

表4 跨国并购风险权重计算表

A级	权重	B级	权重
政治、法律风险	0.483	并购双方政策调控	0.167
		目标国反垄断等法律及养老保险制度	0.333
		并购双方政府干预	0.500
财务风险	0.272	目标企业价值评估	0.333
		目标企业财务信息分析	0.500
		并购企业的融资	0.167
并购整合风险	0.157	文化整合	0.550
		人力资源整合	0.210
		技术、市场和营销整合	0.240
战略风险	0.088	目标企业的产品是否符合战略需要	0.550
		目标企业的技术是否符合战略需要	0.240
		目标企业的市场是否符合战略需要	0.210

并购后企业能够迅速在当地销售市场的同类商品中具有竞争力,同时节省采购、销售成本,最终成功地形成良好的协同效应,实现营销系统和市场的整合。

2. 文化整合

“第六届中国企业跨国投资研讨会”发布的《中国企业海外投资及经营情况调查报告》显示,文化整合是跨国并购整合的一个重点,海外并购遇到的经济文化风险高于政治政策风险。A集团要主动了

解东道国和异国员工的民族文化、传统习俗,了解企业历史和文化风格,努力寻找双方文化的契合点,保留各自文化的优秀成分,构建适应未来发展的新文化。

3. 人力资源整合

人才是企业最重要的资源。许多研究表明,各种非正式的关系和行为方式构成了并购整合的最大障碍。并购后A集团要坚持以人为本的理念,任人唯贤,尤其是那些熟悉东道国的法律、政策和文化,了解顾客需求,有广泛的当地社会关系和销售网络的人才,要主动挽留。并购后组织结构的变化、制度的修订、职位的调整要能充分调动各方面的积极性和创造性,最终实现人力资源优化配置。

(作者单位:瓦房店轴承股份有限公司 东北财经大学会计学院/中国内部控制研究中心 中国建设银行股份有限公司辽宁省分行)

责任编辑 李斐然

● 简讯

## 中国上市公司投资者保护论坛暨会计投资者保护指数发布会在京召开

2013年9月18日,北京工商大学召开了中国上市公司投资者保护论坛暨会计投资者保护指数(AIPI2013)发布会。财政部企业司司长刘玉廷、北京市国资委副主任谢忠胜等政府部门代表,以及来自上市公司及投资机构、在京高校和科研机构、财经媒体等单位的代表共100余人参加了发布会。刘玉廷司长以“国有企业运行与投资者保护”为题作了主题发言。刘司长认为,随着资本市场的不断发展,有关投资者权益保护的问题越来越受到重视,他高度评价了北京工商大学会计投资者保护团队所取得的成绩,并看好其今后发展。北京工商大学副校长谢志华以“出资者财务与投资者保护”为题作了主题发言。他表示,虽然近几年我国上市公司的内部控制质量和会计信息质量有了一定程度的提升,但中国上市公司的会计投资者保护水平依然在低水平徘徊,会计信息质量和外部审计质量与往年持平、管理控制与财务运行质量都出现了较大幅度的下降。对于上市公司投资者保护水平连续四年下滑的原因,谢志华认为,受后金融危机影响,过度投资带来的遗留问题导致企业成长能力低下、自我创新能力不足、价值创造乏力,加之企业结构调整与升级处于产业调整期,使投资者保护呈现逐年下滑的态势。会议宣布了中国上市公司投资者保护前10名及后10名名单。最后,参会代表与会计投资者保护项目组就一些热点问题进行了交流。

(本刊记者)