



决胜千里  
把握境外投资机遇

并购服务



# 目录

---

2	境外并购 - 决胜千里
4	如何进入市场？
5	德勤方法
6	德勤全球并购业务覆盖范围
7	真正的全球并购网络
8	全球中国服务小组（GCSG）
9	全球中国服务小组网络
10	德勤行业规划
11	联系

---

# 境外并购 - 决胜千里

## 境外投资将是中国企业未来20年的发展重心之一

自2003年中国政府实施「开放型」改革以来，中国企业投资海外的趋势日益显著。预计2009年至2010年期间，随着企业利用海外市场价值缩水和人民币坚挺的机会以及在中央政府的坚定支持下，境外投资将出现创纪录增长。现在正是企业考虑海外投资的好时机。

在提升品牌影响以及获取技术、资源与新市场等方面，德勤都可凭借自身专业经验与全球网络优势，协助客户实现并购目标。

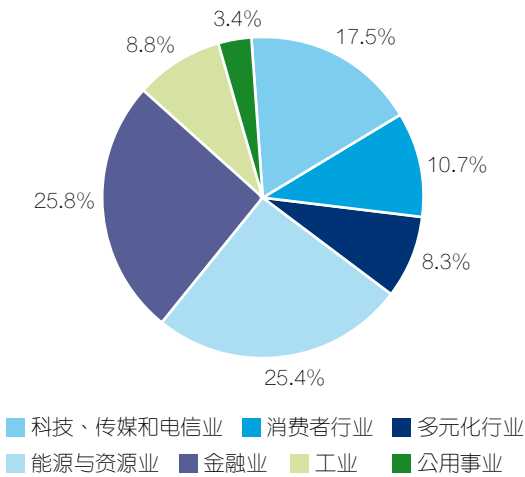
### 中国企业境外并购的驱动因素



### 中国企业境外投资的趋势与特征

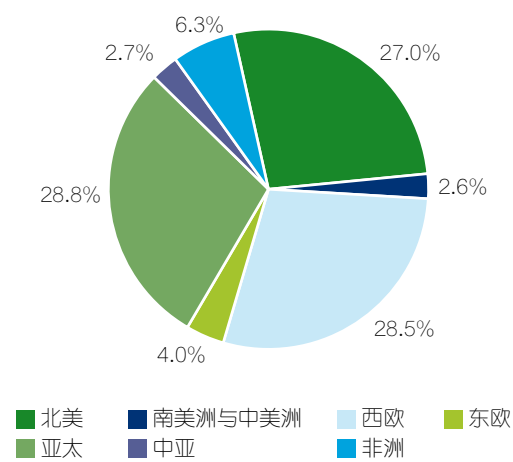
2005年以来，金融、能源与资源业在境外并购中一直占主导地位，它们之间的交易接近总交易的三分之二。2008年最后一个季度，投资者面对经济危机举棋不定，这是不可避免的，但境外投资的势头在2009年必将再次增强，甚至超过2007年的高峰时期。尽管能源、资源与金融业企业将继续遥遥领先，其他行业如汽车业也将瞄准境外战略机会。

