

# 通过并购实现发展

致海外投资者

兼并与收购——收购方



DE MICCO & FRIENDS  
LAWYERS & AUDITORS

*„... make ideas happen“*

## 通过收购实现增长

收购行为对公司结构性增长带来良性影响。通过有目标性的，战略性的收购，公司可以获得更加大容量的市场，并因此确保自己的相对竞争优势。此外，成功的收购为公司进入新的经济活动领域，开拓新的市场，或拓展全球战略布局提供了极大的便利。

### 收购行为的收益

上市公司通常通过收购实现增长。收购是销售及盈利的增长驱动之一，对公司估值产生积极影响。

上市公司的主要优点之一在于，交易的部分或全部购买价格可以通过股票支付，这提供了大量的谈判空间，并节省了流动性。

在海外建立新的业务往往有巨大的风险，并需要相当的努力，因为整个基础设置和市场开发必须重建。通过有针对性和合理的收购，可以在更短时间内开发新市场，显著降低开支。

- 提高销售及效益
- 开发新的市场
- 购得整体基础构架
- 购得先进生产技术
- 布局全球化战略

### 风险

收购及股权操作对公司会产生重要影响。常常发生一些收购失败导致危及整个公司的情况。

多个市场分析显示，仅50%的收购交易后续成功达到预期效果。正因如此，分析师在初始审视一项收购时十分谨慎。有时，上市公司收购后，没有进行相应的重新评估。反而造成风险上升，并导致分析师和投资者眼中的贬值。

在很多公司的出售中，仅出售方受益，而买方则为自己创造了比起自身增长以外更多棘手的问题。

De Micco & Friends 是资本市场的专家，是经验丰富的律师事务所及审计公司，并购收购方的积极企业代表。我们将陪同收购方，整个交易过程，从确定资格的候选并购对象，到资本市场沟通。这将最大限度把收购的风险降低。



## 并购服务

与传统的并购咨询公司不同，**De Micco & Friends** 专门代表收购方。为收购方提供丰富经验指导的风险评估及股权，兼并及收购的实际执行。以下列出了成功收购流程的五个传统步骤，包括了**De Micco & Friends** 为收购方提供的服务范围。我们的投资者客户主要来自于俄罗斯，中国，中东和非洲。

### I. 收购标准确定

许多收购失败或没有达到预期效果，因为它们没有预先通过充足的战略和有针对性的方针筹备。首先，应该建立一般的方针，起草一份理想并购对象的标准清单。这通过与De Micco & Friends 的咨商或通过管理层研讨进行，旨在从收购方公司角度和现状，明确目标界定。除了部门，市场，实践和财务方面，可能的交易形式，预算和并购后风险，都包括在考虑之中。

作为初步结果，将起草一份独立的收购方资料手册Buyer Fact Book，这大大简化了根据需求限制筛选出售方候选人的流程和程序。

该流程的主要优点是，您将在后续流程中投入相对更少的实践，并可以继续照顾公司的日常运营，而由De Micco & Friends进行项目实施。

### II. 目标对象研究

完成收购方资料手册后，De Micco & Friends 的并购研究团队开始积极搜寻与之匹配的候选人。当然，在此阶段您仍然是完全匿名的收购方。这样，即使符合候被收购选人要求的是您的行业竞争对手，研究团队也可以直接与其对话。根据不同的市场部门情况或目标调研范围，在我们系统地程序匹配下，数百家公司将会被预先分析及评估。在产生足够一致性的情况下，对可能的出售，持股或合资进行评估。

通常，即使在现阶段，一个积极的影响是协同效应的产生，例如，合作伙伴关系的分配，或收购方与收购对象方之间的技术合作。

真正有兴趣的收购对象方将以匹配表总结的形式呈现给您，表中将比较收购方资料手册中原始定义的要求，与收购对象候选方的实际情况，以研究并决定。如果重要标准符合——在您的批准后，可以开始进一步的谈判阶段。

