

企业并购

2021 最新授课提纲

课程简介：

鉴于中国的产业发展，诸多领域还处于产业转型升级、产业集中度提高的历史过程中。作为机构投资者以及产业经营实体，需要学习企业并购重组相关知识，我们试图从公司金融基础理论框架展开，以市值管理服务于公司战略，而企业并购是市值管理的更有效手段之一入手。

在企业并购的角度，我们先了解企业并购的基本分类，简要介绍企业并购的历史，从投资并购的产业方向出发，到并购动机与并购时机的把握，再到并购过程中的企业估值、投资并购的风控与并购的尽调筹资结合为重点，结合投资并购的模式与案例，最后讲授并购的退出问题。试图从投资并购的历史案例，投资并购模式与策略为重点来讲授，希望推动中国产业投资并购进一步走向成熟，并借鉴美国、瑞典等金融发达市场的创新并购模式与策略分析，推动中国并购市场的进步和专业的机构投资者的培养。

授课时长：1-2 天，6-12 小时

授课提纲：

第一部分：公司金融基础

- 1、公司金融与公司战略
- 2、市值管理
- 3、公司控制权的认定与国际通行模式
- 4、企业并购历史简述

第二部分：企业并购基础

- 1、何谓企业并购
- 2、企业并购的最全分类：从支付手段，操作对象与标的等
- 3、企业并购的操作逻辑
- 4、企业并购的动因
- 5、企业并购涉及的基本分析工具

第三部分：企业并购的时机与机会分析

- 1、宏观调控、经济与产业周期分析
- 2、产业结构与产业集中度
- 3、套利估值
- 4、国家战略调整与地方政府政策
- 5、技术创新
- 6、战略协同
- 7、中国当前的投资并购机遇分析（重点）

第四部分：企业并购的估值尽调、风控与退出

- 1、企业并购中的估值基础与特定指标全面分析
- 2、托宾 Q 值
- 3、倍数法估值案例
- 4、股权转让与增资扩股、类别股份及实例运作
- 5、企业并购风险类别及实例
- 6、并购尽调中的财务尽调、法务尽调：公司治理规范性与财务失真等关键风险
- 7、企业并购失败的原因及实例
- 8、企业并购风控工具：对赌与期权
- 9、企业并购中的融资模式与策略
- 10、 并购后整合：战略协同与价值协同实例
- 11、 并购后的退出

第五部分：企业并购的模式与策略及实际案例分析

- 1、渐进式收购案例分析
- 2、期权并购与案例分析
- 3、夹层并购与案例分析
- 4、承债式收购案例分析
- 5、转债式收购案例分析
- 6、不出钱收购的案例分析
- 7、倒贴钱收购的案例分析
- 8、上市公司并购重组及获得控制权的案例分析：定增+并购+业绩对赌
- 9、利用法律手段规避行政审批的并购案例分析
- 10、 基础设施领域并购与资产证券化结合运作案例分析：并购+PPP+ABS
- 11、 不良资产处置与并购结合的案例分析：借助金融政策
- 12、 并购与全球产业整合案例分析
- 13、 瑞典的瓦伦堡家族产业并购与工贸集团并购案例分析
- 14、 美国特定产业企业并购案例分析
- 15、 空壳公司并购案例分析

第六部分：课程总结