

资本运营与公司并购重组

一、 课程介绍

(一) 中文简介

本课程主要以现代经济学理论和管理学理论为基础，以现代企业制度为背景，讲述企业并购的一般理论，阐述企业并购的具体策划和操作过程，并结合相关案例对企业并购过程中所涉及的专项问题进行讲述和分析。

(二) 英文简介

This course is based on the theory of modern economics and management,backgrounding with modern enterprise management system.It introduces the general theory of mergers and acquisitions and states the planning and operation of the mergers and acquisitions.Besides it may be combined with cases involved the process of mergers and acquisition.

二、 教学目标

(一) 学习目标

通过本课程的教学，力求使学生能够掌握关于企业并购的基本概念和原理，熟悉企业并购的具体策划和操作过程。

(二) 可测量结果

通过学生的课堂表现、案例分析和考试成绩综合反映。

三、 课程要求

(一) 授课方式与要求

开课学期：_____(EMBA 中心填写)_____ 开设校区：_____(EMBA 中心填写)_____

课内总学时 _____

讲课讲座： _____ 10 _____

邀请讲座： _____

数及其分配 (1学分 16 学时)	案例讨论：	4	材料自学：	
	模拟游戏：		其他：	2 (课堂讨 论)
	企业参访：			

上述内容填写可选

(二) 考试评分与建议

(1) 出勤：20

(2) 小组讨论：20%

(3) 课堂参与：10%

(4) 作业：

(5) 小论文

(6) 考试(笔试或口试)：50%

上述评分指标可选，并说明每项占总分的比例。

四、 教学安排与教学日历

第1章 资本运营导论

1.1 资本运营的含义

1.2 资本运营的类型

第2章 公司融资 (PE、IPO)

2.1 私募融资 PE

2.2 IPO

第3章 企业并购理论

3.1 效率理论

3.2 代理问题与管理者主义理论

3.3 自由现金流假说

3.4 市场势力理论

3.5 交易费用理论

3.6 税负效应理论

第4章 企业并购程序及其操作

4.1 企业并购的一般程序

4.2 上市公司并购程序

第5章 企业并购的估值

5.1 企业价值评估概述

5.2 调整账面价值法

5.3 直接比较法

5.4 折现现金流量方法

5.5 资本资产定价模型

5.6 套利定价模型

第6章 企业反并购策略

6.1 反并购财务策略

6.2 反并购条款

6.3 反并购股权交易或安排

6.4 其他反并购策略

第7章 公司并购整合

7.1 企业并购整合中存在的问题

7.2 企业并购后的资产及业务整合

7.3 企业并购后的管理及人员和文化整合

五、 参考教材及相关资料

(1) 讲义材料

韩复龄主编，公司并购重组-理论实务案例，首都经济贸易大学出版社，2013.08

(2) 教材信息：

《资本运营的财务技巧》 韩复龄 编著 云南大学出版社 2011 年

(3) 其他阅读材料和文章：

1. [兼并与收购实用指南](#)，作者：[美]胡克（Hooke,J.C.），出版社：经济科学出版社, 2009
2. [兼并与收购：交易管理](#)，作者：约瑟夫·克拉林格，出版社：中国人民大学出版社，2009
3. [兼并与收购手册](#)，作者：（美）帕特纳，出版社：华夏出版社，2009
4. [中国并购重组全析：理论、实践和操作（上、下）](#)，作者：张新，出版社：上海三联书店，2009
5. [并购之后：成功整合的权威指南（原书第2版）](#)，作者：普里切特。出版社：机械工业出版社
6. [并购的艺术：融资与再融资](#)，作者：（美）拉杰科斯（美）威斯顿，出版社：中国财政经济出版社
7. [并购的艺术：尽职调查](#)，作者：（美）拉杰科斯/（美）埃尔森，出版社：中国财政经济出版社，2009
8. [并购的艺术：兼并/收购/买断指南](#)，作者：（美）拉杰科斯/（美）里德，出版社：中国财政经济出版社，2009
9. [并购的艺术：整合](#)，作者：（美）拉杰科斯，出版社：中国财政经济出版社，2009

10. [兼并、收购和重组-过程、工具、案例和解决方案综合指南--新华信管理丛书--企业并购系](#)

[列](#)，作者：〔美〕德帕姆菲利斯，出版社：机械工业出版社，2009