按行业划分境外并购  
2005年至2009年2月



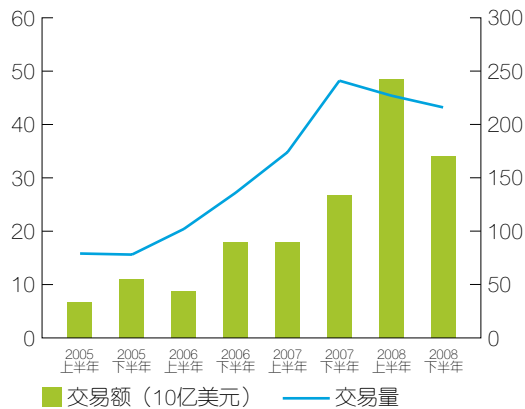
资料来源：彭博社

按地区划分全部境外并购  
2005年至2009年2月



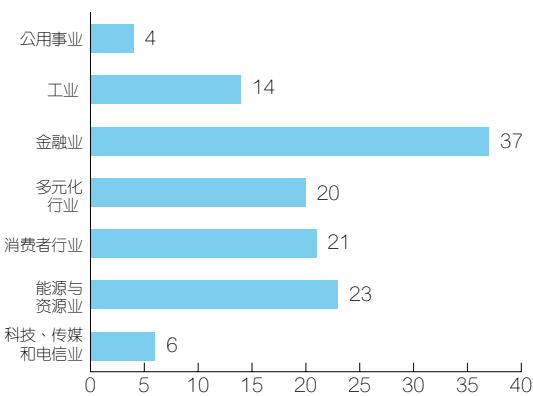
资料来源：彭博社

境外并购总交易额与总交易量  
2005年上半年至2008年下半年



资料来源：彭博社

交易额逾1亿美元的交易宗数  
2005年至2009年2月



资料来源：彭博社

# 如何进入市场？

德勤认为，目前的市场行情提供了获取廉价投资的大好机会，收购方需要准确预测、迅速行动并为利用这些机会做好充分准备

在这种情况下，投资海外的公司如何才能达成交易？			
<b>交易前</b>	<b>知道收购目标公司的原因所在</b> <ul style="list-style-type: none"><li>明确目标（子行业/行业/业务发展/垂直整合）：如何创造价值？</li><li>不要因为资产廉价或手里有现金而进行交易</li><li>该收购目标的价值何在？</li></ul>	<b>迅速行动</b> <ul style="list-style-type: none"><li>提前确定目标</li><li>谁负责识别机会？预先商定好方法</li><li>如何发现潜在机会：信号和预兆是什么？</li></ul>	<b>尽早收集信息</b> <ul style="list-style-type: none"><li>尽量获取有关目标的更多信息</li><li>列出您为达成交易所需了解的事项 - 您的「必备品」</li><li>了解交易的背景情况 - 遭受压力或陷于困境等</li></ul>
<b>交易执行阶段</b>	<b>必要的审批</b> <ul style="list-style-type: none"><li>需要哪些政府审批与内部审批？<ul style="list-style-type: none"><li>- 发改委？</li><li>- 商务部？</li><li>- 外汇管理局？</li></ul></li><li>通常需要多长时间办理？</li><li>需要哪些文件？</li></ul>	<b>咨询团队准备就绪：</b> <ul style="list-style-type: none"><li>具备应对收购目标的债权银行、其他债权人与股东方面的经验，尤其在经营陷于困境的情况下</li><li>了解监管/法律环境</li><li>了解收购目标、行业与地理情况</li></ul>	<b>领导团队</b> <ul style="list-style-type: none"><li>确定高管成员，推动交易完成</li><li>确保他们掌握一定的信息、知识与能力，做出决策、完成交易，而无需寻求进一步的审批/文件</li></ul>
<b>交易后</b>	<b>整合是关键</b> <ul style="list-style-type: none"><li>从一开始就实施整合计划 - 采取最佳实务的公司会在交易开始前的阶段就计划整合</li><li>制定清晰明确的沟通与支持计划，专门针对收购目标的雇员与管理人员 - 在目标公司陷入危机或经营困境情况下这点更重要</li></ul>		

# 德勤方法

境外并购需要一套组织完善的方法，有效运用全球会计和税务专业知识以及全球管理和整合能力方面的高级咨询服务。德勤中国会以您熟悉的语言，凭借全球并购网络，为您提供本地化服务。

