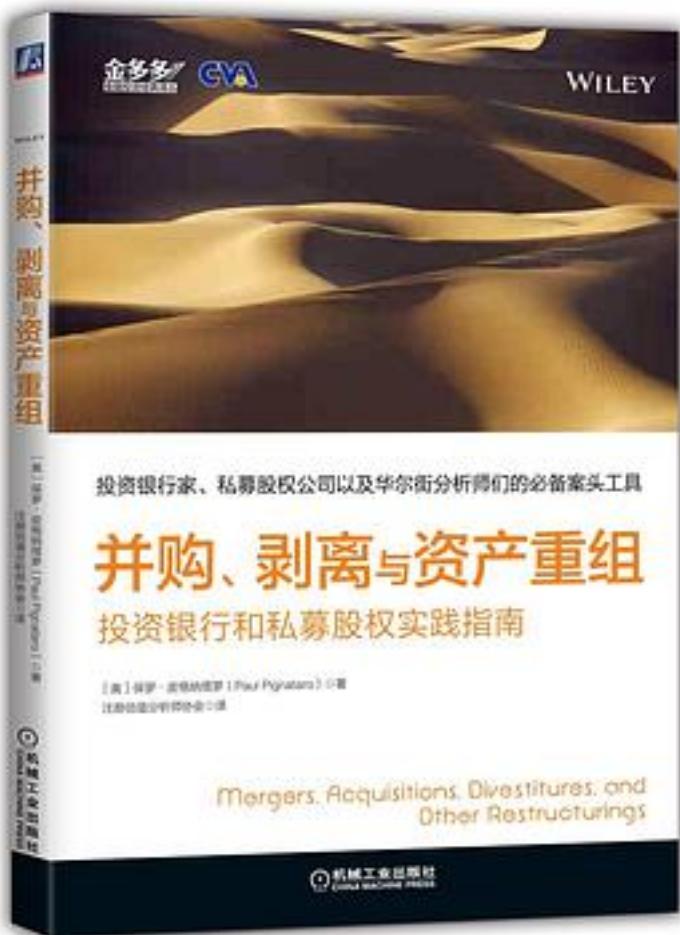


并购、剥离与资产重组



[并购、剥离与资产重组 下载链接1](#)

著者:[美] 保罗 · 皮格纳塔罗 (Paul Pignataro)

出版者:机械工业出版社

出版时间:2018-1-1

装帧:平装

isbn:9787111584070

在《并购、剥离与资产重组》中，保罗从最佳角度诠释了并购，讲述了几种并购重组结构下的会计处理与财务建模。以Office Depot和Office

Max的并购为例，全面地讲述了并购的完整过程，解释了EBITDA及其他用于衡量公司业绩的关键财务指标。这本书适合想要了解并购交易中所有细节的金融从业者：

学习收购、资产剥离及与企业并购相关的会计理论

从简明到完整，逐步学习并购时常用的财务模型

通过真实案例了解理论模型在实践中的应用

了解EBITDA、现金流、资本结构及其对并购的成功与价值创造的作用

作为补充内容，本书的配套网站给出了更多的学习案例、财务模型和其他学习资料，可供读者下载使用。

无论你是在准备就职还是独立投资者，这本书都是帮助你提高分析能力的理想选择。对于投资银行或私募股权领域的专业人士来说，这本书将帮助你查缺补漏，回顾并购过程中的财务重点。

作者介绍：

保罗·皮格纳塔罗 (Paul Pignataro)

纽约金融学院 (NYSF) 的创始人及CEO。

他拥有超过13年在投资银行及私募股权公司从事公司并购、重组、资产剥离、资产收购以及债务与股权交易的相关工作经验，行业涉及石油、天然气、电力及公用事业、互联网与技术、房地产、军工、旅游、银行以及服务业。

在NYSF，保罗·皮格纳塔罗先生继续投身于培训团队中，为大量的银行、公司的M&A团队以及亿万基金提供生动的培训。

在创业之前，保罗先生供职于TH Lee Putnam Ventures，这是一家隶属于并购巨头Thomas H. Lee Partners的规模达10亿美元的私募股权公司。在那之前，保罗先生供职于摩根士丹利投行部。

