



上海某集团收购奥地利某股份有限公司
项目申请报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

项目名称：上海某集团收购奥地利某股份有限公司项目申请报告

项目性质：境外收购

项目背景：

电机作为工业耗电量的主要部分,在国民经济和社会发展中具有重要地位和作用.中国目前已经成为全球最大的电机生产国和重要出口国,由于中小型电机劳动密集型 材料密集型的特点,对一些发达国家来讲,随着劳动力成本的不断提高,中小型电机的本土化生产已经没有竞争力,而转向国外采购或定牌加工,使得我国中小型电机企业拥有了全球化的市场.尽管项目单位目前已在大陆拥有八大研发/制造基地,但要做大做强/要成为国际化的跨国公共,在实现客户全球化的同时,也必须要实现研发、制造基地的全球布局,因此,在全球重要的典籍使用地欧洲拥有电机与控制的研发、制造基地是项目公司国际化发展的必然选择。

项目被收购方经营范围：

被收购单位位于欧洲的奥地利,主要从事工业和工程应用方面的电动驱动系统,为欧洲第三大电机生产商,其技术研发能力行业领先。主要产品包括:运用于电厂电站的客户定制大型电机、应用于对安全性可靠性要求极高的化学、石化和采矿行业的正压型防爆交流电机、防甲烷电机、高效节能电机,以及定制特种电机等。

项目交易标的金额：

项目交易标的初始金额为 10050 万欧元,交易完成后投资方获得被投资方 98% 股权。



上某集团收购奥地利某股份有限公司项目

项目风险：

1、国内企业由于缺乏对国外法律体系的了解，往往以中国式的理解方式看待境外问题，就会屡屡碰壁。如在国外解雇员工要有工会的同意；跟税务局搞好关系并不能带来企业减税的利益；政府官员的口头许诺无法兑现，具体执行人只认法律不认高官；碰到一点小事就会有法庭传讯，而且案件审理往往需要很长时间等等。目前世界上已有 60% 的国家有反托拉斯法及管理机构，但管理重点、标准及程序各不相同。为了应对相关程序，往往使得并购过程旷日持久，需要花费高额的法律和行政费用，增加并购成本。

2、由于中外财务会计制度存在差异、投资回报预测假设条件存在缺陷、涉税风险及其他未登记风险、有形与无形资产的定价、融资成本等财务风险，致使一些并购项目缺乏财务风险防范对策，造成日后企业亏损，难以实现预定的并购目标。正和股份收购的马腾公司有投资亏损纪录，企业完成并购后，过如果还要面临弥补亏损的风险，从而加大财务风险。

尚普咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 601 室

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区泉城路 180 号齐鲁国际大厦 D 座 8 层

联系电话：0531-61320360 0531-82861936 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场 2 座 29 层

联系电话：022-87079220 022-58512376 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-86870380 18551863396

上海分公司：上海市浦东区新区商城路 800 号斯米克大厦 606 室

联系电话：021-51860656 18818293683

西安分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-89574916 15114808752

深圳分公司：深圳市南山区南山大道 1153 号天源大厦 A 座 1602 室

联系电话：0755-61285630 13530888576