

# 資本市場與商業資源運用之實務

壹、從個別公司到國際集團

貳、投資與融資

參、企業理財與融資策略

肆、商業資源之開發與運用

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 一、籌備成立階段

### 二、正式運營階段（一~五年）

### 三、中長期運營階段（六~十年 **or more**）

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 一、籌備成立階段：

王大一～王大五等五人出資新臺幣 1 0 0 0 萬元成立了夏水堂（股）公司擬經營飲品相關產品之製造販售配送...等業務（連鎖經營）

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 一、籌備成立階段：

(一) 股份有限公司：

(股) or Incorporated (Inc.美) or Limited (Ltd. 英、日)

(二) 資本兌額與實收資本 (臺灣)，資本兌額與註冊資本 (中國)，發行股數，面額，市價。

(三) 創立會章程

(四) 自然人與法人

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 二、正式運營階段（一~五年）

（一）股東大會與董事會

（二）組織管理架構

（三）財務，會計，出納之工作

（四）假設開始運營后每年都賺進一個資本額

（五）公開發行（**public offering** 公開募集）與私人募集（**private equity**）(附註A)

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 二、正式運營階段（一~五年）

（六）五年內夏水堂公司又轉投資成立了**9**家公司（子公司，關係企業）

（七）五年內夏水堂公司共在臺灣成立了**20**家自營店，**40**家加盟店

（八）總公司，母公司，分公司，子公司，關係企業，集團，企業集團與  
機構

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

## 二、正式運營階段（一~五年）

（九）公司經營階層考慮拓大經營規模並安排在臺灣股票市場上市

（十） **IPO** (**Initial public offering**) 初次公開發行

（十一） **Primary market**(初級市場 or 一級市場 or 發行市場)

**Secondary market**(次級市場 or 二級市場 or 流通市場)

（十二）三張報表，資本公積，本益比 (**P/E ratio**)

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 三、中長期運營階段（六~十年 **or more**）

（一）公司股票上市后，公司經營層決定赴海外設點，分別為美國洛杉磯（**LA**），中國及越南。

（二）夏水堂公司在**B.V.I**（**British Virgin Island**）成立了公司並作為海外投資之控股公司，公司並在**OBU**（**Offshore Banking Unit**）開立賬戶  
(附註**B**)

（三）外匯管制與匯率風險

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 壹、從個別公司到國際集團

### 三、中長期運營階段（六~十年 or more）

（四）夏水堂公司的海外展店非常順利 在美國LA有20家自營店，中國有30家自營店，300家連鎖加盟店，越南有50家加盟店。(附註C)

（五）夏水堂公司現在已成為國際集團公司，受到美國知名咖啡飲品集團Five Starbucks公司之青睞，該公司已正式向夏水堂提出有意購入美國LA全部及中國51%之股權，雙方已正式展開收購談判。

# 資本市場與商業資源運用之實務

壹、從個別公司到國際集團

三、中長期運營階段（六~十年 **or more**）

（六）收購成交价為美金4億元

（七）美方打算以杠杆收購（**Leveraged Buyout, LBO**）之方式完成交易(附註D)

（八）投資銀行之角色(附註E)

結論：真好賺→中國康師傅方便麵的故事(附註F)

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 貳、投資與融資

### 一、錢？資本？財富之涵義

### 二、資本化之涵義

即個人未來勞動收入生產性質資產的未來收入，及企業的未來收入，土地的未來收入等等，透過票據化，證券化的方式將這些未來的任何潛在收入提前變現。具體而言，資本化的實質就是將沒有流動性的資產，還沒到手的未來收入轉為股份或者金融契約，讓社會認購，投資者可以獲得穩定回報，發行者也能受益。

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 貳、投資與融資

三、要能夠資本化的前提關鍵在於：一国的金融體系有健全完整的證券票據交易制度架構和金融中介體系。

四、“有錢的定義”？（過去已賺與未來可提前變現）

五、本益比（**P/E ratio**）在資本化之涵義

六、有錢的標準是什麼？（高資產族群）

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 貳、投資與融資

### 七、

(一) 私人銀行 (**private banking**)

(二) 投資銀行 (**investment banking**)

(三) 全方位銀行(附註G)

八、資產管理公司 (**Asset Management Company, AMC**)

金融重建基金 (**Resolution Trust Company, RTC**)

金融資產服務公司 (**Financial Asset Service Company, FASC**) (附註H)

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 貳、投資與融資

### 九、

- (一) 投資公司
  - (二) OO投資顧問公司(金融商品)
- (附註I)

### 十、投資是一種Input與Output之關係

- (一) 進入方式
- (二) 標的類型
- (三) 目的
- (四) 投資身份
- (五) 進入資格
- (六) 退出機制

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 貳、投資與融資

### 十一、融資有兩種方式：

(一) 直接融資：資金需求方直接通過市場向社會上的資金供給方籌措資金；

(二) 間接融資：是向銀行等金融機構申請貸款。

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 叁、企業理財與融資策略

一、理財的千古不變法則：資產留存于強勢貨幣，負債挂于弱勢貨幣。

二、支票（**check**）本票（**promissory note, P/note**）匯票（**bill of exchange, draft**）

三、銀行可提供的融資方式：借款，透支，貼現，保證，承兌

四、**BVI**公司與**OBU**之策略運用

# 資本市場與商業資源運用之實務

## 肆、商業資源之開發與運用

一、培養**Trust+Trust+Trust**

二、“**Team Work**”時代與全球化，國際化

三、（不會）→（會）→（熟）→（精）→（通）

四、累積人脈，錢脈，**know-how**

五、知識庫大學→社會大學(附註**J&K**)