目录: 第一部分 概览

第一章 收购兼并概述 /3

收购兼并流程./6

Office Depot与 OfficeMax./7

第二章 财务报表知识回顾 /11

利润表 /12

资产负债表 /24

折旧./29

净营业损失前移扣减案例./34

偿债计划表 /40

财务报表流转示例 /40

第二部分 兼并与收购分析

第三章 权益融资与债务融资 /49

债务融资 /50

权益融资 /55

第四章 资产收购与资产剥离 /61

| |
|-----------------------------------------|
| 资产收购 /64 |
| 资产剥离 /70 |
| 第五章 增厚 /稀释分析 /73 |
| 第一步：获得收购价格 /74 |
| 第二步：估计资金来源和使用 /75 |
| 第三步：创建预测的财务报表分析 /79 |
| 调整 1：兼并后成本节约 /81 |
| 调整 2：新分配的无形资产摊销 /82 |
| 调整 3：新的利息费用 /85 |
| 调整 4：新发行的股份 /85 |
| 总结 /87 |
| 驱动因素 /88 |
| 第三部分 Office Depot/OfficeMax 兼并 |
| 第六章 假设 /93 |
| 资金使用 /100 |
| 并购资金的来源 /103 |
| 第七章 利润表 /109 |
| 预测利润表 (PRO-FORMA INCOME STATEMENT) /111 |
| 第八章 现金流量表 /145 |
| 经营活动产生的现金流 /146 |
| 投资活动产生的现金流 /151 |
| 筹资活动产生的现金流 /154 |
| 第九章 资产负债表调整 /161 |
| 买方支付 /162 |
| 额外的调整 /163 |
| Office Depot 和 OfficeMax 的资产负债表调整 /168 |
| 第十章 折旧计划表 /181 |
| 直线折旧法 /183 |
| 第十一章 营运资本计划表 /193 |
| 应收账款 /195 |
| 存货 /197 |
| 预付费用及其他流动资产 /198 |
| 递延所得税及应收款项 /199 |
| 应付账款、应计费用及其他应计负债 /201 |
| 应交税费 /202 |
| 其他流动负债 /203 |
| 预测营运资本 /204 |
| 营运资本和现金流量表 /212 |
| 第十二章 资产负债表预测 /219 |
| 现金流量表驱动资产负债表与资产负债表驱动现金流量表 /222 |
| 配平一张不平的资产负债报表 /235 |
| 第十三章 偿债计划和循环引用 /241 |
| 偿债计划结构 /242 |
| 偿债计划建模 /242 |
| 循环引用 /259 |
| 自动债务偿还 /264 |
| 基本开关 /266 |
| 第十四章 增厚 /稀释 /267 |
| 公允意见 /268 |
| 优先股 /269 |
| 贡献分析 /271 |
| 总结 /272 |
| 附录 |
| 附录 1 建模快速指南 /275 |

| |
|---------------------|
| 附录 2 财务报表流程图 /279 |
| 从利润表到现金流量表 /280 |
| 从现金流量表到资产负债表 /281 |
| 附录 3 Excel 快捷键 /283 |
| 关于公司网页 /285 |
| 关于作者 /285 |
| · · · · · (收起) |

[并购、剥离与资产重组](#) [下载链接1](#)

标签

投行业务

CVA

投资

并购

金融

金融学

财务报表

建模

评论

这本书手把手的教你如果做企业合并的财务模型，核心是如何通过合并方和被合并方的财务预测数据，预测出合并后公司的三张合并财务报表，这期间涉及合并利润表、合并现金流量表、资产负债表调整报表、合并资产负债表、折旧摊销表、营运资本计划表、偿债计划表。难点在于报表之间的勾稽关系和配平，考验每个人的财务基础。本书很好，很实用，真的是手把手，从引用哪个excel表格开始，就像老师手把手教你一样。

也是一步步教你怎么计算，很详细的工具书

感觉有点小题大做

还算不错的建模教材，那个模型还可以多试试，主要是里面涉及到的结构和处理方法

[并购、剥离与资产重组 下载链接1](#)

书评

[并购、剥离与资产重组 下载链接1](#)