

企业投融资与资本运作

提纲

王传宝

时长：0.5-2 天。可根据客户要求调整课纲

培训目标：本课程旨在帮助企业家了解在新的经济、产业、金融形势下，企业投融资形势、风险投资和上市融资等新型企业融资渠道、企业资本运作的主要方式、企业资本运作的主要模式、大型企业资本运作（并购重组）实战案例，以及如何进行完美的科学合规的融资策划、项目包装和资本运作，从而提高企业家的投融资与资本运作水平。

一、柳暗花明：认清企业投融资形势

- 1、当前国际国内经济、产业、金融形势
- 2、正确判断当前企业投融资形势

二、新型企业融资渠道：风险投资、上市融资、PE、股权转让

——传统企业融资渠道：银行贷款、担保、典当、贷款公司、信托、保理、融资租赁、拍卖、委托贷款……

——新型企业融资渠道：风险投资、政府产业引导基金、上市融资（创业板与三板股权交易）、债权融资、产权交易所交易、资产证券化、柜台交易、协议转让、海外上市、PE、并购……

1、风险投资（VC）分析

- 美国风险投的成功与中国风险投资的发展
- 什么是风险投资
- 风险投资的特点
- 风险投资的类型
- 风险投资的运作过程
- 风险投资的运作方式

- 风险投资的环节
- 风险投资的成功案例
- 2、上市融资分析
 - 股票上市的利弊
 - 主板、中小板
 - 创业板（二板）
 - 新三板：真正属于中小企业的资本市场
 - 新四板挂牌好处多
- 3、私募股权基金（PE）投资主要形式和运作模式
 - 国际私募在中国的实战案例
 - 资金退出之路
- 4、融资中的股权转让
 - 股权融资（增资扩股）与股权转让的区别
 - 股权交易中的估值问题
- 5、股权交易与企业并购案例

三、企业资本运作的主要方式

- 1、什么是资本运作
- 2、为什么进行资本运作
- 3、按照资本运作的扩张与收缩方式分为：
 - 扩张型资本运作：包括纵向型资本运作、横向型资本运作和混合型资本运作。
 - 收缩型资本运作：包括资产剥离、公司分立、分拆上市、股份回购等。
- 4、按照资本运作的内涵和外延方式分为：
 - 内涵式资本运作：包括实业投资、上市融资、企业内部业务重组。
 - 外延式资本运作：包括收购兼并、企业持股联盟以及企业对外的风险投资和金融投资等。

四、上市融资以外的企业资本运作的主要模式

1、并购重组

——完全接纳并购重组

——剥离不良资产，授让全部优质资产，原企业注销

2、股权投资

——流通股转让

——非流通股转让

3、吸收股份并购模式

4、资产置换式重组模式

5、以债权换股权模式

6、合资控股模式

7、在香港注册后再合资模式

8、股权拆细

9、杠杆收购

10、战略联盟模式

——产品联盟

在医药行业，我们可以看到产品联盟的典型。

——知识联盟

11、投资控股收购重组模式

杭州天目药业公司进行跨地区的资本运作，出资 1530 万元控股了黄山制药总厂，成立了黄山市天目药业有限责任公司，天目药业占 51% 的股份。

五、并购重组：大型企业资本运作实战案例

1、横向并购战略

——实战类型

——模式分析

2、纵向并购（全产业链并购）战略

——实战类型

- 模式分析
- 3、混合并购（多元化并购）战略
 - 实战类型
 - 模式分析
- 4、金融控股集团战略
 - 实战类型
 - 模式分析
- 5、生态链并购战略
 - 实战类型
 - 模式分析
- 6、投资集团战略
 - 实战类型
 - 模式分析
 - 从复星医药到复星集团

六、融资策划和项目包装：企业投融资与资本运作成功的保障

- 1、完美的融资策划和科学合规的资本运作
- 2、项目包装的方法
- 3、融资的风险防控
 - 企业融资陷阱
 - 假账的甄别与防范
- 4、如何识别和防范融资骗局

长风破浪会有时，直挂云帆济沧海！

祝大家事业顺利，身体健康！