

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】

企业需要战略，财务需要谋略。如果公司的财务还仅仅在扮演账房先生的角色，那就说明已经落伍于整个大时代了！企业的业务战略是矛，财务内部控制是甲，投资并购是加速的战马，缺一不可。只有武装到牙齿的企业才能在商战中，驰骋沙场，无往不利。

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，为企业分析投资并购中经常遇到的痛点，运用当前流行的并购思维助力企业并购的业务发展，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
- 了解商誉概念、性质
- 了解分布式购买的核心价值
- 掌握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，在短期内让学员具备财务投资并购头脑，懂得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

- 壹、 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

式、 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）

参、 企业投资并购中商誉的玩法？（0.5h）

- 商誉的确定
- 如何减少商誉流行的分步式购买方式
 - 案例美年大健康
- 资产并购还是股权并购
 - 房地产公司的并购案例
- 如何设计股权架构
- 企业估值的确定方法
- 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
 - 对赌协议的风险和套路
 - 债务及担保陷阱
 - 强卖权陷阱
 - 并购报表期初数的确定方法以及净资产的评估
- 企业整合中应注意的风险和相应策略

四、 并购中的其它问题？（1h）

- 国家政策问题
- 地域差异问题
- 投资并购中的整合问题

五、 课程回顾、课程结束

