（一）资本运作的前提是创造资本价值

影响资本价值的因素：

1、市场规模

2、商业模式

3、竞争优势（护城河）

4、核心团队

5、目前或未来的行业地位

6、运营的内在逻辑（人的能力---流程---结果---人的能力提升之间的良性循环）

（二）公司估值

1、公司估值是内在运营预期在资本市场上的体现

2、估值一定是一家企业过去、现在、未来“故事”中的阶段性评估

3、估值是一个浮动区间

4、估值主要是未来的投资收益倒算；

（三）公司的主要资本活动之股权激励

1、股权激励的重点是激励

2、影响股权激励效果因素之一：是否对公司的未来有信心

3、影响股权激励效果因素之二：公司是否有完整激励机制

4、影响股权激励效果因素之三：是否每年有分红

5、股权激励设计框架：（1）股份从哪来；（2）激励对象是谁；（3）激励对象的资格；（4）激励的时间跨度；（5）激励对象购买的股份数量；（6）激励对象购买股份的价格；（7）激励股份锁定的时间；（8）激励对象在激励股份锁定期内的所有意外处理方案

（四）公司主要资本活动之股权融资

1、天使、VC、PE

2、A、B、C、D轮

3、股权融资的流程：分析公司运营逻辑及未来预测---撰写商业计划书---潜在投资人沟通---TS---尽调---投资人投决---投资协议---工商变更

4、股权融资不仅仅融资，也是一个学会从不同角度看企业的过程、是一个融资源的过程、还是一个融资本人脉的过程，更是一个逐步在资本市场树立企业人设的过程，慢慢做到每次融资都“水到渠成”

（五）公司主要资本活动之并购

1、并购的层次：并业绩、并客户或渠道、并产品或专利、并研发能力、并团队

2、并购方向：同行、上下游、进入新行业

3、并购成功的前提：具有整合能力；能实现1+1＞2的最低并购效果

4、并购的目标一定是企业短期内实现不了的

（六）公司主要资本活动之IPO

1、上市是个系统工程：时间长、标准高、参与的人多、业绩稳定增长

2、在注册制下，没有足够空间的企业上市资本价值不大

3、中介机构的选择越来越头部化

4、资本合伙人成为企业的必配

5、上市之后的市值管理会成为企业的核心重点