冲抵成本费用
- 降低社保基数，工资奖金账外发放

(其他略)

案例：餐馆、美容院逃税手法分享；税务风险对某 IPO 公司融资上市的影响

#### 2、融资上市过程中财务合规问题的影响

- 两帐合一问题；
- 财务报表与税务报表差异问题；
- 投资人（交易所）关注的企业成长性与盈利能力的财务表达

#### 3、民营企业资本税务问题与应对：

- 一边存活，一边发展，逐步合规
- 时代已经变化，避税不可行，资本更喜欢节税
- 金税 4 期这么热，资本市场怎么看

案例：资本手段解决明星逃税——如果薇娅有 CFO

案例：星巴克荷兰避税；常见洼地避税的风险分析讨论

### (二) 创业需要解决内控合规问题

#### 1、投资人对企业内控的重视高启：

- 融资中财务主管与公司内控（案例：因为内控问题\*\*\*红杉资本撤销 TS）
- 内控问题造成公司严重亏损

#### 2、认识内控构建防火墙：

- 什么是内控——从业务流程的编制说起
- 上市融资过程中会计师如何发现风控点
- 内部控制及风险防范具体的工具及方法

案例：发生在钢厂的集团舞弊（发现小金库）

财务总监利用内控漏洞问题反诉公司

### (三) 创业需要解决股权问题

#### 1、股权架构设计中的资本 GPS 系统

- 自然人合伙的 3 大税务优点和四大缺点
- 持股平台的不同玩法“GPS”财税架构解析
- 合伙人如何把赚的钱安全拿出来？——G 架构
- 员工股权激励平台的节税安排——P 架构
- 如何处理业务佣金、销售回扣——S 架构

#### 2、从股权合规展开的其他问题

- 快速扩张下的公司治理与安全
- 股权激励影响未来上市与融资问题——股份支付问题

- 知识产权——技术入股；研发费用问题

案例：IPO 过程中的大券商之殇；

### 三、与资本交流，你懂他们的语言吗？——财务报表资本解读

#### （一）资本角度读懂企业的“仪表盘”

##### “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

- 石榴、葡萄、西瓜看现金流量表本质
- 刘邦的三元大将

#### （二）投资人如何分析企业财务，透视企业运营之道

- 1、使用营运资本工具对财务报表进行分析
  - 三控政策
  - OPM 战略
- 2、提升净资产收益率才是王道——趣话杜邦分析模型
  - 获利杠杆
  - 效率杠杆
  - 资本杠杆

案例：段永平的 3 个获利秘诀

### 四、资本运作与战略投融资

#### （壹）得估值者得天下

##### 1、如何获得投资人的青睐？

- 想清诉求——你需要什么样的钱？要不要请融资顾问？
- 了解自己——关于风口如何选择
- 经营人脉——如何让投资人主动找你

案例：百度技术男的融资故事；

##### 2、这些问题搞不清，请不要谈融资

- 企业不同阶段的股权融资策略
- 什么是估值？如何做大估值？
- 什么是对赌？对赌需要注意的风险
- 投资意向书与投资协议的关键区别
- 一票否决权、领售权、优先认购权
- 反稀释条款、公司治理条款、估值调整条款

案例：乐视的估值游戏；领售权让俏江南一夜易主

### 3、股权融资的三大阶段

- 系统思维——商业计划书如何撰写  
定位；产品；市场；团队；商业模式；核心优势；融资计划
- 充分准备——商业计划书路演  
整体风格；演讲的内容；妥协的艺术；舞台意识；
- TS 落地——商务谈判与股权交割  
TS 的责、权、利；投委会公关；工商变更的问题；投资款迟迟不到该怎么办

案例：ST 勤上收购龙文教育失败分析；小黄车怎么就黄了？

### (二) 应对投资者的关键问题

- 1、“投融资一体”是资本之道；
- 2、投资项目如何评估——战略评估；风险评估；财务评估；可行性评估
- 3、关键问题：
  - 法律尽职调查 3 要
  - 财务尽职调查一纸禅
  - 业务尽调的八条铁律
- 4、融资交易设计与节税

### (三) CFO 眼中的上市

- 1、上市是怎么回事
    - 新三板是不是上市？
    - 企业究竟为什么上市？
    - 从经济发展历程认识中国资本市场
- 案例：日钢与山钢资本之战
- 2、中小企业上市的方向问题
    - 什么时候可以准备上市？
    - 上市费用的考虑：  
上市的可量化费用——固定费与挂钩费  
上市的不可量化费用——时间成本；业务成本；风险成本
    - 上市的地点选择——国内外资本市场比较，如何顺势而为，为而造势
  - 3、为什么说北交所与专精特新是成长型企业的资本风口？
    - 从专精特新的由来看民营中小企业的资本机遇
    - 北交所特色与情况分析
    - 北交所策略

### 课程回顾与学员反馈