



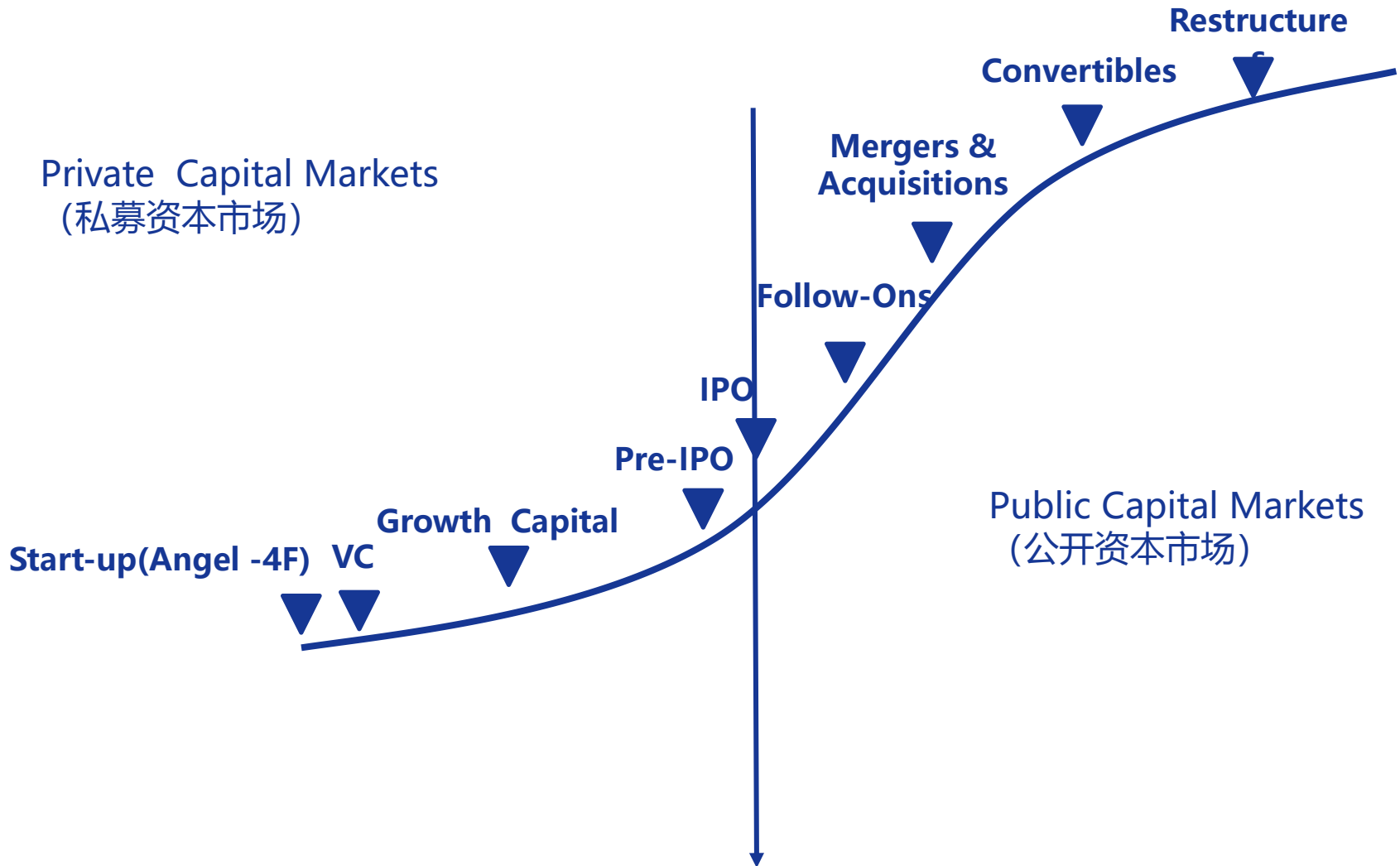
资本市场与企业成长

●王明夫博士/和君集团

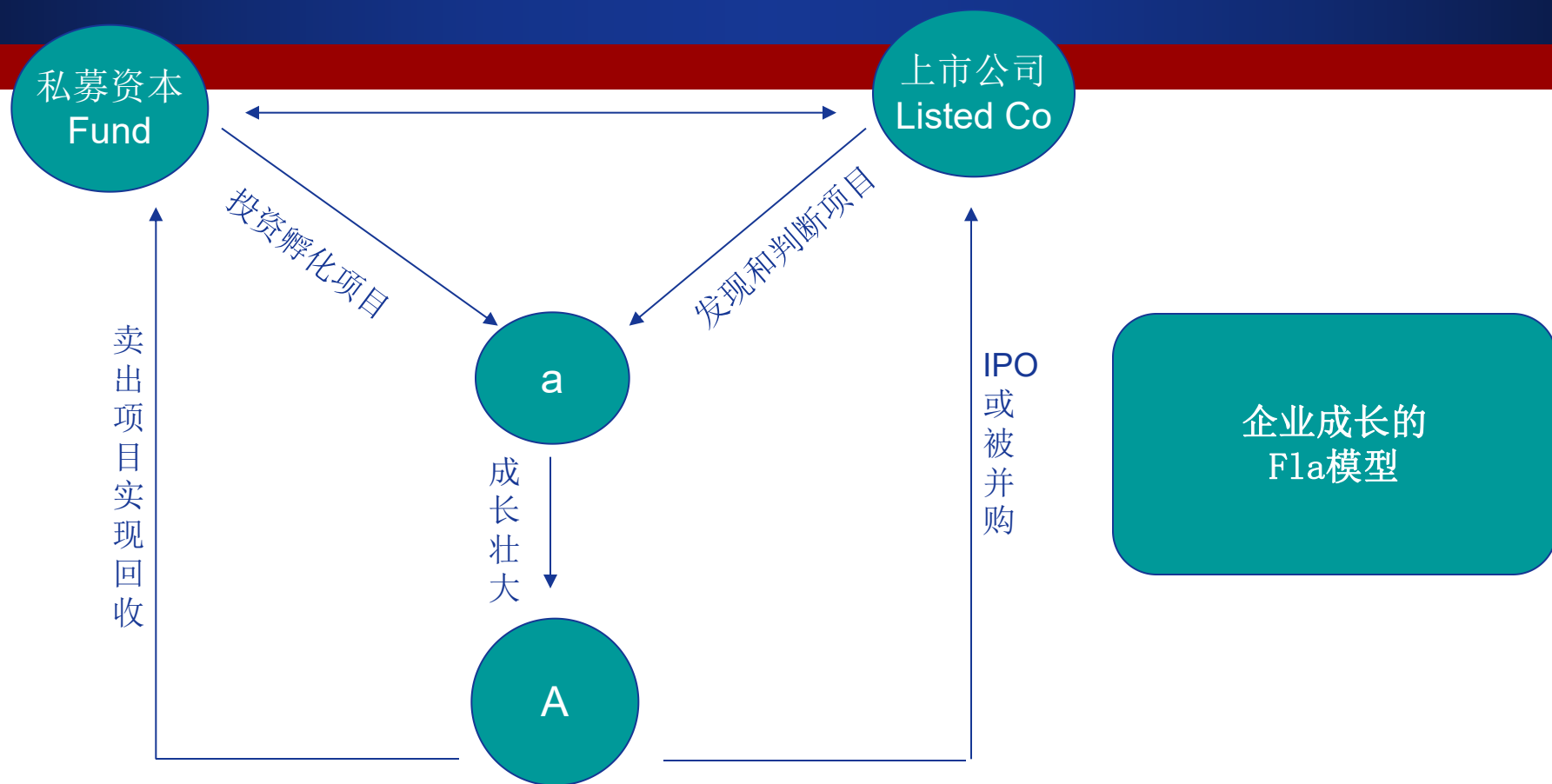
目录

- ❖ 企业成长阶段与资本市场
- ❖ 你的实际处境和竞争格局：Fla模型
- ❖ 上市公司增长的分析原理
- ❖ 体系：资本市场与企业成长
- ❖ 修炼：产融互动、良性循环
- ❖ 上市的意义（好处）
- ❖ 上市公司怎样开展资本运作、实现跨越式增长

