

如何与上市公司谈并购企业并购需要经历哪些主要过程，企业如何进行并购-股识吧

一、公司并购的基本流程是什么？

原发布者：鑫淼图文完整的公司并购过程及一般操作流程完整的公司并购过程应该包括三大阶段：并购准备阶段、并购实施阶段、并购整合阶段，其一般操作流程如下图所示：1并购的准备阶段在并购的准备阶段，并购公司确立并购攻略后，应该尽快组成并购班子。

一般而言，并购班子包括两方面人员：并购公司内部人员和聘请的专业人员，其中至少要包括律师、会计师和来自于投资银行的财务顾问，如果并购涉及到较为复杂的技术问题，还应该聘请技术顾问。

并购的准备阶段，对目标公司进行尽职调查显得非常重要。

尽职调查的事项可以分为两大类：并购的外部法律环境和目标公司的基本情况。

并购的外部法律环境尽职调查首先必须保证并购的合法性。

直接规定并购的法规散见于多种法律文件之中，因此，并购律师不仅要熟悉公司法、证券法等一般性的法律，还要熟悉关于股份有限公司、涉及国有资产、涉外因素的并购特别法规。

(关于这些法规的名称，可以参看本文的注释)除了直接规定并购的法规以外，还应该调查反不正当竞争法、贸易政策、环境保护、安全卫生、税务政策等方面的法规。

调查时还应该特别注意地方政府、部门对企业的特殊政策。

目标公司的基本情况重大并购交易应对目标公司进行全面、详细的尽职调查。

目标公司的合法性、组织结构、产业背景、财务状况、人事状况都属于必须调查的基本事项。

具体而言，以下事项须重点调查：1、目标公司的主体资格及获得的批准和授权情况。

首先应当调查目标公司的股东状况和目标公司是否具备合法

二、上市公司收购流程

一般公司收购流程有哪些具体流程如下：一、收购意向的确定（签署收购意向书）收购股权涉及一系列复杂的法律问题及财务问题，整个收购过程可能需要历经较长的一段时间，包括双方前期的接触及基本意向的达成。

二、收购方作出收购决议在收购基本意向达成后，双方必须为收购工作做妥善安排

。收购方如果为公司，需要就股权收购召开股东大会并形成决议，如果收购的权限由公司董事会行使，那么应由董事会形式收购决议，决议是公司作为收购方开展收购行为的基础文件。

如果收购方为个人，由个人直接作出意思表示即可。

三、目标公司召开股东大会，其它股东放弃优先购买权这点是基于的《公司法》规定而作出的相应安排，我们知道，股权收购实质上是目标公司股东对外转让股权的行为，该行为必须符合《公司法》及《公司章程》的规定。

四、对目标公司开展尽职调查，明确要收购对象的基本情况尽职调查所形成的最终报告将成为收购方签定收购和约的最基本的判断，对尽职调查的内容，可根据《律师承办有限公司收购业务指引》规定的内容操作，实践中根据收购的目的作出有侧重点的调查。

五、签订收购协议在前述工作的基础上，双方就收购问题最终达成一致意见并签署收购协议，收购协议的拟订与签署是收购工作中最为核心的环节。

六、后续变更手续办理股权收购不同于一般的买卖，必然涉及股东变更、法人变更、修改公司章程等问题，对于上述变更及办理登记手续，目标公司及其股东必须履行相应的协助义务。

三、如何收购上市公司

收购方式大概有两种，楼上说的很好哦，形式上大概是：1、收购方递交被收购公司收购说明，并协商收购价格；

2、在股票市场上购买被收购公司的股票，达到控股数时也就是达到收购目的了。当然，2种方法可以同时进行，双管齐下。

收购可用现金或收购公司发行股票进行收购。

四、企业并购需要经历哪些主要过程，企业如何进行并购

1、过程1) 前期准备阶段。

企业根据自身发展战略的要求制定并购策略，初步勾画出拟并购的目标企业的轮廓，制定出对目标企业的预期标准，如所属的行业、规模大小、市场占有率等。

据此在产权交易市场搜寻捕捉并购对象，或通过产权交易市场发布并购意向，征集企业出售方，再对各个目标企业进行初步比较，筛选出一个或少数几个候选目标，

并进一步就目标企业的资产、财务、税务、技术、管理和人员等关键信息深入调查。

。

 ;

 ;

2) 并购策略设计阶段。

基于上一阶段调查所得的一手资料，设计出针对目标企业的并购模式和相应的融资、支付、财税、法律等方面的事务安排。

 ;

 ;

