

政府金融投行业务精解

融资平台的运营

主讲：张宇主席

【课程背景】

地方性融资平台和专项债券，作为政府金融的重要组成部分，肩负着当地市政建设和地区治理的重任，其融资手段及资本运作方式与一般企业有非常大的不同。

- 怎样找到合适的资金来源？
- 债融还是股融？
- 在融资之前要做什么准备工作？
- 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，快速地使平台升值？
- ABS 类的城投债如何发行？
- 地方城投公司如何境外发行债券？
- 地融平台如何与证券行业合作？

这些问题是与几乎每个地融平台相关联，极为重要的话题。

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，以及大量城投债券的发行，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】

- 学员将理解地融平台独特的资本运作方式？
- 学员将理解地融平台融资的基本方式。
- 学员将会理解什么是融资过程中的合规事项。
- 学员将了解在融资工作之前，拆分重组等重大的准备工作。
- 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。
- 学员将学会以 ABS 债券为主的基本投行产品的发行
- 学员将学会将自己的投行产品进行组合的方式
- 学员将学会如何将自身的其它可融资项（如：应收帐款）与其它投行产品组合的技巧。

【课程特色】

本课程一直以来，在美国和香港等金融中心，作为投资高级管理的最新衍生课程，深受中国高层管理阶层的欢迎和重视。融资水平的高低直接决定地融平台及地方行政的效率，财务成本的控制技术，也与地方性融资平台的成功密切相关。

本课程在目前的金融界，普遍被认为最适合于地方政府高级管理人员的课程。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大型平台融资行为的，对资本运作这一问题的理解产生了质的提升。

【课程对象】 大型金融机构资产管理高级管理人员

【课程时间】 1天（6小时/天）

【课程大纲】

准备工作

1、拆分重组

实例：中国某地方政府平台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

专项债发行前的准备

1、实例：中国某大型政府控股企业的债融操作

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

- 1 2、资本市场对企业债融的评估方式 – 如何降低债融成本
- 1 3、如何提高债融的成功率
- 1 4、落后产业及非新兴产业的特有融资模式

独特的融资方式和资本运作

- 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

地方性融资平台特有的资本运作方式

- 1、实例：中国安徽省某城投公司融资和资本运作操作
- 2、有担保债券发行
- 3、无担保信用债券发行
- 4、**ABS** 债券的自行组合
- 5、与证券的合作模式
- 6、保持适当的债务率-表外资产的灵活运用
- 7、银行增信的技巧和模式
- 8、隐性担保的合理应用
- 9、企业托管的补充融资方式
- 10、一切以合规为中心的资本运作原则
- 11、建立强大银行授信体系

总结：依托强大授信的资本运作方式

.

