**《资本市场与公司融资决策》**

**【课程对象】**公司董事长、总经理、财务总监及其他高管、投融资部门负责人

**【课程时间】**2024年11月16-17日

**【课程地点】**广州开课

**【课程费用】**7800元/人，费用包含：学费、资料费、休闲点心及其它服务费。交通和食宿费用自理。

**主讲老师：邓老师**

* **北京航空航天大学经管学院教授**
* **多家上市公司独立董事**
* **实战经验——**近年来，多次为中航工业、国家电网、南方电网、中国大唐、长江三峡、中核集团、中国海油、中国移动、中国联通、中国电建、中国建筑、中车集团、中交集团、百度、光大银行、民生银行、招商银行、贵州茅台、北京城建、北京金隅等多家央企及上市公司提供咨询与培训。长期担任清华大学、北京大学、中国人民大学、浙江大学、厦门大学等多所高校 EMBA 及总裁班授课教师，担任多家上市公司独立董事。
* **专业背景——**北京航空航天大学经济管理学院会计系教授、博士生导师。北航深圳研究院副院长，Universityof Southern California 访问学者，财政部全国高端会计人才，中国会计学会理事。
* **主要研究领域：**公司财务与资本市场，已在 Journal of Corporate Finance、British Journal ofManagement、《管理世界》、《管理科学学报》、《金融研究》、《会计研究》等国内外权威期刊发表 50 余篇学术论文，先后主持和完成 5 项国家自然科学基金项目，荣获全国商业科技进步奖一等奖、首届教育部全国优秀教材二等奖（《高级财务管理学》）、北京市教委课程思政示范课程、教学名师（《公司理财》）、“北京市普通高等学校优秀本科生毕业论文”优秀指导教师，已完成 23篇教学案例先后荣获全国“百篇优秀管理案例”、全国“会计硕士优秀教学案例”、全国“金融硕士优秀教学案例”。
* **主讲课程——**资本市场与公司融资、市值管理、公司并购与估值、战略财务管理、公司治理与股权激励

**课程背景**

《资本市场与公司融资决策》是一门研究公司如何有效配置财务资源的课程。该课程的主要目的在于让公司的CEO和CFO掌握在公司组织中如何通过融资决策为公司创造价值。课程的主要内容包括：中国资本市场最新现状、公司融资方式比较、股权融资的机遇与价值、私募融资的尽职调查、私募融资的估值模型以及私募融资的对赌协议等。结合实际案例，解读公司融资决策。

**课程收获**

* 1．系统学习公司债务融资与权益融资知识
* 2．掌握融资方式选择关键要点以及中国情境“哈佛范式”案例分享
* 3．提升学员从战略层面统筹规划、制定公司融资决策的能力

**课程特色**

* 融资视角：从企业融资视角出发，结合资本市场现状，从理论和实操层面，系统学习融资逻辑及关键方式，助力融资决策。
* 实战案例：运用中国情境“哈佛范式”案例教学，内容实战且分析透彻

**，无非就是讲“重要紧急矩阵”，讲目标管理。不过，这个话题真**

**课程大纲**

**一．中国资本市场最新现状**

1.2023 年中国资本市场 IPO 发行情况

2.IPO 被否原因列举

3.理想的上市公司构架

**二．公司融资方式比较**

1.资本结构的三大经典理论（权衡理论、优序融资理论、市场时机理论）

2.影响公司融资方式的主要因素

**三．股权融资的机遇与价值**

1.IPO 板块定位

2.主板/科创板/创业板/北交所 IPO 财务指标对比

3.配股/公开增发/定向增发/可转换公司债券融资对比

4.重组上市

5.分拆上市

**四．私募融资的尽职调查**

1.尽职调查前的准备工作

2.尽职调查的核心要点

3.尽职调查的“9 字法则”

**五．私募融资的估值模型**

1.三种基本的估值方法及优缺点

2.影响估值参数的财务分析

**六．私募融资的对赌协议**

1.对赌协议的优势和弊端

2.常见的对赌协议条款

3. IPO 对赌协议豁免条件

**七．“哈佛范式”深度案例分析：中鼎股份：可转债发行与回售危机应对1.中鼎股份为什么要进行本次再融资？之前的定向增发是否实现了预期目标？**

2.面对上市公司可选择的几种再融资方式，中鼎股份是如何抉择的？主要依据是什么？3.在第一次触发可转债回售条款时，中鼎股份的应对措施是什么？

4.当中鼎股份再次面临回售危机时，公司又采取了哪些措施应对？

5.如果你是公司的CEO，你是否也会选择发行可转债实现再融资？

**八．“哈佛范式”深度案例分析：山煤国际：市场时机对借壳上市至关重要？**

1.山煤国际选择中油化建作为借壳上市的动因？中油化建控股股东为何愿意出售壳资源？2.山煤国际为何不选择现金收购而是资产置换的方式取得控制权？

3.山煤国际两次定向增发的发行对象有何不同？这种安排是否符合控股股东利益最大化？4.结合公司股价市场表现和财务绩效，请从市场时机视角对本案例进行评价。

**知点**