

一次完整的大型国际并购重组经历

投资大师带你经历一次完整的国际并购重组

金融机构及大型企业高层的眼光去审视整个过程

主讲：张宇主席

【课程背景】

高深且经验丰富的金融经理人都明白这样一个行业道理：金融行业最为赚钱的业务是投资银行，而投资银行业务中利润和综合收益最高的就是并购重组。国际并购重组经常会产生数以百倍的价值增长，稳定且高额长期收益和行业影响；但是国际并购重组业务并不像金融课本中所说的那样按部就班，循规蹈矩，相反，并购和重组的过程充满了企业追求利益本性所带来的阻碍和陷阱，以及无数难以预料的不确定性。这也让并购重组业务成为了国际金融行业难度最高的操作，没有之一。没有亲历过的金融专业人士很难想像其中的艰险曲折。

张宇先生认为："整个并购重组的过程的目标并不是一家企业的利润，而是这家企业所拥有的影响力和渠道，人们在国际并购重组中的几乎所有行为，都是反常理的，但却又都是符合人性。漫长且复杂的过程充满了陷阱，每一个都足以致命且令投资人难以翻身。"

- 怎样与被投企业进行初步接触？
- 怎样确保整个商谈过程不会被人为故意中断，从而前功尽弃？
- 怎样获得所在国政府部门的审批？
- 怎样筹集足够的资金？如使用杠杆？
- 怎样与金融机构商谈合适的融资条件？
- 怎样并购完成后，迅速掌控被投资企业？

.....

围绕着国际并购重组，这样重要的问题数不胜数，每一个都会影响最后交易的成功和收购的效果。

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，包括 Schrodinger, 雷士照明，亚势备份软件等著名的美股和港股上市公司；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，会从金融机构和大企业**高层管理者和董事们**的角度，带领大家走完一次**完整**的国际大型并购和重组的过程。

【课程收益】

- 学员将了解一桩完整的国际大型企业并购重组的全过程，他们将了解到其中几乎**所有重要细节**，从最初的接触，意图的试探，到最后重组的完成。**拥有丰富管理商务经验和人脉资源的企业家和高级管理者**，可以在金融细分领域专家和所投企业所处行业专家的辅助下，尝试独立**主持**整个并购重组过程。。

本课程从 2020 年推出开始，一共在香港，新加坡和深圳进行过三次中文授课，拥有丰富经验和人脉资源的金融高级管理人员和企业家群体，都认为：本课程几乎涵盖了一般行业（专业壁垒强的行业如芯片制造等除外）并购重组中的所有问题和风险点，实用性极强，对他们在跨境并购的过程中帮助很大，是一门极为少见的细化整个并购重组过程的高级课程。

不仅如此，本课程还将在并购重组过程中所涉及到的股权设计，顶层交易设计，资本运作，衍生品及融资手段，金融机构利润多样化等重要话题，带入了学员的视野。他们表示：金融机构结合实体企业的并购，可以产生巨大的利益及影响力，自己从这门课程中得到了极为深刻的理解，并且可以将大部门经验应用于日后的主持企业并购改组的相关工作。

【课程对象】 董事长，直接参与跨境并购的中高级管理者，建议学员具有一定的管理和公关经验，并拥有较好的社会资源和人脉。

【课程时间】 4 天（6 小时/天）

【课程大纲】

课程内部实例来自张宇主席亲自主持的真实案例，包括 **Schrodinger**, **亚势备份**, **雷士照明**等现市值超过百亿美元的著名企业。

第一天：国际并购的初期操作

如何取得购买重要国际企业的机会

正式接触之前的准备

确保对方的真实意图是出售企业股权

确定对方的真实状况和出售原因

国际并购中，企业高层是如何试探对方的意图？

如何保证对方不会中途放弃退出-策略和压力

收购初期的最关键因素-出售方的人事安排
确定收购意图后的操作
出售企业所在国家和地区政府方面的重要审批和背书（重点）
己方实力的评估
己方获得收益的正确评估-非直接利润因素
目标估值
本国中央和地方政府的审批同意-协调与沟通细节（重点）

第二天：谈判，交易及融资杠杆

谈判的信息搜集
初步收购价格及原则确定
尽职调查的陷阱-企业高层必须知道的重要因素
顶层交易结构设计-主动权和控制权的确保（重点）
公司章程，组织架构及董事构成的考量
资金筹措
为什么一定要杠杆？
金融机构在国际企业并购中是如何获得巨额收益的？（重点）
无法明言的目的-融资过程中的禁忌
融资过程中的风险分散
收购方企业的股权结构设计
以融资为目的-股权安排
以融资为目的-税务考虑
确保交易的过程中能够顺利完成工商变更和政府注册认可
境外避税地及避税方式

第三天 收购过程及初步的资本运作

为什么要使用渐进式股权交割？
股权交割的过程控制
被收购企业进入法律风险隔离状态
接管企业管理层的技巧和经验（重点）

排除被收购企业的隐患
边际成本和势力范围
收购完成后的流动性资金注入
所在国家和地区的政商关系巩固技巧和经验（重点）
收购后的金融机构融资经验和技巧
收购完成后的当地政府资源开发（重点）
提高收购后企业估值的准备

第四部、企业重组及终极的资本运作

企业重组-分割与合并
核心员工的确保
核心资产的确保-SPV 方式
产权和使用权的置换
债权分离
公司组织结构的调整
董事会结构的调整
把被收购企业分成三个部分（重点）
投资银行业务的切入点
非营利性机构的作用
高现金流模块的组建
资本运作的核心操作技巧和经验（重点）
提高市值的后续操作技巧和经验（重点）
股权的正式移转



总结：整个过程的解析，风险的把控和利益的确保要同时进行，真正的利益和风险是肉眼看不到的。