

3分鐘
懶人包



DT 帶你

3 分鐘了解

企業併購 M&A

企業併購（M&A）是指一家公司收購或合併另一家公司的行為。這種行為通常是為了實現業務戰略上的目標，例如擴大市場份額、增加產品線、實現成本節約、獲取知識產權等。

甚麼是企業併購 M&A



企業併購M&A是指 **合併 (Merger & 收購Acquisition)** 兩種方式

Merger & 收購 Acquisition 常見的方式：

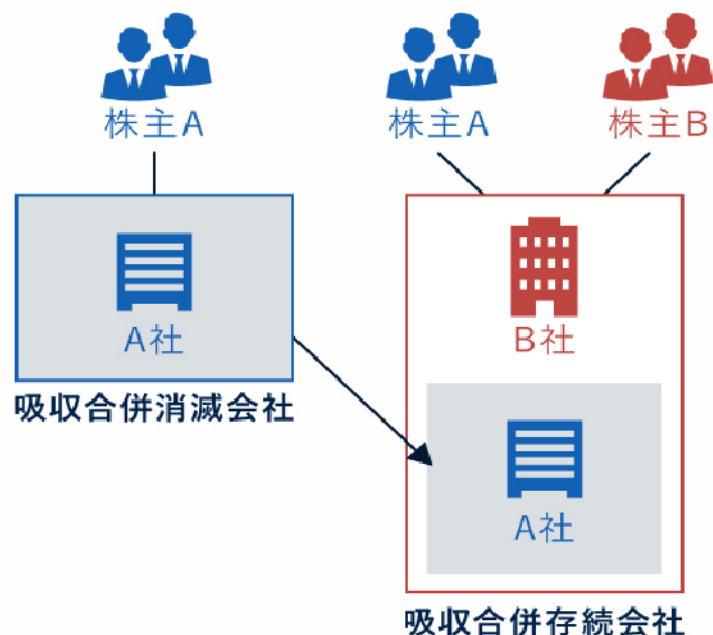
收購 (Acquisition)

A 公司買 B 公司

整個收購，或只收購最主要財產，股份與營業。

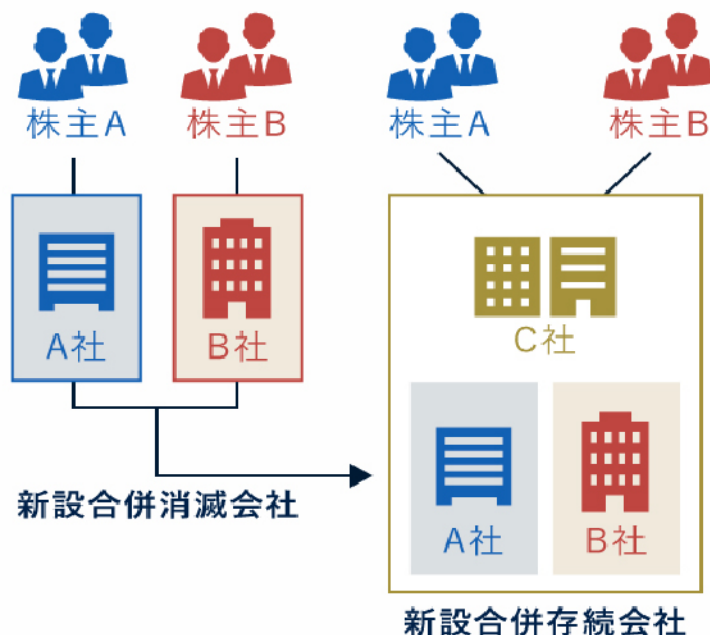
合併 (Merger)

1. 吸收合併：



A 公司與 B 公司整併為一個公司
可能是以 A 或 B 其中一家為存續公司。
存續公司承受消滅公司的權利義務。

2. 新設合併：



A 公司與 B 公司整成一家 C 公司
企業共同創立一間新的公司，承受消滅公司的權利義務。因為參與合併的公司皆消滅，雙方關係較為對等。

企業併購 M&A 流程



企業評估及盡職調查 (Due Diligence) 在 M&A 中是一個重要的過程！

1. 策畫階段

在此階段，公司透過企業併購顧問進行諮詢及分析，確定併購的目標、目的和戰略意圖。公司亦會因情況進行市場調查、進行競爭分析及評估潛在目標公司的價值和風險。



2. 評估階段

在此階段，進行更詳細的盡職調查 (Due Diligence)，以確定目標公司的土地背景，財務狀況、法律風險、業務模式等。此外，還會進行評估目標公司的資產價值和未來的盈利能力。



3. 談判階段

一旦確定併購的目標公司，進入談判階段。談判涉及價格討論、交易結構、合同條款等。雙方將進行談判，以達成彼此滿意的協議。



4. 執行階段

在執行階段，進行正式的交易文件簽署，包括合併協議、資產交易協議等。同時，需要獲得監管機構的批准和遵守相關法律法規。一旦交易完成，開始整合兩家公司的業務、資源和文化。



