

钟鸣 编著

管理精英文库

浴火重生

——企业的破产、收购与兼并



人民中国出版社

管理精英文库

65

浴火重生

——企业的破产、收购与兼并

钟 鸣 编著

人民中国出版社

责任编辑:董恩博 赵向标

版式设计:周 侃 金 宁

封面设计:CI 出版策划中心

图书在版编目(CIP)数据

浴火重生:企业的破产、收购与兼并/钟鸣编著.

北京:人民中国出版社,1998.1

(管理精英文库;65/李罗力等主编)

ISBN 7-80065-608-X

I. 浴… II. 钟… III. ①企业倒闭—概论②企业合并—概论 N. F272.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 29390 号

· 管理精英文库 ·

李罗力 董晓阳 邓荣森 主编

浴火重生:企业的破产、收购与兼并

钟 鸣 编著

人民中国出版社出版

(北京车公庄大街3号)

北京市朝阳区仰山印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 开 8.5 印张 200 千字

1998 年 3 月第一版 1998 年 3 月第一次印刷

印数:1—5000 册

ISBN 7-80065-608-X/Z · 087

全书定价:2580.00 元(共 100 册)

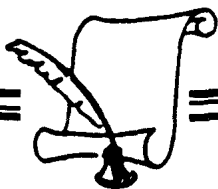
管理精英宣言

我是不会选择去做一个普通的人。
如果我能够做到的话，我有权成为一个不寻常的人。我寻找机会，但我不寻求安宁。我不希望在国家的照顾下成为一名有保障的市民，那将被人瞧不起而使我痛苦不堪。

我要做有意义的冒险。我要梦想，我要创造，我要失败，我更要成功。

我绝不用人格来换取施舍；我宁愿向生活挑战，而宁愿过有保证的生活；宁愿要达到目标时的激动，而宁愿要乌托邦式毫无生气的平静。我不会拿我的自由去与慈善作交易，也不会拿我的尊严去与发给乞丐的食物作交易。我决不会在任何一位大师的面前发抖，也不会为任何恐吓所屈服。

我的天性是挺胸直立，骄傲而无所畏惧，勇敢地面对这个世界。所有的这一切都是一位企业家所必备的。



目 录

破产与债权人会议

一、企业破产与破产案件管辖 (3)

- ☐ 企业破产的概念 (3)
- ☐ 企业破产的条件 (3)
- ☐ 破产案件的管辖 (5)

二、企业破产案件的申请 (6)

- ☐ 破产申请与破产申请人 (6)
- ☐ 非自愿申请的文书内容 (7)
- ☐ 自愿申请的文书内容 (8)
- ☐ 破产申请提出的期限 (9)
- ☐ 破产申请的法律效力 (10)

三、债权人会议的组成 (11)

- ☐ 债权人会议的概念 (11)
- ☐ 债权人会议的成员及其权利 (13)

四、债权人会议的召开和债权人会议的职权 (17)

- ☐ 债权人会议的召开 (17)
- ☐ 债权人会议的职权 (21)

五、债权人会议决议 (23)

- ☐ 债权人会议的形成 (23)
- ☐ 债权人会议决议的效力 (26)

破产和解与整顿

一、破产和解与整顿概述 (31)

- ☐ 和解与整顿的概念 (31)
- ☐ 和解与整顿的关系 (34)
- ☐ 和解与整顿的法律依据与法律适用 (35)
- ☐ 和解协议的法律效力 (36)

二、破产企业整顿 (38)

- ☐ 整顿的提起与整顿方案的制定 (38)
- ☐ 整顿的进行和监督 (40)
- ☐ 整顿的终结 (42)

破产宣告与清算组的设立

一、破产宣告的法律实务 (47)

- ☐ 破产宣告的法定条件 (47)
- ☐ 破产宣告的法律效力 (49)
- ☐ 破产宣告后相关事项的处理 (51)

二、清算组的设立 (51)

- ☐ 清算组的设立和组成 (52)
- ☐ 清算组的职责范围 (54)
- ☐ 清算组的工作程序 (56)

清算组的职责

一、破产企业的接收和管理 (61)

☐ 破产企业的接收 (61)

☐ 破产企业的管理 (62)

二、破产财产与破产企业资产评估 (69)

☐ 破产财产范围的界定 (69)

☐ 破产财产评估 (72)

三、破产债权 (73)

☐ 破产债权的特征及其范围 (74)

☐ 破产债权的除外情况 (76)

☐ 破产债权的登记与审核 (77)

☐ 破产债权清册的编制 (79)

四、破产企业财产变价 (80)

☐ 财产变价的原则 (81)

☐ 财产变价的方式 (82)

☐ 破产财产变价的实际操作 (83)

- ☐ 破产企业的资产重组 (85)

五、破产费用的支付和破产财产的分配 (88)

- ☐ 破产费用的支付 (88)
- ☐ 破产财产的分配 (91)

破产终结及法律后果

一、破产程序的终结 (99)

- ☐ 破产程序终结概述 (99)
- ☐ 破产程序终结的原因 (100)

二、破产企业的注销登记 (103)

- ☐ 破产企业的注销登记 (103)
- ☐ 办理破产企业注销登记应提交的文件、证件 (104)

我国公司购并的现状与操作程序

一、公司购并的含义 (109)

- ☐ 最狭义的购并 (109)

