

企业融资管理创新与并购投资决策

黄海 (2天)

课程背景

企业发展离不开融资，有规划的融资可以帮助企业在控制风险的前提下把握商机实现快速且稳健地发展，因此脑洞大开地拓展融资渠道降低融资成本是企业家长们必须掌握的法宝；把融资管理创新与并购投资结合起来是企业更高端的手法。

老师从战略的高度介绍企业融资的创新方式以及投资并购决策的主要手法及经典案例，把企业融资与资本运作紧密结合起来，帮助企业赚取资本运作带来的高额利润。

课程收益

- 全面了解 30 种内部融资方式
- 50 种债权融资方式
- 14 股权融资方式
- 掌握 BOT、BT、PPP、PFI、ABS 等创新融资渠道
- 了解并购投资决策的主要流程
- 掌握并购投资决策的方案设计、估值等核心内容

课程对象：董事长、股东、总裁/总经理、董事会秘书、财务官/财务总监、财务经理、企业中高层等

课程亮点：实战派风格，追求落地文化，针对性强，诊断式、咨询式培训解决企业痛点，生动幽默，通过视频、分组讨论、点评、角色带入等教学手段，调动学员的参与性和积极性，通过分享落地 EXCEL、WORD、PDF 等实战模板，减少学员实际工作量，直接转化为工作成果。课后提供、结业测试题及答案

确保：听得懂、带得走、用得上、有实效！

第一篇 融资管理创新

前言腾讯的融资故事

第一单元 融资策略与融资方案

- 融资导入
 - 融资的分类
 - 融资管理的原则
- 企业融资策略设计
 - 融资需求分析
 - 融资环境分析

- 融资渠道分析
- 融资方式分析

【案例】***集团融资战略

■ 融资方案设计与优化

- 编制《资金使用与筹措计划表》
- 确定融资方式
- 计算融资成本
- 评估融资风险
- 确定最优资本结构
 - ◇ 什么叫资本结构？
 - ◇ 影响企业资本结构的因素有哪些？
 - ◇ 如何选择合适的资本结构？

【分组讨论】万科天津公司如何确定最佳资本结构

第二单元 企业融资的常用方式

■ 内部融资：共 30 种

■ 债权融资：共 50 种

- 银行贷款融资
- 信托贷款融资

【案例】上海外环隧道项目资金信托计划

- 发公司债

【案例】准市政债券案例

- 集合企业债券

【案例】深圳市中小企业集合债券

- 债权转让
- 项目融资（PPP\BT\BOT 等）

【案例】FMG 融资之路-空手套白狼

【案例】北京地铁奥运支线 BT

【案例】北京地铁 4 号线 PPP 模式应用

- 资产证券化（ABS）

■ 股权融资：共 14 种

- IPO
- 借壳上市
- 天使投资和风险投资（VC）
- 私募股权（PE）

- 杠杆收购和管理层收购

【案例】知己知彼-银行对于旧城改造贷款的审批授信要求及条件

【案例】杭州绿城如何组合各种融资手段成功渡过资金危机

【案例】华夏幸福是如何通过 16 种不同的融资手段在短短四年内融资 3000 亿

第二篇 并购投资决策

第三单元 并购的主要流程

■ 并购投资热点分析

■ 并购的主要流程

- 做出并购决议（决策前需明确的 5 个问题）
- 组建并购团队
- 选择并购总顾问
- 确定并购目标
- 签订并购意向书
- 对并购对象进行尽职调查（附律师及会计师尽调清单）
- 设计并购方案
- 制定整合计划
- 对并购目标进行估值
- 确定并购价格和支付方式
- 并购融资
- 谈判签约
- 办理变更登记
- 并购整合：包括管理团队整合，员工整合、财务整合、资源整合、业务整合等方面

第四单元 并购目标企业估值

■ 估值定义和内容

■ 估值常用方法

- 账面价值法
- 估值乘法法：PE、PS、PB、PEG、EV/EBITDA
- 净现值法：自由现金流量贴现法（DCF）、收益贴现法、股利贴现法
- 实物期权法

■ 影响估值的因素

■ 估值的依据

【案例】最昂贵的 IPO-阿里巴巴美国 IPO 的估值如何计算的

第五单元 选择最优的并购模式组合

- 协议收购
- 集合竞价收购
- 要约收购
- 财务重组并购
- 管理层收购
- 公司改制
- 员工持股计划
- 股票期权计划
- 杠杆收购与融资
- 私募股权基金并购

【思考及讨论】有没有既可以投入资金少又能控制企业股权的并购模式呢？

【案例】海尔集团独特的并购模式组合

第六单元 敌意并购常用手段与反并购策略

- 什么是敌意并购
- 敌意并购的常用手段
 - 熊式拥抱方式
 - 标购方式
 - 代理权之争方式

【案例】从宝万之争看资本大咖 如何通过股权投资并购与反并购

- 反敌意并购的预防性措施
 - 毒丸计划
 - ◇ 负债毒丸计划
 - ◇ 股权毒丸计划
 - ◇ 人员毒丸计划
 - 降落伞计划
 - ◇ 金降落伞计划
 - ◇ 银降落伞计划
 - ◇ 锡降落伞计划
 - 股权结构调整
 - ◇ 自我控股
 - ◇ 相互持股
 - ◇ 员工持股
 - ◇ 朋友持股

■ 反敌意并购的主动措施

- 焦土战术
 - ◇ 出售冠珠
 - ◇ 企业虚胖
 - ◇ 增加负债
- 股票回购
- 白衣骑士
- 帕克曼防御
- 驱鲨剂
- 牛卡计划
- 绿色邮件
- 法律诉讼

【案例】从雷士照明并购案中学习经验

【总结及现场辅导答疑】