## 并购服务

### III. 谈判，评估，LOI

在并购对象方对开始决定时，谈判和预谈判的过程中，您可以从De Micco & Friends 的专家经验和沟通实力获益。在现阶段，您的公司作为可能的收购方，尽量争取更强的立场是十分重要的。通常，在评估这一关键环节中，收购交易双方会达成协议。De Micco & Friends 将根据您的实力作为您的代表呈现，并对收购价格或交易框架条件进行确定。

这一阶段，旨在出具并签署LOI——意向书——约定各项条款，例如收购价格，支付方式，交易条件等。LOI仅在一定程度上具有约束力，因为通常双方确定的条款与必须评估的某些标准相关，例如，检查收购对象或收购方提供的账户，或技术报告等。

### IV. 尽职调查

尽职调查是对收购对象的实际情况的评估过程。目的是确定可能的风险或揭示某些缺陷。根据项目情况，分为财务评估（账目，应收账款，负债，税务等）和法律评估（合同风险和可能第三方未来权益等）。在生产和技术公司中，经常对设备，技术，专利和许可证进行额外的技术尽职调查。

**De Micco & Friends 服务于海外投资者，从研究，目标识别，谈判，LOI，尽职调查，到融资，结算和支付程序。**

De Micco & Friends 组织和协调整个尽职调查流程，根据收购方利益要求出发，以确定每一个可能的风险。尽职调查的费用（法律顾问，会计师，专家等）通常由收购方承担，所以保证这一程序专业协调的进行并监督十分重要。因此，De Micco & Friends 确保提供一个清晰合理的调查基础，以便您做出决策。

## 并购服务

**De Micco & Friends** 在所有项目中采用面向交易的取向。也就是说，符合收购方或投资方利益时，成功完成交易是重点。通过我们的并购服务，您可以节省时间，尽量降低风险，节省相关成本，并在谈判中达成最佳效果。

### V. 合同谈判/成交

一项成功的收购最后阶段，包括最终确认谈判，交易关闭，以及合同的最终签署。在此阶段，除了所有反垄断和其他法律问题之外，有关所有的事实，风险，协同效应和个人利益需要获悉。同样 De Micco & Friends 及并购专家会协助进行谈判程序，我们的并购专家是高效的沟通者，拥有经验及优秀的说服力。

经验表明，在交易完成阶段，成功更少地取决于技术数据和事实，更大程度上依靠有针对性的沟通策略，这种沟通策略使得双方达成双赢的共识。

目前各行业的交易和问询  
您可以访问我们的  
网站 [www.demicco.ch](http://www.demicco.ch).

