

上市公司并购基金的利弊有哪些|被上市公司收购的好处-股识吧

一、上市公司成立并购基金是利好还是利空

企业并购战略：企业通过购买另一个企业全部或部分的资产或产权，从而控制、影响被并购的企业，以增强企业竞争优势、实现企业经营目标的行为。

动因：时间与风险压力、实现协同效应、加强对市场的控制力、获取价值被低估的公司、避税、目标产业稳定且存在进入壁垒。

优势：1能够形成规模经济，成为市场的领军者规模经济是指合理扩大经济规模从而引起经济效益增加的现象。

通过企业并购，优势企业可以以规模与效益实施并购战略，从而使企业规模扩大，市场占有率提高，利润率提升，竞争力增强，资源优化配置，从而成为市场的领军者。

2可以实现资源优化配置，达到资源共享，从而实现强强联合当今社会，资源(人力、物力、财力)日益短缺，作为企业经营的主要对象，这就造成企业对资源占有的排他性和资源经营的长期性，再加上自然资源的不可再生性，致使资源紧张和短缺问题日益突出。

这就要求企业通过企业并购的形式，充分利用社会上的存量资源，利用相关企业拥有的资源，提高资源的使用效率和产出效率，从而实现企业间的资源优化配置、达到资源共享，从而实现强强联合。

3可以实现多元化经营和保持核心竞争力企业通过并购可以使企业在保持原有经营领域的同时，向新的领域扩张。

对于大的企业集团来说，如果想进入一个新的领域，在面对激烈的市场竞争，瞬息万变的市场面前，用太长的时间通过投资建厂(包括开发或引进新产品技术、招募新员工、开发市场等)是不经济的，因此企业集团在进入新产业或新业务时，更倾向于用并购的方式来实现企业的多元化经营。

4可以提高资源利用率，降低交易成本企业并购可以节约研究和开发费用；

可以节约大量中间品的投入；

可以降低营销过程中的费用支出；

可以把大额的交易费用变为小额的管理费用。

风险：融资风险、目标企业价值评估中的资产不实风险、反收购风险、营运风险和安置被收购企业员工风险。

企业联盟战略：战略联盟是两个或两个以上的经济实体（一般指企业，如果企业间的某些部门达成联盟关系，也适用此定义）为了实现特定的战略目标而采取的任何股权或非股权形式的共担风险、共享利益的长期联合与合作协议。

：优点：（1）协同性，整合联盟中分散的公司资源凝聚成一股力量；

- (2) 提高运作速度，尤其是当大公司与小公司联合时更是如此；
- (3) 分担风险，使公司能够把握伴有较大风险的机遇；
- (4) 加强合作者之间的技术交流，使他们在各自独立的市场上保持竞争优势；
- (5) 与竞争对手结成联盟，可以把竞争对手限定到它的地盘上，避免双方投入大量资金展开两败俱伤的竞争；
- (6) 通过联盟可获得重要的市场情报，顺利地进入新市场，与新客户搞好关系，这些都助于销售的增长；
- (7) 大公司以股票或R & D合约方式的投资将会给小公司注入一笔资本；
- (8) 由于许多联盟形式不含有稀释股权的投资，因而有助于保护股东在各公司的股东权益；
- (9) 组成联盟可给双方带来工程技术信息和市场营销信息，使他们对于新技术变革能够作出更快速地调整和适应；
- (10) 营销领域向纵向或横向扩大，使合作者能够进入新的市场，进入单方难以渗透的市场。

一旦战略联盟管理有方，合作双方将比单方自行发展具有更广阔的战略灵活性，最终可以达到双赢。

缺陷：战略联盟与任何的企业战略一样，也有其不可避免的局限性。

大多数公司经理认为面临的最大问题是联盟的控制权问题。

寻找合适的伙伴是联盟构建过程中所遇到的最大难题。

如果双方不匹配乃至不相容，容易产生消极的后果。

二、企业并购的优缺点？企业联盟的优缺点？

企业并购战略：企业通过购买另一个企业全部或部分的资产或产权，从而控制、影响被并购的企业，以增强企业竞争优势、实现企业经营目标的行为。

动因：时间与风险压力、实现协同效应、加强对市场的控制力、获取价值被低估的公司、避税、目标产业稳定且存在进入壁垒。

优势：1能够形成规模经济，成为市场的领军者规模经济是指合理扩大经济规模从而引起经济效益增加的现象。

通过企业并购，优势企业可以以规模与效益实施并购战略，从而使企业规模扩大，市场占有率提高，利润率提升，竞争力增强，资源优化配置，从而成为市场的领军者。

2可以实现资源优化配置，达到资源共享，从而实现强强联合当今社会，资源(人力、物力、财力)日益短缺，作为企业经营的主要对象，这就造成企业对资源占有的排他性和资源经营的长期性，再加上自然资源的不可再生性，致使资源紧张和短缺问题日益突出。

这就要求企业通过企业并购的形式，充分利用社会上的存量资源，利用相关企业拥有的资源，提高资源的使用效率和产出效率，从而实现企业间的资源优化配置、达到资源共享，从而实现强强联合。

