

大成方略纳税人俱乐部

俱乐部总部函[2019]第 15 号

企业并购交易案例剖析

邀请函

资讯数据显示，截止 5 月底今年上市公司正在进行中的并购交易近 1500 件，约是去年的 3 倍。更有广泛的非上市企业为加速转型升级，抵御经营风险和不确定的市场挑战，正在充分的运用这一资本市场优化资源配置的重要方式。

由于国家对于并购交易的政策变化还在持续，企业界所发生的惨痛教训与失败仍不断发生，我们重点的提取了一些典型案例进行相关实操的分享交流，带大家并购交易方案设计的策略和技巧，以期在企业实现高质量的发展方面发挥重要的作用。

为此，大成方略特定于 2019 年 7 月 9 日至 14 日，在内蒙古·呼伦贝尔举办“企业并购交易案例剖析”大会。贵单位是本次大会的特邀嘉宾，收函后请安排相关人员参加，大会预定 280 个席位，全国会员报名以先后顺序为准，额满为止。

特此致函

另附：培训说明

北京大成方略纳税人俱乐部有限公司

二〇一九年六月六日



企业并购交易案例剖析

培训说明

一、主办单位

北京大成方略纳税人俱乐部有限公司

二、大会地点

内蒙古·呼伦贝尔

三、大会时间

2019年7月9-14日（9日报到、10日培训，11-13日考察，14日休会）

四、主讲专家

徐京 中国企业上市策划及实战派投融资专家，清华、北大、浙大等总裁班及EMBA特聘讲师、北京财税研究院研究员、北京投融资商会理事、北京知诚民营企业财税与金融服务促进会副会长、北京方亚投资（律所）合伙人。主要服务客户有：中石油、李锦记、洋河股份、清华同方、枣矿集团、浙江物产集团、四川航空、首都机场、中粮长城、中铁集团、北京路桥、山东黄金、中建一局等；徐老师的培训紧跟资本趋势与政策信号，结合企业实例切入，深入浅出，明白畅达，落地与实操性强；观点创新，逻辑层推，鞭辟入里，深厚的理论功底结合实战经验迅速带领学员突破外围，直达核心，助企业步步成功。

五、主讲内容

专题一、《企业并购基本概念》

（一）基本概念：什么是并购？什么是投资？投资和并购的区别是什么？

（二）越来越多的新趋势：投资经营转为并购

案例：2018年阿里巴巴全资收购饿了么

（三）企业并购重组不成功的主要原因是什么？

案例：河北建龙收购吉林通钢

专题二、《企业并购的基本流程》

（一）从一张图表看企业并购重组的基本流程

（二）第一步：企业并购重组的目标如何确定？

（三）第二步：企业并购小组的基本构成？

（四）第三步：是否选择中介结构协助？如何选择中介机构？

(五) 第四步：尽职调查的初步认识

(六) 第五步：融资手段和支付方式的确

大总结：何时资产收购？何时股权收购？两者优劣势何在？

(七) 第六步：股权并购/资产并购的谈判技巧、谈判重点及风险要素

专题三、《实操：并购的交易方式和风险控制》

(一) 企业并购重组的财务手段

1、内部融资

2、外部融资

(1) 债务融资

案例：京东白条与资产证券化

(2) 权益融资

(3) 混合性融资

① 可转债融资

案例：2018年赛腾股份（603283）发行定向可转换债券、股份及支付现金购买菱欧科技100%股权。

② 优先股融资

③ 认股权证融资

④ 杠杆收购

(二) 企业并购重组支付方式操作与案例

1、股权并购支付方式及案例实操

(1) 货币支付

(2) 股权支付的概念、操作实务和风险规避

① 增资扩股

② 库藏股换股、母子公司换股

案例：美的换股吸收小天鹅

(3) 资产支付的概念、操作实务和风险规避

案例：*ST昌河（600372）股份重组（资产置换）

(4) 债权支付的概念、操作实务和风险规避

① 债务抵消

② 债权作价支付

③ 债转股支付

2、公司合并重组操作实务和案例

- (1) 合并重组的法律程序
- (2) 合并重组操作需要注意的几个特别问题
- (3) 公司分立问题简述

3、债权并购支付方式及案例实操

- (1) 承债式支付
 - ① 承债式收购的概念、类型
 - ② 承债式收购的应用时机
 - ③ 承债式收购的风险方案

案例：中国信达承债式收购嘉粤集团

案例：中国农化并购 ADAMA100%股权，贷款+股权质押+承债式收购，多手段并用

专题四、《企业并购的风险掌控》

(一) 企业并购重组的尽职调查要点

1、企业并购重组尽职调查的一般流程

- (1) 企业并购重组中的商业尽职调查
- (2) 企业并购重组中的法律尽职调查
- (3) 企业并购重组中的财务尽职调查
- (4) 企业并购重组中的人力资源尽职调查

(二) 要点：股权并购中的股权设置和控制要点

- 1、股权并购中涉及到的公司治理基本问题
- 2、股权设置中如何签订章程、协议，确保并购成功？

案例：民企杭州天安并购国企中山集团的治理启示

- 3、资产并购中的相关风险识别和把控

六、收费标准

- 1、大成方略会员：4000 元/次·人（含训练费、食宿费、资料费等）；食宿自理 3000 元/次·人（含训练费、资料费、午餐费等）；
- 2、非会员：6800 元/次·人（含训练费、食宿费、资料费等）；食宿自理 4500 元/次·人（含训练费、资料费、午餐费等）。

七、注意事项

- 1、本次大会限定 280 人，全国会员以报名先后顺序确定参会人员，额满为止；
- 2、已确定报名的会员请到行业会公共邮箱下载本次大会的报到通知（即酒店地址和乘车方式）；
用户名：hangyehui@126.com 密码：20190123。

企业并购交易案例剖析

参会回执表

单位名称				
通讯地址				
邮政编码		座机电话		
姓名	性别	职务	手机号码	身份证号码 (参加考察需填写)
参会单位 身份选择	<input type="checkbox"/> 大成方略会员 <input type="checkbox"/> 非会员			
住宿要求	<input type="checkbox"/> 统一安排 (两人一标间) <input type="checkbox"/> 需独立住 (单间或标间/另加 800 元/5 晚)			
备注				

户 名：北京大成方略纳税人俱乐部有限公司

开 户 行：交通银行北京西三环支行

账 号：1100 6130 7018 0100 11479

行 号：301100001018

通讯地址：北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 7 层

邮 编：100089

联系人：谷 娟 郭 滢

联系电话：(010) 68433844 68433944

传 真：(010) 68433944