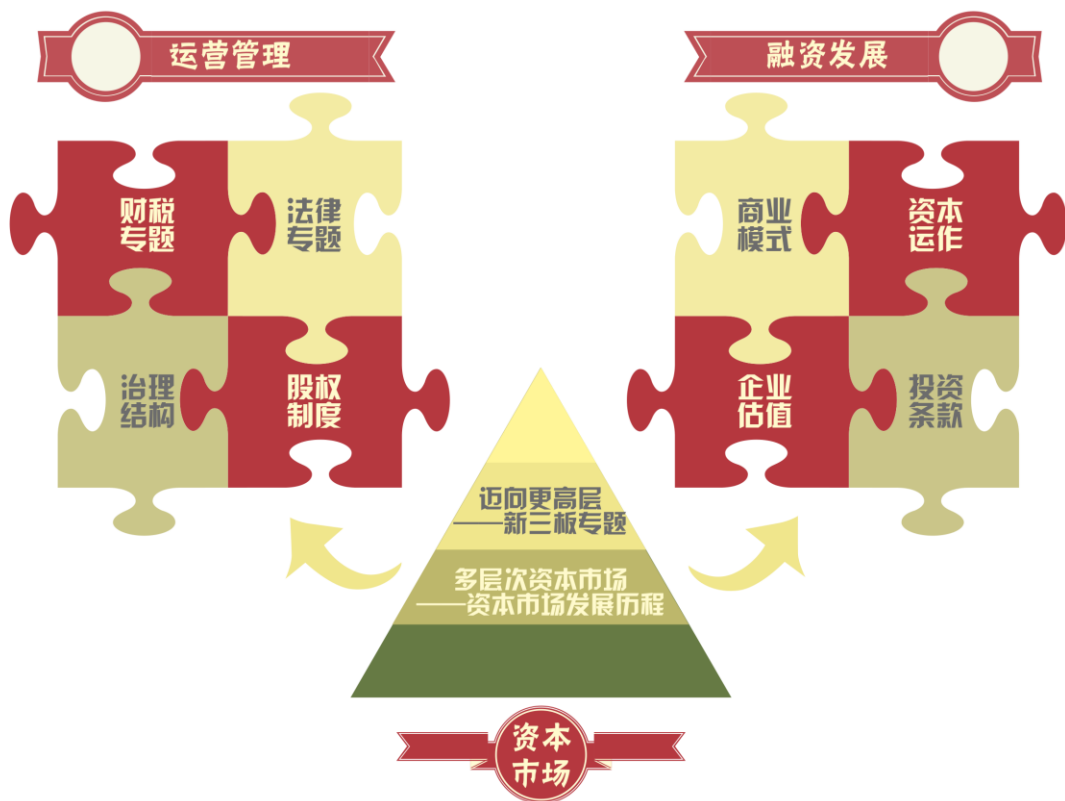


北京四板市场

“多层次资本市场第一步”系列培训

一年期课程体系



北京股权交易中心

2016年8月

在竞争日益激烈，环境瞬息万变的当下，企业需要更快的发展和更多的助力。资本市场就是帮助企业快速发展的最佳场所。面对进入资本市场的选择，有的企业犹豫不决、有的企业茫无头绪、有的企业目标明确却前行受阻，还有企业甚至已经迈入市场却深陷发展泥沼。是什么原因造成这些困境？是公司治理结构不完善？财务不规范？还是股权结构不清晰？法律风险未充分防范？抑或是不了解资本市场的规则？



企业可以借助资本市场规范企业治理与发展、进行股权融资与转让、借助资本的力量把企业做大做强，实现腾飞。许多企业在踏入资本市场后，经过短短几年时间，创造了巨大的财富。更多的企业也应该了解资本市场的魅力、理解企业为什么要上市、在这个过程中企业应该怎么做以及企业如何借力资本市场实现大踏步的前进。



作为多层次资本市场体系的重要组成部分，北京四板市场着力打造以“多层次资本市场第一步”系列培训为开端的企业培训体系，邀请知名投资人、企业家、中介机构、税务师、律师事以及北京四板市场管理人员等就培训会专题内容进行讲解，内容涵盖企业融资、资本运作、战略管理、财务、法务、税务等领域，旨在帮助企业规范治理、促进企业加快发展、加深企业对多层次资本市场的认识、提高企业借力资本市场的能力。



本次一年期培训课程为收费课程，每期课程时间为半天。感兴趣的北京四板挂牌企业请联系各推荐机构报名咨询，非四板挂牌企业可致电北京股权交易中心 010-56793130（张经理）咨询详细情况。