★DT
話你知

以上的過程都非常繁複，涉及多方面專門知識，需要委託專業顧問來幫助順利完成哦！

企業併購 M&A 好與壞



企業併購可以為公司帶來多種好處但同時也存在著潛在風險。

好

增加市場
份額和營收

消除不必要
開支及成本

規模擴大
增強市場
競爭力

併購
成本過高

文化衝突
合作不順

後續
整合困難

壞

★ 進行企業併購需要謹慎考慮，包括評估潛在風險和利益、確定併購價格、整合兩家公司的運營和文化等。通常需要進行詳細的專業評估和分析，以確保併購的成功和效益。



賣方 Seller 的利弊



M&A 賣方 Seller

利

利潤（銷售收益）可以
以現金形式獲得

員工穩定就業

解決繼承問題

通過事業繼承，
解除經營者的個人保證

避免產生廢業成本

弊

出售後會發生
轉讓過渡期（交接期）
的問題

★DT 話你知

1. 主要優勢：能處理不必要的業務，將出售所得資金用於其他業務，創造財務周轉餘地。
2. 將業務委託給買方，能解決中小企業面臨“後繼無人”的問題。
3. 如業務能因併購而得以持續，能避免員工失業。

主要缺點：兩方的員工會受到環境變化的影響，容易減低員工的積極性。因為出售業務時常會改變工作地點和工作內容。

買方 Buyer 的利弊



M&A 買方 Buyer

利

能參與 / 進軍新業務

擴大現有業務規模

改善技術不足，
促進知識進步

促進企業的全球化，
增強競爭力

有充足能力吞併
競爭企業股份

弊

預期發生的共同作用 (Synergy) 可能受外來要素影響不能順利進行

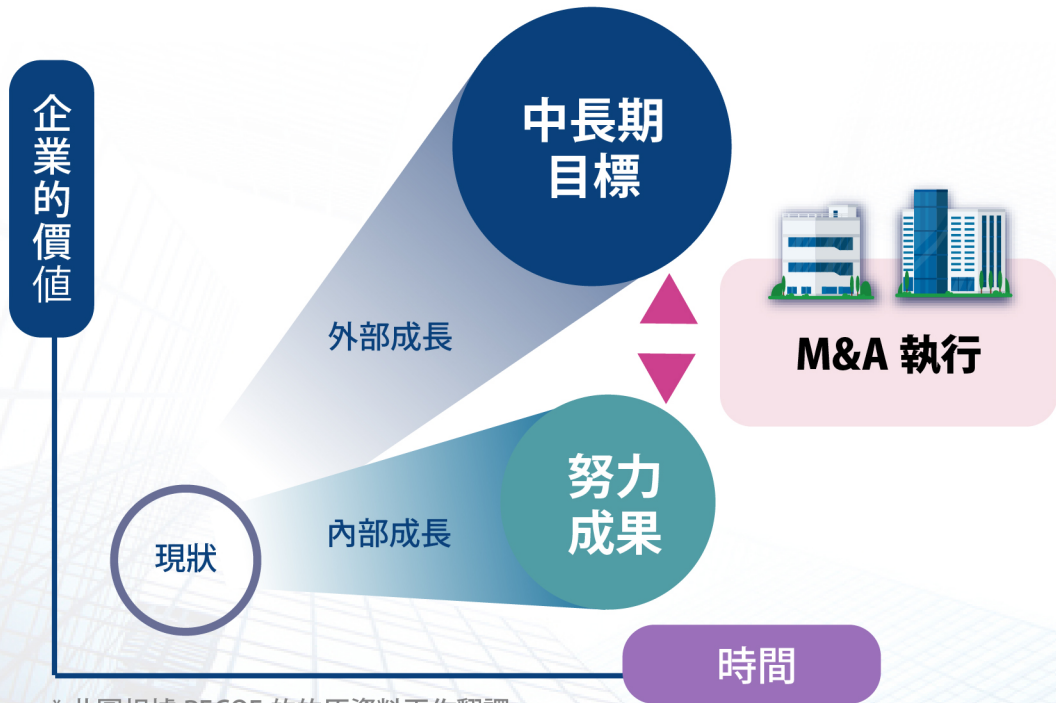
★DT 話你知

主要優勢：經營管理的擴大

無論是商業知識還是夥伴，從頭開始構建往往需要大量的勞動力和成本。如果您在這種情況下通過合併，被收購公司的業務知識、員工和業務合作夥伴等等將成為強大的資源，更容易擴張現有業務。

主要缺點：由於企業文化和員工待遇的差異，常出現“結果不如預期”的情況。如果併購規模較大，併購後管理層可能需要一段時間才能重回正軌。

企業價值與 M&A



* 此圖根據 RECOF 的的原資料再作翻譯。

如圖所示，為了實現中長期目標，除了通過內部成長的自身努力之外，還需要通過戰略行動（M&A）進行外部成長。需要注意的是，無論是賣方還是買方，根據其所處的位置，都有不同的優勢和劣勢。