

<<并购贷款图解2009>>

图书基本信息

书名：<<并购贷款图解2009>>

13位ISBN编号：9787501790289

10位ISBN编号：7501790280

出版时间：2009-2

出版时间：中国经济

作者：费国平//张云岭

页数：176

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<并购贷款图解2009>>

### 前言

2009年，中国资本市场将启动一轮新的洗牌。

全球蔓延的金融海啸给我们一个外部环境的参考和调整动因，相比之下，中国本土金融制度的变革更是真正的动力。

在历经多年的筹备和波折之后，并购贷款终于破土而出，这是引发一系列制度变革的起点。

作为中国并购界的行业协会，全国工商联并购公会多年以来也从市场的角度配合监管当局创造舆论，摇旗呐喊。

例如，2007年，应中国人民银行的邀请，并购公会理事汤世声，王东明，朱民，王巍等到总行向高层领导和司局负责人推广并购融资和杠杆收购的思路，获得重视；2007年底，副会长宫少林等牵头撰写的并购融资提案提交到“两会”，引起社会广泛反响；2008年6月，中国人民银行苏宁副行长在第六届中国并购年会上首次表态支持并购融资；刚刚结束的第八个年度的中国十大并购事件评选中，并购公会高度评价银监会出台的并购贷款规则。

同时，并购公会委托费国平副会长和张云岭理事等作者立即编撰了这本《并购贷款图解2009》。

一个规则的改变需要政府监管部门和业界人士坚持不懈的努力，同样也需要各界人士的积极行动与操作。

并购贷款规则的出台将从以下几个方面影响中国金融观念、制度和行为模式的改变。

## <<并购贷款图解2009>>

### 内容概要

2009年，金融海啸引发了全球经济危机，中国的企业受其影响也陷入了困境。

温家宝总理曾高瞻远瞩地将并购整合作为应对经济周期和巩固国家经济能力的国策工具。

在历经多年的筹备和波折之后，并购贷款终于破土而出。

中国的创业家，企业家和金融家长期期待的金融制度革命将从此启动。

并购贷款规则的出台将影响中国金融观念，制度和行为模式的改变。

为配合并购贷款工作的开展，为帮助陷入困境的广大中小企业，全国工商联并购公会委托费国平副会长和张云岭理事等作者编撰了这本《并购贷款图解2009》。

本书内容主要有两大部分，一部分是对并购贷款从操作角度的解释，第二部分是从并购贷款风险系统管理角度，介绍了《并购贷款风险管理操作指南》。

本书共七章，即第一章并购贷款核心概念，第二章并购贷款基本条件，第三章并购贷款风险评估，第四、五、六章并购贷款风险管理，第七章并购贷款中的税收和人力资源问题。

<<并购贷款图解2009>>

作者简介

费国平，全国工商联并购公会副会长，二十余年执业于律师界，长期为企业提供私募、公募和项目投融资、并购重组、公司重整及其他金融业务，提供交易流程、交易条件、交易结构等框架和文本设计等服务。