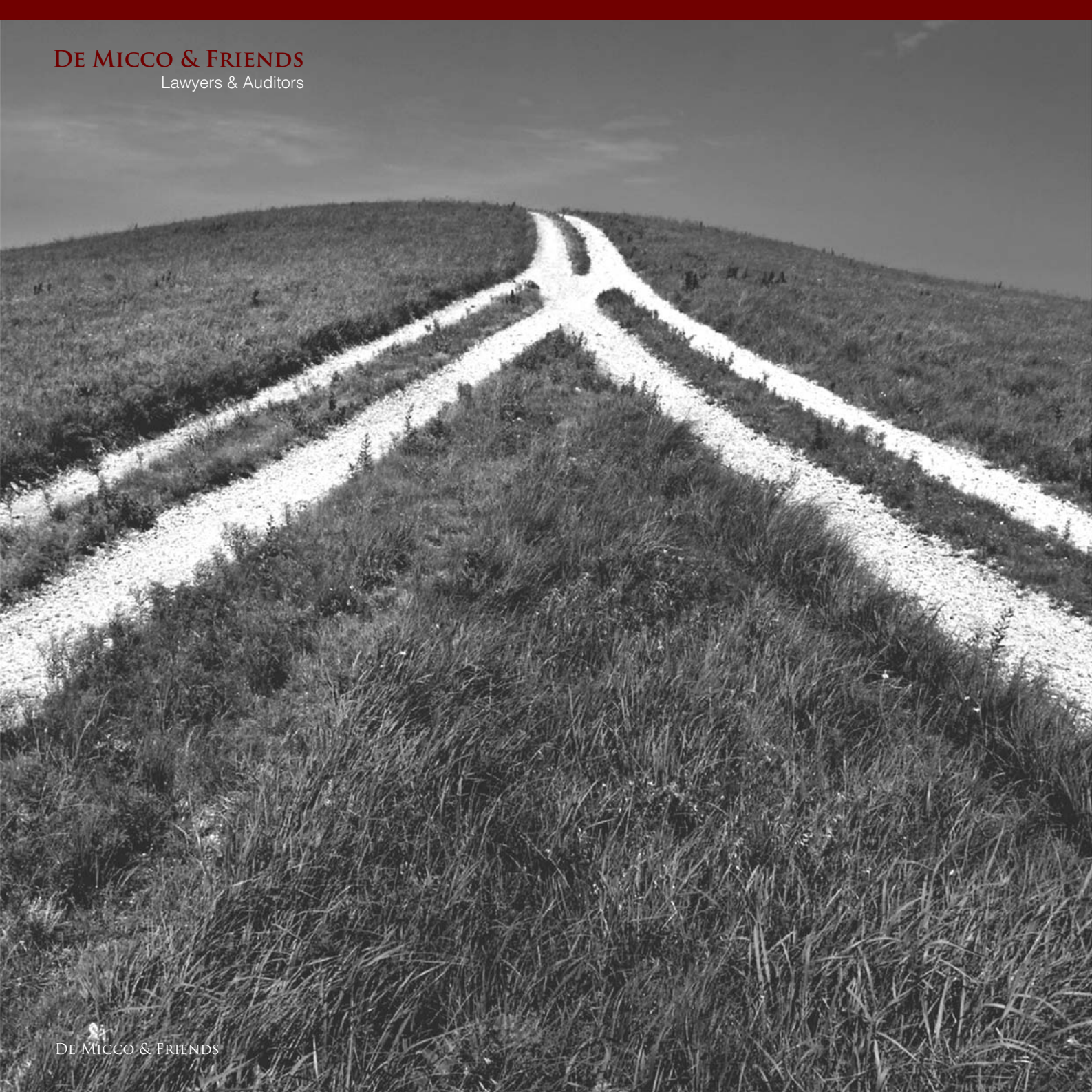


17.12	+0.75	1.81%
42.15	+0.13	0.48%
27.09	+0.46	2.09%
22.47	-1.26	-5.12%
23.37	+12.51	3.30%
391.66	+0.74	0.78%
95.61	+0.42	1.69%
25.22	+0.30	1.22%
24.82		
57.27		



**DE MICCO & FRIENDS**

Lawyers & Auditors





## 通过并购实现增长——切入点

在每项股权程序和兼并并购中，总是有风险存在。但同时，没有比通过并购实现增长的更快更有效选项。作为投资者和收购方代表，**De Micco & Friends** 的并购专家了解这一操作过程的每个阶段，这十分重要。

### 费用模式

您的项目如符合De Micco & Friends 的交易服务范围，您将获得包含所有预备服务的独家收购委托书。

与许多并购咨询公司或商业经纪人不同，De Micco & Friends 参与到选定的收购方客户的风险，通过根据收购成功确定产生费用。

只有技术费用，差旅费用和第三方的服务单独收费，这些收费会预先与您咨询之后决定。

此为一次性收费模式，De Micco & Friends 仅在交易成功结束后获得佣金。

### 服务总览

- 基本咨询及收购方资料书
- 准备演示材料
- 出售方/收购对象研究
- 评估及（匿名）与候选收购对象联系
- 协调谈判
- 与候选收购对象谈判
- 公司及风险评估
- 如需要，融资协助
- 组织协调尽职调查
- 交易模式（现金交易，成功支付安排（盈利能力支付计划），债务人认股权证，认购期权，卖方融资等）
- 成交准备
- 并购后资本市场交流（适用上市公司）

