

企业并购与重组

黄海 (2天)

课程背景

企业要上市或上市后要求业绩的增长都对快速扩张要刚性需求，除挖掘自身经营方面的潜力外，并购重组无疑是一条捷径，但稍有不慎即可能导致并购失败，损失投入的大量时间和金钱。

黄海老师通过大量并购、整合及投后管理的案例，剖析并购整合中的失败与成功的原因，税务筹划的设计，投后管理的着力点等，赋能企业规避并购企业，提升并购效益。

课程收益

- 了解并购与重组的主要模式
- 掌握重组的实务操作技巧及税务筹划方法
- 掌握并购与重组的主要风险及防范办法
- 掌握并购交易主要流程及税务筹划方法

课程对象：董事长、总裁/总经理、董秘、财务官/财务总监、财务经理、中高层、投资总监、投资经理等

课程亮点：实战派风格，追求“落地”文化，针对性强，诊断式、咨询式培训解决企业痛点，生动幽默，通过视频、分组讨论、点评、角色带入等教学手段，调动学员的参与性和积极性，通过分享落地EXCEL、WORD、PDF等实战模板，减少学员实际工作量，直接转化为工作成果。课后提供、结业测试题及答案

确保课程：听得懂、拿得走、用得上、有实效！

课程大纲

第一单元 企业重组实务操作

- 企业重组概述
 - 什么叫企业重组
 - 企业重组的目的
- 【案例】北车与南车的重组
 - 企业重组的主要程序
- 企业重组的方式
 - 合并
 - 兼并
 - 收购

- 接管或接收
- 标购
- 剥离
- 售卖
- 分立
- 组织重组

■ 企业重组的实务操作内容

- 业务重组
- 收购资产
- 出售资产
- 资产置换
- 租赁或托管资产
- 股权重组
- 人员重组
- 管理体制重组
- 债务重组的四种模式

【案例】佳兆业的重组

【案例】华源集团重组获得新机

■ 企业重组涉税事项

- 企业重组税负分析
- 企业重组税收筹划
- 税收优惠政策的衔接
- 补亏损的衔接
- 值税留抵事项的衔接

【案例】东北企业重组税务筹划

第二单元 企业并购模式

■ 企业并购的动因

【案例】万科为什么进行并购

■ 并购的类型

- 按并购行业：横向并购、纵向并购、混并购
- 按并购方式：资产并购、股权并购
- 按并购途径：协议并购、要约并购、竞价并购、财务重组并购等
- 按并购存续：新设并购、吸收并购、控股并购

■ 企业并购的 3 种支付方式

- 股权
- 非股权
- 股权+非股权

【讨论与点评】并购重组支付方式对现金及税负的影响

第三单元 并购主要流程及税务筹划

■ 并购的主要流程

- 做出并购决议
- 组建并购团队
- 选择投资顾问
- 确定并购目标
- 签订并购意向书
- 对并购对象进行尽职调查

【案例】软银通过尽调细节发现玄机

【工具分享】律师尽调清单

【工具分享】会计师尽调清单

【工具分享】券商尽调清单

- 对并购对象进行估值
 - ◇ 账面价值法
 - ◇ 估值乘法法：PE、PS、PB、PEG、EV/EBITDA
 - ◇ 净现值法：自由现金流量贴现法（DCF）、收益贴现法、股利贴现法

【案例】阿里巴巴美国 IPO 的估值

- 确定并购价格
- 谈判签约
- 审批和公证并购协议，办理变更登记，交割接管

■ 并购中的税务筹划

- 选并购对象筹划
- 支付方式的筹划
- 股份来源的筹划
- 融资方式的筹划
- 特殊性税务处理
- 承债式并购筹划
- 并购土增税筹划

- 注册资本的文章
- 资本公积的运用
- 用好未分配利润
- 老板的钱包股权

【案例】宏发股份

【案例】明股实债的融资税务筹划

【案例】节税比例 97% 的并购实例

第四单元 并购中的尽职调查

- 尽职调查要查清 5 个事情
- 尽职调查的 8 个途径
- 尽职调查 4 个主要内容
- 尽职调查 13 个方法

【案例】一个数据看穿标的公司的现金流状况

【互动】从会计报表上找出标的公司数据背后的问题

- 尽职调查现场特别关注 5 个事项

【案例】软银通过尽调细节发现玄机

- 尽调的玄机及技巧
- 如何尽调隐性债务

【工具分享】如何对隐性负债风险尽职调查

【工具分享】律师尽调清单

【工具分享】会计师尽调清单

【工具分享】券商尽调清单

第五单元 并购重组融资工具

- 银行贷款
- 公司债券
- 集合企业债券
- 私募股权基金
- ABS
- 应收账款融资
- 杠杆收购 (LBO)
- 特有权益转让融资
- 夹层融资

第六单元 整合也是并购重组成功的关键

■ 并购给被并购企业员工带来的震动

- 收购方的苦恼
- 被并购方的心态
- 成功整合的关键因素

■ 并购后整合的主要内容

- 管理权限整合
- 组织制度整合

【案例】从水浒传看组织制度整合的成功

- 人力资源整合

【案例】国美兼并库巴失败于人力资源整合

- 企业文化整合

【案例】上汽并购双龙汽车的双输结局是企业文化冲突严重

- 营销整合

【案例】通过营销人员的性价比整合营销部门

- 财务整合

【讨论与点评】财务整合的内容、要点、工具

- 债务整合

【案例】东北企业整合的债务重组及税务筹划的综合案例

- 反并购整合

【讨论与点评】反并购的防范措施

【总结及现场辅导答疑】