

國立台灣大學管理學院會計研究所

民國 101 學年度第一學期

「資誠企業併購實務」授課計劃表

一、 授課教師：

資誠 (PwC Taiwan) 薛明玲所長、張明輝執行長及 PwC Taiwan 之企業併購財務、稅務及法律專家。

二、 上課時間：

上課日期：每週四 6:30 p.m. ~ 9:20 p.m.

三、 課程目的：

由資誠 (PwC Taiwan) 合夥人等具有豐富併購經驗之**財務、稅務及法律**專家，闡述國際及國內併購之各種策略規劃，並透過實例研討，期使同學瞭解企業併購之理論與實務執行面之要點，課程重點為：

(一) 企業併購成立的前題與成功的關鍵。

(二) 完整的併購流程以及注意重點。

(三) 各類型投資人投資的考量及私募基金(Private Equity)的運作模式。

(四) 從事企業併購應具備的基礎與進階會計、稅務以及法律知識。

(五) 併購交易過程中不可忽略的事項：盡職調查、價值評估與出價的工具與空間。

(六) 確保併購交易最終成功的後續議題：人力資源規劃與併購後整合。

四、 授課方式：

教師講授及專題講座占 40%，同學課堂討論占 30%，同學課堂分享報告占 30%。

課堂討論採分組方式進行，以 4~5 人為一組，成員組成以不同系所或年級混合為原則，討論項目包括課堂講授內容、併購專題研究及相關併購案例分析。

課程資料及討論分享統一放在“老薛智識網”-薛明玲會計師的財經部落格 (<http://www.alberthsueh.com/>) 之教學互動區下，供同學下載預作課前準備、課堂討論與課後研究分享。

五、 評量方法：

學期總成績以 100 分為滿分，70 分以上及格。成績評量包括：

- | | |
|---------------------------------|-----|
| 1. 個人課堂與網站教學互動區中研究分享及期中併購個案提問討論 | 40% |
| 2. 期中分組簡報 | 30% |
| 3. 個人期末書面報告 | 30% |

六、 期中分組簡報：

說明：期中報告採分組方式，以 4~5 人為一組，選定一國內外併購案例，依據本課程所涵蓋之類別，就該案例之各構面進行分析。於學期中提出書面簡報(PowerPoint 格式)並進行 30 分鐘之分組簡報。

隨後由各組提問討論 10 分鐘及授課專家提問與講評 10 分鐘 (簡報資料統一於 X/X 繳交，由助教放在“老薛智識網”教學互動區的「報告及分組作業區」，供同學下載參考)。

分組名單：將於加退選確認後之次一週上課時公佈。

報告時間：第 10~12 週

七、 個人期末書面報告(內容約 20 頁之個案分析)：第 17 週

八、 課程內容：

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
1	9/13	課程簡介		<ul style="list-style-type: none"> • 商學人學習併購的目的 	薛明玲所長 張明輝執行長
		理性與感性的互動與對決 — 併購前提、流程及成功關鍵	基本常識	<ul style="list-style-type: none"> • 併購的動機與目的 • 企業併購的型態 • 併購交易成立的前提與基礎 • 併購交易成功的關鍵 	
2	9/20	性格決定一切 — 各類型投資人投資考量	基本常識	<ul style="list-style-type: none"> • 策略投資人與財務投資人的區別 • 財務投資人評量併購交易的重點 • 私募基金(Private Equity)運作模式 	游明德執行董事
3	9/27	學而後知不足— 從事併購的基本常識	基本常識	<ul style="list-style-type: none"> • 併購應熟悉之： 基本會計知識 基本稅務知識 基本法務知識 	張明輝執行長
4	10/4	出價的藝術— 常見價值評估方法	價值評估	<ul style="list-style-type: none"> • 價值與價格之差異 • 常見之評價方法說明及實務應用之議題 • 各方法之運用上應注意重點及限制性 	黃小芬執行董事
5	10/11	會計的威力— 會計在併購交易中的應用	會計處理	<ul style="list-style-type: none"> • 併購交易對財報之衝擊 • 收購價格的分攤與影響 • 會計處理影響併購交易的方式 	周建宏會計師

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
6	10/18	加碼的空間與可能－併購交易中之價值衡量	價值評估	<ul style="list-style-type: none"> • 併購交易之價值衡量流程與評價 • 併購綜效與併購成本之考量 • 無形資產之評價方法 	黃小芬執行董事
7	10/25	婚前健康檢查－談財務盡職調查	盡職調查	<ul style="list-style-type: none"> • 財務盡職調查之內容及重要性 • 財務盡職評鑑重點及案例分析 • 「財務評鑑議題」與「購買合約」的關連 	劉國佑執行董事
8	11/1	權力只給知道的人－併購交易之稅務考量	稅務議題	<ul style="list-style-type: none"> • 稅務複核之重要性 • 應注意之稅務問題 • 跨國併購中應考量之稅務議題 • 實例分享 	謝淑美會計師
9	11/8	不知道的人沒有權力－併購交易之稅務管理	稅務議題	<ul style="list-style-type: none"> • 企業之稅務成本 • 稅務治理良莠影響之案例 • 執行全球稅務管理 • 併購稅務管理之階段性工作 	郭宗銘會計師
10	11/15	期中報告(一)	分組簡報		張明輝執行長 PwC Taiwan 之企業併購財務、稅務及法律專家
11	11/22	期中報告(二)	分組簡報		張明輝執行長 PwC Taiwan 之企業併購財務、稅務及法律專家
12	11/29	期中報告(三)	分組簡報		張明輝執行長 PwC Taiwan 之企業併購財務、稅務及法律專家

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
13	12/6	防人之心不可無－ 併購交易中的法律議題	法律議題	<ul style="list-style-type: none"> • 企業併購相關法律及適用順序 • 法律複核之重要性 • 併購交易各階段所需之法律文件內容 	楊敬先律師
14	12/13	狹路相逢勇者勝－ 併購契約攻防戰	法律議題	<ul style="list-style-type: none"> • 併購契約主要內容 • 買賣雙方權利義務之協商 • 如何保護買方/賣方之權益 	楊敬先律師
15	12/20	相愛容易相處難，更何況 可能不愛－ 管理階層與員工之安置	人力資源	<ul style="list-style-type: none"> • 人力資源複核之重要性 • 員工安置之規劃及對交易之可能影響 • 與利害關係人之溝通策略 	林瓊瀛執行董事
16	12/27	一切才正開始－ 併購後整合	併購後整合	<ul style="list-style-type: none"> • 併購後整合之重要性 • 資訊系統整合之重要性及常見之議題 • 完善之整合計畫應考量之層面 	李潤之執行董事
17	1/3	課程總結及心得分享			張明輝執行長 PwC Taiwan 之企業併購財 務、稅務及法律專家

九、 參考書目及 Website：

1. <http://www.pwc.com/> , search for “Deals”
2. <http://www.pwc.com/tw>
3. 薛明玲、游明德（2011），企業併購策略與最佳實務，資誠教育基金會。