我们的尽职调查方法旨在：

- 使您意识到问题的出现并处于控制地位；
- 提供专业知识和明智的建议，在您制定交易战略时为您提供支持。

我们的方法	促成因素	结果
快速响应	始终如一的核心团队	<ul style="list-style-type: none"><li>• 快速反应、清晰沟通</li><li>• 连贯一致的方法</li><li>• 熟悉的运营方法</li><li>• 综合的国际团队</li></ul>
注重价值驱动因素	量身确定范围和报告	<ul style="list-style-type: none"><li>• 注重关键问题</li><li>• 早期基于问题的报告和定期简要汇报？</li><li>• 灵活的范围</li></ul>
实现价值	综合的尽职调查、税务和买卖协议建议服务	<ul style="list-style-type: none"><li>• 买卖协议建议作为主要工作范围之一</li><li>• 知晓关键会计政策</li><li>• 确定税务机会、担保和赔偿领域</li><li>• 尽职调查结果转化为买卖协议</li><li>• 定价机制的优化调整</li></ul>
利用专家	直接获取专家和全球网络资源	<ul style="list-style-type: none"><li>• 确定可能需要进一步专家支持的问题（例如养老金、资金、信息技术）</li><li>• 迅速在海外部署当地团队</li><li>• 整合、分立和调整专业知识，支持审查</li></ul>

# 德勤全球并购业务覆盖范围

## 德勤中国并购团队

德勤专业并购人士以及税务执业人员与行业专家常驻香港、广州、上海与北京事务所。

经验丰富的会计师与专业税务人士充分理解中国投资者在近150个国家和地区所面临的来自监管机构与法律结构方面的不同挑战。



# 真正的全球并购网络

---

德勤并购团队向企业合并的买方或卖方提供优质全面、战略为重的税务、企业管理咨询、会计与咨询服务，业已成为全球公认的领先服务机构

通过由全球德勤成员所近4,000位专注敬业的专业人士构成的全球网络 - 从纽约到布宜诺斯艾利斯、从法兰克福到北京、上海和香港 - 客户可以在整个交易周期获取德勤并购专家的帮助。德勤全方位服务方案使专业并购人士与技术、行业和地理领域专家紧密联系，共同提供以事实为基础的解决方案和独立的建议以使交易价值最大化。

无论您在世界的什么地方，您都需要与会说您当地语言的人士沟通。在德勤服务的近150个国家中，我们的专业团队拥有极具优势的本地经验、文化意识与语言技能。我们的并购服务包括：

- 并购与上市前咨询
- 税务
- 财务与报告控制
- 交割日帐目审阅
- 估值
- 企业管理咨询（人力资源尽职调查与整合）
- 债务重组/再融资
- 营运资金管理
- 欺诈与腐败风险评估：诚信尽职调查；反腐败尽职调查；争端/欺诈与保险尽职调查
- 企业风险管理服务（收购前与收购后）

# 全球中国服务小组 (GCSG)

德勤全球中国服务小组全力帮助在中国投资和运营的外国企业同时也为寻求海外扩张机会的中国企业提供服务。无论是跨国公司第一次进入中国市场，抑或是希望优化已有机构，全球中国服务小组都将和德勤中国协力为这些企业在制造、采购或者销售等方面把握机遇、规避风险。

全球中国服务小组同时全力支持中国企业进行海外扩张 - 扩大企业规模，通过各种手段募集资金，收购海外资产。我们全球的双语专才将和中国同事一起为全球化的中国企业提供全面服务。

全球中国服务小组发展到现在已经覆盖全球六大洲100多个国家和地区。若需了解更多有关全球中国服务小组的信息以及该组织如何帮助您实施跨国战略，请登陆我们的网站

[www.deloitte.com/cn/sc/gcsg](http://www.deloitte.com/cn/sc/gcsg)或通过 [tiklatte@deloitte.com.cn](mailto:tiklatte@deloitte.com.cn) 直接联系全球中国服务小组项目总监柯一鸣先生。



