

國立台灣大學管理學院會計研究所

民國 102 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)張明輝所長及 PwC Taiwan 之企業併購財務、稅務及法律專家。

二、上課時間及地點：

上課日期：每週四 6:30 p.m. ~ 9:20 p.m.

上課地點：管理學院一館 102 室

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所長 Facebook 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，共分為 9 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及授課專家提問與講評共 15 分鐘 (簡報資料統一於 11/19 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 11~13 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	9/12	課程簡介		商學人學習併購的目的	張明輝所長
		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	- 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	9/19	中秋節放假一次			
3	9/26	會計的威力— 會計在併購交易中的應用	會計處理	- 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	張明輝所長
4	10/3	學而後知不足— 從事併購的基本常識	基本常識	- 併購應熟悉之： - 基本稅務知識 - 基本法務知識	張明輝所長
5	10/10	雙十節放假一次			

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
6	10/17	性格決定一切 — 各類型投資人投資考量	基本常識	• 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
7	10/24	權力只給知道的人，不知道的人沒有權利— 併購交易之稅務考量	稅務議題	• 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	郭宗銘會計師
8	10/31	出價的藝術— 常見價值評估方法	價值評估	• 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	游明德執行董事
9	11/7	加碼的空間與可能— 併購交易中之價值衡量	價值評估	• 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	游明德執行董事
10	11/14	婚前健康檢查— 談財務盡職調查	盡職調查	• 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
11	11/21	期中報告(一)	分組簡報		張明輝所長

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
12	11/28	期中報告(二)	分組簡報		張明輝所長
13	12/5	期中報告(三)	分組簡報		張明輝所長
14	12/12	防人之心不可無－ 併購交易中的法律議題	法律議題	● 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
15	12/19	狹路相逢勇者勝－ 併購契約攻防戰	法律議題	● 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
16	12/26	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	● 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	桂竹安副總
17	1/2	一切才正開始－ 併購後整合	併購後整合	● 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	林一帆執行董事

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。