## 通过收购获得增长——受益

收购为您提供快速且高竞争力的增长机会，在这一过程中您决定了发展方向及目标。**De Micco & Friends** 作为有能力和经验的合作伙伴在您身边协助。

仅需要联系我们索要一个无约束力的报价即可开启。

### 并购的动因

- 通过并购获得适用当地化的管理经验，制度体系，专业员工，经营网络等
- 通过并购获得有经验的专业服务流程网络
- 扩大销售网络渠道
- 获得降低成本的机会，获得成本效应
- 获得先进的专门知识技能
- 通过并购合理化员工结构，优化生产资源
- 高效迅速开发海外市场增长
- 获得销售和利润
- 收购潜在竞争者
- 获得新的客户群或销售市场
- 参与现有品牌
- 一次性开发获得新的市场
- 掌握全新，补充性的，以及测试过的产品
- 购买现有产权
- 扩大经销链和消费市场

### 合作的优势

- De Micco & Friends 作为您的代表，很大部分收入取决于收购的成功交易，也就是说我们与您共同承担了部分项目风险。
- 整个过程中，您可以继续专心于商业经营，De Micco & Friends 负责耗时且劳动密集的各项程序。
- 您受益于我们丰富的并购集团交易经验。De Micco & Friends 的所有自身合伙人都是具有较强沟通能力的企业家。
- De Micco & Friends 与可能参与您的项目的合格投资者在国际上合作。
- De Micco & Friends 被誉为国际资本市场的有能力，经验丰富的咨询公司和可靠的合作伙伴。这使您的项目从一开始就具有更高的地位，并获得更多潜在的收购候选人和投资者。
- De Micco & Friends 是一个不断增长与发展的团队。作为客户，您将受益于一个功能强大且灵活的国际专家网络。
- 得益于在贸易展览，国际会议，网络媒体的各种活动，以及其致力于研究的团队活动，De Micco & Friends 总是能够有渠道获得在各个领域的收购方候选人。

DE MICCO & FRIENDS



## DE MICCO & FRIENDS

C. Llorenc y Vicens 3  
07002 Palma de Mallorca  
Spain 西班牙

eMail: [office@demicco.ch](mailto:office@demicco.ch)  
电话: +34 871 955 077

瑞士:  
电话: +41 445 861 964

## 西班牙更多分支

拉科鲁尼亚, 阿里坎特, 阿尔梅里亚,  
阿尔特, 巴塞罗那, 毕尔巴鄂, 加迪  
斯, 加那利, 伊比萨, 马德里, 马尔贝  
拉, 马拉加, 穆尔西亚, 奥维埃多, 塞  
维利亚, 特内里费, 瓦伦西亚, 巴亚多  
利德, 比斯开

## 国际分支及合作

帕尔马-马略卡 (欧洲总部), 苏黎世, 法兰克  
福, 巴黎, 米兰, 摩纳哥, 布加勒斯特, 索菲  
亚, 伊兹密尔, 马耳他, 安卡拉, 伊斯坦布  
尔, 拉巴特, 卡萨布兰卡, 的黎波里, 大马士  
革, 塞浦路斯, 莫斯科, 圣彼得堡, 德黑兰,  
浦那, 阿布扎比, 迪拜, 巴林, 利雅得, 新加  
坡, 香港, 上海, 北京, 东京, 悉尼, 纽约,  
洛杉矶, 拉斯维加斯, 旧金山, 达拉斯, 巴拿  
马, 波哥大, 利马, 加拉加斯, 圣地亚哥, 里  
约热内卢, 墨西哥城, 布宜诺斯艾利斯, 哥斯  
达黎加圣何塞, 圣多明戈, 哈瓦那....