

企业并购的财务 绩效分析方法评 价

汇报人：

2024-01-16



目 录

- 引言
- 企业并购的财务绩效分析方法
- 企业并购的财务分析实践
- 企业并购的财务分析案例
- 企业并购的财务绩效分析评价
- 结论与展望

contents

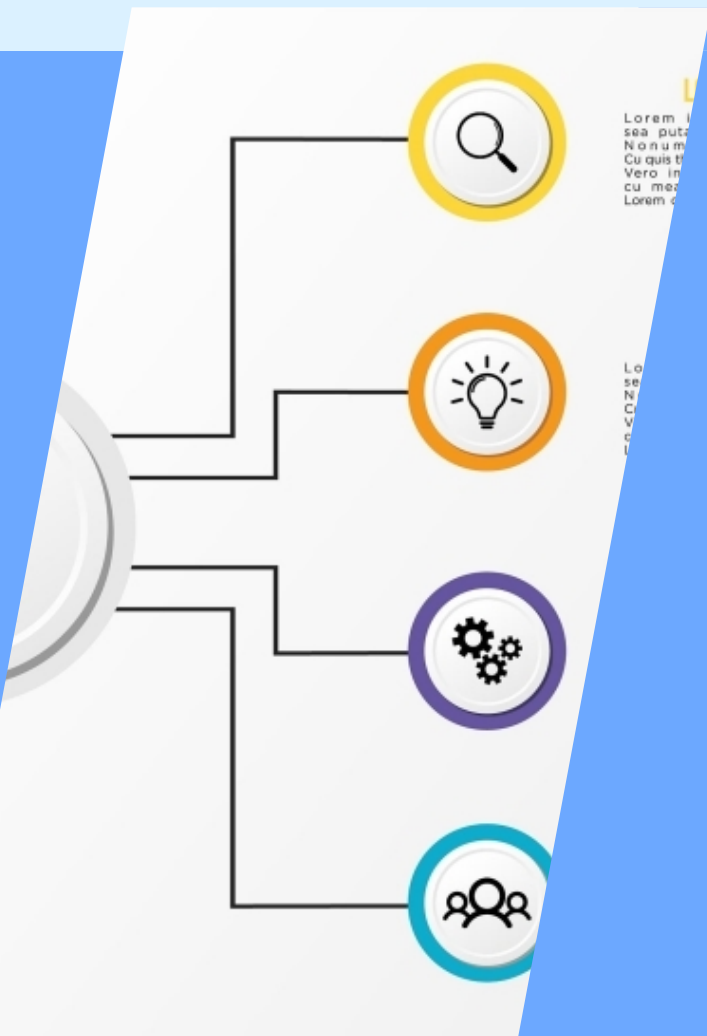
01

CATALOGUE

引言



目的和背景



评价企业并购的财务绩效分析方法的目的是

为了帮助企业决策者更好地理解 and 评估并购交易对企业财务绩效的影响，以及确定并购后整合效果。

企业并购的背景

随着全球化和市场竞争的加剧，企业并购已成为企业发展的重要手段。通过并购，企业可以实现快速扩张、获取资源、提高市场份额等目标。





并购的定义和类型



并购的定义

并购 (Mergers and Acquisitions , M&A) 是指两家或多家公司合并成一家公司，或者一家公司收购另一家公司的全部或部分资产和负债的交易行为。



横向并购

同行业或相似行业之间的并购，旨在扩大市场份额、提高竞争力。



纵向并购

上下游企业之间的并购，旨在实现产业链的整合、降低成本。



混合并购

不同行业、不同市场之间的并购，旨在实现多元化经营、降低风险。



敌意收购

未经目标公司管理层同意的收购行为，通常通过公开市场购买股份或发起要约收购实现。



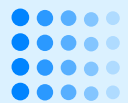
友好收购

与目标公司管理层达成一致的收购行为，通常通过协商确定收购价格和条件。

02

CATALOGUE

企业并购的财务绩效分析方法



财务分析的基本方法

1

比率分析法

通过计算各种财务比率来评估企业的财务状况和经营成果，如流动比率、速动比率、资产负债率等。

2

趋势分析法

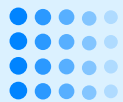
对企业连续数期的财务报表进行比较，观察各项目的增减变动情况，判断企业财务状况的发展趋势。

