

上市公司诊断经营状况并解决以及预防反并购

(1天)

课程背景

上市后要求业绩的增长使得企业对快速扩张有刚性需求，除挖掘自身经营方面的潜力外，并购无疑是一条捷径，但稍有不慎即可能由于被并购对象预设了反并购的手段而导致并购失败，损失投入的大量时间和金钱。并购成功后也需要运用财务分析手段和指标评价公司经营情况，也及时发现经营短板并解决。

本课程老师通过大量案例帮助董监高掌握通过对财务数据的分析评价公司经营状况的方法，以及如何防止敌意反并购的防范措施。

课程对象

董事长、总裁/总经理、董秘、首席财务官/财务总监、财务经理、企业中高层、投资总监、投资经理、投拓人员等

课程收益

- 掌握从超级指标评价公司经营状况的方法
- 掌握解决财务分析中发现的经营问题之相应对策
- 掌握反并购的主要手段及应用场景

课程亮点

本课程由在世界 500 强及多家上市公司任职的 CFO，凭借 20 多年来积累的专业经验，运用多个案例讲解如何通过财务分析发现经营问题，并解决经营问题的方法，达到从财务中来，到业务中去的目的。同时，掌握实战中的反并购预防措施，使企业在并购与反并购中知己知彼，赢得先机。

课程大纲

第一单元 从超级指标评价公司经营状况

- 董监高一定要看的四类指标
 - 偿债能力指标分析，看会否防范风险
 - ◇ 资产负债率
 - ◇ 流动比率
 - ◇ 速动比率

【案例】降低资产负债率的两个妙招

- 营运能力指标分析，看领导者是否会管理企业
 - ◇ 应收账款周转率
 - ◇ 存货周转率

【案例】沃尔玛以快制胜的商业模式

- 盈利能力指标分析，看企业赚钱能力如何
 - ◇ 毛利率
 - ◇ 净利率
 - ◇ ROS
 - ◇ ROA
 - ◇ ROE
 - ◇ 净资产收益率的杜邦分析

【案例】剥洋葱式地从净资产收益率中找出盈利能力下滑的 11 层原因

- 盈利质量指标分析，看盈利的分红能力

【分组 PK】 作为监事从这些指标中分析到哪些问题？如何改善？

第二单元 反并购措施

■ 反敌意并购的预防性措施

- 毒丸计划
 - ◇ 负债毒丸计划
 - ◇ 股权毒丸计划
 - ◇ 人员毒丸计划
- 降落伞计划
 - ◇ 金降落伞计划
 - ◇ 银降落伞计划
 - ◇ 锡降落伞计划
- 股权结构调整
 - ◇ 自我控股
 - ◇ 相互持股
 - ◇ 员工持股
 - ◇ 朋友持股

■ 反敌意并购的主动措施

- 焦土战术
 - ◇ 出售冠珠
 - ◇ 企业虚胖
 - ◇ 增加负债
- 股票回购
- 白衣骑士
- 帕克曼防御
- 驱鲨剂
- 牛卡计划
- 绿色邮件
- 法律诉讼

【案例】从“宝万”大战中看资本大咖的并购与反并购

【课后互动】回答学员现场问题