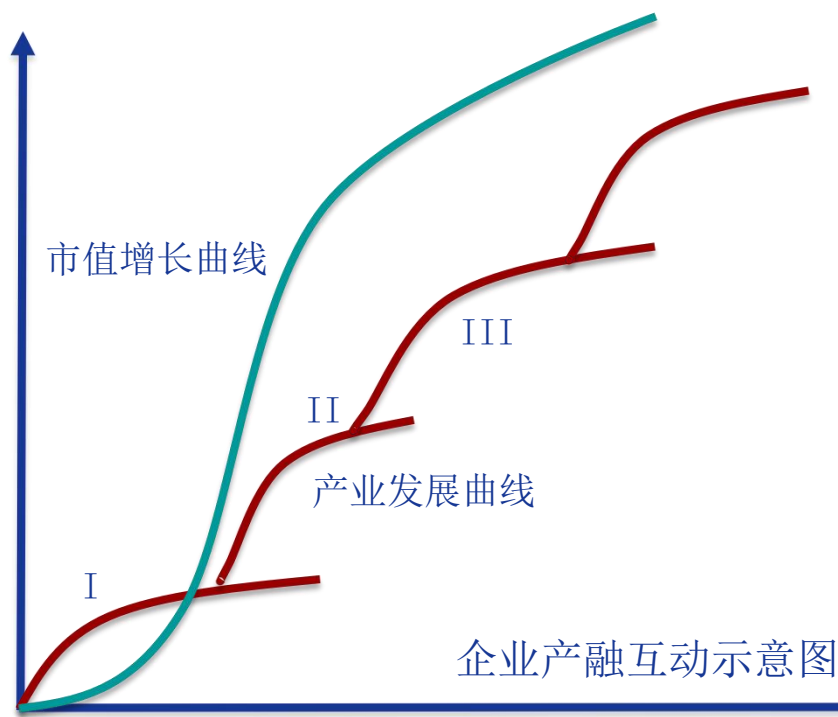
企业成长阶段 VS. 资本市场



你在哪个位置上：你的实际处境和竞争格局



- 这一模式的运作机理和成功逻辑是什么？资本市场机制+产业整合效率！



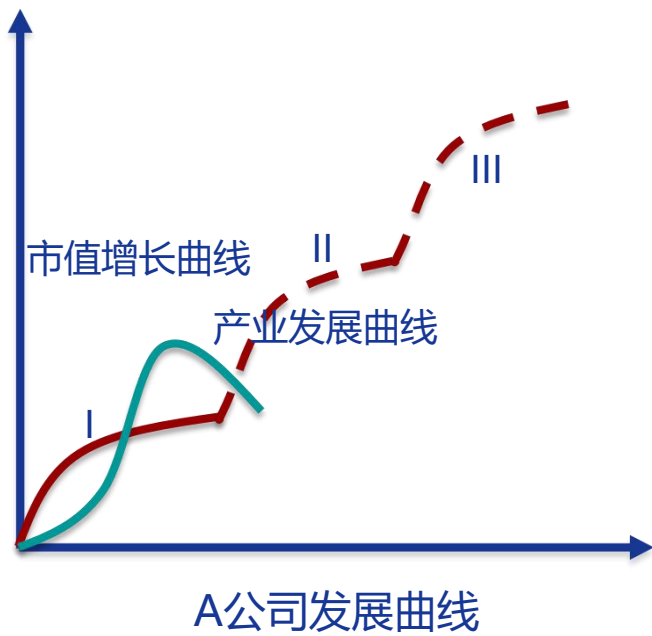
一个企业的产业发展曲线：从0起步，一步步增长，增长曲线越来越平缓，直到最后走向衰落。

持续成功的企业，是在前一轮增长走向衰退之前，开始布局下一轮的增长基础（产品、产业及其对应的资源与能力），等到前一轮增长乏力或衰退的时候，新一轮增长已经接力（蓄势待发或步步为营），后一轮增长站在前一轮增长积累的资源 and 能力基础上，走得更高更强 如此形成增长周期的接力。