# 全球中国服务小组 (GCSG) 网络

覆盖全球六大洲超过100个国家和地区



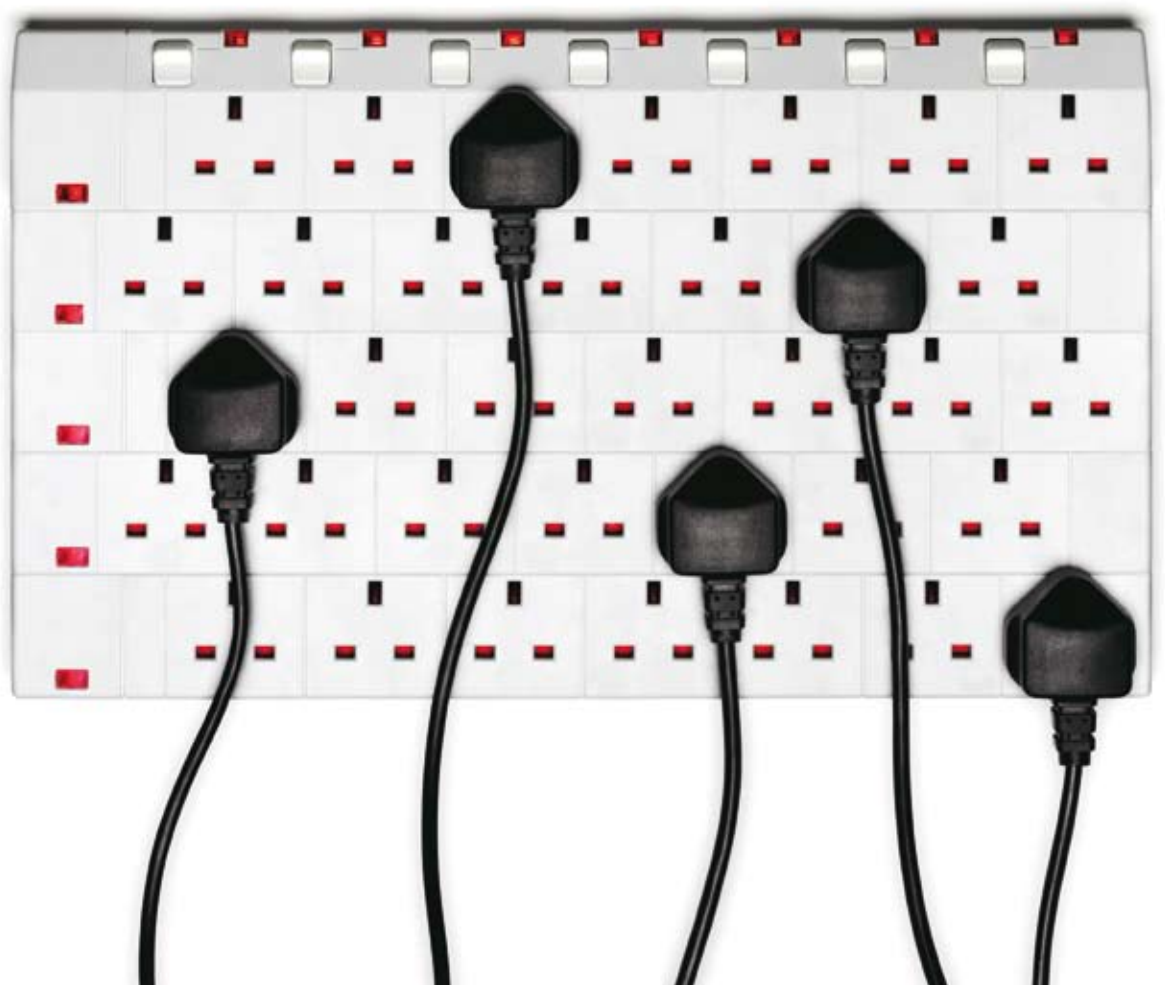
# 德勤行业规划

德勤行业规划是由合伙人和专业人士组成的战略团队，旨在与所有职能部门和地区的执业者协同合作，增进我们的行业知识，制定推动行业具体解决方案，从而赢取和保留各行各业的宝贵客户。

