

上市公司如何防止并购...如何防范被并购企业的管理当局操纵-股识吧

一、为避免30%的要约收购红线，拟上市公司该如何操作

超过30%再增持会触发要约收购，需要按照市场价向另外70%的全体投资者发出要约，要约的内容就是收购他们手中的股票，一般的机构没有实力也没有意图去私有化一家上市公司。

【行政许可事项】要约收购义务豁免【关于依据、条件、程序、期限的规定】

《证券法》第九十六条：采取协议收购方式的，收购人收购或者通过协议、其他安排与他人共同收购一个上市公司已发行的股份达到百分之三十时，继续进行收购的，应当向该上市公司所有股东发出收购上市公司全部或者部分股份的要约。

但是，经国务院证券监督管理机构免除发出要约的除外。

收购人依照前款规定以要约方式收购上市公司股份，应当遵守本法第八十九条至第九十三条的规定。

二、如何防范被并购企业的管理当局操纵

在《企业合并》国际准则中，规定了两种企业合并方法，购买法及权益结合法。

应用上主要的区别是：一种是能区分并购企业及目标企业的，另外一种是不能区分并购企业与目标企业的，对前者适用购买法，对后者适用权益结合法。

购买法与权益法主要有两个不同点：一是购买法要求购买方按公允价值记录购入的净资产，将购买价格与公允价值之间的差额确认为商誉或负商誉；

权益法要求按并入净资产的原账面价值入账，不确认商誉或负商誉。

这两种方法合并当年所并入的被购买企业会计收益的起始点是不同的，权益法假设合并后企业的状态是一直存在的，所以被购买企业整个年度的会计收益都予以合并

；

而购买法以合并购买日为起始点，不包括合并日前的会计收益。

因此，只要被合并企业合并前有收益和留存收益，合并后的收益及留存收益必然会大于购买法下报表中的收益和留存收益数额。

在权益结合法下，如果企业合并并不是发生在年初，而是年中或年末，就可能会增加合并当年的利润，掩盖实施合并企业自身的经营管理不善，粉饰其经营业绩。

不仅对于合并当年，在以后年度，购买法下合并后的资产总额一般要大于权益结合法下合并后的资产总额，但收益及留存收益的数额却小于权益法下的收益及留存收

益额。

由此，权益法下的净资产收益率会显著高于购买法下的净资产收益率。

其原因在于：购买法下是按资产的公允价值将被合并企业的净资产并入合并企业报表中的，而在通常情况下，资产的公允价值会大于其账面价值，这就使得购买法下的资产价值高于权益结合法。

而另一方面，由于商誉(公允价值大于账面价值)的存在，会引起合并后每一会计期间商誉摊销费用的增加。

因此，购买法下所确认的成本、费用高于权益结合法，而所确认的利润低于权益结合法，进而影响所有者权益回报率率的计算。

在权益法下，由于并入的资产是按较低的账面价值计量的，合并后的企业必然成本、费用较低而利润偏高，从而造成两个不良后果：首先是加重了企业的所得税负担；

其次，在资产公允价值高于账面价值的情况下，成本补偿不足(折旧计提按账面价值)，影响企业简单再生产的顺利进行。

因此，根据国际财务报告准则发展趋势，企业合并可能会取消权益法，而美国会计准则FASB141《企业合并》已取消了权益法。

三、公司借壳上市及被并购注意事项

公司收购时需要注意以下问题：(一)注册资本问题收购方需要分清实缴资本和注册资本的关系，要弄清该目标公司是否有虚假出资的情形(查清出资是否办理了相关转移手续或者是否进行了有效交付)；

同时要特别关注公司是否有抽逃资本等情况出现。

(二)公司资产、负债以及所有者权益等问题在决定购买公司时，要关注公司资产的构成结构、股权配置、资产担保、不良资产等情况。

同时，公司的负债和所有者权益也是收购公司时所应该引起重视的问题。

公司的负债中，要分清短期债务和长期债务，分清可以抵消和不可以抵消的债务。资产和债务的结构与比率，决定着公司的所有者权益。

(三)收购方在收购目标公司时，需要对公司的财务会计制度进行详细的考察，防止目标公司进行多列收益而故意抬高公司价值的情况出现，客观合理地评定目标公司的价值。

四、反收购措施有哪些？

国际上常见的反收购措施主要有三类：

- 1、采取股票交易策略，如股份回购、白衣骑士法等以防止被收购；
- 2、采取管理上的策略，如发行有限制表决权的股票、通过密切公司相互持股、采取毒丸措施、在公司章程中置入“驱鲨剂”反收购条款等，以防止被收购；
- 3、诉诸于法律的保护，即根据证券法、公司法、反托拉斯法等相关法律对收购行为的规定，求助法院确认某项收购不合法。