市值增长曲线：一开始平缓，随着企业业绩不断得到验证，市值增长曲线开始变得陡峭，而且越来越陡直至估值过度。

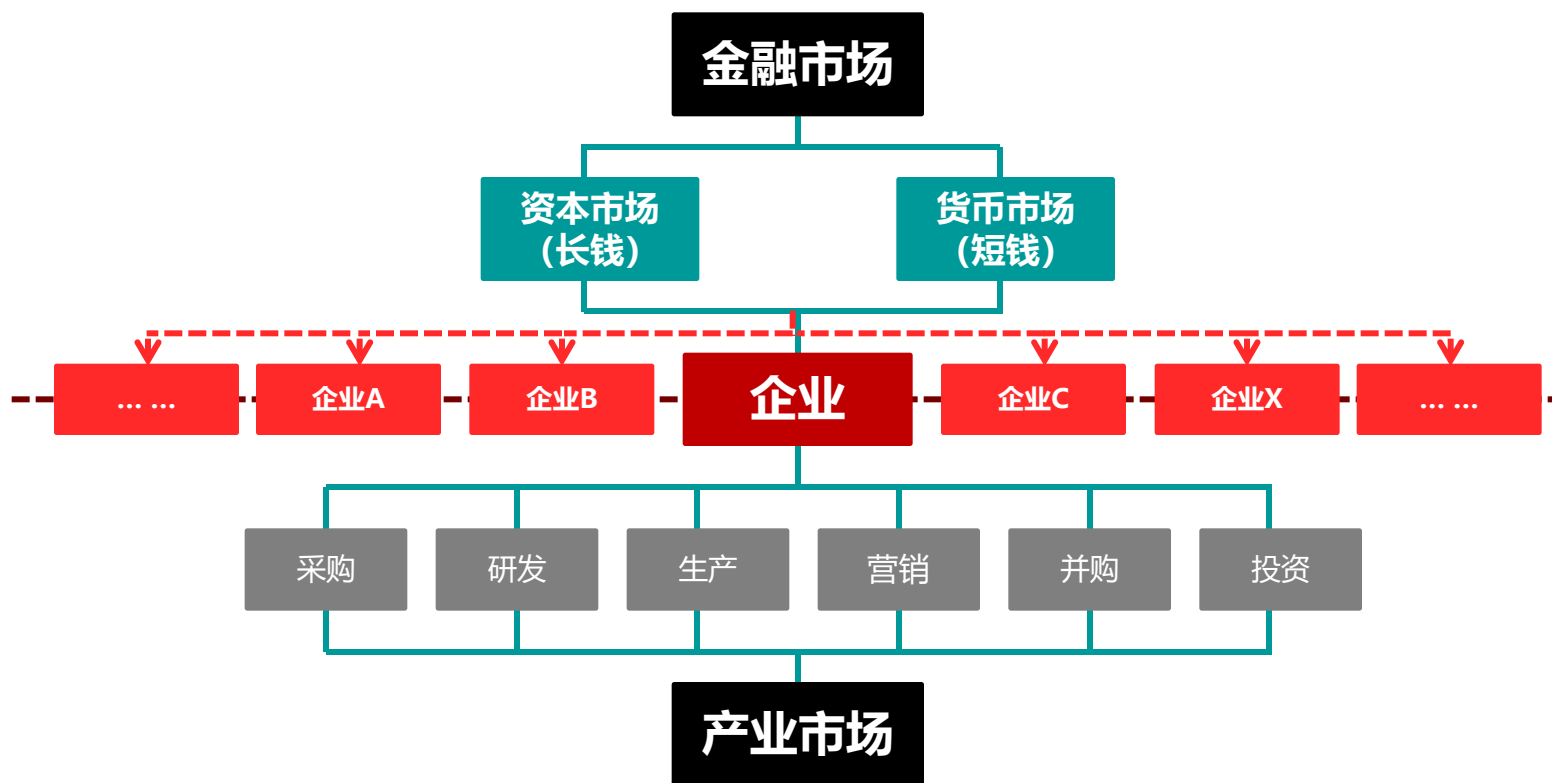
市值的陡升和高估，往往成为产业走出下一波的制空力量和核打击能力（资金、并购、平台能力、品牌、士气、人才、资源整合能力、风险承受能力等）。

产融互动：没有市值制空，往往走不出新一波的行业增长或走得很艰苦。没有产业第二波、第三波、第四波的反复验证，市值也无法维持陡峭增长或高估值，制空终将落空。持续成功的企业，应该是产业和市值两条曲线的不离不弃、形影相吊、相生互动、螺旋上升。

