

政府债券及其再融资操作

企业实战融资技巧

主讲：张宇主席

【课程背景】

企业融资难已经成了现在经济生活中常见的现象，随着国家政策的不断变化，信贷正大幅度地倾向于大型企业，导致很多企业在融资方面出现了问题，影响了他们在本行业的发展机会，同时大企业及地方政府发行了大量的债券，这些债券有着其独特的属性及操作方式，利用其进行再融资的操作，对于拥有这些债券产品的企业的现金流保证有着极为重要的意义。

- 怎样找到合适的资金来源？
- 在融资之前要做什么准备工作？
- 如何与银行增加进一步授信？
- 银行不给授信的情况下，如何扩展授信渠道？
- 如何买壳融资？
- 如何通过融资 - 资本运作 - 融资的循环，快速地使自己企业的价值提升？
- 地方政府债的核心要素是什么？
- 地方政府债到底是如何根据分类进行评估的？
- 特殊再融资债券与ABS的区别和共同点？
- 隐性债的区分和评价方式是什么？
- 中国中央政府最近的政策将对地方政府债产生怎样的影响？
- 为什么14号文件被业界称作地方债的溶栓剂？
- 企业持有的地方债券是怎样通过银证结合进行消化？

这些问题困扰着几乎每个持有地方债券的大型企业，使它们挣扎在生死线上。

IFC集团的董事执行主席张宇，有着十几年的企业融资经验，他在香港的业务涉及到中国前四大房地产商和大量实体企业的融资活动，包括效率最高的股权私募等，是企业融资和资本运作方面世界级的专家。

【课程收益】

- 学员将理解融资活动背后的利益群体和他们关注的事项？
- 学员将理解融资的基本方式。
- 学员将会理解什么是融资过程中致命的陷阱。
- 学员将了解在融资工作之前，要做什么样复杂的准备工作。
- 学员将初步理解，买壳融资的方法。
- 学员将学会如何将融资活动和资本运作相结合，实现良性循环。

- 学员将对地方政府地融平台及其债券的核心操作有更深刻的理解
- 学员将对 ABS 和再融资债券有更深入的理解
- 学员将对隐性负债及财务表现有着全新的认识
- 学员将了解通过银证合作等方式部分变现高评级债券的方式有初步的了解
- 学员将了解以 14 号文件为核心的中国中央政府政策及他们对地方债券和房地产市场的巨大影响



【课程特色】

本课程最近推出以来，在中国的上海等金融中心，作为投资高级管理课程，深受高层管理阶层的欢迎和重视。融资水平的高低直接决定企业的生存，财务成本的控制技术，决定的企业的价值和企业主的个人资产净值变化。

本课程在中国金融界，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，大规模融资的成果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资本圈是如何看待和处理企业融资行为的，对企业融资这一问题的理解产生了质的提升。

【课程对象】 董事长，高级管理者，直接参与融资的人士

【课程时间】 1 天（6 小时/天）

【课程大纲】

固收类资产详解及操作核心

地方政府债券

大企业债券

再融资债券及 ABS

Reits 及 Pre-ipo 类

票据类

政策解读及 14 号文件

与地方债化解相关的中国中央政府政策解析

14 号文件的特殊性

14 号文件对未来房地产及地方债务的巨大影响

14 号文件的衍生操作

融资前的准备工作

你必须要了解的银行授信运作

银行最在意什么？统合度，变现率和周转速度

1、拆分重组

实例：中国某大型制造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

融资 - 实战之债融

1、实例：中国某大型科技企业的债融操作

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

融资 - 实战之股融

实例：中国某大型科技企业的股融操作

股融渠道的资源建立

债转股的万能操作

对赌协议操作 - 高成本的债融 OR 低成本股融的选择权

股债结合的操作方式

企业分拆股融的技巧和原则

和证券公司进行结合

如何提高股融的成功率

其实融资方式和资本运作-银证合作的债券变现处理

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：融资就是边际成本的游戏

.