

# 投资退出的路径选择与创新策略

刘东 2018-11-28

## 一、适合对象：

大型投资机构、国有企业及金融机构高管、大型民营企业高管。

## 二、授课目标：

了解投资环境、不同的投资模式策略影响投资退出、不同项目的不同退出，强调投资最大的风险为退出风险。

## 三、授课时长：1天，6小时。

## 四、授课提纲：

### 第一部分：投资环境与投资退出

- 1、经济增长比例下行中的投资机会选择
- 2、金融与资本市场改革影响投资退出（科创板等）
- 3、不同的投资模式策略与投资标的的影响投资退出

### 第二部分：不同投资模式与退出机制选择

#### 壹、股权投资的退出路径

- 1、直接上市：IPO
- 2、间接上市：买壳与借壳
- 3、股权第三方转让（强制与自愿）
- 4、创始股东回购（股东内部转让）
- 5、公司回购
- 6、股东分红（非退出，但获得收益路径）
- 7、破产清算
- 8、股权激励+管理层收购
- 9、其他退出方式

#### 贰、债权及夹层投资的投资退出

- 1、资产证券化：ABS与ABN
- 2、资管计划
- 3、债权转让
- 4、债权违约与不良资产处置

#### 参、特定资本运营模式与退出路径选择

- 1、将股权并购与上市运作结合的产业整合
- 2、发行ADR
- 3、增资扩股+股权转让
- 4、产融结合+资产证券化

### **第三部分：投资退出创新路径选择：资产货币化**

- 1、区块链与数字货币简介
- 2、股权代币化
- 3、债权代币化
- 4、期权代币化
- 5、其他

### **第四部分：课程总结**