3) 谈判签约阶段。

确定并购方案之后以此为基础制定并购意向书，作为双方谈判的基础，并就并购价格和方式等核心内容展开协商与谈判，最后签订并购合同。

 ;

 ;

4) 交割和整合阶段。

双方签约后，进行产权交割，并在业务、人员、技术等方面对企业进行整合，整合时要充分考虑原目标企业的组织文化和适应性。

整合是整个并购程序的最后环节，也是决定并购能否成功的关键环节。

 ;

以上是所有企业并购必须经历的过程。

我国现阶段企业的并购分为上市公司的并购和非上市公司即一般企业的并购，所依据的法律法规有很大不同，其中上市公司收购和出售资产受到《证券法》、《上市公司收购管理办法》等更严格的法律限制，其并购程序也更加复杂。

2、并购1) 企业决策机构作出并购的决议。

企业股东会或董事会根据企业发展战略，对企业进行并购形成一致意见，做出决议。

。

并授权有关部门寻找并购对象。

 ;

2) 确定并购对象。

企业并购成功的第一步是选择正确的并购对象，这对企业今后的发展有着重大的影响。

一般可以通过两种途径来选择，一种是通过产权交易市场，其信息来源于全国各地，信息面广，信息资料规范，选择余地大。

另一种是并购双方直接洽谈，达成并购意向，制定并购方案并向有关部门提出申请。

。

 ;

3) 尽职调查并提出并购的具体方案。

并购企业应对目标企业所提供的一切资料如目标企业的企业法人证明、资产和债务明细清单、职工构成等进行详细调查，逐一审核，并进行可行性论证，在此基础上

提出具体的并购方案。

 ;

 ;

4) 报请国有资产管理部门审批。

国有企业被并购，应由具有管辖权的国有资产管理部门负责审核批准。

 ;

 ;

5) 进行资产评估。

对企业资产进行准确的评估，是企业并购成功的关键。

并购企业应聘请国家认定的有资格的专业资产评估机构对被并购方企业现有资产进行评估，同时清理债权债务，确定资产或产权的转让底价。

 ;

 ;

6) 确定成交价格。

以评估价格为基础，通过产权交易市场公开挂牌，以协议、拍卖或招标的方式，确定市场价格。

 ;

 ;

7) 签署并购协议。

在并购价格确定后，并购双方就并购的主要事宜达成一致意见，由并购双方的所有者正式签定并购协议。

8) 办理产权转让的清算及法律手续。

在这个过程中，并购双方按照并购协议的规定，办理资产的移交，对债权进行清理核实，同时办理产权变更登记、工商变更登记及土地使用权等转让手续。

 ;

9) 发布并购公告。

并购完成后，并购双方通过有关媒体发布并购公告。

参考资料股票百科.股票百科[引用时间2022-12-24]

五、如何分析上市公司并购价值

一、战略价值分析 战略价值是促使产业资本并购或者回购相应目标的主要因素，也往往是由产业资本战略目标不可逆转和上市公司独特资源的几乎不可替代性所决定的，是我们考虑的最主要方面。

独特资源往往是并购的首要目标，比如地产、连锁商业还有一些诸如矿类的资源，其往往具备不可替代性，其它试图进入该行业领域的产业资本必须或几乎要通过收购来切入。

而已经占有该资源的大股东也几乎不可随意放弃，可能采取回购股权的方式加强控制。

这类情况主要是指上市公司的门店、土地、渠道、品牌、矿产等一些具有较为明显垄断性的独特资产。

二、重置成本和市值比较

不同行业重置成本都有较大差别，这需要根据不同情况采取不同的应对策略。

三、行业情况分析 策门槛和行业集中度是决定行业并购活跃度的主要因素。

1) 策门槛 比如金融行业的并购就不容易发生，这是和策管制密切相关的。

一般情况下和国计生密切相关的行业，并购的

策成本往往非常高，也很不容发生市场行为模式下的并购。

并购涉及的复杂因素多，不确定性较大。

而由于缺乏控制权竞争和争夺的压力，控股方回购积极性也会相应削弱。

2) 行业集中度

行业集中度越低，则并购和控股权争夺一般情况下越容易高发，反之则不然。

四、股东和股本结构

股权结构和股东情况也往往是决定并购和回购活跃度的重要因素。

1) 股权结构

股权结构越是分散，越容易产生各类并购行为，也越容易刺激大股东回购。

反之股权较为集中，或一致行为人持有集中度较高的上市公司，发生二级市场并购难度一般较大，控制权转移更多可能以股权协议转让为主。

另外，大股东有回购承诺或者表态回购意愿的也必须要关注。

2) 其它大股东情况分析 大股东的资金紧张情况，或者该行业资金面普遍紧张，都可能会导致大股东方面愿意引入新的战略投资方，或者对恶性并购行为的抵抗力减弱从而引来其它产业资本关注。

