

# 股权投资重大风险防控

## 完整投资环节中的全面风险防范

主讲：张宇主席

### 【课程背景】

当你决定投资一家企业的时候，在股权转移的过程中，可谓是风险重重，稍有不慎，便会有后患无穷的结果。

张宇主席认为："参股控股是一个极度风险的过程，如果我们把投资股权比作趟水过河，一旦在股权参与过程中出现问题，基本上投资者会直接跌倒并淹死在河里，没有再从水里爬起来的可能性。"因此如何强调参股控股过程风险防范的重要性都不为过。

- 哪些股权投资中的错误是致命的？
- 完整而有严谨的投资过程应该是什么样的？
- 投资过程，如何合理地分配资源？
- 投资企业中，如何利用公司章程和投资协议有效协调股东之间的关系及防控其它参股方的不恰当行为？
- 政策，营商环境这些外部风险不停地变化，如何在股权投资中做到"以不变应万变"？
- 那些股权投资中看不见的风险如何发现，怎样把控？
- 当风险不可消除的情况下，如何取舍？

这些是大规模投资中，最核心的问题，它们决定了投资人能否达到自己参股和控股想要达到的目的。

IFC集团的董事执行主席张宇，将和大家分享他的第一手经验，在国际金融中心香港，主持过多起复杂大型并购项目，并成功将企业送入美股和港股；同时从2018年开始，受到北京产权交易所，北京广东等地方政府的邀请，参与众多成功国企混改的他，会和大家讲述股权投资，并购控股过程中那不为人知的深层智谋和无处不在的风险，使企业在投资的过程中，避开那些致命的失误，完全渡过这条横在所有投资家面前的凶险河流，绕开一个个让投资人血本无归的陷阱，安全到达对岸。

### 【课程收益】

- 学员将理解如何用全新的眼光审视投资
- 学员将理解国际最先进的投资理念
- 学员将学会把控整个投资并购的过程，并对关键环节有清晰准确的认识和把控
- 学员将会理解如何从全盘，从最高层洞悉投资的实质
- 学员会得到只有在大型金融企业高层才能体会到的金融理念和知识
- 学员将学会如何识别致命的投资风险，并提高对投资理解的层次。
- 学员将学会如何进行股权控制
- 学员将对公司章程，协议等方式，有全新且全面的认识

- 学员将了解如何对被投资企业行为进行规范，杜绝违规及

### 【课程特色】

本课程以前一直在新加坡和香港，纽约等金融中心授课，而且在中国学员在投资股权过程中，都成功地规避了本应承担的风险，是一门在国际投资圈中的经典高级课程。

张宇老师根据中国企业对**经营风险极为重视**，**经营过程合规要求严格**的特点，对本课程进行了改良，使得国际先进的投资风控高级理念，高效地应用于中国大型企业中，从2020年以来，在广东，上海等地的大型企业授课过程中，受到了广大的好评，学员普遍认为：课程全景地勾勒出了企业在投资风险过程中，如何高效，全面，从高层的角度去全面落实风险管理，避免企业的**重大**投资损失及社会形象，法律及道德风险。

【课程对象】 董事长，直接参与股权投资的高级管理者

【课程时间】 2天（6小时/天）

### 【课程大纲】

#### 第一部、完整而严谨的投资流程

- 1、参股方式的精确分析
- 2、全资控股 – 控股 – 有重大影响参股 全面方式思考
- 3、最佳控股方式

实例：中国某大型房地产开发公司的商业版图及关联公司构成

实例：中国某大型矿产集团的并购之路-资本运作

实例：北京某传统国有企业的并购重组-投资后的公司治理

- 4、全投资流程-投前,投中,投后
- 5、投前风险管理-主要风险综述
- 6、投中协议管理-主要风险综述
- 7、投后公司治理及风险管理-主要风险及解决方案综述