曾多次应邀参与金融中心立法、私募股权发展、并购等规则的讨论和起草。

参与的部分出版物有：《杠杆收购与垃圾债券》、《公司重整》、《掌握中国并购的法律规则》、《知识产权律师实务》、《投资上海纳税宝典》等。

## &lt;&lt;并购贷款图解2009&gt;&gt;

## 书籍目录

(序) 并购贷款：金融革命的先声(前言) 并购贷款：中国产业集中和升级的里程碑第一章 并购贷款核心概念 一、什么是并购贷款 二、《指引》中的并购方包括谁 三、如何理解境内并购方 四、《指引》中的合并指的是什么 五、实际控制是指什么 六、《指引》中规定的并购方式有哪些 七、母公司并购与特殊目的收购公司并购有何区别 八、并购贷款主要有几种形式 九、并购贷款等于美式杠杆收购吗 十、并购贷款和普通贷款有什么区别第二章 并购贷款基本条件 一、哪类银行可以开展并购贷款业务 二、开展并购贷款需要满足哪些条件 三、谁可以申请并购贷款 四、并购贷款的基本流程 五、并购贷款复利如何计算 六、并购贷款的发放有哪些限制 七、并购方能申请异地并购贷款吗 八、PE或PE控制、参股的公司可以申请贷款吗 九、管理层收购可否贷款 十、反向并购是否可以向银行申请贷款第三章 并购贷款风险评估 一、并购为谁创造了价值 二、并购真的败多成少吗 三、并购等基金参与会增加并购贷款风险吗 四、银行贷款在并购融资中起什么作用 五、如何筛选并购贷款目标 六、如何评估并购方的并购能力 七、获得战略性资源是并购的惟一目标吗 八、银行如何评估战略风险 九、如何规避和减少杠杆收购带来的财务风险 十、并购贷款与其他融资方式各有哪些优劣 十一、在股票加现金的并购中如何评估并购风险 十二、如何评估企业并购后的还款能力 十三、如何判断并购能否产生协同效应 十四、如何估算协同效应 十五、金融海啸增加了哪些新的并购风险 十六、如何判断金融海啸当前企业的并购机遇第四章 并购贷款风险管理(一) 一、如何正确认识并购贷款的风险 二、并购贷款的成本高在哪里 三、并购方自筹资金中可能有什么风险 四、专业并购团队的作用是什么 五、如何判断中介机构的能力和经历 六、如何聘请外部并购团队 七、担保是银行之福还是银行业之祸 八、并购贷款中的担保有什么特殊性 九、《指引》中对优先债权是如何规定的第五章 并购贷款风险管理(二)第六章 并购贷款风险管理(三)第七章 并购贷款中的税收和人力资源问题附录一：《商业银行并购贷款风险管理指引》附录二：并购贷款风险管理操作指南(节选)附录三：中华全国工商业联合会并购公会介绍附录四：中国并购交易网介绍后记

## 章节摘录

插图：第一章 并购贷款核心概念一、什么是并购贷款  
并购贷款是并购融资的重要来源，在并购资金筹措中占有主要的比重，参照国琢市场的数据，50~60%以上并购交易使用现金支付，在现金支付中，来自银行的债务性资金占60~70%以上。

并购贷款并不能形成一个公认的定义，按照《指引》的规定，并购贷款是指商业银行为境内并购方企业实现合并或实际控制已设立并持续经营的目标企业，而向并购方或其子公司发放的、用于支付并购交易价款的贷款，并购可由并购方专门设立的、无其他业务经营活动的全资或控股子公司进行。

并购贷款具有下述显著特征：不依赖并购方现有的信贷信用以并购目标的未来收益作为还款来源可以用未来取得的并购目标股权和资产以及浮动资产作为担保在并购贷款中，关注并购目标的未来现金流成为重中之重。

这些特点，与银监会信贷风险五级分类指引所规定的，将借款人的还款能力作为第一来源，借款人提供的担保作为次要来源是一致的。

## 后记

2008年12月9日，银监会的并购贷款风险管理指引一经发布，作为并购圈从业人士的我，旋即开始认真研读、思考，计划写一篇操作性强的文章，并开始着手起草提纲。

12月16日，全国工商联并购公会王巍会长建议写一本并购贷款的操作手册，并要求在2月能见到书。

我立即邀请万盟并购顾问有限公司的总经理张云岭共同参与本书的撰稿。

并购贷款在中国既无实践也基本没有理论研究，境外又无并购贷款这个名称，如何基于《指引》中的创新理念和原则，结合中同法律和市场现状，以及金融海啸的大环境，使手册对并购贷款操作具有参考意义，无时无刻不在挑战着我们。

书稿由两大部分组成，一部分是基于实务操作角度做的分析和答疑，第二部分是基于并购贷款风险系统管理角度，完成《并购贷款风险管理操作指南》。

能够如期完成书稿，得益于很多人的努力：宋瑞波博士贡献了他在投资银行和商业银行宝贵的从业经验，为本书的贷款流程等问题做了解析。

朱蕾律师曾有参与多起大型银团贷款项目的丰富经验，本书撰写也得到她的大力支持。

## <<并购贷款图解2009>>

### 媒体关注与评论

要大力推进企业兼并重组，鼓励企业做大做强。  
合理利用资源，淘汰落后产能，提高产业集中度。

——国务院总理温家宝 支持企业兼并重组，采取切实措施，规范商业银行并购贷款经营行为，满足企业和市场合理的并购融资需求，推动产业结构调整升级。

——中国银行业监督管理委员会主席刘明康 产业整合离不开融资支持，人民银行将探索在风险可控的前提下发放并购贷款的可行性，推动该领域的立法，制定相关监管标准。

——中国人民银行副行长苏宁

<<并购贷款图解2009>>

编辑推荐

《并购贷款图解2009》由中国经济出版社出版。

<<并购贷款图解2009>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>