课程体系简介

课程系列	课程分类	课程主题	课程要点（不限于）
北京四板市场 “多层次资本市场 第一步”系列培训 (三大模块)	模块一：运营管理	财税专题 1——日常财税管理与实务操作	1、企业经营周期与财务管理 2、财务原则 3、现金流管理 4、纳税筹划方案设计
		财税专题 2——企业年底报税事项	1、报税相关风险及其防范 2、报税常见违法违规表现 3、年底报税常见问题
		法律专题——股权激励法律风险及其控制	1、股权激励 2、股权激励法律风险防控
		治理结构——企业管理实务	1、公司治理理论与实务 2、董事会制度 3、公司治理结构
		股权制度——企业股份制改造	1、股份制改造常见问题 2、股份制改造案例分析
	模块二：资本市场	多层次资本市场——资本市场发展历程	1、中外资本市场发展历程 2、区域性股权市场介绍 3、资本市场政策解读

		迈向更高层——新三板专题	<ul style="list-style-type: none"> 1、新三板挂牌审核要点和转板要求 2、挂牌财务法律障碍及整改建议 3、新三板企业投资要点
	模块三：融资发展	商业模式 1——企业展示及路演实务	<ul style="list-style-type: none"> 1、路演技巧 2、商业计划书撰写要点
		商业模式 2——融资战略规划及市场营销实务	<ul style="list-style-type: none"> 1、融资规划与风险事项 2、企业市场营销战略实务
		资本运作——企业并购	<ul style="list-style-type: none"> 1、企业兼并重组 2、风险投资战略 3、资本运作价值评估
		企业估值——中小企业估值方法	<ul style="list-style-type: none"> 1、企业估值 2、企业价值的提升途径
		投资条款——投资条款陷阱案例分析	<ul style="list-style-type: none"> 1、投资机构投资核心条款 2、投资可能的陷阱 3、典型投资案例分析

财税专题 1——日常财税管理与实务操作

✚ 世界第一商家沃尔玛流动比率小于 1, 其管理的法宝在哪里

✚ 中国建设银行资产负债率达 94%, 为什么能生存

有一种错误的传统观点：财务工作就是会计工作，财务工作与管理决策无关。实际上，企业的管理者和财务人员一样，都需要一种更加综合而集成的知识体系——一种能够将会计、财务和管理决策知识融为一体的知识体系。财务是所有人的财务，公司的管理者、职能部门乃至普通员工，都需要培养“从财务的角度进行审视”的意识、能力和行为。

每个企业家都应该会算账，知道如何开源节流、如何控制风险。唯其如此，才能在企业发展方向上取得更大的成绩。

财税专题 1 培训将帮助企业家了解公司的价值管理规律，学会时刻从公司的视角看问题，从而使部门工作有力地配合公司战略，实现企业价值！

培训要点：

企业经营周期与财务管理、财务原则、现金流管理、纳税筹划方案设计



财税专题 2——企业年底报税事项

每到年底，企业就要面对繁琐的企业所得税汇算清缴工作。现在使用的企业所得税年度纳税申报表有 41 张之多。在复杂的申报工作之外，税收政策还在不断变化，当你还把去年的《企业所得税纳税申报表》叫做“新”《企业所得税纳税申报表》的时候，它却已经成为过去时！

税收政策的变动会给企业带来复杂的影响。例如营业税全面改成增值税，虽然从整体上来看能够降低企业负担，但因为每个企业的经营状况、盈利能力不同，并不是每个企业在每个时期税负都会下降。营改增后，企业必须了解营改增会计核算办法，清楚自己的税负变化。

财税专题 2 培训将帮助您详细了解并灵活应对各种税收政策变化，防范年底报税的多种风险。

培训要点：

报税相关风险及其防范、报税常见违法违规表现、年底报税常见问题



法律专题——股权激励法律风险及其控制

股权激励是什么？股权激励不是分老板的股份，也不是分老板兜里的钱，而是通过一种制度，激励员工创造更多的利润，让员工干企业的活像干自己的活一样努力。

股权激励可以做什么？以华为员工持股激励为例：第一阶段（1990-1996）为企业赢得宝贵的发展资金；第二阶段（1997-2001）形成了强大的人才磁场，为华为聚集了大批行业优秀青年人才；第三阶段（2001年至今）有效降低企业经营成本的同时更好的吸引并留住核心人力资本。

