

國立台灣大學管理學院會計研究所
民國 98 學年度第一學期
「企業併購實務」授課計劃表

一、 授課教師：

資誠會計師事務所(PricewaterhouseCoopers Taiwan)薛明玲所長
普華國際財務顧問(股)公司游明德執行董事及 PricewaterhouseCoopers Taiwan 之企業併購專家

二、 上課時間及地點：

上課日期：每週二 6:30 p.m. ~ 9:20 p.m.
上課地點：管理學院一館 104 室

三、 課程目的：

由 PricewaterhouseCoopers Taiwan (資誠會計師事務所)所長及合夥人等具有豐富併購經驗之專家，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) 企業併購之基本型態及國際發展趨勢。
- (二) 完整之併購交易流程及各步驟之執行重點。
- (三) 私募基金(Private Equity)運作模式、管理階層併購及公開收購。
- (四) 會計處理、專案複核、價值評估、稅務規劃、法律議題、人力資源規劃、併購後整合等各項議題於企業併購交易中扮演之角色。

四、 授課方式：

教師講授占 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。
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併購個案討論報告 | 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。於學期中提出書面報告並進行 30 分鐘之分組簡報(簡報資料統一於 10/29 繳交，助教並將於隔日放在“老薛智識網”供同學下載參考)。

分組名單公佈時間：將於加退選確認後一周後上課時(10/06)公佈。

分組報告時間：第 8 及 9 週 (11/03 及 11/10，著正式服裝)

七、 個人期末書面報告(內容至少 20 頁之個案分析)：第 16 週 (12/29)

八、課程內容：

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
1	09/15	國內併購市場概述及常見併購型態介紹	企業購併	- 課程簡介 - 從國內併購市場之發展看目前之併購趨勢 - 各類併購型態(股權收購、資產負債讓與、分割…等)之特性	薛明玲所長 資誠會計師事務所
		併購流程介紹	企業購併	併購交易之流程及各步驟之執行重點	游明德執行董事 普華國際財務顧問(股)公司
2	09/22	各類型投資人及其投資考量	企業購併	- 策略投資人、財務投資人之立場及評量併購交易時著重之處 - 私募基金(Private Equity)運作模式	游明德執行董事 普華國際財務顧問(股)公司
3	09/29	管理階層併購及公開收購	企業購併	- 管理階層併購(Management Buyout)之模式及特性 - 公開收購(Tender Offer)之程序及相關規範	游明德執行董事 普華國際財務顧問(股)公司
4	10/06	常見價值評估方法	價值評估	- 常見之評價方法 - 各方法之運用上應注意重點及限制性	周容羽副總 普華國際財務顧問(股)公司
5	10/13	併購交易中之綜效衡量	價值評估	- 併購綜效與併購成本之考量 - 情境分析扮演之角色 - 換股比率之計算與調整 - 與併購合約內容之結合	周容羽副總 普華國際財務顧問(股)公司
6	10/20	併購交易之專案複核	專案複核	- 專案複核(Due Diligence)內容及重要性 - 賣方之專案複核重點與時機 - 買方之專案複核重點與時機	劉國佑執行董事 普華國際財務顧問(股)公司

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
7	10/27	特殊產業之專案複核	專案複核	特殊產業(如銀行業、保險業等)專案複核之應注意事項	劉國佑執行董事 普華國際財務顧問(股)公司
8	11/03	期中報告(一)	分組簡報		薛明玲所長 游明德執行董事
9	11/10	期中報告(二)	分組簡報		薛明玲所長 游明德執行董事
10	11/17	併購交易之會計處理	會計處理	- 企業併購會計處理-購買法 V.S.權益結合法 - 併購案例會計處理探討 - 集團組織重整 - 反向併購 - GAAP 差異國際併購對交易的影響	李宜樺會計師 資誠會計師事務所 審計服務部
11	11/24	跨國併購交易之稅務考量	稅務規劃	- 稅務複核之重要性 - 如何善用租稅優惠 - 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 資誠會計師事務所 稅務服務部
12	12/01	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 普華商務法律事務所
13	12/08	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 普華商務法律事務所

WK	Date	專題	類別	內容概述	授課人員
14	12/15	併購交易中不能小覷的影響因素—管理階層與員工之安置	人力資源	• 人力資源複核之重要性 • 應考量之人員安置相關議題：衍生之成本、未來之規劃、對交易之可能影響	林瓊瀛執行董事 桂竹安副總 資誠企業管理顧問(股)公司
15	12/22	完美的結局—併購後整合	併購後整合	• 資訊系統整合之重要性 • 資訊系統整合過程中常見之議題 • 併購後整合之重要性 • 完善之整合計畫應考量議題	李潤之執行董事 資誠企業管理顧問(股)公司
16	12/29	個人期末報告			薛明玲所長 游明德執行董事
17	1/5	課程總結			薛明玲所長 游明德執行董事

九、參考書目及 Website：

1. <http://www.alberthsueh.com/> “老薛智識網” -薛明玲會計師的財經部落格
2. <http://www.pwc.com/> , search for “Transactions”
3. <http://www.pwc.com/tw>
4. 薛明玲、廖烈龍、林宜賢（2006），企業併購策略與最佳實務，資誠教育基金會。
5. IFRS 實務導引叢書，資誠教育基金會。

-----End-----