

中国投资协会 项目投融资专业委员会文件

投融资培字（2023）011号

关于举办全面注册制时代背景下 资本（股权）运作模式、企业上市运作（IPO）与投融资管理 专题实务操作培训班的通知

各有关单位：

随着全球经济金融形势发展变化，中国国有企业改革推进，资本市场证券发行注册制全面实行，国家出台了一系列新的政策举措，资本市场投融资模式不断创新，为培育我国投融资领域具有现代资本运营理念和创新能力的优秀实战型人才，进行业务拓展和升级，中国投资协会项目投融资专业委员会会同北京中建科信管理咨询集团有限公司联合举办全面注册制时代背景下资本（股权）运作模式与操作实务培训班。

本期培训班着眼于全面了解资本运作与投资 and 融资方法策略及创新，深入探讨价值投资管理形式；有效推进产业结构升级转型；快速实现金融资本优化配置；详细解析商业模式创新案例；构建学员交流合作快速通道和平台；系统掌握资本（股权）运作最新策略和实操技巧。有关事项详见招生简章。

特此通知。

- 附件：1、招生简章
2、培训内容
3、报名回执表

中国投资协会项目投融资专业委员会
二〇二三年三月十八日



附件 1

一、组织机构

主办单位：中国投资协会项目投融资专业委员会

承办单位：北京中建科信管理咨询集团有限公司

二、培训内容（详细内容见附件）

1. 增资扩股、股债结合与老股转让
2. 收购、兼并、合并和资产置换
3. 上市与并购结合、主动和被动退市、回归上市、第二上市、多地上市
4. 并购支付手段的财税筹划
5. 整体上市、联合上市、分离上市
6. 造壳、买壳和借壳上市
7. 剥离、分立、分拆及其他方式
8. 企业并购十大关键问题及解决
9. 企业并购操作流程
10. 梅泰诺跨境收购 BBHI 案例分析
11. 监管机构并购审核要点
12. 并购基金的设立与运作
13. 产融结合模式打造、城投债发行相关问题
14. 融资与上市的战略、路径及流程

四、培训对象

1. 企业董事长、总裁、副总裁、董事会秘书等高层管理者，以及财务总监、投资总监、投融资项目负责人。

2. 金融机构(银行、基金、资产管理、私募股权、保险、信托、担保、小额贷款、典当、融资租赁、财富管理)管理人员。

3. 律师事务所、会计师事务所、财务顾问公司、资产评估和评级机构等中介服务机构管理人员。

4. 各地政府与其他有志于从事金融投融资业务的相关人士。

五、授课专家

培训班将邀请相关领域领导、专家、学者授课，解析企业融资、投资、并购、上市及企业家财富管理等领域实战内容，帮助企业解决资本（股权）运作中的关键问题，搭建金融资本（股权）运作模式和操作技巧学习交流的平台。

六、时间地点

2023年03月24日—03月27日	成都市（24日全天报到）
2023年04月21日—04月24日	广州市（21日全天报到）
2023年05月26日—05月29日	上海市（26日全天报到）
2023年06月23日—06月26日	北京市（23日全天报到）

七、相关事宜

（一）培训费用

A. 6800元/人（含培训、资料、电子课件、场地及培训期间午餐），住宿统一安排，费用自理。

B. 16800元/人（含培训、资料、电子课件、场地、证书及培训期间午餐），住宿统一安排，费用自理。培训结束后，经考核合格，由中国投资协会颁发《投融资规划师》证书，证书申报需提供申报表、二寸蓝底免冠彩色照片（电子版）、身份证复印件、学历证书复印件各一份。

（二）联系方式

联系人：付老师15600558885（同微信）电话：
010-56916269

传 真：010-56916269 邮箱：
297545800@qq.com

网 址：www.zhongjiankexin.com

一、资本运作的理念和逻辑

1. 资本运作的逻辑
2. 资本运作分类
3. 资本运作的风险和优势
4. 如何制定资本运作的战略？
5. 产融结合模式打造
6. 城投债发行相关问题

二、融资与上市

（一）股权融资

1. 融资的方式
2. 融资前期的准备
3. 融资过程的风险控制

（二）上市

1. 中国资本市场变革与全面注册制改革
2. 上市自评及路径规划
3. 上市的准备
4. 北交所的重大机遇
5. 企业上市全流程

三、增资扩股、股债结合和老股转让

（一）增资扩股

1. 首次公开发行（IPO）
2. 直接上市
3. 配股融资
4. 定向增发

（二）股债结合

1. 可转换公司债券
2. 可交换公司债券
3. 债转股
4. 投贷联动
5. 可展期债券
6. 永续债

（三）老股转让

四、收购、兼并、合并和资产置换

（一）企业收购

1. 全资收购
2. 控股式收购

- 3. 参股式收购
- (二) 兼并 (吸收式合并)
- (三) 合并 (新设合并)
 - 1. 合并的财务法律含义
 - 2. 同一控制人和不同控制人下的合并
 - 3. 新设合并的两种实现方式
- (四) 资产 (股权) 置换
 - 1. 资产置换的含义
 - 2. 股权置换的含义
 - 3. 股权置换的三种方式

