

企业战略财务管理

——投资并购与决策

主讲人：石磊

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】

- ☐ 了解企业诊断书三大报表的读法
- ☐ 了解如何一眼看出好资产差资产
- ☐ 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

【课程宗旨】

根据学员需求，在短期内让学员掌握财务报表基本知识，具备财务投资并购头脑，懂得企业投融资并购的大思路和风险要素。

【课程时间】 6-12 小时

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

【课程大纲】

目录

一、战略解读公司财务报表

“底子”——资产负债表

- ☐ 资产质量高还是低？
- ☐ 高风险还是低风险？

- ☐ 重资产还是轻资产？
- ☐ 专业化还是多元化？

“面子”——利润表

- ☐ 盈利从何而来？
- ☐ 盈利能否持续？
- ☐ 盈利归谁所有？
- ☐ 盈利质量如何？

“日子”——现金流量表

- ☐ 收入有无现金保障？
- ☐ 利润有无现金保障？
- ☐ 投资的钱从何而来？
- ☐ 企业的根生命周期？

案例：海天酱油；贵州茅台；福耀玻璃；谷歌；微软；腾讯；万科

二、企业成长的三个阶段？

- ☐ 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

三、企业为何要进行投资并购？

- ☐ 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）

四、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

五、并购中的其它问题？

- ☐ 国家政策问题
- ☐ 地域差异问题
- ☐ 投资并购中的整合问题

六、课程回顾、课程结束