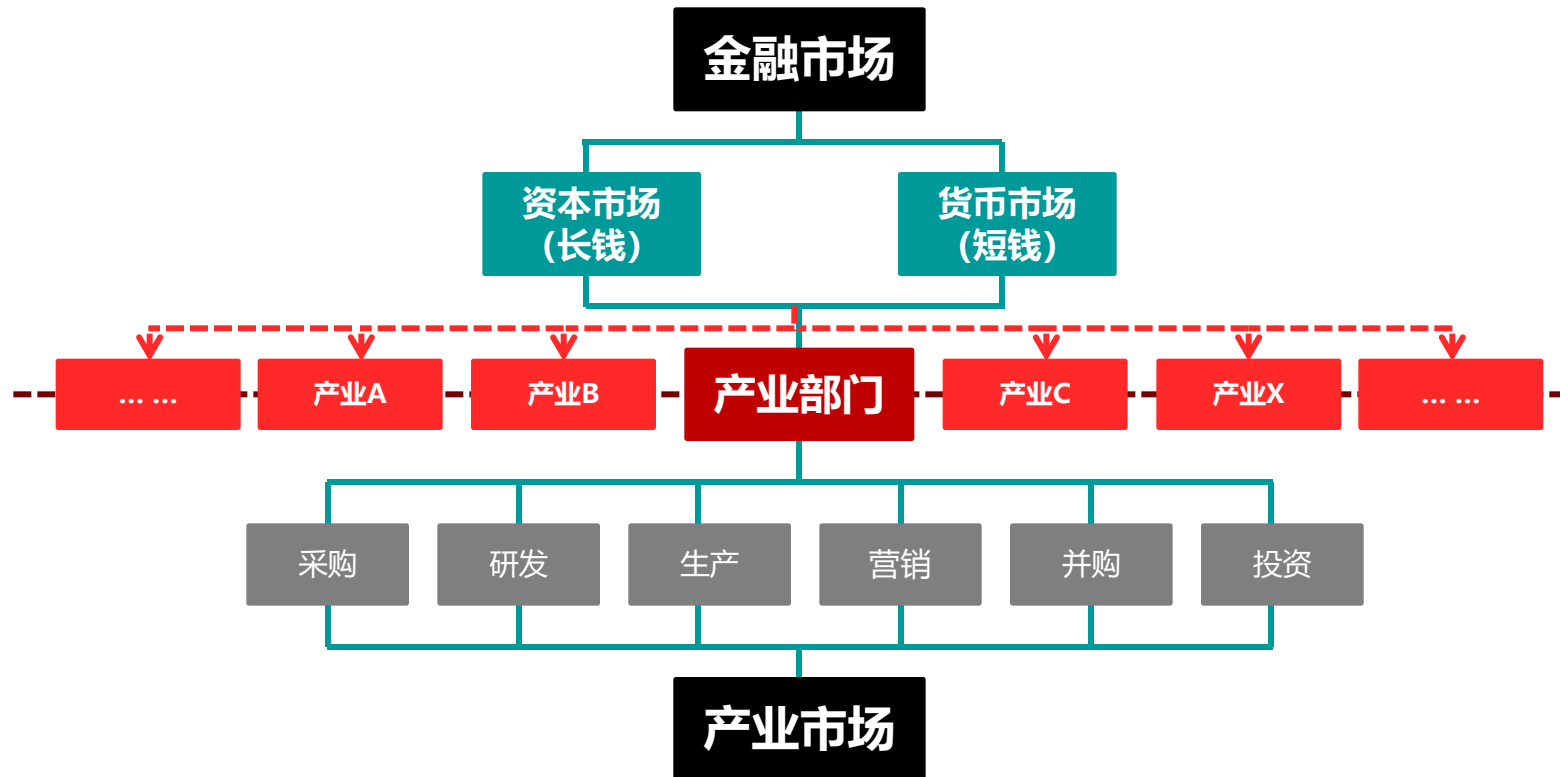


这不是个别现象，是普遍问题。

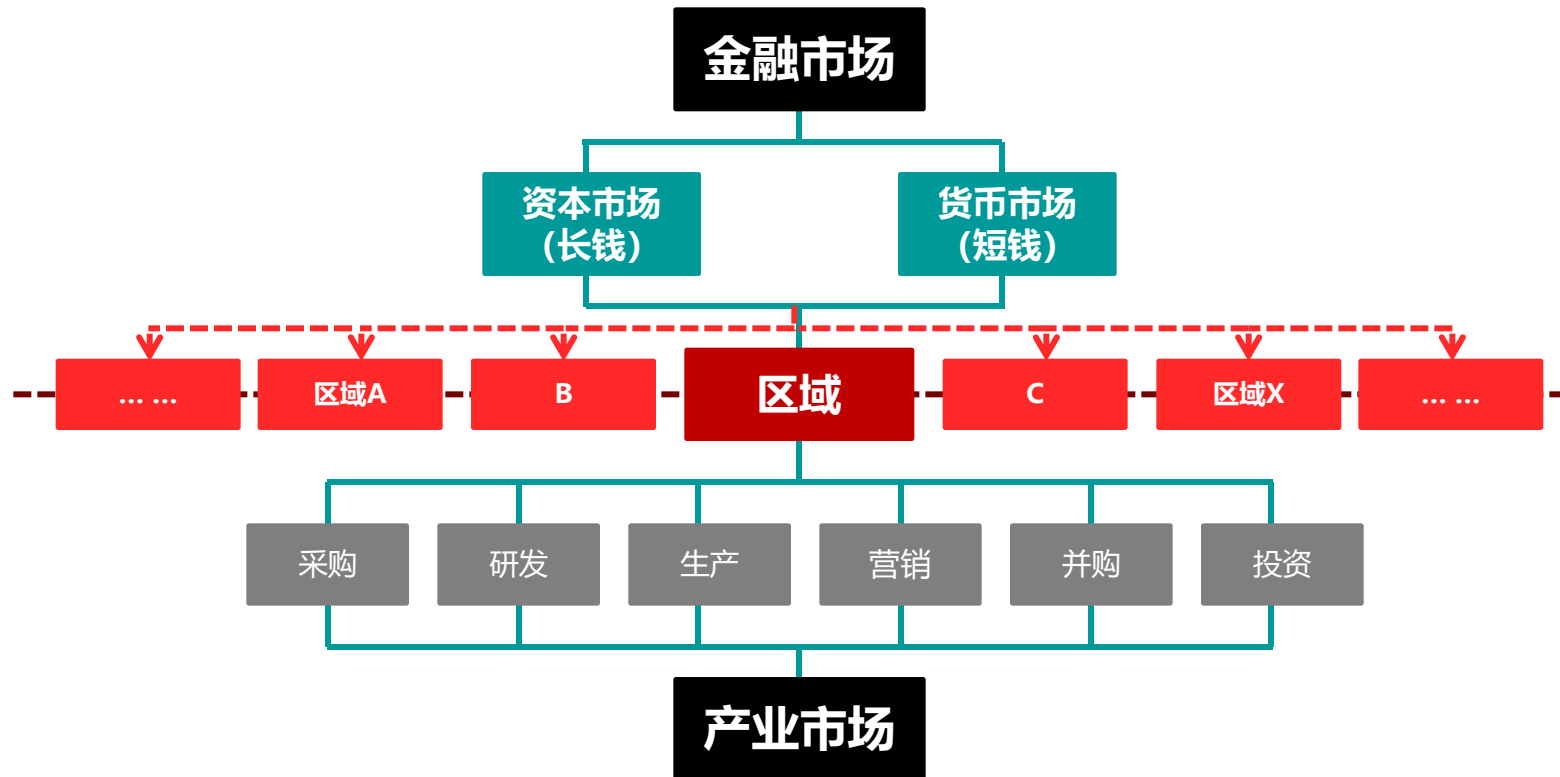
体系：资本市场与企业成长



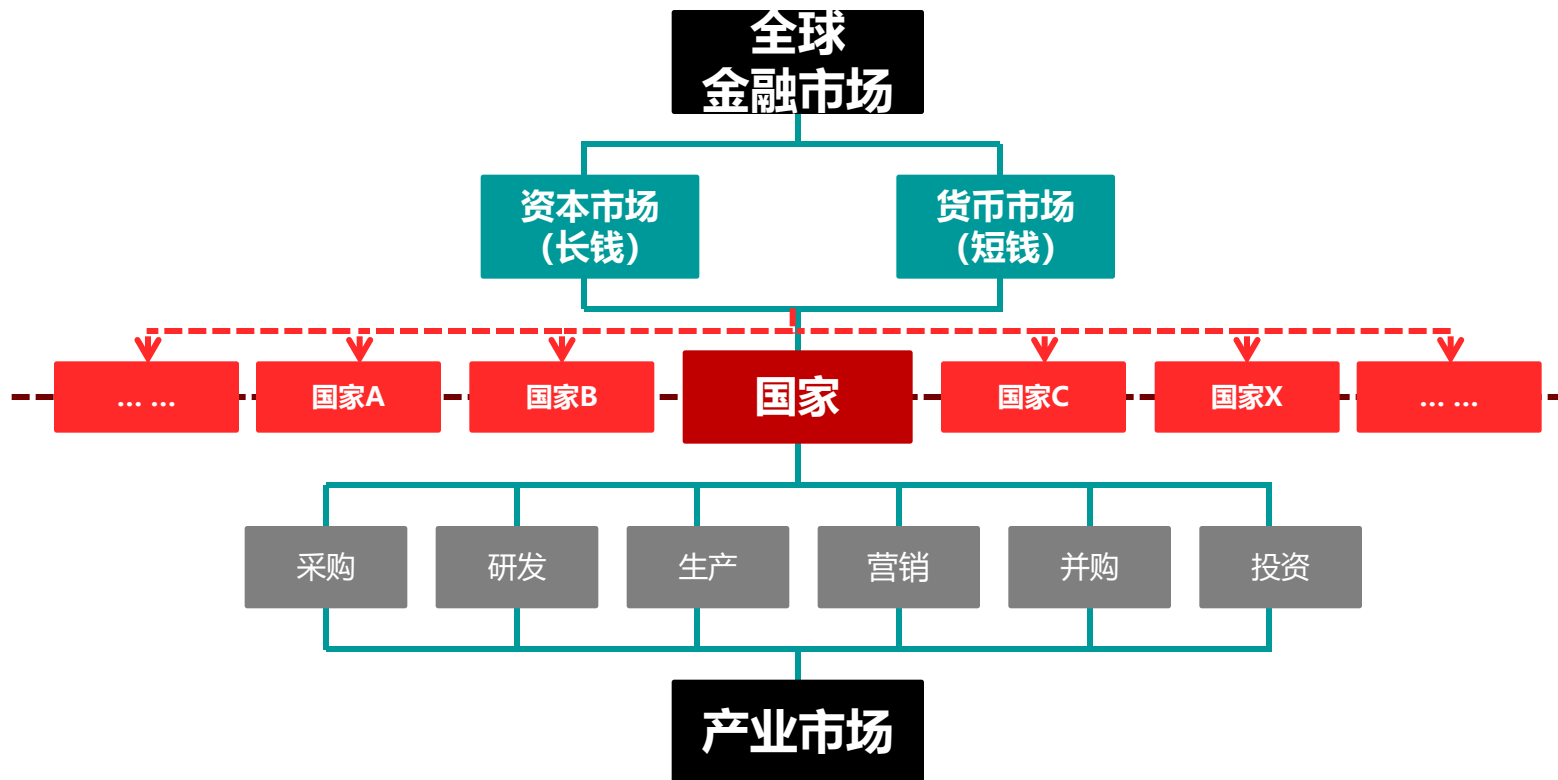
体系：资本市场与企业成长



体系：资本市场与企业成长



体系：资本市场与企业成长



体会一下六句话

- ❖ 华尔街是世界经济的心脏
- ❖ 资本市场（市值），是企业竞争的制空权
- ❖ 伟大的博弈
- ❖ 资本市场，是国家基础设施