·浴火重生——企业的破产、收购与兼并·

☐ 狭义的购并 (109)

☐ 广义的购并 (110)

二、我国公司购并的特点及存在的问题 (111)

☐ 我国公司购并的特点 (111)

☐ 我国公司购并存在的问题 (114)

三、公司购并一般操作程序 (117)

☐ 关于购并的董事会议和股东决议 (117)

☐ 购并合同 (118)

四、上市公司购并程序 (119)

☐ 聘请财务顾问 (119)

☐ 保密和安全 (120)

☐ 事先在股市上收购 (120)

☐ 确定关联交易 (121)

☐ 确定报价时间 (121)

☐ 确定出价的方法 (122)

☐ 向反托拉斯的权力机构进行咨询 (123)

☐ 预备性的通告 (123)

☐ 确定的通告 (124)

☐ 出价期间的交易 (124)

☐ 独立等级和潜在的权益	(125)
☐ 准备出价文件	(125)
☐ 出价文件的发送	(125)
☐ 目标公司的反应	(126)
☐ 防御策略	(126)
☐ 在出价期间的行动	(127)
☐ 对目标公司董事会的限制	(127)
☐ 第一个结束日	(128)
☐ 出价的延长	(128)
☐ 对出价价格的修改	(128)
☐ 终止通知	(129)
☐ 接受的撤回	(129)
☐ 无条件接受	(130)
☐ 股东会议	(130)
☐ 所有条件的满足	(130)
☐ 支付方式	(131)
☐ 强制性购买法	(131)
☐ 安排计划	(132)
☐ 购买后的审计	(132)
五、非上市公司购并程序	 (132)
☐ 意向书	(132)

·浴火重生——企业的破产、收购与兼并·

- ☐ 调查 (133)
- ☐ 董事会批准 (134)
- ☐ 政府部门批准 (134)
- ☐ 谈判 (134)
- ☐ 交换合同 (135)
- ☐ 声明 (135)
- ☐ 核准 (136)
- ☐ 特别股东大会(EGM) (137)
- ☐ 董事会改组 (137)
- ☐ 正式手续 (137)
- ☐ 重整 (139)

六、公司购并的途径 (139)

- ☐ 直接购买目标公司股东的控制权或者全部股票 (139)
- ☐ 收购目标公司大部分财产来控制其业务 (140)
- ☐ 公司兼并 (140)

七、选用收购途径时应考虑的重要因素 (141)

- ☐ 税收 (141)
- ☐ 财务 (142)
- ☐ 转移财产 (142)
- ☐ 接收负债 (143)

公司购并战略分析

一、购并策略的制定	(147)
二、购并与多角化经营	(148)
☐ 中心式多角化经营 (149)	
☐ 复合式多角化经营 (150)	
三、公司购并整合策略	(154)
☐ 垂直整合 (155)	
☐ 上游整合 (156)	
☐ 下游整合 (156)	
☐ 水平式整合 (157)	

收购目标的选定

一、购并策划	(163)
--------------	-------

二、积极式购并与机会式购并 (166)

- ☐ 积极式购并 (166)
- ☐ 机会式购并 (169)
- ☐ 两种购并形式比较 (170)

三、决定购并策略的因素 (171)

- ☐ 公司自我评估 (171)
- ☐ 备选目标的基本情况分析 (172)
- ☐ 公司购并依据分析 (173)
- ☐ 公司购并可能性分析 (173)

公司购并的审查及财务评价

一、对目标公司的商业审查 (179)

- ☐ 公司的背景和历史 (180)
- ☐ 产业分析 (181)
- ☐ 目标公司营运状况 (181)
- ☐ 财务状况审查 (183)
- ☐ 税收 (184)
- ☐ 法律方面的审查 (185)

☐ 人力资源和劳资关系	(187)
☐ 市场营销	(188)
☐ 加工制造和分配	(189)
☐ 研究与开发(R&D)	(189)
☐ 购务和管理控制系统	(189)
☐ 公益管理部门的报告要求	(190)
☐ 国际因素	(190)
☐ 可自行处理的费用	(191)
二、对目标公司财务审查的具体事项	 (191)

公司购并的出资与购并后的经营管理

一、现金收购	 (197)
☐ 现金收购的特点	(197)
☐ 现金收购的特点	(198)
☐ 现金收购的影响因素	(201)
二、股票收购	 (202)
☐ 股票收购的特点	(202)
☐ 股票收购方式的影响因素	(204)

三、综合证券收购 (207)

- ☐ 公司债券 (207)
- ☐ 认股权证 (207)
- ☐ 可转换债券 (209)
- ☐ 其他方式 (210)

四、公司购并后的人事问题 (210)

- ☐ 被购并企业主管人员的选派 (211)
- ☐ 购并后的人员沟通 (212)
- ☐ 进行必要的人事调整 (212)
- ☐ 稳定人才 (213)

五、公司购并后的经营问题 (214)

六、公司购并后的协同与整合问题 (216)

七、公司购并后的理财手段 (217)

- ☐ 套利出售 (217)
- ☐ 撤资方式 (218)
- ☐ 收购后的会计处理 (219)

附录一	中华人民共和国企业破产法(试行)		(223)
附录二	最高人民法院关于贯彻执行《中华人民共和国企业破产法(试行)》若干问题的意见		(233)