五、上市与并购结合、主动被动退市、回归上市、第二上市、多地上市

- 1. 红筹上市架构
- 2. SPAC (特殊目的收购公司)
- 3. 中概股回归上市
- 4. 第二上市
- 5. 多地上市

六、并购支付手段的财税筹划

- (一) 利润高的企业并购利润低的企业
 - 1. 产业上有帮助, 税务上可筹划
 - 2. 实施的五个条件考量
- (二) 现金收购资产还是收购股权
 - 1. 两种方法的不同税收效应比较
 - 2. 什么时候以现金收购资产好
- (三) 用现金并购还是定向增发股份并购
 - 1. 两种方法的不同税收效应比较
 - 2. 股权支付的好处和法规依据
 - 案例: 国美电器上市财税策略
- (四) 定向增发购买股权还是购买资产
 - 1. 购买资产的税收效应
 - 2. 购买股权的税收效应
- (五) 定向增发合并还是换股吸收合并
 - 1. 差异和比较
 - 案例: 中国玻纤并购巨石集团
- (六) 非股权支付额 > 股权支付额 20% 好, 还是 < 20% 好?

七、整体上市、联合上市、分离上市

- 1. 整体重组模式
- 2. 联合重组模式
- 3. 分拆重组模式

八、造壳、买壳和借壳上市

(一) 造壳上市

1. 国企“母借子壳”
2. 红筹方式的“反向并购”
3. 特殊目的收购公司（SPAC）
4. 种壳业务

(二) 买壳上市

1. 买壳上市含义
2. 获得壳上市公司控制权的方法
3. 选择壳上市公司的考量因素
4. 控股后资产重组方式
 - (1) 资产置出方式
 - (2) 资产置入方式
5. 恢复上市交易后的再融资
6. 二级市场收购

(三) 借壳上市

1. 借壳上市的含义
 2. 借壳上市的交易界限
 3. 借壳上市的三种具体方式
- 案例：顺丰控股借壳鼎泰新材

九、剥离、分立、分拆及其他方式

1. 资产剥离
 2. 公司分立
 3. 分拆上市
- 案例：康贝恩、联想集团
4. 股份回购
 5. 定向股
 6. 公司减资
 7. 资产证券化

十、企业并购十大关键问题及解决

(一) 企业并购的效应问题

(二) 并购资金来源

1. 并购资金的构成
2. 并购资金的来源渠道

(三) 目标企业估值

1. 收益法
2. 成本法
3. 市场法

(四) 并购支付方式

1. 现金支付
 2. 换股合并
 3. 混合并购支付
- (五) 税务安排
1. 企业所得税
 2. 个人所得税
 3. 增值税
 4. 营业税
 5. 契税
 6. 印花稅
 7. 土地增值稅
- (六) 员工安置
- (七) 债权债务
- (八) 土地、房产
- (九) 国有企业并购
- (十) 外资并购和中资跨境并购

十一、企业并购操作流程

(一) 并购准备阶段

1. 确立并购战略
2. 组建并购团队
3. 选择目标公司并尽职调查

(二) 并购实施阶段

1. 并购谈判及确定意向
2. 签订并购合同
3. 履行并购合同

(三) 并购整合阶段

1. 法律事务
2. 财务控制
3. 人力资源配置
4. 企业文化融合

十二、梅泰诺跨境收购 BBHI 案例分析

十三、监管机构并购审核要点

1. 交易价格的公允性
2. 标的资产评估方法与参数
3. 评估机构
4. 特别资产类型：股权价值、流动资产、开放性房地产、土地使用权投资性房地产、知识产权、采矿权
5. 交易价格不以法定评估报告为依据的交易项目
6. 盈利能力与预测

7. 资产权属完整性
8. 同业竞争
9. 关联交易
10. 持续经营能力
11. 债权债务处理
12. 股权转让与权益变动
13. 过渡期间损益安排
14. 收购资金来源
15. 挽救上市公司财务困难的重组方案可行性
16. 矿业权的信息披露与评估
17. 审计机构与评估机构的独立性
18. 其他关注事项

十四、并购基金的设立与运作

1. 交易结构
2. 法律架构
3. 盈利模式
4. 投资主题
5. 杠杆收购模式
6. 专业团队建设

附件 3

全面注册制时代背景下资本（股权）运作模式与操作实务培训回执表

单位名称					邮编	
单位地址						
联系人			部门职务			
办公电话			手 机			
传 真			电子信箱			
参加培训人员	性别	职务	电话	手机	邮箱	
是否住宿	<input type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	住宿标准	<input type="checkbox"/> 单住(需另补床位费) <input type="checkbox"/> 合住		
参会地点						
证书申报	《投融资规划师》 <input type="checkbox"/>					
付款方式	<input checked="" type="radio"/> 银行 <input type="checkbox"/> 网银			金额		
需要与专家沟通的问题						
收款账户	单位名称：北京中建科信管理咨询集团有限公司 开户行：中国工商银行股份有限公司北京半壁店支行 账 号：0200247009200068235					
备注	请将《报名回执表》回传至会务组，并在报名3日内办理培训费，会务组确认到款后即发《参会凭证》，详细说明培训安排具体事项。				单位印章 2023年 月 日	

联系人：付老师 15600558885（同微信）电话：010-56916269

传 真：010-56916269

邮箱：297545800@qq.com