

上市公司如何并购重组 - - 企业并购的流程是什么?? - 股识吧

一、如何选择并购重组标的

您好，不同经营性质的企业并购重组总量以及交易金额、并购方式、行业分布存在显著差异。

国有企业并购占比略低于非国有企业，但平均交易金额高于非国有企业；

国有企业发起的并购主要集中于军工、交通运输、公共事业、石油化工等行业，非国有企业主要集中于计算机、医药生物、电气设备、机械设备等行业，二者在房地产上有相似性；

从交易对象来看，同类经营性质的企业之间并购重组占比最高；

而民企并购重组国企也有相当大的比例，预计未来混合所有制改革的不断推进，民企并购重组国企的比例将持续上升；

从资产类别来看，国企与非国企均偏好股权类资产并购。

不同行业的并购重组在属性上存在显著差异。

从并购重组行业分布来看，主要集中于代表未来产业方向的新兴产业(医药生物、新能源、信息技术、通信、新能源、非银金融、新材料)以及需要通过并购重组进行淘汰产能的传统产业(工业尤其是钢铁、水泥、汽车、纺织服装)。

非银金融行业并购变化趋势与行业增长率和净利润率存在显著的正相关关系。

从总体上看，并购重组方式主要以股权转让、资产收购、资产剥离为主。

不同行业因自身特征不同使得在重组方式上存在差异。

并购效果总体显著，但不同经营性质企业存在一定的差距。

从总体上看，并购重组能带来总资产收益率显著上升，协同效应显著。

相对于国有企业，私营企业发起的并购重组更有效率。

从被并购方总资产收益率变化来看，外资收购带来总资产收益率的增长更明显，其次是国有企业有并购历史记录的企业，再次并购重组的概率非常高。

过去进行过并购重组的企业再次进行并购重组的概率高达79.78%，这也是我们寻找并购重组优秀投资标的的个股思路，同时关注公布改革方案的国有企业。

如能给出详细信息，则可作出更为周详的回答。

二、上市公司并购重组的方式有哪些

企业并购即企业之间的兼并与收购行为，是企业法人在平等自愿、等价有偿基础上

，以一定的经济方式取得其他法人产权的行为，是企业进行资本运作和经营的一种主要形式。

企业并购主要包括公司合并、资产收购、股权收购三种形式。

公司合并是指两个或两个以上的公司依照公司法规定的条件和程序，通过订立合并协议，共同组成一个公司的法律行为。

公司的合并可分为吸收合并和新设合并两种形式。

资产收购指企业得以支付现金、实物、有价证券、劳务或以债务免除的方式，有选择性的收购对方公司的全部或一部分资产。

股权收购是指以目标公司股东的全部或部分股权为收购标的的收购。

控股式收购的结果是A公司持有足以控制其他公司绝对优势的股份，并不影响B公司的继续存在，其组织形式仍然保持不变，法律上仍是具有独立法人资格。

法律依据：《中华人民共和国公司法》第一百七十二条公司合并可以采取吸收合并或者新设合并。

一个公司吸收其他公司为吸收合并，被吸收的公司解散。

两个以上公司合并设立一个新的公司为新设合并，合并各方解散。

三、上市公司被证监会行政处罚过，可以进行并购重组吗？

据我了解，这个参考非公开发行相关规定：根据《上市公司证券发行管理办法》第三十九条上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：（五）上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；

