

企业高层眼中的股权投资的估值及价值控制

投资的价值及回报控制的高级战略思维及技巧

主讲：张宇主席

【课程背景】

在股权投资的过程中，因为影响企业价值的因素非常得多，市场和竞争条件变化非常频繁和快速，投资后的控股及重组的过程，每一个环节都会严重地影响被投企业的估值，也会严重影响被投资企业价值的控制难度和资本回报难度，对于为最后的投资回报效率和稳定性制定策略的高级管理者们来讲，如何从战略的角度确定被投企业的估值，以及对其市场股权价值的控制和稳定性保持，是整个股权投资过程中最重要的一个环节。

- 高层的投资家是如何看待企业的价值的？
- 什么是投资价值无自性？
- 传统的会计学和统计学估值方法，为什么从全局战略考虑是无效的估值方式？
- 投资后的控股和重组怎样进行才能保证价值的稳定性和成长性？
- 什么是边际成本和势力范围，这两个投行界最重要的估值指标到底如何影响企业估值？
- 在公司业绩稳定的情况下，股权结构如何大幅影响企业价值的变化？
- 华尔街的投资家是如何老道地实现被投资企业价值的快速增长？

这些问题是每个股权投资项目中都会出现的问题，投资界普遍认为，随着被投企业的规模和监管层级扩大，操作投资的难度会呈几何级数上升，如何管理和控制整个投资过程中的企业价值，成为考验高级经理人的重要环节。

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项目及后续的资本运作和上市的过程，他将这些企业的价值通过资本运作，实现了业界瞩目的数倍，甚至数百倍的增长。通过众多的实例，他将与我们分享股权投资项目过程中的价值确定，价值控制，及通过资本运作，拆分重组等方式，实现价值快速提升的高层第一手经验。

【课程收益】

- 学员将理解价值无自性这一国际重要的高层管理估值原则
- 学员将重点理解边际成本积累和势力范围这两个最重要的估值参数
- 学员将学会企业投后重组的价值控制原则和初级技巧
- 学员将通过实例了解到整个投资的过程和风险点的控制。
- 学员将完全理解会计学和统计学估值方法的片面性和不实用性

- 学员将理解股权结构对价值的高度影响
- **学员将学会价值控制及回报安全性控制**

【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。普遍被认为最适合于高级管理人员的必修课程，是投资管理专家业务水平的试金石。

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，受到了北京市股权交易所的邀请，参与了众多大型国企混改的过程。他致力于推广这门在欧美被极端重视的课程，将多年的实际经验，结合中国企业的特性，对精髓进行了完美的诠释，一经推出，便受到了学员，特别是有志于投资 TMT，大健康，AI 等新兴产业的企业热情欢迎和高度评价，学员普遍认为：这门课程令他们耳目一新，他们了解到了以国际最先进的投资企业-软银，高盛等为代表的大型投资集团，是如何管理股权投资的价值评估和保护过程，并如何进行相关的资本运作，重组及市场整合，拆分等操作实现价值的增长。

【课程对象】 董事长，高级管理者，所有参与投资的人员

【课程时间】 1天（6小时/天）

【课程大纲】

估值篇

股权投资的估值陷阱

实例：日本软银集团收购美国某芯片实验中心的估值误区及补救措施

企业价值的无自性 - 精讲

国际及国内整体经济形势及安全形势对估值的影响

重要概念 - 边际成本精讲

重要概念 - 势力范围精讲

无起生及不灭性的估值 - 企业高层的眼光

如何使估值做到战略正确

战略正确与数学正确的不统一

无力的统计学和会计学估值方法

估值变化及价值保护篇

股权投资后的资本运作

实例：日本软银集团收购美国某线上租赁平台后的股权操作，重组拆分及资本运作

重组过程中的价值变化

拆分是最重要的增值手段

控制权的可交易性是价值的保证 - 精讲

国内和国际市场波动的保护

道德及法律风险的保护

股权结构的终极操作 - 保护投资价值 - 精讲

资本运作的方式及模块选择技巧。

总结：学会战略性估值是成为一个优秀投资人的第一步

张宇主席的新书《董事们的并购重组》已于本月正式在香港开始发售，其中国国内及其它语言版本将会在后续推出，欢迎学员们的关注。