3) 股东行为

抛售或者增持的历史记录，从侧面来分析大股东对该公司实业价值的看法。

一般而言，股本规模较小的上市公司，有能力并购其的产业资本往往越多，并购所需的资金成本一般较小。

所以，小股本上市公司在同等条件下，更容易出现并购或者回购。

尤其是中小板中一些有价值的营企业龙头，其被并购的概率往往较大。

六、上市公司并购重组的方式有哪些

收购方式大概有两种，楼上说的很好哦，形式上大概是：1、收购方递交被收购公司收购说明，并协商收购价格；

2、在股票市场上购买被收购公司的股票，达到控股数时也就是达到收购目的了。

当然，2种方法可以同时进行，双管齐下。
收购可用现金或收购公司发行股票进行收购。

七、如何说明并购对上市公司市值的影响

值对并购活动的影响（一）市值与并购动因 按照Shleifer和Vishiny（2003）的模型，行为经济学假说认为并购交易的主要驱动力是并购企业股票的市场价值。该假说假定市场是非有效的，即市场对企业市场价值的评价存在偏差。理性的管理者会以被市场高估的公司股票去购买被低估了的相关公司的资产。并购的实质是并购企业价值被错误估价后，管理者为了获得错误估价的利益而采取的一种积极的保值策略。

按照其解释，在并购浪潮中一定会发生大量的换股并购（Stock Swap Merger）。

Harford（2004）对该假说进行了实证检验，检验结果支持上述假说。

另外，为获取市值差额收益的投机心理，也是一些并购活动的重要动机。

在不成熟的资本市场中，市场的短期投机性较强，投资者热衷于炒作投资概念和题材。

并购公告本身就具有一定的财富效应，会引起相关企业股价的上涨。

一些投机资本家利用并购事件进行概念炒作，低买高卖，从中赚取超额收益。

（二）市值与换股并购

换股并购是指并购企业通过本公司股票换取目标公司股票的并购。

良好的市值表现可以提高并购企业股票的支付能力。

目标企业也更加容易接受换股并购的方案。

同时，换股并购也会对并购企业的市值产生影响。

信息不对称理论认为，只有当管理层利用所拥有的私人信息意识到企业股价被高估时，并购企业才会选择换股并购。

因此，换股并购会让投资者产生并购企业市值被高估的预期，当并购消息公布时，并购企业的股价会因投资者的预期回归而趋于下降。

Andrade，Mitchell和Stafford（2001）的研究表明，换股并购的并购企业在事件宣告期前后会有显著的负面效应（-2%到-3%的非正常收益）。

三）市值与现金并购 现金并购需要大量的资金支持，而我国企业大多成长历史短暂，自有资金积累不足，因此需要向外部进行融资。

市值规模直接反映并购企业对社会资本的吸收能力。

首先，在公司股本不变的情况下，市值越大意味着股价越高，从而股权融资的能力就越强；

其次，公司市值越高，偿债能力和抗风险能力就越强，越容易得到更高的资信评级，融资成本也就越低。

现金并购需要进行大规模的低成本融资，而市值则在很大程度上决定了融资规模和融资成本的高低。

对于市场而言，现金并购通常认为是一个很好的信号，表明并购企业的现金流较大，而且有能力充分利用并购所形成的投资机会。

选择现金并购的企业股票更容易受到投资者的追捧，使其股价上升、市值增加。

（四）市值与反收购 敌意收购指收购方在目标公司不情愿的情况下，通过大量购买目标公司股票取得控股权的收购行为。

这种做法会影响到上市公司正常经营活动，不利于上市公司长远发展。

在全流通条件下，由于所有股票都能够在二级市场上流动，敌意收购的可能性将会增加。

市值已经成为衡量企业反收购能力的新标杆。

市值被低估的上市公司最容易成为敌意收购者的目标。

市值体现的并不仅仅是股价，而是公司综合实力的象征。

市值越大，表明上市公司并购其他企业的能力越强，反收购能力也相对越强。

参考文档

[下载：如何与上市公司谈并购.pdf](#)

[《上市公司回购股票多久卖出》](#)

[《股票钱多久能到银行卡》](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《股票卖的钱多久到》](#)

[《股票改手续费要多久》](#)

[下载：如何与上市公司谈并购.doc](#)

[更多关于《如何与上市公司谈并购》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/34050928.html>