

企业境内外上市，股权分红机制及薪酬结构

主讲：张宇主席

【课程背景】

企业在运营的过程中，都会不同程度地产生股权使用的要求，高端的人材，融资的需求，财务风险的防控，企业控制权的保证，都需要企业的最高层管理者，能够高水平地使用股权工具，充分利用对赌，触发期权等工具，有效地实现公司的经营目的。当公司处于发展的关键期时，这种股权分配的高级技巧，将产生决定性的作用。

金融企业的薪酬结构，是一个企业成功人事管理的重要问题，如何有效地分配薪酬资源，是影响企业上市等重要操作的关键问题之一。

投资企业是一个循环的过程，投资人投资后，会有数次的变现机会，上市无疑是最好的方式之一，上市可以实现企业价值的实现。

- 企业上市的时机如何掌握？
- 境内外上市该如何选择？
- 美股上市的优点和操作条件？
- 中国股市上市的条件？
- 港股上市条件如何？
- 如何找到合适的做市券商？
- 上市所需要的金融圈人脉如何获得？
- 与券商如何合作？
- 如何取得最优的发行价和最优厚的发行条件？

- 如何计算自己公司股权的实际价值？
- 如何利用资本运作手法，使股权的实际价值和企业估值相分隔，又为何要这样做？
- 什么是股权激励中最重要的问题？
- 如何利用可分配股权最大程序地避免经营风险？
- 公司上市计划中，最合理的股权结构是什么？
- 什么是股权结构穿透保护？
- 企业的利益是如何通过利益纽带实现最大化的？
- 什么样的薪酬结构是在企业上市过程中被认可的？
- 薪酬结构如何影响上市？

这些高层考虑的股权操作复杂问题和关于薪酬的问题，已经成为了每个进阶型，或准上市企业的标准难题。

IFC 集团的董事执行主席张宇，管理着香港地区最大的金融机构之一，包括超过百名亚洲地区最优秀的金融经济人，数百名管理人员及外聘专家，IFC 集团也是近十年来亚洲发展最快，人员流动最稳定的企业之一。他主导了包括雷士照明，亚势备份软件，史诺丁格制药等公司的美股及港股上市，并设计了这些大型上市公司的股权结构。张宇老师对于股权高级策略有着独到的第一手经验，在这里，他将与我们分享那保证国际一流企业在商场上纵横捭阖的公司治理艺术，以及备受资本圈追捧的股权分配终极技巧。

【课程收益】

- 学员将理解上市前的准备工作？
- 学员将理解如何去与券商等金融机构合作沟通。
- 学员将会理解 IPO 的估值方法和评级方式。
- 学员将学会如何确定路演等上市前工作的战略战术。
- 学员将初步理解，组合上市的技巧。
- 学员将学会平衡企业各方利益的原则和观察分析方法
- 学员将学会资本运作增加企业估值的基本方法
- 学员将学会分割股权的实际价值和市场估值（关键）
- 学员将完全理解股权激励
- 学员将学会利用股权空余隔离财务风险
- 学员将学会以上市套现为目的的股权分配原则和方法
- **学员将了解到资本圈中高层次的股权分配策略和技巧**
- **学员将详细了解薪酬结构对企业资本运作的影响**
- **学员将了解上市审核中对薪酬结构的认可是如何得到的**

【课程特色】

主讲的张宇老师，2012 年开始管理只有 40 亿港币规模的 IFC 私人基金公司，到 2020 年已经达到了 1800 亿港币的规模，并产生了年销售额 400 亿美元的投行业务及商业保理业务，对本课程中的管理艺术有着切身的体会和独到的经验。他主导了包括雷士照明，亚势备份软件，史诺丁格制药等公司的美股及港股上市，并设计了这些大型上市公司的股权结构。

参与过本课程的人员普遍表示：课程使他们重新审视了自己对股权理解和应用的盲区和误区，发现了自己的许多不足，也从根本上纠正了自己对股权的理解，学会了从企业和资本运作最高层次的角度出发去考虑问题。

【课程对象】 初中高级的专业人士

【课程时间】 1 天（6 小时/天）

第一部 企业境内外上市

上市企业与投资银行

1.1 如何寻找合适的投资银行

国际金融市场渠道建立

合作模式及分配比例

避税模式的设立

1.2 股份改制

股份改制后的股息，分红和估值变化

边际成本看融资比例

代销与承销的分配方案

1.3 承销与保荐人

如何选择保荐人

如何选择承销商

利益分配比率的设定原则

1.4 券商们的利润空间

利润点的把握

风险的把握

经营指标与上市指导

2.1 财务指标与上市估值

最合适的财务指标与盈利的关系

负债率的奥秘

财务指标与上市成功概率

财务指标与国际市场的变化

2.2 经营性指标与经营环境

经营指标的递增并不是最合适的上市条件

销售渠道的多样化

风险控制的要求

2.3 上市公司就是一个完美的故事

什么情况下会严重影响估值

大股东减持的控制

国际环境对公司业绩理解的影响

上市程序指引

3.1 上市指导过程

有限责任的承销和无责任承销的取舍

美国证券委员 SEC 的审批底线

香港证交所的审批底线

中国 A 股上市规程

上市审批中 - 委员会的顾虑产生的主要原因

3.2 股份发行

原始股的提前发售策略

路演造势前的准备工作

发行定价的原则

发行前的试探性行为

3.3 发行后的股价稳定

如何避免大幅度破发

提高成交额，换手率的策略选择

原始股东的冰冻期如何安排

第二部 股权激励及薪酬结构

股权激励的策略

什么是股权激励绝对不能做的事情

从一个和尚挑水喝说起

个人价值对企业不同时期的作用评估

企业分红与资本运作

分红对企业实际价值的影响

上市审核机构对预上市企业分红的要求

通过分红提高估值的方法

分红的方案与投资者负债的隐性关系

股权与资本运作

股权的实际价值

势力范围和边际成本

提高估值的方法

股权融资

什么样的股权结构是不可能融资成功的

什么是溢出价值

财务流动性及经营风险规避

怎样保证有足够的股权进行备用融资

股权互换

债转股及股转债

公司上市的股权结构

防掏空股权结构

股权风险

极限风险中的股权结构

不同轮融资的增值方式

资本圈中最高层次的控股技巧综述

用股权结构来保护企业的安全

公司上市的薪酬结构

薪酬结构对企业上市等资本运作的影响

什么是资本市场比较认可的薪酬体系

什么是资本市场非常不认可的薪酬体系

注：本课程即包含初级的基础知识，又将高深的管理原理贯穿于初级的概念之中，适合于各个阶层的专业人士。