

《收购、兼并与重组》课程教学大纲（2020 版）

课程基本信息 (Course Information)					
课程代码 (Course Code)	AC33	*学时 (Credit Hours)	48	*学分 (Credits)	3
*课程名称 (Course Name)	(中文) 收购、兼并与重组				
	(英文) Mergers, Acquisitions, and Other Restructuring Activities				
课程类型 (Course Type)	专业选修课				
授课对象 (Target Audience)	安泰经济与管理学院三年级本科生				
授课语言 (Language of Instruction)	全中文 (Chinese)				
*开课院系 (School)	安泰经济与管理学院会计系				
先修课程 (Prerequisite)	中级财务会计学	后续课程 (post)			
	公司金融/财务管理				
*课程负责人 (Instructor)	朱国泓	课程网址 (Course Webpage)			
*课程简介 (中文) (Description)	<p>(中文 300-500 字, 含课程性质、主要教学内容、课程教学目标等)</p> <p>收购、兼并与重组是一门涉及财务会计、公司金融和战略管理的一门高级专门课程。它主要讲述收购、兼并与重组的本质与动机, 并购的市场、法律、政策环境, 并购的核心流程, 估值与建模, 交易结构与融资, 以及商业联盟与其他重组战略等并购动态化内容。本课程旨在帮助学生: (1)熟悉收购、兼并与重组的基本原理、流程、重点内容, 实现与财务会计、公司金融与战略管理的融合、贯通与提升, 掌握收购、兼并与重组的五个“W”(WHAT, WHY, WHEN, WHERE, HOW) (A3,A4); (2)从流程、工具、结构与框架视角, 深入理解收购、兼并与重组的本质、动机与经济后果, 理解并购风云背后时空因素、理性动机与人性因素的相互影响, 理解并购科学性和艺术性的内在统一 (B1,B2,B3,B4,B5); (3)形成对收购、兼并与重组国际惯例的批判性思考, 做到既能解释中国并购实践, 又能对接并购国际惯例, 并凭借本课程的理论与实务基础, 实现自主自觉的终身学习 (C2,C3,C4,C5); (4)形塑专业精进、诚实守信的职业操守, 脚踏实地的职业风格, 养成在关注并购细节的同时胸怀战略格局的职业习惯 (D1,D3)。</p>				

<p>*课程简介 (英文) (Description)</p>	<p>(英文 300-500 字)</p> <p>Mergers, Acquisitions and other Restructuring Activities (MAR thereafter) is an advanced core curriculum derived from financial accounting, corporate finance and strategic management. MAR is mainly about the nature and motivation of M & A, market, law and policy environment, core procedure of M & A, valuation and modelling of mergers, acquisitions and restructuring, deals structuring and financing strategies, alternative business and restructuring strategies. This curriculum aims to help students: (1) to understand basic principles, procedures, core contents of M & A, and grasp 5 “W” (What, Why, When, Where, and HOW) of M & A(A3,A4); (2) to grasp the nature, motivation and economic consequences of M & A from aspects of procedures, instruments, structure and framework, and understand the interaction of space-time continuum, rationality and humanity, and grasp the internal unity of science and art of M & A (B1,B2,B3,B4,B5); (3) to form critical thinking on international practices of M & A, and be able to explain the Chinese practices and butt-joint the international convention of M & A, and lead to lifelong learning based on self-consciousness (C2,C3,C4,C5); (4) to shape professional conducts of being progressive, honesty and trustworthiness, and professional style of being pragmatic, and form professional habits of paying attention to details and strategies at the same time (D1,D3) .</p>
<p>课程目标与内容 (Course objectives and contents)</p>	
<p>*课程目标 (Course Object)</p>	<p>本课程的目标是：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 . 熟悉收购、兼并与重组的基本原理、流程、重点内容，全面掌握收购、兼并与重组的五个 “W” (WHAT, WHY, WHEN, WHERE, HOW) (A3,A4) ； 2 . 从流程、工具、结构与框架视角，理解收购、兼并与重组的本质、动机与经济后果，理解并购风云背后时空因素、理性动机与人性因素的相互影响，理解并购科学性和艺术性的内在统一 (B1,B2,B3,B4,B5) ； 3 . 运用所学的模型建构方法，学会为未上市企业 (收购标的) 进行科学、可靠的估值； 4 . 运用所学的原理和实例，尝试进行并购的交易结构设计，并试图将支付、税收、会计、资金的退出考虑在内，进而实现并购各参与方的多赢与利益平衡； 5 . 理解教材中所展示的案例分析，并能利用课程所学，能自主完成当下发生的国际典型并购案例的深度分析； 6 . 基于已有框架和国际惯例，结合中国的实际情况，能自主完成对中国最新并购案例的深入研究，实现自主自觉的终身学习 (C2,C3,C4,C5) ； 7 . 形塑专业精进、诚实守信的职业操守，踏实务实的职业风格，养成既精于并购细节，又胸怀战略格局的职业习惯 (D1,D3) 。 <p>The objects of MAR include:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 . to understand basic principles, procedures, core contents of M & A, and grasp 5 “W” (What, Why, When, Where, and HOW) of M & A (A3, A4); 2 . to grasp the nature, motivation and economic consequence of M & A from aspects of procedures, instruments, structure and framework, and understand the interaction of space-time continuum, rationality and humanity, and grasp the internal unity of science and art of M & A (B1,B2,B3,B4,B5) ； 3 . to objectively value privately held companies (target of M & A) based on specific valuation model;

