

---

# 《企业并购实务》课程大纲

## 【课程对象】

- 1、政府的企业领导部门及各地方国资委政府官员；
- 2、企业董事长、总裁、总经理、财务总监、投资总监、风控总监、投融资负责人等中高层决策者；
- 3、银行、证券等金融机构的决策者及高级管理者；
- 4、投资公司、基金公司、金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者。

## 【课程目标】

掌握企业并购战略的业务安排，深刻理解并购的核心问题：公司价值的估计和交易安排的金融创新；  
学会并购理论和决策原理，掌握并购对象潜在风险控制方法；  
学习企业并购重组的方案设计和创新模式，掌握各种并购重组的估值方法与评估途径；  
识别并购重组中的风险，并进行有效的把控，掌握并购后文化因素的整合方法；  
学习国际上常见的反收购措施，掌握各类反收购策略；

## 【课程模块】

### 企业并购战略与目标洞察：

- 1 转型期企业并购市场现状与趋势；
- 2 并购“双刃剑”的核心问题；
- 3 企业战略与并购的隐形战略；
- 4 企业跨越式发展与并购战略选择；
- 5 并购动因与目标洞察；
  - ✓ 国家政策限制下的突破
  - ✓ 总公司和区域性的战略
  - ✓ 行业市场与产品成本
  - ✓ 生产经营流程的优化
  - ✓ 销售与服务的策略
  - ✓ 优势和竞争力
  - ✓ 人才是企业经营的核心

### 【2】并购方法与交易策略：

- 1 敌意收购与反收购；
- 2 善意收购的艺术；
- 3 杠杆收购；

其他兼并、收购方式；

战略选择与并购战略制定案例分析；

### 【3】并购尽调与企业估值：

- 
- 1 并购市场的时机把握；
  - 2 如何选择目标企业；
  - 3 如何做尽职调查与潜在风险挖掘；
    - ✓ 尽职调查的玄机
    - ✓ 对目标公司营运状况的调查
    - ✓ 对目标公司规章制度、有关契约及法律方面的调查
    - ✓ 对目标公司财务和会计问题的调查
    - ✓ 融资企业常用包装技巧
    - ✓ 投资可行性研究误区
    - ✓ 并购方潜在风险挖掘测试

如何对目标企业进行估值；

建立并购评估体系

并购价值基础及评估途径

实物资产与金融资产的定价机制

关注企业无形能力

案例分析；

#### 【4】并购流程及重组整合

如何设计企业并购方案；

交易谈判和合同签订；

- ✓ 并购合同文件的准备与谈判技巧
- ✓ 谈判之道，如何拿捏目标企业的心理
- ✓ 投资协议框架、合同中关键条款风险条款的审核

关于企业托管

并购重组中的评估和相关会计问题

并购后的整合与重组；

并购重组综合案例分析；

#### 【5】并购交易的风险控制

- (1) 并购交易存在的风险点及管控要点；
- (2) 控制权比例与企业并购能力的分析评价；
- (3) 离岸红筹架构和返程投资问题；
- (4) 企业并购交易流程及风险分布和识别；
- (5) 确定环境下并购投资决策的问题及其风险管控机制；
- (6) 并购重组的核心财务问题；
- (7) 并购后过渡期控制与整合要点分析；
- (8) 并购的税务处理与法律风险问题；
- (9) 并购业务综合风险控制策略。

### 【主讲导师】

许志勇博士：