

國立台灣大學管理學院會計研究所
民國 105 學年度第二學期
「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 6:25 p.m. ~ 9:05 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 104 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：

教師講授及專家專題講座占 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 4/25 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(許雯筑 email: olivia.hsu@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 10~13 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	2/23	課程簡介			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	<ul style="list-style-type: none"> ● 學習企業併購實務的目的 ● 企業進行併購的動機與目的 ● 併購交易成立的前提與基礎 ● 併購交易成功的關鍵 	
2	3/2	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"> ● 併購交易架構類型 ● 併購應熟悉之： <ul style="list-style-type: none"> — 基本法務知識 — 基本稅務知識 	張明輝所長
3	3/9	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 ● 私募基金與創投之區別 ● 財務投資人評量併購交易的重點 ● 私募基金(Private Equity)運作模式 	游明德營運長
4	3/16	會計的威力— 會計在併購交易中的應用	基本常識	<ul style="list-style-type: none"> ● 併購應熟悉之基本會計知識 <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 	張明輝所長

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
5	3/23	財務人的窮理致知	國際併購	<ul style="list-style-type: none"> 台達電之挪威 Eltek 海外併購財務實務分享 	王淑玲女士(台達電-總財務長) 游明德營運長
6	3/30	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
7	4/6	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
8	4/13	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
9	4/20	權力只給知道的人，不知道 的人沒有權力— 併購交易之稅務考量	稅務議題	<ul style="list-style-type: none"> 稅務盡職調查之內容及重要性 併購交易之稅務考量 	謝淑美會計師
10	4/27	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
11	5/4	期中報告(二)	分組簡報		張明輝所長
12	5/11	期中報告(三)	分組簡報		張明輝所長
13	5/18	期中報告(四)	分組簡報		張明輝所長
14	5/25	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"> • 法律盡職調查之內容及重要性 • 企業併購相關法律及適用順序 • 併購交易各階段所需之法律文件內容 	楊敬先律師
15	6/1	狹路相逢勇者勝— 併購契約攻防戰	法律議題	<ul style="list-style-type: none"> • 併購法律實務分享 	曾祥之先生(統一超商國際 法務部經理) 楊敬先律師
16	6/8	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"> • 人力資源盡職調查之內容及重要性 • 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 • 人力資源實務分享 	王冠軍先生(前宏達電及廣 達電人資長、台積電人資處 長) 桂竹安副總
17	6/15	一切才正開始— 併購後整合	併購後整 合	<ul style="list-style-type: none"> • 營運面盡職調查之內容及重要性 • 併購後整合之重要性 • 整合計畫應考量之層面 • 變革管理 	張明輝所長 桂竹安副總

九、 課程書籍：游明德（2015），企業併購策略與最佳實務(第三版)，資誠教育基金會。

十、 其他參考書目及 Website：

1. <http://www.pwc.com/> , search for “Deals” 以及 <http://www.pwc.com/tw>
2. 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
3. 2015 海外併購白皮書(台灣併購與私募股權協會) <http://www.pwc.tw/zh/publications/publ-management/2015-overseas-mna.html>
4. 2016 台灣併購白皮書(台灣併購與私募股權協會)
<http://www.pwc.tw/zh/publications/publ-management/2016-overseas-mna.html>