

國立台灣大學管理學院會計研究所  
民國 103 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. ~ 9:15 p.m. (僅於 7:45 p.m.~8:00 p.m.休息一次)

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) 企業併購成立的前提與成功的關鍵。
- (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 60%，同學課堂討論提問占 20%，同學課堂分享報告占 20%。

課程資料及討論分享統一放在所長 Facebook (dexter.chang@tw.pwc.com)之台大併購實務社團中，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. 個人課堂發言與所長 Facebook 中研究分享及出席 | 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，每組 3~5 人 (詳細組數與每組人數於第三周加退選完成後決定) 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所長提問與講評共 20 分鐘 (簡報資料統一於 11/18 繳交，由助教放在所長 Facebook 之台大併購實務社團中，供同學下載參考)。

分組名單：將於第 4 周上課時，向助教(蔡明潔 email: claire.m.tsai@tw.pwc.com)登記。

報告題目：最遲於第 7 周上課時決定，

報告時間：第 10~12 週

#### 七、 個人期末書面報告(Word 格式，內容約 20 頁之個案或併購專題分析)：於第 17 週上課前繳交

## 八、 課程內容：

| WK | Date  | 專題                           | 類別   | 內容概述  | 授課人員    |
|----|-------|------------------------------|------|---|---------|
| 1  | 9/18  | 課程簡介                         |      |   | 張明輝所長   |
|    |       | 理性與感性的互動與對決—<br>併購前提、流程及成功關鍵 | 基本常識 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 學習企業併購實務的目的</li> <li>• 企業進行併購的動機與目的</li> <li>• 併購交易成立的前提與基礎</li> <li>• 併購交易成功的關鍵</li> </ul>                          |         |
| 2  | 9/25  | 學而後知不足—<br>從事併購的基本常識         | 基本常識 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 併購應熟悉之： <ul style="list-style-type: none"> <li>- 基本稅務知識</li> <li>- 基本法務知識</li> </ul> </li> <li>• 併購交易架構類型</li> </ul> | 張明輝所長   |
| 3  | 10/2  | 會計的威力—<br>會計在併購交易中的應用        | 基本常識 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 併購交易對財報之衝擊</li> <li>• 收購價格的分攤與影響</li> <li>• 會計處理影響併購交易的方式</li> </ul>   | 張明輝所長   |
| 4  | 10/9  | 性格決定一切 —<br>各類型投資人投資考量       | 基本常識 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 策略投資人與財務投資人的區別</li> <li>• 私募基金與創投之區別</li> <li>• 財務投資人評量併購交易的重點</li> <li>• 私募基金(Private Equity)運作模式</li> </ul>        | 游明德執行董事 |
| 5  | 10/16 | 數大就是美—<br>金融業整併趨勢            | 基本常識 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 銀行業併購案例與趨勢</li> <li>• 保險業併購案例與趨勢</li> </ul>  | 游明德執行董事 |

| WK | Date  | 專題                                   | 類別   | 內容概述   | 授課人員    |
|----|-------|--------------------------------------|------|--|---------|
| 6  | 10/23 | 出價的藝術—<br>常見價值評估方法                   | 價值評估 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 價值與價格之差異</li> <li>● 常見之評價方法說明及實務應用之議題</li> <li>● 各方法之運用上應注意重點及限制性</li> </ul>    | 黃小芬執行董事 |
| 7  | 10/30 | 加碼的空間與可能—<br>併購交易中之價值衡量              | 價值評估 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 併購交易之價值衡量流程與評價</li> <li>● 併購綜效與併購成本之考量</li> <li>● 無形資產之評價方法</li> </ul>          | 黃小芬執行董事 |
| 8  | 11/6  | 婚前健康檢查—<br>談財務盡職調查                   | 盡職調查 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 財務盡職調查之內容及重要性</li> <li>● 財務盡職評鑑重點及案例分析</li> <li>● 「財務評鑑議題」與「購買合約」的關連</li> </ul> | 劉國佑執行董事 |
| 9  | 11/13 | 權力只給知道的人，不知道<br>的人沒有權力—<br>併購交易之稅務考量 | 稅務議題 | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 稅務盡職調查之內容及重要性</li> <li>● 併購交易之稅務考量</li> </ul>                                   | 謝淑美會計師  |
| 10 | 11/20 | 期中報告(一)                              | 分組簡報 |  | 張明輝所長   |
| 11 | 11/27 | 期中報告(二)                              | 分組簡報 |  | 張明輝所長   |
| 12 | 12/4  | 期中報告(三)                              | 分組簡報 |  | 張明輝所長   |

| WK | Date  | 專題                             | 類別    | 內容概述  | 授課人員             |
|----|-------|--------------------------------|-------|---|------------------|
| 13 | 12/11 | 防人之心不可無－<br>併購交易中的法律議題         | 法律議題  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 法律盡職調查之內容及重要性</li> <li>• 企業併購相關法律及適用順序</li> <li>• 併購交易各階段所需之法律文件內容</li> </ul>        | 楊敬先律師            |
| 14 | 12/18 | 狹路相逢勇者勝－<br>併購契約攻防戰            | 法律議題  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 併購契約主要內容</li> <li>• 買賣雙方權利義務之協商</li> <li>• 如何保護買方/賣方之權益</li> </ul>                   | 楊敬先律師            |
| 15 | 12/25 | 相愛容易相處難，更何況可能不愛－<br>管理階層與員工之安置 | 人力資源  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 人力資源盡職調查之內容及重要性</li> <li>• 員工安置之規劃及對交易之可能影響</li> <li>• 與利害關係人之溝通策略</li> </ul>        | 桂竹安副總            |
| 16 | 1/1   | 元旦休假                           |       |   |                  |
| 17 | 1/8   | 一切才正開始－<br>併購後整合               | 併購後整合 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 營運面盡職調查之內容及重要性</li> <li>• 併購後整合之重要性</li> <li>• 整合計畫應考量之層面</li> <li>• 變革管理</li> </ul> | 張明輝所長<br>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. 游明德 (2014), 企業併購策略與最佳實務, 資誠教育基金會。
4. 黃日燦看併購：台灣企業脫胎換骨的賽局、黃日燦看併購Ⅱ：台灣產業轉型升級的關鍵