- ❖ 大国之争，资本市场必争；区域经济竞争，资本市场必争
- ❖ 和君十六字诀：产业为本、战略为势、创新为魂、金融为器

中国金融体系，正在转轨

间接金融体系（银行体系）→ → 直接金融体系（资本市场）

企业的修炼：产融互动、良性循环

企业经营升级的必由之路：从产品经营到资本经营
资本经营的正见与正道：产融互动、产业与资本的良性循环

企业的修炼：明道、取势、优术

□资本市场
□生产市值



□产品市场
□生产利润

可以围绕上市来解决企业成长的一系列重大问题：

- (1) 老板挣钱：盈利模式从产品利润升级为资本增值
 - (2) 原罪勾销、财富确认：一次性救赎，从此阳光化、一身轻松、心里倍儿踏实
 - (3) 公司治理和管理规范化：企业运营从个人驱动到组织驱动
 - (4) 发展方向和业务结构优化：行业选择、业务结构合理化、核心能力识别、商业模式清晰、成长计划明确、募股资金投向可行
 - (5) 人才感召：行业内人才闻风而动、人心所向，竞争对手军心摇晃、人心思离（股权激励、薪酬支付能力、施展才干做事情的机会）
 - (6) 资金实力：取得竞争制空权—资本的较量
 - (7) 公信力和品牌信誉：政府、银行、客户、社会 开始认你
 - (8) 资本运作：跨越式发展（外延式增长VS. 内涵式增长）
- 上市是一套如何做企业以及寻找企业发展方向的法定标准。

