

真实的跨境并购

重要的跨境并购实际运作经验分享

主讲：张宇主席

【课程背景】

当一家金融机构或者大型企业涉及到跨境并购业务时，真实存在的商务环境，政策执行和审批，以及企业所处的错综复杂的利益关系等原因，使跨境并购重组真正的执行过程，充满了意外和超越认知的困难，让即使高层的金融从业人员也经常感到无所适从。并购重组的过程中，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："金融学者们眼中的并购重组是根据规则产生的推断，但实际的情况下，跨境并购各方，都是从自身利益出发去做事，规则的限制在绝大多数情况下并不会完全彻底地执行，这就导致了真正的并购过程中，几乎所有来自于学术的认知，都无法适应实际的并购需求，顺利完成并购过程需要符合实际环境的操作"

同时他也认为："跨境并购是一个极度风险的过程，如果把并购比作趟水过河，一旦在过程中出现问题，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。"因此如何强调并购过程风险控制的重要性都不为过。

- 完整而有严谨的跨境并购过程应该是什么样的？
 - 并购过程，如何合理地分配资源和管理？
 - 跨境投资过程中的法律，税务，政策风险，以及更加值得注意的隐性风险到底是怎么防范？
 - 如何实际有效地主持并购过程中的融资，并且顺利把控整个融资过程。
 - 如何利用有效的境外股权架构，实现高效安全的控股，更好地应对融资和合规需求？
- 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，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的角度，和大家讲述跨境并购过程中那不为人知的实际经验和无处不在的风险，使专业人士在投资的过程中，能够采用真正有效的操作，顺利完成并购过程，并且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国际投资
- 学员将理解国际最先进的投资理念，华尔街高层使用的管理和分析方法-势析法
- 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和架构设计
- 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
- 学员将对境外并购融资有全面且全新的认识
- 学员将全面的了解如何制定实际有效的境外并购的策略和方案
- 学员将学会离岸工具，如离岸公司，帐户，避税机制等的使用
- 学员将学会如何控制被投公司的市值以及控制价值变动
- 学员将了解在实际的过程中，投资并购协议的顶层设计

【课程特色】

本课程以前一直在新加坡和香港，纽约等资金中心授课，而且在中国学员在进行跨境重组并购过程中，应用了实际有效的操作方式，取得了极为令人满意的效果。并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。

张宇老师根据中国金融机构和大型企业对**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跨境并购的过程中，如何高效，全面，从高层的角度去制定出**实用有效的操作方案**，并且全面落实风险管理，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，直接参与跨境并购的中高级管理者

【课程时间】 1天（6小时/天）

【课程大纲】

第一部、完整而严谨的投资流程

参股方式的精确分析

全资控股 – 控股 – 有重大影响力参股 全面方式思考

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

全投资流程-投前,投中,投后

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

第二部、投资过程的风险控制

法律风险-实际操作中的陷阱

势力范围的选择-投资协议制定的终极原则

税务风险-避税架构是怎样运作的

董事会与公司章程的风险

隐藏在财务报表中的风险-表外资产

隐性债务风险

隐性成本风险

采样偏差-尽调中的隐性风险

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

第三部 实用跨境并购中的融资操作（精讲）

金融机构是如何在跨境并购中获利的？（重要）

为什么说并购是最赚钱的金融业务？

银行融资的条件和秘密

实例：杠杆收购新加坡某证券公司的整个融资过程详解

第四部、股权架构及控股方式实用操作

实例:盖茨基金会投资 Schrodinger

企业的真正利益在哪里？

金字塔及交叉控股

防止股权穿透审计的实用技巧

真正完美的控股方式

股权占比与债务分离

股比，控制，权利和利益

投资过程中必须考虑的重要因素

第五部、跨境并购与资本运作

跨境资本运作的核心

重组过程中保持市值的技巧

如何重组

资本运作的拼图游戏

国际金融市场的评估价值方法-边际成本加势力范围

总结：跨境并购是一个处处陷阱的过程，但也是一个收获满满的冒险。