已经处罚完，应该不影响，可对着39条逐条比对看看 查看原帖

；

四、并购重组需要进行哪些步骤工作？

主要是组织架构，财务报表，市场整合等，需要很长时间。

五、企业的并购重组怎么做？

企业的并购重组程序如下：1.双方董事会各自通过有关的兼并收购协议

这些决议的内容应包括：(1)被兼并公司的名称；

(2)兼并的条款和条件；

(3)把每个公司股份转换为续存公司或任何其它公司的股份、债务或其它证券，全部的或部分的转换为现款或其它资产的方式和基础；

(4)关于因兼并而引起续存公司的公司章程的任何修改和声明；

(5)有关兼并所必需的或合适的其它条款。

有关新设(合并)决议，必须载明：(1)拟进行联合的诸公司的名称及拟联合成立的公司名称，即以后被称为新设公司的名称；

(2)联合的条款和条件；

(3)把每个公司的股份转为新设公司的股份、债务或其它政权，全部的或部分的转换为现款或其它财产的方式及基础；

(4)就新设公司而言，依本法令设立的各公司的公司章程所必须载明的所有声明；

(5)被认为对拟进行的联合所必须的或合适的其它条款。

2.董事会将通过的决议提交股东大会讨论，并由股东大会予以批准。

美国公司法一般规定，在获得有表决权的多数股份持有者的赞成票后，决议应被通过。

德国的公司法规定，凡股份有限公司的兼并决议，需要全部有表决权的股东的75%多数通过方为有效。

3.兼并各方签订兼并合同 兼并合同也必须经各方董事会及股东大会的批准。

兼并收购合同应包括如下内容：(1)续存公司增加股份的数量、种类；

(2)续存公司对被并入公司的股东分配新股的规定；

(3)续存公司应增加的资本额和关于公积金的事项；

(4)续存公司应支付现金给并入公司股东的条款；

(5)兼并各方召开股东大会批准该合同的日期；

如是新设合并公司，合同应包括如下内容：(1)新设公司发行股票的种类和数量；

(2)新设公司的总部所在地；

(3)新设公司对合并各公司的股东分配股份或现金的规定；

(4)新设公司的资本额、公积金的数额及规定；

(5)合并各公司召开股东大会批准该公司的时间和进行合并的具体时间。

4.在规定的期限内到政府部门登记 在上述决议被批准以后，续存公司应当进行变更登记，新设公司应进行登记注册，被解散的公司进行解散登记。

只有在政府有关部门进行这些登记之后，兼并才正式有效。

兼并一经登记，因兼并合同而解散的公司的一切资产和债务，都由续存公司或新设公司承担。

六、企业并购的流程是什么??

企业并购的程序和流程大致如下：基础工作阶段：1、制定公司发展规划2、确定并购目标企业3、搜集信息，初步沟通，了解目标企业意向4、谈判确定基本原则，签订意向协议5、递交立项报告6、上报公司7、上报上级主管部门待得到同意的批复后进入第二阶段具体并购业务流程阶段：1、尽职调查2、尽职调查报告报公司3、审计、评估4、确定成交价5、上报项目建议书6、并购协议书及附属文件签署7、董事会决策程序这个完成后进入第三阶段注册变更登记阶段：1、资金注入2、办理手续3、产权交接4、变更登记公司出让相对简单，只要确定价格、完成内部决策程序后，配合收购方完成第三阶段的变更登记手续即可。

七、企业并购重组中要注意些什么问题

企业并购重组要注意：（一）要做并购重组企业发展环境调查 企业并购行虽市场行能受政府影响要考虑政府政策态度于并购项目政府考虑更职工安置、并购企业税收及本经济发展影响企业要并购项目进行判断发展前景、符合家鼓励产业政府采取支持态度资金、税收、土使用权等面给予重优惠企业充利用政府各项优惠政策与措施发展前景家明文规定抑制项目政府采取抑制态度属于高能耗、污染严重行业企业应尽量规避政府台抵制其发展政策措施（二）要做并购企业相关财务信息调查析 并购程并购企业能存资产质量较差历史沉淀良资产、量潜负债等情况要充解并购项目资产、负债、运营效率情况运用财务指标科析作合理评估资产质量与偿债能力面：要综合资产负债率、存货周转率、应收帐款周转率、存量资产状况等指标作析判断外应解主要资产抵（质）押、租或承租等状况；盈利能力及其面：要综合销售净利率、净资产收益率及本费用利润率、利润总额及构比例等指标作析判断；并主营业务收入增率、净利润增率等指标其性作析判断；现金流质量面：要综合各种现金流量、现金销售比率、净利润现金含量等指标作析判断 外要做企业重要外部关系析向并购重组企业律师、计师、财务顾问等外部顾问解企业情况；向银行解企业信用评价情况信贷额度、相关机构信贷或证券信用等级评价；委托双都认同评估机构并购资产进行合理估价作双谈判并购价格基础等（三）要做并购企业潜风险析 企业并购其企业考虑并购协同效应实现并购企业价值化由于并购企业情况解并购能并购企业存涉税风险、潜诉讼、律纠纷等潜风险浑觉结重组失败埋伏笔要并购行进行全程跟踪认真搞尽职调查聘请介机构进行律、财务、风险防范等面咨询、评价财务税收面：要考虑并购企业否存应收帐款没收、潜诉讼能导致赔偿责任、外担保带连带责任等潜负债风险等；

前期运行否存偷漏税行及能带影响等涉税风险；
律诉讼面：要考虑并购企业否存已发、未决潜诉讼能导致企业经济利益流涉风险；
企业文化面：要考虑其融合程度相程度影响着并购企业决策速度执行力度少企业并购行失败关键在于企业文化冲突要考虑两种企业文化间差异及针并购象进行文化变革难度短间促进企业战略调整、组织架构建设、业务流程调整再造、资源合理配置做妥善谋划安排（四）要推进科决策机制高度重视风险管理 企业并购实际资本扩张投资向确与否直接决定着企业持续发展现复杂经济形势非理性投资、超能力投资、非主业投资都增加企业经营风险企业应按照关规定科决策加强风险管理企业作并购重组市场主体要强化战略意识重视涉及企业远发展战略定位投资规模应与企业经济承受能力相适应目标集于投资报灵敏反应市场信号按企业发展规律办企业二企业并购属于重投资行要强化董事决策制度、重事项报告制度等治理建设促进决策机制科化同应建立适激励约束机制并购效益与管理层报酬责任直接挂购让既享并购重组收益要承担与决策关风险三引入专家决策项目态管理手段要委托专业咨询机构组织行业专家、财务专家论证提供决策建议；
二要展投资项目评价工作提高企业投资决策水平

八、

参考文档

[下载：上市公司如何并购重组.pdf](#)

[《股票从业资格证需要多久》](#)

[《股票银证转账要多久》](#)

[《科创板股票申购中签后多久卖》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票解禁前下跌多久》](#)

[下载：上市公司如何并购重组.doc](#)

[更多关于《上市公司如何并购重组》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/read/36204832.html>

