

中资企业海外收并购课程大纲

课程核心：随着全球经济疲弱、欧洲货币持续贬值，越来越多的中资企业利用这一重要战略机遇期跨出国门，对全球各地的优质资产进行收购、并购。但我国的企业家对跨国收并购的交易模式是否了解，在收并购的过程中需要做哪些方面的准备和工作从而有效规避风险、节约成本、提高效率？本课旨在解决这些问题。本课先介绍国际并购的关键环节和通常做法，然后分收购前、收购中和收购后三个阶段来对整个国际并购业务做详细梳理。以期帮助中资企业在海外收并购过程中规避风险、节约成本、提高效率。

适用对象：总裁班、研修班、专题讲座、企业财务部、企业战略发展部、企业资金部等。

授课老师：荣森

授课时间：1天

授课地点：待定

课程大纲：

一．如何通过经济形势的变化确定海外收并购的最佳时机？

1. 经济周期的判断与收购黄金期的选择

经济周期的四阶段、各类资产在四个阶段中的表现及投资价值

2. 美国经济：

美联储加息、货币政策、美国就业、美国经济增长、美国原油、美元等

3. 欧元区经济：

英国退欧影响、欧洲出口、欧洲利率、难民问题、英镑与“日元化”的欧元等

二. 关于收并购你应该知道的。

1. 并购与收购
2. 友好收购与敌意收购
3. 敌意收购中的防守策略：
 - 分级董事会；
 - 绝对多数条款；
 - 资产重组；
 - 毒丸计划；
 - 白衣骑士；
 - 黄金降落伞；
 - 绿票讹诈；
 - 股票回购；
 - 其他方式
4. 并购的分类：
 - 横向并购、纵向并购、混合并购
 - 反并购
 - 会计与税收考虑；
5. 监管规定（关键条款解读）：

《伦敦金融城收购兼并法令》；

《欧盟收购指引》；

《威廉姆斯法案》

6. 收并购的历史与发展

三. 收并购的动机分类

1. 协同效应

2. 提高营收

3. 税收受益

4. 降低资本金要求

5. 信息不对称

6. 并购的负面动机：

多元化战略、收益增长、管理缺陷

四. 并购过程及并购各阶段需要注意的问题和风险防范

1. 各种顾问的角色

财务顾问、法律顾问、融资人、会计师事务所、其他顾问

2. 并购的阶段

收购前：

第一阶段 并购战略制定

第二阶段 发现与评估目标公司

风险管理：国家风险、行业风险、交易风险

收购中：

第三阶段 谈判

第四阶段 交易

风险管理：被收购方潜在风险、收购交易风险、融资风险

收购后：

第五阶段 并购后管理

风险管理：财务与外汇风险、合规风险、供应链风险

五 . 交流与讨论

1. 自由讨论

2. 问题问答