

<<融资有道>>

图书基本信息

书名：<<融资有道>>

13位ISBN编号：9787513614030

10位ISBN编号：7513614032

出版时间：2012-3

出版时间：中国经济出版社

作者：吴瑕

页数：351

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<融资有道>>

内容概要

《融资有道：中国中小企业融资风险案例解析与融资管理策略》生动讲述了融资中的风险案例，是清华大学总裁班、金融班的授课内容。精选了最有价值的融资管理策略，并结合了更新鲜的实操案例，是可以典藏的融资工具书。

<<融资有道>>

书籍目录

第一章 前车之鉴——企业融资风险案例解析第一节 对赌协议融资成功案例——“千万豪赌”的资本游戏一、蒙牛乳业，根生草原二、引进战略投资，完善股权结构三、公募上市，融通资金四、上市效应显现，信心激发对赌五、老牛勤恳，天使贪婪六、案例分析警示案例——机关算尽摩根逐利，对赌失败永乐谢幕一、家电连锁探花，上海永乐电器二、对赌永乐，胜负皆赢三、背水一战赢对赌，全力以赴为增长四、大摩根机关算尽，永乐黯然谢幕五、案例分析第二节 管理层收购融资成功案例——控制权之争曹国伟成竹在胸，管理层收购新浪网乾坤笃定一、四大门户网，新浪居其二、股权分散弱化控制，资本觊觎防不胜防三、巧设计管理层力图收购，争股权投资客施以援手四、聚资本成功收购，借杠杆分散风险五、管理层收购破解魔咒，曹国伟掌控笃定乾坤六、案例分析警示案例——伊利MBO悲惨结局一、伊利改制，雄鹰腾飞二、蒙牛敌意收购，伊利缘起MBO三、期权激励构建通道，国债投资腾挪资金四、独董风波，紧急停牌五、信托借道股权分置，高管谋私伊利易主六、案例分析第三节 跨国并购融资成功案例——世纪永联境外买壳，借道上市反向并购一、反向兼并三步到位，场外市场成功上市二、心气相投，志同道合三、买壳借道，意在NASDAQ四、区分场外市场，有效运作上市五、案例分析成功案例——吉利杠杆收购沃尔沃，上演“蛇吞象”完美大戏一、低起点起跑，吉利后来居上二、垂涎沃之优势，“吉沃之恋”上演三、吉沃“新婚”，嫁妆何来四、天时地利人和，吉利顺势并购五、完美结局，原因何在六、案例分析警示案例——力拓金蝉脱壳，中铝并购出局一、中铝拓展全球经营，争创世界一流矿业二、力拓陷入困境，寻求中铝合作……第二章 融资管理——融资策划原则第三章 融资材料准备第四章 融资谈判策略第五章 融资风险防范第六章 金融衍生工具介绍

章节摘录

二、引进战略投资，完善股权结构 我们周围常有些人拿着一项技术甚至仅仅是点子来寻求资金开创他们的事业。

这是非常困难的，简单地说难在三个方面：技术或点子的可行性尚未得到实际验证；投资人的利益缺乏有效保障；投资人、技术提供方和经营管理团队之间固定回报和剩余索取的分配。