	<p>4 . to learn to structure a deal based on integrated consideration of payment, tax, accounting, fund exit and legal compliance, in order to realize multi-win and benefit balance of different participants;</p> <p>5 . to be able to follow up the case study in the textbook and use what he/she gets in this curriculum to conduct an in-depth case study occurred in present;</p> <p>6. to be able to conduct an in-depth Chinese case study based on the systematic framework and international convention of M & A, and lead to lifelong learning based on self-consciousness (C2,C3,C4,C5) ;</p> <p>7 . to shape professional conducts of being progressive, honesty and trustworthiness, and professional style of being pragmatic, and form professional habits of paying attention to details and strategies at the same time (D1,D3) .</p>							
毕业要求指标点与课程目标的对应关系 (选填, 非必填项)	课程目标				毕业要求指标点			
*教学内容进度安排及对应课程目标 (Class Schedule & Requirements & Course Objectives)	章节	教学内容(要点)	教学目标	学时	教学形式	作业及考核要求	课程思政融入点	对应课程目标
	第一章	导论	明了并购的动机及相关主体的角色	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标1、2、7
	第二章	法律法规	明了相关的法律法规	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标7
	第三章	并购策略及公司治理	明了并购策略与公司治理的关系	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标1、2、7
	第四章	并购规划	明了规划的重要性及其主要阶段的相关计划	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、7
	第五章	并购执行	熟悉并购的执行环节	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、7
	第六章	并购后整合	理解整合在并购中的角色、过程及内容	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、7

第七章	现金流估值	理解现金流估值的核心内容	3	讲授/练习	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标3、5、6
第八章	相对估值、资产导向估值、实物期权估值	理解相对估值法、资产基础法和实物期权法及其适用情形	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标3、5、6
第九章	财务模型应用	理解财务模型的过程及其核心要素	3	讲授/练习	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标3、5、6
第十章	未上市企业分析与估值	明了非上市企业的分析与估值问题	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标3、5、6
第十一章	交易结构设计：支付与法律考量	明了交易结构设计的支付与法律考量	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标4、5、6
第十二章	交易结构设计：税务与会计考量	理解交易结构设计中的税务和会计考量	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标4、5、6
第十三章	交易融资	掌握各种并购融资方式及其特点	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标4、5、6
第十四章	商业联盟	理解商业联盟的动机、具体形式	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、5、7
第十五章	退出与其他重组	理解并购的动态化处理及其具体方法	3	讲授	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、5、7
第十六章	跨境并购	明了跨境并购及相关具体问题	3	讲授/案例	作业/案例	形塑专业精进、诚实守信的职业操守	课程目标2、5、6、7
注1：建议按照教学周周学时编排，以便自动生成教学日历。							
注2：相应章节的课程思政融入点根据实际情况填写。							

考核方式	课程目标	平时作业 (20分)	课程项目 (30分)	期末考试 (50分)	课程目标权重	课程目标达成度
	课程目标达成度评价 (选填, 非必填项)	平时作业	20	-	-	20
	小组案例	-	30	-	30	
	期末考试	-	-	50	50	
*考核方式 (Grading)	示例： (1) 平时作业 20分：每次有课后作业 (2) 课程项目 30分：小组案例报告 (3) 期末考试 50分：期末考试卷面成绩					
*教材或参考资料 (Textbooks & Other Materials)	唐纳德·德帕姆菲利斯，《收购、兼并和重组——过程、工具、案例与解决方案》（原书第七版），机械工业出版社，2019，ISBN：978-7-111-50771-0 Donald DePamphilis, Mergers, Acquisitions, and Other Restructuring Activities: An Integrated Approach to Process, Tools, Cases, and Solutions (the 10th edition) , Academic Press, ISBN: 978-0-12-815075-7					
其它 (More)						
备注 (Notes)	本课程为安泰经济与管理学院第三学年第二学期本科生开设。先修课程为中级财务会计学与公司金融/财务管理。会计专业本科生优先。鉴于本课程为新开课程，为确保本课程案例讨论的深度，首次课程的报名人数限定为 <u>30</u> 人。课程一旦选定，期中不得退课。					

备注说明：

1. 带*内容为必填项。
2. 课程简介字数为 300-500 字；课程大纲以表述清楚教学安排为宜，字数不限。