

海外投资并购中存在的风险

-----让财务管理引领企业发展之道

主讲人：齐昊

【课程背景】

随着中国经济发展越来越迅猛，越来越多的中国企业走出国门，对海外企业进行投资并购。如何能在投资并购初期搭建完美的股权结构，顺利完成尽职调查和对价，最终完成并购。再到投资并购后，尽快完成企业整合、文化融合，对财务人员和法务人员的专业要求都是非常高的。

本课程偏重从企业的财务管理角度出发，为企业分析国际投资并购中经常遇到的痛点，运用国际会计准则的内核助力企业并购，让国际财务思维引领企业的业务发展。让企业管理者即便没有财务基础，也可以运用从本课程学到的财务思维解决日常的运营问题。让企业的财务人员具备运营的思维，财务管理的思维，从而为企业带来百倍的价值提升。

【课程收益】

- 了解企业投资的基本理念
- 了解国际会计准则，美国会计准则，香港会计准则，英国会计准则与中国会计准则差异
- 掌握海外投资并购中的财务法务要点
- 掌握企业投资、并购的基本工具及方法
- 掌握企业投融资风险控制思维，运用到企业业务决策中
- 掌握财务模型（FM-Model）

【课程宗旨】

根据学员需求，在短期内让业务专家具备财务管理头脑。让财务专家具备运营思路，懂得海外企业投资并购的大思路和风险要素。

【课程时间】6小时

【课程目标】学员发现海外投资并购对于企业的重要性；影响管理层对于海外投资并购的决策思路；解决企业海外并购中的投融资难题。

【课程大纲】

目录

- 一、 企业成长的三个阶段？(1h)
 - 企业三个成长阶段中的投资并购需求
 - 企业投资并购中的“博弈”思维
 - 红蓝牌博弈游戏（哈佛商学院 EMBA 经典博弈游戏）
 - 共赢思路
- 二、 企业为何要进行投资并购？(0.5h)

- 提升局部竞争力（案例分析）
- 市场防御（案例分析）
- 技术短板（案例分析）
- 优质资源打包（案例分析）
- 股权也是商品（案例分析）
- 海外投资并购（案例分析）

三、 企业海外投资并购的要点？（0.5h）

- 熟悉被收购方所在国家的会计准则
 - 简要介绍美国会计准则与中国会计准则的区别
 - 简要介绍国际会计准则与中国会计准则的区别
 - 简要介绍香港会计准则与中国会计准则的区别

- 如何设计股权架构
- 企业估值的确定方法
- 海外尽职调查中需要注意的风险点
- 通常情况下，并购前期需要注意的风险及相应的对策
 - 董事会陷阱
 - 股东借款陷阱
 - 税金陷阱

- 并购达成后需要注意的风险及相应策略
 - 对赌协议
 - 债务及担保陷阱
 - 强卖权陷阱
 - 并购报表期初数的确定以及净资产的评估

- 企业整合中应注意的风险和相应策略

四、 海外并购中的其它问题？（1h）

- 国家政策问题（澳大利亚基德曼家族并购案）
- 国家体制差异导致的问题（主板、创业板、私板）
- 投资并购中的整合问题

五、 课程回顾、课程结束