由于反收购措施是从实践中发展起来的，部分措施只注重其反收购的效果，尤其是管理上的部分措施如“毒丸计划”、“焦土战术”等，难免会损害部分股东的利益，影响上市公司自身的持续经营，具有一定的负面作用。

五、如何减少企业并购成本

低成本扩张的核心在于“低成本、高效益”。

因此，为了实现真正意义上的低成本扩张，必须了解三条并购成本原则。

1、完全成本原则。

所谓完全成本应包括并购所发生的直接成本和间接成本。

直接成本是并购直接交付的费用，间接成本就包括并购过程所发生的一切费用。

首先是债务成本。

在承债式收购、杠杆收购等情况下，开始可能不实际支付收购费用，但必须为未来的债务逐期支付本息。

借用银行抵押贷款进行收购，也要背上未来归还本息的包袱。

其次是交易成本。

即并购过程中所发生的搜寻、策划、谈判、资产评估及重新注册等中介费用。

还有整合成本，即对企业进行各种资源的整合所投入的人力、物力。

2、长期成本原则。

并购的行为不仅要关心并购当时的短期成本，还要考虑到并购的长期成本。

所谓长期成本，用经济学的原理来说，就是并购后，企业各个短期成本合成的长期费用趋势。

长期成本由几个基本的趋势，一是各个短期成本最低，长期成本才能最低；

二是从长期看，一切生产要素都是可调整的，当各种生产要素组合调整到最优状态时，长期成本才会最低；

三是企业规模在扩大到一定点之前时，会出现规模成本递减和规模收益递增，当规模扩张到一定点之后，就会出现规模成本递增和规模收益递减。

因此，当期并购行为能否使总公司规模达到最优点，就关系到长期成本是否最低。

3、相对成本原则。

并购活动不能仅仅计算绝对成本，还应计算相对成本。

绝对成本是指并购活动发生的实际费用，相对成本是指并购绝对费用相对于其他投资和未来收益而言的相对大小，也可以理解为机会成本。

因此，一项并购活动所发生的机会成本不仅包括并购活动中的实际费用，还要包括这些费用支出因放弃其他投资项目而减少的收益。

所以，在考虑到项目绝对成本的同时，要关心项目的预期收益率，考虑相对成本的大小。

采纳哦谢谢

六、一个企业如何避免被大企业并购？

都是双方自愿的，出于合并后占有更大市场之类的考虑。

如何避免被大企业收购？如果你不是上市公司，那么只要你不同意，谁也没法收购你。

比如当当网，亚马逊收购未遂，转而收购的卓越网。

如果你是上市公司，收购方法简单一点，在二级市场买你的股票即可。

不过也没那么简单，因为每5%都是要报证监会批的，即使证监会放任，还要股东大会。

七、企业并购中如何控制风险

企业并购中的主要风险通常包括战略、法律、财务、人力资源、金融、股东和政策等7大风险。

国内企业的并购陷阱，很大程度上来源于如下几个方面：一是并购过程中过于倚重财务报表而忽视事前的尽职调查；

二是并购方以惯性思维或一相情愿的想法而匆忙并购；

三是并购方的管理层价值认可上有失偏颇；

四是在恶意收购或目标企业管理层为增加收购后与并购方谈判力的情况下，目标企业管理层会人为地预埋很多陷阱以增加并购成本和整合成本。

因此，在风险控制方面建议更多的应组成律师等并购团队来做专项并购方案加以防范和控制。

八、企业并购的法律风险要怎么防范

国际上常见的反收购措施主要有三类：

- 1、采取股票交易策略，如股份回购、白衣骑士法等以防止被收购；
- 2、采取管理上的策略，如发行有限制表决权的股票、通过密切公司相互持股、采取毒丸措施、在公司章程中置入“驱鲨剂”反收购条款等，以防止被收购；
- 3、诉诸于法律的保护，即根据证券法、公司法、反托拉斯法等相关法律对收购行为的规定，求助法院确认某项收购不合法。

由于反收购措施是从实践中发展起来的，部分措施只注重其反收购的效果，尤其是管理上的部分措施如“毒丸计划”、“焦土战术”等，难免会损害部分股东的利益，影响上市公司自身的持续经营，具有一定的负面作用。

参考文档

[下载：上市公司如何防止并购.pdf](#)

[《拍卖股票多久能卖》](#)

[《股票停牌多久能恢复》](#)

[《公司上市多久后可以股票质押融资》](#)

[《股票上升趋势多久比较稳固》](#)

[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[下载：上市公司如何防止并购.doc](#)

[更多关于《上市公司如何防止并购》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/book/42069902.html>