然而股权激励并非又甜又不蛀牙的糖，除了激励的正面效用，也存在需要注意的法律风险，如创始股东股权稀释风险、股份支付导致的财务风险、股权纠纷风险等。法律专题培训将帮助企业学会有效防范和控制这些风险，保障企业股权激励计划的成功实施。

培训要点：

股权激励、股权激励法律风险防控



治理结构——企业管理实务

- ✚ 没有战略的企业就像一艘没有舵的船，只会在原地转圈——乔尔·罗斯
- ✚ 公司管理最核心的就是管人，管人的核心是怎么选人，怎么用人，怎么留人，怎么防止“大企业病”，保证信息通畅，减少部门扯皮——刘强东

公司治理一直以来被大型企业、上市企业所关注重视。非上市企业更需要公司治理。企业管理本身是极其简单的，错综复杂的是人心。想让大家目标一致、同心同德，那就需要通过科学管理企业来实现。

企业治理结构专题培训将从非上市企业的根本问题出发，剖析企业如何构建高效的董事会，解析企业权力架构等，促进非上市企业可持续发展，全面提升企业领导群体战略、决策能力和风险防范能力以及公司盈利能力。

培训要点：

公司治理理论与实务、董事会制度、公司治理结构



股权制度——企业股份制改造

- ✚ 股份制改造成功案例——海底捞：通过内部回购的方式，解决了股权均分的创业者天花板的问题，避开了可能出现的股东纠纷风险
- ✚ 股份制改造失败案例——真功夫：股权结构未进行顶层设计，由股权纠纷引起的家族内部争斗演变成了刑事案件，导致公司错失多次上市机会

企业进行股份制改造整体变更，是迈向资本市场的第一步，是首发上市和挂牌新三板的企业躲不过去的问题。

股份制改造不仅是为了帮助企业建立现代企业制度，使产权清晰、权责明确，更是为了让企业具有独立的经营权，从而建立科学的管理制度。

企业股份制改造专题培训将通过讲解股份制改造实务，剖析具体案例，帮助企业充分认识股份制改造的意义，了解股份制改造的流程，为企业挂牌上市打下良好的基础。

培训要点：

股份制改造常见问题、股份制改造案例分析



多层次资本市场——资本市场发展历程

在资本市场上，不同的投资者与融资者都有不同的规模大小与主体特征，存在着对资本市场金融服务的不同需求。投资者与融资者对投融资金融服务的多样化需求决定了资本市场应该是一个多层次的市场体系。

北京四板市场作为多层次资本市场中的区域性股权市场，发挥着不可或缺的作用。同时，进入资本市场的企业还能够获得政策的支持或资金的补贴。

多层次资本市场专题将结合中外多层次资本市场发展历程，为企业梳理资本市场尤其是区域性股权市场的特点与功能、解读资本市场的相关政策支持，帮助企业更好了解资本市场，更加适应多层次资本市场。

培训要点：

中外资本市场发展历程、区域性股权市场介绍、资本市场政策解读



迈向更高层——新三板专题

- 北京时代（430003）——2006年3月挂牌成功，先后三次在市场上定向增资，募集资金1.35亿
- 中海阳（430065）——2010年3月挂牌成功，先后两次定向增资，共募集资金3.245亿
- 华强方特（834793）——2016年4月20日以每股29元的价格，募集金额12.35亿

新三板作为资本市场最后的制度红利，挂牌企业数量呈井喷式增长，交易日趋火爆，形成了巨大的财富效应，成为中小企业实现跨越式发展和财富倍增的快速通道。

北京股权交易中心与新三板有良好的合作关系，北京四板有数十家挂牌企业成功转板新三板。新三板专题培训课程将通过讲解挂牌审核要点等内容，帮助广大中小企业充分了解新三板市场，做好挂牌上市前的准备，扩充融资渠道，助力企业发展。

培训要点：

新三板挂牌审核要点和转板要求、挂牌财务法律障碍及整改建议、新三板企业投资要点



商业模式1——企业展示及如何路演

投资人每天接触的项目很多，有的投资人一天甚至阅读上百份项目计划书，往往只能凭借市场份额、盈利水平等硬性指标来快速筛选项目，很难深入了解项目的精彩之处，让很多优质的企业与投资者擦肩而过。而路演可以让投资人在安静的环境里，在企业家声情并茂的展示下，真正读懂企业的项目，从而做出更为准确的判断。

一场好的路演，可以同时让多个投资人认真地倾听企业的讲解和说明，同时还可以给企业一个思考和交流的过程。项目路演看似简单，实际上展示的是项目创始人对整个业务的把控。“你要告诉投资人什么，你要说的是否是投资人想听的”，这是创始人路演前应该思考的问题。

