

# 资本的博弈——重组、并购与反并购

## 【课程背景】

中国的资本市场日益活跃、国家的金融政策逐渐完善，新的金融产品层出不穷。如何利用资本市场实现公司的持续发展和快速增值，已经成为许多成功企业家下一阶段发展的目标！

产业经营是做“加法”，并购重组是做“乘法”。很多企业家看到了“乘法”的高速成长，却忽视其隐藏的巨大风险。现实中，有太多在产业界长袖善舞的企业家最后在资本运营中折戟沉沙。这些企业家的悲情结局浓缩了太多转型期中国企业家的性格乃至宿命。并购重组究竟是什么？如何进行尽职调查？投资协议中有哪些关键点？如何对目标企业进行价值评估？并购重组有哪些核心要素？诱人的投资机会后隐藏着哪些陷阱？这些都是摆在企业家面前的现实问题。

## 【培训目的】

帮助企业中具有战略发展眼光的企业家和其他高层决策者提高投资决策水平，让学员在提高综合管理能力的同时，明确自身企业的资本战略，掌握与资本市场对接的操作流程，并清晰把握资本运作过程中的财务和法律风险，储备资本运营知识，以帮助企业通过资本市场实现快速增值。

## 【课程安排】

**培训对象：**企业董事长、总经理、副总经理、财务总监及企业其他高级管理人员；金融、投资公司等相关行业从业人员。

**培训课时：**2天，共计12课时。

**培训老师：**王雨菁

【课程大纲】

一、为什么要并购？	(一)	你还在抗拒并购吗？	企业家为什么不愿意进行并购 并购失败案例面面观
	(二)	理解并购，做理智的企业家	并购“找死”？不并购“等死”？ 企业家的理想与企业并购 并购是企业成长的烦恼
	(三)	你的并购动机是什么？	收购对 <b>企业战略</b> 的影响 并购的动因分析 中国特色的 <b>并购重组</b> 动机 近年企业并购案例分析
二、何为并购？		企业的并购与企业的买卖	并购不是简单的买和卖 并购本质上是一种买卖
	(二)	你要选择什么样的并购？	横向并购、纵向并购与混合并购 善意收购与敌意收购 要约收购与协议收购 委托书收购 买壳上市、借壳上市 杠杆收购 股票置换式并购等等 案例分析与讨论
	(三)	行有行规，并购行规大解析	我国对于并购立法的政策演变过程 我国产权交易法综述 我国创业板配套法规 反垄断法配套法规 并购中的法律规范案例（案例） 上市公司并购重组配套法规 <b>中美嘉伦</b> 并购案例分析
三、如何并购？	(一)	如何绘制爱情的蓝图	并购重组的方案设计 并购多种方式的融合 案例讨论与分析
	(二)	找到合适的“恋爱”对象	如何确定收购对象 如何在中国发现潜在的收购对象 搜寻目标公司的渠道

	(三)	收购企业的一般程序 步步为营，如何顺利实施并购 在不同阶段应当关注的重点 收购公司常犯的错误 案例分析与讨论
	(四)	可盲目恋爱，须理智并购——如何防范投资并购的风险？ 投资并购中的主要风险 投资并购中的风险控制 案例分析与讨论
	(五)	并购后整合——1+1>2 并购后企业整合的关键 企业整合失败案例分析 企业整合成功案例分析
	(六)	人不犯我，我不犯人——如何避免“被并购” 硬币的两面：并购，被并购 反并购的策略 反并购经典案例分析
四、	助力并购——企业估值	为什么需要对企业进行估值 价值评估在并购中的地位 价值基础及评估途径 实物资产与金融资产的定价机制
		企业估值与交易谈判技巧 一般估值方法 - 净资产法 - 重置成本法 - 市场定价法 - 市盈率法 - 其它方法 交易谈判与企业价值的确定 案例分析与讨论
五、	助力并购——私募股权	借力用力，在并购中引入PE 什么是私募股权基金？ 私募股权基金在并购中的作用 案例分析
		PE的门派和十八般武艺 不同私募股权基金的业务侧重点 不同私募股权基金在投资并购的职能 案例分析
		(三) PE运作中的中国特色 我国私募基金参与投资并购的案例分析 我国私募基金运作的特殊手段 案例分析