
课程大纲

公司并购与重组

课程编号：02812270

学 分：2

课程类型：公司财务专业限选

先修课程：公司财务

授课对象：金融硕士

任课教师：张翼

开课学期：2016 年春

任课教师简历（500 字左右）：

张翼现任北京大学光华管理学院金融学副教授，也曾担任过密歇根州立大学、香港中文大学和香港科技大学的访问学者。张翼教授本科毕业于中国科技大学化学物理系，后在罗彻斯特大学获得化学硕士学位，2002 年他从密歇根州立大学获得金融博士学位。张翼教授的多篇论文发表在国内外重要学术期刊上。

目前他的主要研究兴趣在于资本市场、兼并与收购、商业银行、公司财务、公司治理和会计信息披露。他现在教授的课程有公司财务、公司财务案例、公司收购与兼并等。

主持过国家自然科学基金项目 2 项，作为联合负责人（co-investigator）共同承担香港特区研究基金项目一项。曾获得首届曹凤岐金融发展基金青年科研进步奖，北京大学光华管理学院 2011-2012 学年教学优秀奖励 A 类。学术论文曾获 2010 年全美华人金融协会（TCFA）年会最佳论文奖；2008 年新兴市场金融会议最佳论文奖；两次获得中国国际金融年会（CICF）最佳论文奖；获得第二届公司治理青年论坛最佳论文奖；两次获得中国金融学年会最佳论文奖第三名；曾获得北京大学第十届人文社会科学研究优秀成果奖和北京大学桐山教育基金奖助。此外亦两次获得北京大学优秀班主任奖。



任课教师联系方式：

办公电话：62757895。Email: zhangyi@gsm.pku.edu.cn

助教姓名及联系方式：

江嘉骏，手机：18510164422；Email: georgejjj@pku.edu.cn

辅导、答疑时间：待定。

一、项目培养目标

Program objective 1 Introducing frontier theories of finance, economics, and management; helping students establish the ability to apply theoretical knowledge and solve real world financial problems.

Specific objectives include

- Obtaining systematic understanding of finance, economics, and management theories;
- Mastering quantitative analysis skills;
- Applying theoretical knowledge in class to real problems.

Program objective 2 Building strong communication skills to help students work in financial institutions and companies. Specific objectives include

- Fostering strong oral communication skills;
- Fostering effective written communication skills;
- Building team work spirits.

Program objective 3 Establishing social responsibility and business ethics.

Program objective 4 Gaining an international perspective. Specific objectives include

- Understanding the cultural variety in the financial industry;
- Knowing different financial systems around the world;
- Preparing for effective work at multinational financial institutions.

二、课程概述

本课程主要学习公司定价方法与公司并购、重组技术,涉及接管的过程、法律环境、税收安排、产业的合理构造、并购的评估及实施过程、接管后的重组和所有权的安排、融资、公司外部交易的各种战略性组织安排等。内容也包括杠杆赎买、敌意收购、合并、剥离、弃置、破产重组、融资等方面的案例研究。课程重点研究公司管理层、股东、债权人、财务顾问等的决策过程,并在特定的税收、监管等环境下设计适当的重组战略,通过各种措施实现股东价值最大化。本课程强调在并购与重组的分析中使用财务分析方法,案例分析要求学生利用各领域中的分析方法。本课程采用的主要教学方法为案例研究,并辅助以阅读材料。

三、课程目标

本课程强调学生在并购与重组的分析中使用财务分析方法的能力,掌握金融基础原理在金融与投资实践中的应用。这门课程为学生提供进入金融和财务领域工作的基本准备。

四、内容提要及学时分配

第一讲 公司价值

第二讲 兼并与收购概述

第三讲 并购理论与实务

案例研究:Interco

第四讲 交易融资

案例讨论: Framedia

第五讲 杠杆交易

案例讨论: RJR Nabisco

第六讲 剥离与股权出让

第七讲 公司破产与财务危机

第八讲 跨国并购

案例讨论: Yanzhou Bids for Felix Resources

期末考试时间: 待定。

五、教学方式

以课堂讲授和案例讨论为主。学生分成若干小组,课前的案例准备和案例作业与课堂案例分析演示以小组为单位。小组演示案例分析之后教师组织全体同学讨论。教师也将对重要理论和内容进行课堂讲授。

六、教学过程中 IT 工具等技术手段的应用

课程提供 PowerPoint 讲义。随时利用最新的财经网站新闻资源进行讨论,包括新闻事件与最新金融统计数据。



七、教材

《收购、兼并和重组》，唐纳德·德帕姆菲利斯 (Donald M. DePamphilis)，第 7 版，机械工业出版社

案例材料，哈佛商学院等

八、参考书目

九、教学辅助材料，如 CD、录影等

案例相关媒体报道，相关电影 DVD，以及业界嘉宾课堂演讲交流等。

十、课程学习要求及课堂纪律规范

学生需要认真阅读案例材料和参考教材。超过规定时间一周提交的作业不再接受。课堂上学生必须积极参加演示和讨论。

十一、 学生成绩评定办法 (需详细说明评估学生学习效果的方法)

小组案例分析：60%

课堂参与：10%

期末考试：30%