商业模式1专题培训将通过展示优秀路演实例、剖析路演要点，帮助企业掌握路演的诀窍，打通与投资人的有效沟通桥梁。

培训要点：

商业计划书撰写要点、路演技巧



商业模式 2——融资战略规划及市场营销实务

随着经济产业的变化，企业如何融资以及如何开拓市场都是众多企业家关心的问题。融资和营销对于企业来说意味着有更多的资金流入。企业融资战略会直接影响到企业的盈利大小、偿债多少和财务风险大小。做好企业融资战略规划可以有效降低企业的融资成本，提高企业的经济效益，通过吸收外部资金推动企业发展和扩张。企业市场营销会直接影响企业的产品服务是否能够获得市场的认可。做好市场营销才能真正实现产品与服务的市场价值，让企业获得实际的收益。

企业融资战略规划及市场营销实务专题培训，一方面，将帮助企业根据自己的规模大小、行业性质、发展阶段等不同的具体情况和条件确定自己的融资战略，为企业提供最适合的融资方案；另一方面，通过分享市场营销实务案例，帮助企业学会更好地实现市场价值。

培训要点：

融资规划与风险事项、企业市场营销战略实务



资本运作——企业并购

案例：新三板公司紫新科技（430193）被收购后更名为微传播，公司估值在6个月内提升了30倍，达到16亿市值

企业资本运作听起来很复杂，其实并不难。它是通过买卖企业及企业资产而赚取财富的经营活动，是利用资本市场以小变大、从无到有的诀窍和手段。资本是企业的“血液”，资本运作是否成功在一定程度上决定了企业的命运。如何借力资本市场突围，实现企业转型、升级？如何降低融资成本，成就未来的行业龙头？这些问题都是资本运作的核心目标。

企业资本运作专题培训将详细讲授如何成功地进行企业兼并重组、有效资本运作与投融资管理，进行资本运作价值评估与风险投资，帮助企业实现资源整合，提升核心竞争力，实现企业效益增长、价值增值。

培训要点：

企业兼并重组、风险投资战略、资本运作价值评估



企业估值——中小企业估值方法

要提升企业价值、实现价值最大化，首先需要对企业价值进行准确地评估。对于被投资收购的企业来说，正确地评估企业是保证自己利益的基础；对于投资方或收购方来讲，对目标企业进行准确的估值，是获得期望中的收益以及防范风险的必要过程。此外，企业价值评估还是量化企业价值、实现动态管理的需要，是企业董事会、股东会了解企业生产经营活动效果的需要，更是强化企业形象、展示企业发展实力的重要手段。

企业估值专题将帮助企业家了解，在企业价值评估过程中，企业的哪些行为将提高其价值，哪些行为会降低其价值，从而帮助企业有针对性地制定出能够增加企业价值的策略。

培训要点：

企业估值、企业价值的提升途径



投资条款——投资条款陷阱案例分析

当 PE 拎着钱袋子坐在谈判桌前，身为企业的实际控制人，你是全盘接受 PE 的要求，还是据理力争将利益最大化？

对赌协议是 PE、VC 投资的潜规则。当年，蒙牛 VS 摩根士丹利，蒙牛胜出，其高管最终获得价值高达数十亿元的股票。反之，也有中国永乐与摩根士丹利、鼎晖投资对赌，永乐最终输掉控制权，被国美收购。在如今的市场中，对赌协议的发展使得企业方处于相对弱势的地位，许多企业签订了“不平等条约”。于是，越来越多投融资双方对簿公堂的事件发生。

投资条款专题培训将通过具体的案例分析，帮助企业认清诱人投资的背后可能存在的陷阱，让企业学会如何梳理投资条款中的每个细节，掌握签订对赌协议的主动权。

培训要点：

投资机构投资核心条款、投资可能的陷阱、典型投资案例分析



师资资源：

北京股权交易中心副总经理、深圳证券交易所中关村基地主任王洋

中关村创业投资和股权投资基金协会副秘书长关雪峰

北京因果树网络科技有限公司投资总监樊宏楠

共享资本创始人杨茗皓

北京京北投资管理有限公司总裁罗明雄

北京邦远律师事务所主任、首席金融律师李奎

中税税务师事务所合伙人孟凡刚

盈科律师事务所创始合伙人李华

太证资本管理有限责任公司董事总经理徐林

有律创业创始人兼 CEO 王英军等