

中國科技大學補助教師參加校外研習心得報告

企業併購 101-併購交易之併購實務分享研習： 研習期間：2026 年 7 月 22 日)

根據 PwC 資誠聯合會計師事務所發布的報告指出，2026 年全球併購總額預估可達 4 兆美元（年增 13%），但交易件數持續下滑，顯示資本正高度集中於少數大型交易。目前趨勢大致可分類為：1. K 型分化：超過 50 億美元的大型交易占總額近半，大型企業透過併購快速轉型，中型企業則面臨地緣政治與融資挑戰。2. AI 與基礎設施：AI 成為併購核心變數，資金大量湧入資料中心、能源、電網及冷卻系統等 AI 基礎建設。3. 多元交易架構：除傳統控制權收購外，少數股權投資、合資與策略合作等新型態交易快速增加。

併購動機主要包括企業在追求成長、擴大銷售額開拓新市場時，會透過併購推動作為進軍海外的策略，以取得海外市場的管理經驗、銷售通路，或是專業人才等相關資源；擴大市場占有率：企業會透過併購提高市場占有率，提高公司在產業中的能見度，藉此確立自己在產業的龍頭地位；規模經濟的效益：透過併購使企業營運規模得以擴大，進而形成相對有效的規模效應，進而使資源達到充分的利用，降低經營管理、原料供給與生產行銷等各個環節的成本。資源整合綜效(上下游整合、水平整合)：企業面對市場競爭會藉由併購，以共享資源、相互移轉技術、整合產品線或分擔固定成本等，使公司能迅速擴展市場，發揮營運綜效。

當然多角化經營：企業透過對其他產業的購併，不僅能分散風險，還可以有效擴充營運範圍、擴大產品線，獲取更大的市場和利潤。或其他：公司基於自利誘因而進行併購，或買方覬覦目標公司價值被低估而趁機收購，或為追求上市（櫃）標準而為之。如借殼上市、低價收購。

併購前重要準備，受先是自我檢視、財力負擔、組織變革、組織文化，其次是專責工作團隊評估財務資源、工作進展時程、人力配置、交易成本；再者，展開初步評估總體環境分析產業關聯產業生命週期上、下游關係景氣循環、價值鏈、確定成案或退出、成本效益分析（接續次頁）

報告人簽章	單位主管簽章	人事室主任簽章
年 月 日	年 月 日	年 月 日

中國科技大學補助教師參加校外研習心得報告

企業購併價值評估主要採用三大核心方法：成本法、市場法與收益法，實務上通常會互相搭配以決定合理價格。

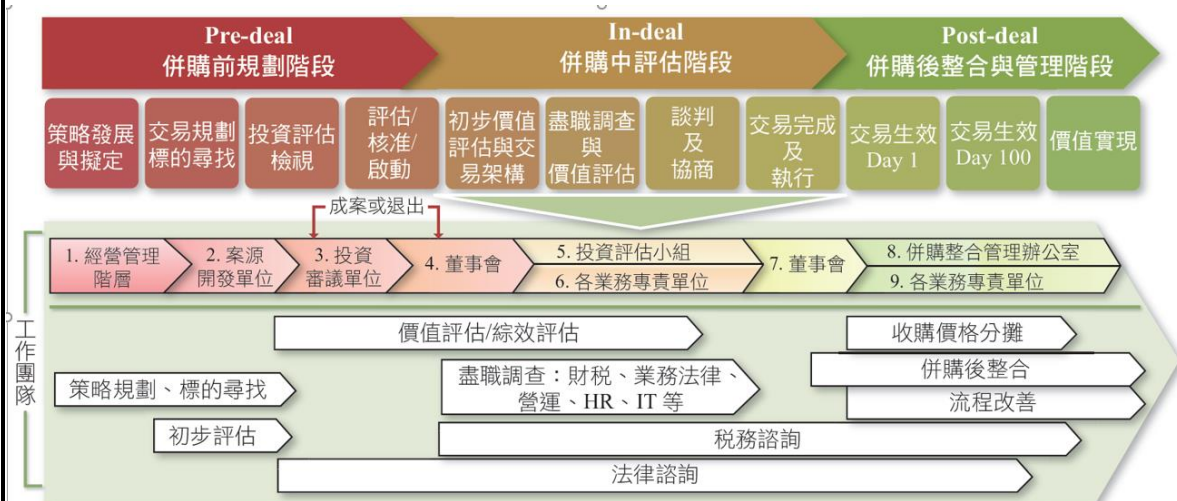
三大估值方法成本法（資產基礎法）計算公司的淨資產價值或重置成本。適合資產豐富、傳統製造業或清算價值的評估。

市場法（倍數法）利用類似企業的市場交易數據，如本益比（P/E）或股價營收比（P/S）來推算。適合有成熟可比公司與公開市場數據的產業。

收益法（現金流量折現法, DCF）預測未來現金流量並折現至當期價值。適合具備穩定成長與清楚獲利預期的企業。

購併附加價值（綜效）策略綜效：評估合併後的成本節省或營 1 收成長。最高願付價格：通常為「目標企業獨立價值」加上「合併綜效價值」。如果你想深入了解，請告訴我：你是要評估哪一種產業或類型的公司？你偏好從買方還是賣方的角度來出價？

購併整體工作可以彙整如下圖：



鑒於全球化使跨境較易頻繁，企業投資跨越國際，競爭也日益加劇，市場上因為各種競爭產業環境已經使得購併成為企業策略發展重要方式。本次課程可調整補充加入學生在大四財金個研討課程，針對知名的企業購併案例學習未來金融服務的重要活動。此亦為教師實務研習目的，了解最新併購實務活動獲取新知及發展趨勢。

備註：

- 一、研習心得報告請用電腦繕打。
- 二、研習結案報告請先上傳（校園入口網→其它類E化系統→研討會心得上傳），連同補助教師校外研習申請表、研習相關資料影本(4頁以上)及研習心得報告，並經主管簽章後，送人事室核銷。