3可以实现多元化经营和保持核心竞争力企业通过并购可以使企业在保持原有经营领域的同时，向新的领域扩张。

对于大的企业集团来说，如果想进入一个新的领域，在面对激烈的市场竞争，瞬息万变的 market 面前，用太长的时间通过投资建厂(包括开发或引进新产品技术、招募新员工、开发市场等)是不经济的，因此企业集团在进入新产业或新业务时，更倾向于用并购的方式来实现企业的多元化经营。

4可以提高资源利用率，降低交易成本企业并购可以节约研究和开发费用；

可以节约大量中间品的投入；

可以降低营销过程中的费用支出；

可以把大额的交易费用变为小额的管理费用。

风险：融资风险、目标企业价值评估中的资产不实风险、反收购风险、营运风险和安置被收购企业员工风险。

企业联盟战略：战略联盟是两个或两个以上的经济实体（一般指企业，如果企业间的某些部门达成联盟关系，也适用此定义）为了实现特定的战略目标而采取的任何股权或非股权形式的共担风险、共享利益的长期联合与合作协议。

：优点：（1）协同性，整合联盟中分散的公司资源凝聚成一股力量；

（2）提高运作速度，尤其是当大公司与小公司联合时更是如此；

（3）分担风险，使公司能够把握伴有较大风险的机遇；

（4）加强合作者之间的技术交流，使他们在各自独立的市场上保持竞争优势；

（5）与竞争对手结成联盟，可以把竞争对手限定到它的地盘上，避免双方投入大量资金展开两败俱伤的竞争；

（6）通过联盟可获得重要的市场情报，顺利地进入新市场，与新客户搞好关系，这些都有助于销售的增长；

（7）大公司以股票或R & D合约方式的投资将会给小公司注入一笔资本；

（8）由于许多联盟形式不含有稀释股权的投资，因而有助于保护股东在各公司的股东权益；

（9）组成联盟可给双方带来工程技术信息和市场营销信息，使他们对于新技术变革能够作出更快速地调整和适应；

（10）营销领域向纵向或横向扩大，使合作者能够进入新的市场，进入单方难以渗透的市场。

一旦战略联盟管理有方，合作双方将比单方自行发展具有更广阔的战略灵活性，最终可以达到双赢。

缺陷：战略联盟与任何的企业战略一样，也有其不可避免的局限性。

大多数公司经理认为面临的最大问题是联盟的控制权问题。

寻找合适的伙伴是联盟构建过程中所遇到的最大难题。

如果双方不匹配乃至不相容，容易产生消极的后果。

三、被上市公司收购的好处

股东能拿到好多钱

四、并购基金一般主要有哪些风险

“并购基金”普遍被认为从英文buyout fund翻译过来，buyout这个词有其特指的含义——是指收购标的公司控股权的投资交易。这样，收购方就把原来的控股股东从标的公司中“买出去”（buy out）了。而所谓的buyout fund（并购基金）则是PE基金的投资运作方式之一，这些并购基金取得公司控制权之后对公司进行改制、重组、提升运营能力，增加公司价值，然后出售获利。

我们通常提到的LBO（Leveraged buyout）则是buyout fund提高获利水平的主要方式，通过高杠杆收购来实现股权投资的收益最大化。因此，真正的并购基金应当符合下述条件：1、取得企业控制权，2、参与企业运营。

以此标准来衡量，中国很少有真正的buyout fund，大多数PE基金是以财务投资者的身份收购目标公司的少数股权，即参股型并购。

说到它的风险可谓是先天不足，后天还没补上。

在中国发展真正的并购基金可以说先天不足，不具备其成长的土壤，主要原因有：

- 1.我国债券市场不发达，无法有效支持杠杆收购，影响PE投资的收益率；
- 2.中国没有职业经理人阶层和完善的公司治理文化，收购控股权后难以进行专业的管理和整合，从而提高公司估值；
- 3.退出渠道不畅——产权流转的效率低，导致退出周期不确定性强，影响投资收益率。

问题由陈牛牛工作室解答，希望能够帮到你哟。

五、上市公司成立并购基金是利好还是利空

- 1、上市公司成立并购基金一般是利好的情况，并购基金与其他类型投资的不同表

现在，风险投资主要投资于创业型企业，并购基金选择的对象是成熟企业；其他私募股权投资对企业控制权无兴趣，而并购基金意在获得目标企业的控制权。

2、并购基金，是专注于对目标企业进行并购的基金，其投资手法是，通过收购目标企业股权，获得对目标企业的控制权，然后对其进行一定的重组改造，持有一定时期后再出售。

参考文档

[下载：上市公司并购基金的利弊有哪些.pdf](#)

[《股票逼空行情怎么回事》](#)

[《0到10的股票代表什么意思》](#)

[《股票一字开是什么意思》](#)

[《低位换手率高成交量放大好吗》](#)

[《盘前盘后是什么意思》](#)

[下载：上市公司并购基金的利弊有哪些.doc](#)

[更多关于《上市公司并购基金的利弊有哪些》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/chapter/59600346.html>