

证券发行与承销复习资料:公司收购的业务流程证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_8F_91_E8_c33_646709.htm

1、收购对象的选择。通常由各方面人士的合作来完成，即需要公司的高层管理人员、投资银行家、律师和会计师的共同参与。

2、收购时机的选择。要对自身有个明确、合理的股价，对目标公司有清晰的定位，还要分析宏观经济环境、法律和社会环境等。

3、收购风险分析。在收购过程中，收购公司主要面临的风险有：市场风险、营运风险、反收购风险、融资风险、法律风险、整合风险等。

4、目标公司定价。一般采用现金流量法和可比公司价值定价法。

5、制定融资方案。对于融资方式的确定，要在权衡资金成本和财务风险的基础上，根据实际情况，采取一个或数个融资方式。如公司内部自有资金，银行贷款筹资，股票、债券与其他有价证券筹资等。此外，还可以通过发行可转换债券等筹资。

6、选择收购方式。（1）现金收购：以现金购买资产和以现金购买股票。（2）用股票收购：股票收购是指公司不以现金为媒介完成对目标公司的收购，而是收购者以新发行的股票替换目标公司的股票。（3）承担债务式收购：在被收购企业资不抵债或资产和债务相等的情形下，收购方以承担被收购方全部或部分债务为条件，取得被收购方的资产和经营权。

7、谈判签约。通过谈判主要确定收购的方式、价格、支付时间以及其他双方认为重要的事项。

8、报批。收购活动涉及国有股权转让的，应当报国有资产管理委员会审核批准。

9、信息披露。收购公司应按《公司法》、《证券法》、《上市公司

《上市公司收购管理办法》及其他法律法规的规定，及时披露有关信息。

10、登记过户。收购合同生效后，双方要办理股权转让登记过户等手续。

11、收购后的整合。收购后的整合内容包括收购后公司经营战略的整合、管理制度的整合、经营上的整合及人事安排与调整等。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com