德勤行业规划包含以下七个行业小组：

- 消费与运输行业
- 能源与资源行业
- 全球金融服务行业
- 生命科学与医疗保健行业
- 制造业
- 房地产行业
- 科技、传媒和电信行业

德勤中国和德勤全球拥有专业知识，精通各个行业的多个特定子行业。



# 联系

## 德勤中国并购业务联络人

### 谢其龙

全国并购业务领导人兼全球中国服务组联席主席  
中国北京  
电话：+86 10 8520 7758  
电子邮件：lawchia@deloitte.com.hk

### 吴兴良

合伙人  
中国北京  
电话：+86 10 8520 7790  
电子邮件：tonyng@deloitte.com.cn

### 唐荫光

合伙人  
中国上海  
电话：+86 21 6141 1618  
电子邮件：dantong@deloitte.com.cn

### 梁耀辉

合伙人  
香港特别行政区  
电话：+852 2852 6603  
电子邮件：erileung@deloitte.com.hk

## 特定地区全球中国服务组联络人

### 杰约翰

全球中国服务组联席主席  
美国纽约  
电话：+1 212 436 3061  
电子邮件：jjeffrey@deloitte.com

### 柯一鸣

全球中国服务组项目总监  
中国上海  
电话：+86 21 6141 2760  
电子邮件：tiklatte@deloitte.com.cn

### 蒋思凯

澳大利亚中国服务组领导人  
澳大利亚佩思  
电话：+61 8 9365 7233  
电子邮件：kejones@deloitte.com.au

### 里卡多 卡瓦略

巴西中国服务组领导人  
巴西圣保罗  
电话：+55 11 5186 1776  
电子邮件：rcarvalho@deloitte.com

### 罗宾森

加拿大中国服务组领导人  
加拿大多伦多  
电话：+1 416 601 6065  
电子邮件：mrobinson@deloitte.ca

### 柯斯勒

欧洲中国服务组领导人  
德国杜塞尔多夫  
电话：+49 211 8772 2601  
电子邮件：mkessler@deloitte.de

### 马开胜

南非中国服务组领导人  
南非约翰内斯堡  
电话：+27 11 806 5205  
电子邮件：mcasey@deloitte.co.za

### 关德铨

美国中国服务组领导人  
美国纽约  
电话：+1 212 436 5470  
电子邮件：clkwan@deloitte.com

## 德勤中国业务的联络详情

### 北京

德勤华永会计师事务所有限公司  
北京分所  
中国北京市东长安街1号  
东方广场东方经贸城德勤大楼8层  
邮政编码：100738  
电话：+86 10 8520 7788  
传真：+86 10 8518 1218

### 大连

德勤华永会计师事务所有限公司  
大连分所  
中国大连市中山路147号  
森茂大厦1503室  
邮政编码：116011  
电话：+86 411 8371 2888  
传真：+86 411 8360 3297

### 广州

德勤华永会计师事务所有限公司  
广州分所  
中国广州市天河路208号  
粤海天河城大厦26楼  
邮政编码：510620  
电话：+86 20 8396 9228  
传真：+86 20 3888 0119 / 0121

### 杭州

德勤商务咨询(杭州)有限公司  
中国杭州市教工路18号  
欧美中心企业国际A区605室  
邮政编码：310013  
电话：+86 571 2811 1900  
传真：+86 571 2811 1904

### 香港特别行政区

德勤·关黄陈方会计师行  
香港金钟道88号  
太古广场一座35楼  
电话：+852 2852 1600  
传真：+852 2541 1911

### 澳门特别行政区

德勤·关黄陈方会计师行  
澳门殷皇子大马路43-53A号  
澳门广场19楼H-N座  
电话：+853 2871 2998  
传真：+853 2871 3033

### 南京

德勤华永会计师事务所有限公司  
南京分所  
中国南京市汉中路89号  
金鹰国际商城11层B座  
邮政编码：210029  
电话：+86 25 5790 8880  
传真：+86 25 8691 8776

