

《并购重组、业务整合与资金管理》课程大纲

【行动指南】 企业并购中的全过程精彩讲解，把握各个环节关键点

【管理透视】 透析整合中的管理难点与风险点，顺利实现并购初衷

【课程背景】

我国企业并购活动日趋频繁，并且自 2010 年 9 月《国务院关于促进企业兼并重组的意见》出台以来，各地的挂牌兼并重组项目更是增长迅猛。产业经营是做“加法”，兼并收购是做“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，没有并购融资制度安排，没有并购法律条款的大力支持，没有并购财务制度安排，没有并购税收制度的优惠，此外，还缺乏并购的资源整合。因此在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。

兼并收购究竟是什么？如何对目标企业进行价值评估？协议合同中有哪些关键点？并购整合有哪些核心要素？如何摆脱并购“头重脚轻根底浅，思想超前，监管超前，身子落后”的处境，是中国企业决策者们的一大难题。能够明确回答这些问题的人绝对是少数。

【课程对象】

企业董事长、总裁、总经理、财务总监、投资总监、项目工程负责人；

【课程收益】

【并购重组方案设计】 学习企业并购重组的方案设计和创新要点

【掌握企业价值评估】 掌握各种并购重组的估值方法与评估途径

【有效风险识别管控】识别并购重组中的风险，并进行有效的把控

【并购后的整合要点】掌握并购后各方面因素的整合方法与其中的关键点

学习企业并购重组的方案设计和创新模式，掌握各种并购重组实务策略；

识别并购重组中的风险，并进行有效的把控，掌握并购后整合方法；

学习国际上常见的反收购措施，掌握各类反收购策略；

加深学员对于全球化和多元化投资理念的了解，帮助企业成功转型，优化投资商业模式。

【课程模块】

【1】投资并购政策与环境分析：

1、我国改制及并购的环境分析

- 我国体制改革的宏观政策体系

- 我国体制改革的法规体系

- 国有资产出让的相关规定

2、XX 产业发展趋势；

3、新环保法、水十条、一带一路等政策的产业投资；

4、投资五大规律、五项投资策略与三类投资布局；

5、资本市场资产重组与收购管理新政下并购策略；

6、XXX 产业投资并购整体战略；

7、XX 并购案例（一）：在技术、人才、市场、资源的价值分析。

【2】并购战略、业务整合与目标选择：

1、明确企业并购战略

- 2、以并购的方式推动企业成长
- 3、深入研究目标投资细分行业所处阶段
- 4、服务市场投资重点
- 5、明确最终战略目标
- 6、发现目标企业
- 7、收购对象的筛选与评估
- 8、目标公司收购的可行性分析
- 9、目标企业的资产规模、技术实力、专家人员情况等
- 10、目标企业财务状况是否健全
- 11、并购双方之间文化整合的难易程度
- 12、可行性研究报告的撰写标准

【3】 并购全面尽职调查：

- 1、明确企业并购战略
- 2、目标企业的性质
- 3、目标企业组织和产权结构现状
- 4、附属协议
- 5、授权情况
- 6、债务和义务
- 7、政府规定
- 8、财务数据
- 9、管理和职工

10、法律纠纷情况

11、资产情况

12、经营情况

【4】评估目标企业价值与交易价格谈判：

1、目标企业价值评估法

2、收益法、市场比较法、成本法 预期贴现现金流量法

3、如何利用现有财务会计资料测计现金流

4、评估价值只是确定并购交易价格的前提条件和基础

5、最佳价格的确定——广泛的及富有创造性的分析

6、影响价值评估的各种要素价值

7、固定资产、流动资产的价值

8、取得土地使用权的价值

9、改造后预期收益资本化价值

10、被转让的债权、债务

11、离退休职工的退休养老、医疗保险和富余人员的安置费用等

12、对同一目标并购的竞争激烈程度

【4】改制与并购基本流程、整合管理：

1、提出申请立项，提交可行性报告、改制的初步方案

2、行业主管部门批准同意改制

3、资产评估、验资、界定产权

4、划分股份、招募股金

- 5、具体改制方案的实施
- 6、划拨或剥离有关资产，将由事业单位转为企业化运营；
- 7、成立股东大会、董事会、设立组织架构
- 8、提出设立股份公司制的申请
- 9、企业法人注册登记
- 10、并购后的整合管理
- 11、改组管理团队
- 12、并购后企业整合
- 13、企业战略定位及重点专业科室设置
- 14、文化方面的整合
- 15、组织结构的整合
- 16、人力资源整合
- 17、利益相关者的整合

【5】项目并购、业务整合与实务（一）：

- 1、2016 年市场签约项目与并购项目分析；
- 2、政策需求驱动下 XX 产业：大项目并购、技术并购、国际并购、战略并购的案例

（二）分析；

- 3、增发、上市、产业基金等水务融资案例分析（三）；
- 4、XX 水务、XX 股份、XX 源等国内水务并购扩张；
- 5、XX 企业通过并购等方式获得发展主要途径及案例分析（四）；
- 6、XX 产业链投资并购与 XX 环保水务国联并购案例分析（五）；

7、水务春秋战国争雄：拼规模、拼市场占有率向产业链、技术、品牌迈进；

8、行业并购基金运作：XX 首期 100 亿元水环境投资基金案例分析（六）。

9、XX 行业并购投资三大案例分析

10、综合案例分析：

(1)如何建立有效的并购评估体系，确保投资的质量；

(2)目标公司契合度排序示例——以某 XXX 为例

(3)XXX 财务状况尽职调查案例

(4)“购买企业”与“购买企业资产”交易结构 设计的异同

(5)整合流程的方法与经验案例

【6】项目投资并购与实务（二）：

1、XX 产业并购后的整合：企业层面、文化层面和业务层面；

2、XX 产业“做强、做大、做优”投资发展战略；

3、XX 行业合作共同构建供应链生态系统；

4、XX 行业的技术创新（物联网、云计算、大数据）和互联网+并购案例分析（七）；

5、未来最有价值的水务公司分析。

6、投资、建筑、环保、房地产、水泥、装备制造、金融等业务模块的大数据并购整合。

【7】项目投资并购风险管理：

1、并购交易的风险控制；

2、项目投资战略、系统融资与风险控制案例分析（八）；

3、项目投资、估值、评价与资本运作案例分析（九）；

4、项目价值投资七大基础与产业链投资风险控制；

5、产业投资并购与资本市场案例分析（十）。

【8】财务战略与资金管理：

- 1 资本财务战略、商业模式与资金管控模式
- 2 资金管控八大模式实操解析；
- 3 资金管控实用操作流程；
- 4 资金管理制度设计与日常监控方略
- 5 资金联动管理案例分析；
- 6 资金成本与效益分析；
- 7 母子公司资金集中管理模式设计；