#### 第二部、投资过程的风险控制-精讲

##### 1、董事会与公司章程的风险

- 可怕的否决权
- 董事们的背景 – 看不见的纽带
- 隐藏的控股方及重大影响群体
- 公司章程中的游戏法则

##### 2、被投资企业利润的巨幅缩减

- 隐藏在财务报表中的风险
- 表外资产是重灾区
- 投资家是怎样看待企业是不是赚钱的
- 企业赚钱 不等于 购买这家企业的人会赚钱
- 投资人，你知道自己在养活多少人吗？

案例：某国当地最大的化工集团收购案 – 挥之不去的恶梦

### 法律风险

- 1、法律解释权的妙用，黑色，白色和可爱的灰色。
- 2、突如其来 – 潮水般的诉讼 – 他们来自哪里？
- 3、看不见的手，来自于你想像不到的高度
- 4、避免无力的抗争 – 越狱犯是没有好结局的。
- 5、分谤 – 如何保护自己
- 6、看清被投企业的每一份合同，看清合同上的每一个字
- 7、合理与合法同样重要

案例：中国某企业印尼苏门答腊造纸厂收购案 – 你根本无法立足的境地

### 被投资企业隐形债务的评估

#### 1、不可不做的客户动机分析

高明的投资者是怎样看待被投资企业客户的？

#### 2、隐形的债务，防不胜防的陷阱

- 无法被评估的隐身债务

拆分重组，你这样保护自己

案例：某国某大型铝生产企业收购案 – 拆分重组规避债务的神操作

### 员工的稳定性风险

- 1、你需要知道被投企业的员工到底有多少收入，到底能得到什么，又有多来部分来自于你将拥有的企业？
- 2、谁是业务骨干？谁可有可无？
- 3、你不能靠自己来阻止员工的流动。
- 4、提升控制能力

## 授信管理风险

- 1、必须杠杆的理由
- 2、被投资企业主要交易银行 – 不得不面对的故人
- 3、融资的变数 – 保护你的资金链
- 4、资本圈的真面目

## 保护自己的投资

- 1、利益的再分配
- 2、企业适应性改造
- 3、平衡 – 这是投资游戏的通关方式

## 第三部、投资过程管理

- 1、投前研判的决策管理
- 2、尽职调查的时机和公正性管理
- 3、投资项目的人力及财力资源分配

实例：世界上最大的风险投资企业-日本软银的投前管理

实例：世界上最大的资产管理公司-华平投资的投后管理

## 风险评估委员会制度

### 风险防控制度的落地

实例：深圳国资委下属大型投资公司的风控制度

实例：世界上最大的资产管理公司-华平的风控落地经验

- 4、生存者法则-尽调中的陷阱
- 5、采样偏差-尽调中的隐性风险
- 6、边际成本精讲
- 7、边际成本与势力范围-价值评估的基石-精讲
- 8、评估误区及正确的评估流程
- 9、避免重大的评估及尽调风险原则及实操

## 第四部、投资协议的拟定

- 1、势力范围的选择-投资协议制定的终极原则
- 2、法律管辖归属地的选择与**势力范围**
- 3、法律层级的精准认识

实例：江苏某大型制造企业并购后的纠纷

实例：广东某大型制造企业纠纷后出人意料的审判过程

付款方式的注意事项

工商变更的注意事项

债转股及对赌协议的注意事项

股权防稀释条款的注意事项

实例：盖茨基金会投资 **Shcrodinger**

## 第五部、道德风险及其它风险

重中之重-被投资企业供应链清理排查

管理的平衡-风险排查的力度把握

清理合规风险-关联交易方的清查排查

管理制度缺陷审查

实例：杜绝可能的贪腐行为-广东某大型国有制造企业的供应链优化过程

实例：杜绝可能的不合规行为-广东某大型国有参股投资企业的管理章程优化及公司章程变更

总结

风险控制的全面框架及全景展示

在两天的课程中,将会有多个互动环节,包括提问回答,学员练习等.

学员现场实习的内容包括:

1. 股权结构设计
2. 顶层协议设计

提问回答环节,欢迎学员根据目前的国内国际相关产业形势进行提问,时长在 **30** 分钟左右.