所以不论中外，创业者都是靠自己及亲朋好友的积蓄起步的。

世界500强中许多都是靠几万元本钱从自家车库里做起来的。

当公司小有成就、呈现良好成长势头，单靠自有资金“滚动”发展就有可能错失良机。

创业者们都知道此时需要“引进战略投资者”。

前面说的三个障碍仍然存在，但在相当程度上有了改进。

首先是技术或点子的可行性已经初步得到实际验证。

而成熟的投资者在保障自己利益、控制风险、分配剩余索取权方面是很有功力的。

2002年摩根、英联、鼎辉三家国际投资机构联手向蒙牛的境外母公司注入2597万美元（折合人民币约2.1亿），同时取得了49%的股权。

这笔资金不仅对蒙牛的发展起到了推动作用，也令我们为之一振，我们的民营企业也能拿到国际顶级投资机构的钱了！

摩根等三家投资机构对蒙牛的估值及风险控制意识是可圈可点的。

首先，关于企业的估值是建立在以往业绩和未来业绩预期之上的。

公司的价值不在于净资产的多寡，而在于它的赢利能力。

蒙牛2001年税后净利润3344万元，2002年预计可达4000万元以上。

当时预估蒙牛未来每年净利润4000万元是合情理的，再将未来收入折现（折现率取0.1）既可算出蒙牛当时的价值为4亿元。

有一种更简单的算法：既以公司预期利润乘以“市盈率”得到该公司的估值。

这种说法不见得严密，但我们的企业家听得懂，在引资和并购中常爱就“市盈率”的高低讨价还价。

摩根三机构以2亿元取得蒙牛母公司49%股权，等于承认公司的价值为4亿元，市盈率相当于10倍，这是一个比较公道的出价。

其次，是风险控制意识。

三家投资机构富可敌国，投资蒙牛却以“结伴而行”的方式注资，足见事之谨慎。

更“厉害”的是管理团队所持的股票在第一年只享有战略投资人所持股票1/10的收益权。

这样三家投资机构享有蒙牛90.6%的收益权。

只有完成约定的“表现目标”这些股票才能与投资人的股票实现“同股同权”。蒙牛出色地达到了预期的业绩表现，管理层所持的股票转为了普通股，并获得了派发的股息（以股票而非现金为股息）。

……

<<融资有道>>

媒体关注与评论

谈融资不能云山雾罩，故弄玄虚。

《融资有道》简洁务实，从最基本程序，最基本知识谈起，设身处地为中国中小企业，特别是民营企业多渠道融资出谋划策。

融资有道，道在哪里？

请看此书，道在其中。

——中国民营经济研究会会长 保育钧 作者凭借其丰富的财务管理知识及对中国中小企业深度的了解，撰写了一本企业家们所期盼阅读并学习的重要著作。

本书不仅从理论上阐述了企业融资的理念与思路，更在实务操作方面做了详尽的介绍。

这是一本企业家们为融资而应该细读的参考书和工具书。

——清华大学继续教育学院副院长 崔国文教授 如果说，资金是企业生命体中血液的话，那么《融资有道》这本书就是血液的驱动力。

作者在分析融资环境、剖析金融市场、策划融资项目、选择融资渠道、运用融资方法、防范融资风险等方面，从理论到操作上都作了详尽的介绍。

《融资有道》是一本为企业家们增强企业活力、聚集资本、有道融资的不可多得的好书。

我喜欢，特推荐给大家。

——利郎（中国）有限公司副总裁 胡诚初 初读作者所著的《融资有道》一书，感觉作者在融资的理念、原则、思路、技巧等方面颇有造诣，实为广大中小企业雪中送炭。

再读该著作，深感作者在为中小企业扩大再生产、实现又好又快的发展指明了“融智”之道，真可谓深谋远虑。

给中小企业融资主要起到了输血作用，而给中小企业“融智”起到了长远的造血功能。

——云南世博集团总经理 花泽飞 中小企业融资难已经成为一个全球性的课题，在中国，亦如此。

2004年初，我来到渣打银行（中国），一直在探索如何推出更适合这个市场的中小企业的融资产品，希望可以尽到一些绵薄之力。

在这3年中，最高兴的事情是看到一批又一批的渣打中小企业客户快速成长起来，将更多中小企业扶植成为大企业、知名企业是我们的最大愿望。

如今，吴瑕女士将平日的研究所得集结成书，令人欣慰。

很高兴她可以将她对中小企业融资问题的深厚理解与大家分享，中小企业必将受益匪浅。

这本书既有理论知识，也有实践案例，相信中小企业可以通过此书找到自己的“融资之道”。

——渣打银行（中国）有限公司中小企业理财总经理 黄丽芬

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>