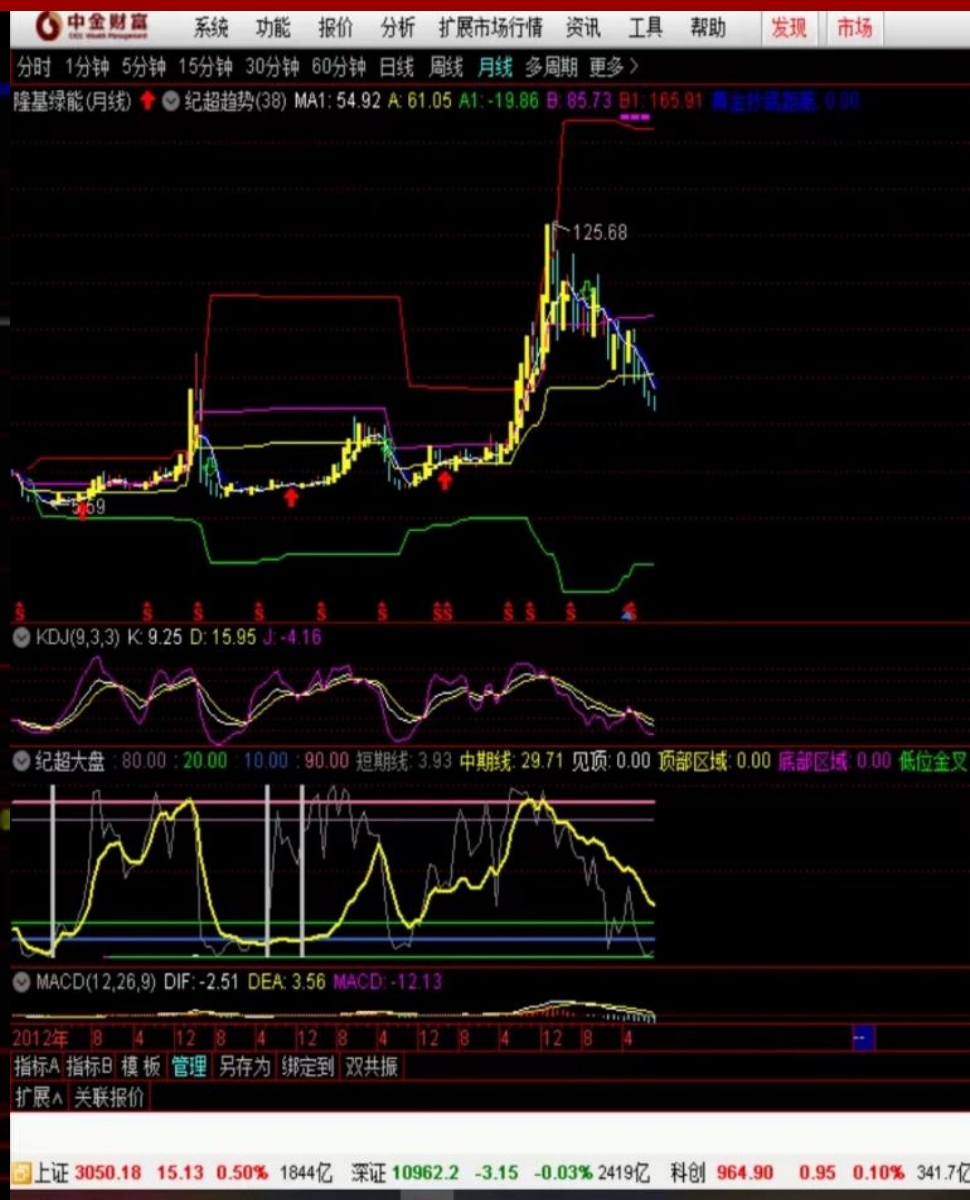
以上市公司为标准，进行对标经营和管理，缺啥补啥。这是选方向、搞经营、抓管理、做培训的上好选择和傻瓜办法。

上市公司怎样开展资本运作、实现跨越式发展？

资本运作，从哪些方面展开？

- 1、股权融资：从资本市场争取资金方面，某个公司争得的份额大小。某一个年份或某一段时间如此，这是无关大体的。但如果历来如此，长期如此，就可以推断：这个公司的增长、发展和产业布局，资金“燃料”不足。这就事关大体了。股本融资，在企业融资结构中，有着关键的意义，“一步大则步步大，一步小则步步小”。
- 2、债券融资
- 3、收购兼并
- 4、股权激励
- 5、上市公司引进产业战略投资者
- 6、对外进行产业投资（参股）
- 7、股票回购
- 8、大股东增减持
- 9、股东股权质押融资
- 10、重组
- 11、剥离
- 12、分拆
- 13、股权或控制权变动
- 14、ABS（资产证券化）
- 15、市值管理
- 16、转板、转市、跨市、退市和私有化

上市公司怎样开展资本运作、？



回顾

- ❖ 企业成长阶段与资本市场
- ❖ 你的实际处境和竞争格局：Fla模型
- ❖ 上市公司增长的分析原理
- ❖ 体系：资本市场与企业成长
- ❖ 修炼：产融互动、良性循环
- ❖ 上市的意义（好处）
- ❖ 上市公司怎样开展资本运作、实现跨越式增长



和君同行，人生风景