3

结构分析法

通过计算各项指标占总体指标的比重，分析各项目在总体中的地位和作用，揭示企业财务结构的合理性。



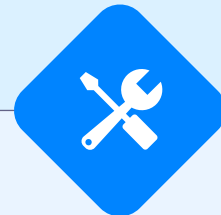


并购绩效评估的主要指标



盈利能力指标

如净资产收益率、总资产收益率等，反映企业并购后的盈利能力。



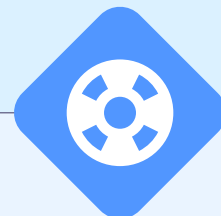
成长能力指标

如营业收入增长率、净利润增长率等，反映企业并购后的成长潜力。



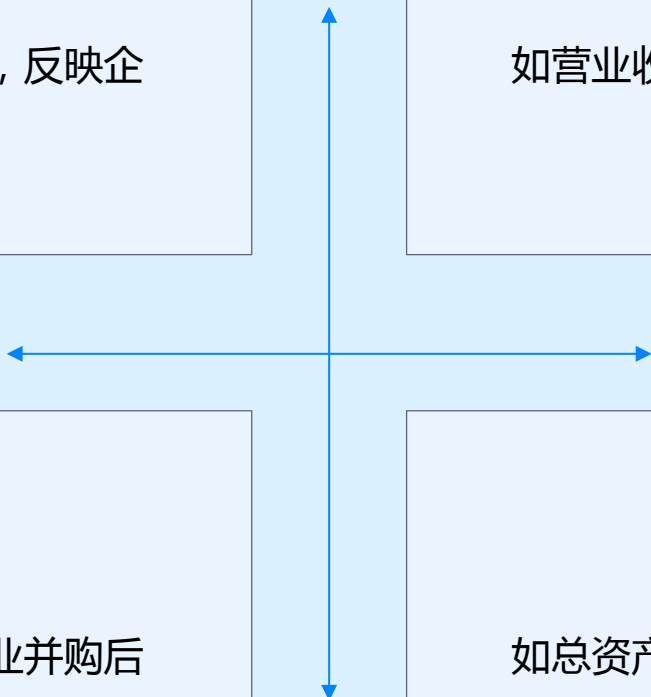
偿债能力指标

如流动比率、速动比率等，反映企业并购后的偿债能力。



运营效率指标

如总资产周转率、应收账款周转率等，反映企业并购后的运营效率。





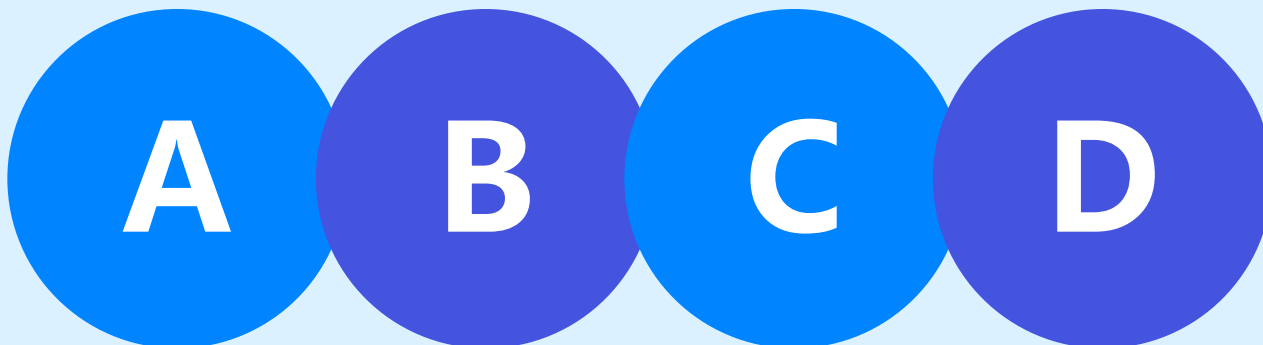
并购绩效评估的模型与方法

事件研究法

通过计算并购事件公告前后股票市场的异常收益率来评估并购绩效。

案例研究法

选取具有代表性的并购案例进行深入分析，探讨并购绩效的影响因素和评估方法。



会计研究法

利用财务报表数据，通过比较并购前后企业财务指标的变化来评估并购绩效。

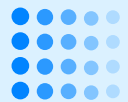
经济增加值法 (EVA)

通过计算企业并购后的经济增加值来评估并购绩效，该方法考虑了资本成本的因素。

03

CATALOGUE

企业并购的财务分析实践



并购前的财务分析

目标企业价值评估

采用收益法、市场法、成本法等方法，对目标企业的整体价值进行评估，为并购决策提供参考。

并购风险识别

通过对目标企业的财务报表、经营状况、市场环境等进行分析，识别潜在的并购风险，如财务风险、法律风险、市场风险等。

并购可行性分析

综合考虑目标企业的价值、风险以及自身战略、资源等因素，对并购的可行性进行分析，为决策提供支持。



并购中的财务分析

交易结构设计

根据并购双方的财务状况、税务筹划等因素，设计合理的交易结构，以降低交易成本、提高并购效益。

融资方案制定

根据并购所需资金及企业自身财务状况，制定合适的融资方案，包括融资方式、融资成本、融资期限等。

支付方式与时间安排

确定并购支付的方式，如现金支付、股权支付等，并合理安排支付时间，以确保并购交易的顺利进行。





并购后的财务分析

01

并购绩效评价

通过对比并购前后的财务数据，如收入、利润、市场份额等，评价并购的绩效表现。

02

协同效应分析

分析并购后双方在资源、技术、市场等方面的协同效应，以及实现协同效应的关键因素。

03

长期价值创造

关注并购后企业的长期发展潜力，通过持续的创新和整合，实现长期价值的创造。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：
<https://d.book118.com/947111156050006116>