### 上海

德勤华永会计师事务所有限公司  
中国上海市延安东路222号  
外滩中心30楼  
邮政编码：200002  
电话：+86 21 6141 8888  
传真：+86 21 6335 0003

### 深圳

德勤华永会计师事务所有限公司  
深圳分所  
中国深圳市深南东路5001号  
华润大厦13楼  
邮政编码：518010  
电话：+86 755 8246 3255  
传真：+86 755 8246 3186

### 苏州

德勤商务咨询(上海)有限公司  
苏州分公司  
中国苏州市工业园区苏华路1号  
世纪金融大厦908室  
邮政编码：215021  
电话：+86 512 6289 1238  
传真：+86 512 6762 3338

### 天津

德勤华永会计师事务所有限公司  
天津分所  
中国天津市和平区南京路189号  
津汇广场写字楼30层  
邮政编码：300051  
电话：+86 22 2320 6688  
传真：+86 22 2320 6699



德勤为各行各业的上市及非上市客户提供审计、税务、企业管理咨询及财务咨询服务。德勤成员所网络遍及全球140个国家，凭借其世界一流的专业服务能力及对本地市场渊博的知识，协助客户在全球各地取得商业成功。德勤165,000名专业人士致力于追求卓越，树立典范。

德勤的专业人士融合在以恪守诚信、卓越服务、同心协力和融贯东西为本的德勤企业文化中。德勤团队崇尚持续学习、愿意迎接挑战以及注重专业发展。德勤专业人士积极推动企业社会责任，建立公众的信任，为所在的社群带来积极的影响。

Deloitte（“德勤”）泛指根据瑞士法律组成的社团性质的组织 Deloitte Touche Tohmatsu（“德勤全球”），以及其一家或多家成员所/公司。每一个成员所/公司均为具有独立法律地位的法律实体。请参阅 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 中有关德勤全球及其成员所法律结构的详细描述。

德勤中国通过其众多的法律实体为客户提供专业服务，此等法律实体均是 Deloitte Touche Tohmatsu 德勤全球（瑞士会员性社团组织）的成员。

德勤是大陆及港澳地区居领导地位的专业服务机构之一，共拥有逾8,000名员工，分布在北京、大连、广州、杭州、香港、澳门、南京、上海、深圳、苏州和天津。

早在1917年，德勤于上海成立了办事处。我们以全球网络为支持，为国内企业、跨国公司以及高成长的企业提供全面的审计、税务、企业管理咨询和财务咨询服务。

德勤中国拥有丰富的经验，并一直为中国会计准则、税制以及本土专业会计师的发展作出重大的贡献。在香港，德勤更为大约三分之一在香港联合交易所上市的公司提供服务。

本文件中所含资料及其所含信息乃德勤就某个专题或某些专题而提供的一般性信息，并非对此类专题的详尽表述。

故此，这些资料所含信息并不能构成会计、税务、法律、投资、咨询或其他专业建议或服务。读者不应依赖本资料中的任何信息作为可能影响其自身或者其业务决策的唯一基础。在作出任何可能影响个人财务或业务的决策或采取任何相关行动前，请咨询合资格的专业顾问。

上述资料及其所含信息均按原貌提供，德勤对该等资料或其所含信息不做任何明示或暗示的表述或保证。除前述免责声明外，德勤亦不承担该等资料或其所含信息准确无误或者满足任何特定的业绩或者质量标准。德勤明确表示不提供任何隐含的保证，包括但不限于，对可商售性、所有权、对某种特定用途的适用性、非侵权性、适配性、安全性及准确性的保证。

您需自行承担使用这些资料及其所含信息的风险，并承担因使用这些资料及其所含信息而导致的全部责任及因使用它们而导致损失的风险。德勤不承担与使用这些资料或其所含信息有关的任何专项、间接、附带、从属性或惩罚性损害赔偿或者其他赔偿责任，无论是否涉及合同、法定或侵权行为（包括但不限于疏忽行为）。

倘若前述条款的任何部分因任何原因不能完全执行，其余部分内容仍然有效。

