

Merger and Acquisition Workshop

企業併購研習實務研討會

課程簡章

創新思維、拓展視野、專業研習、國際交流

面臨全球化與自由化，經營環境變化快速的企業生態，運用合併與收購常是公司經營者增進股東價值及促成企業高成長的必要手段之一，今年初美國臉書以USD 190億元，併購WhatsApp即時通訊軟體，中國聯想收購IBM伺服器部門及摩托羅拉，使得併購議題之策略規劃、企業評價及融資方案等，再度成為市場上關心的焦點。

本基金會特別自邀請摩根士丹利Mr. Benjamin Lee (Executive Director in Asia Pacific Mergers & Acquisitions)與粘傑評先生(Mr. James Nien，董事總經理摩根士丹利台灣投資銀行部門及中國金融機構業務負責人)主講財務與案例面相關主題、資誠會計師事務所翁麗俐會計師與謝淑美會計師主講會計與稅務面相關主題及協合國際法務事務所張溢修律師主講法律面相關主題。講師具備豐富企業金融實務資歷，並有多年專業授課經驗。為期2天的課程將研討多項併購實務議題，並安排實際案例實作互動討論。

本案獲證券暨期貨市場國際化發展基金經費支援，業界人士報名費(限名額報名)用可獲研習費用4成補助，學界人士報名費(限名額報名)用可獲研習費用5成補助。與各面向主題專業人士面對面交流，名額有限，敬請把握研習機會！

■ 研習日期

8月8日與9日（星期五、六）全天，研習時數計12小時。

■ 研習地點

會場於台北威斯汀六福皇宮樓B2 大觀殿（台北市南京東路3段133號）

■ 適合對象

本研討會非常適合從事以下業務之相關專業人士參加：

- 金融服務業界之企業金融、財務顧問、企劃研究、投資管理、風險管理、稽核及遵循等業務者
- 上市、上櫃及興櫃股票發行公司董事、監察人及經理人、財務、會計、投資部門同仁
- 會計師及律師
- 金融監理人員

主講人簡介

✚ **Mr. Benjamin Lee**

Benjamin Lee is an executive director in the Asia Pacific Mergers and Acquisitions Department focusing on M&A and corporate finance execution in the pan-Asia region. Prior to joining Morgan Stanley in 2004, Mr. Lee was in the Telecommunications Corporate Finance Group of Merrill Lynch in New York.



亞洲交易經驗：

- 最近宣布的併購交易包括：
 - CTBC金控收購東京之星銀行
 - 中國華潤電力與中國華潤燃氣合併
 - SK海力士收購Link_A_Media器械
 - 中石油提供諮詢的合資公司與荷蘭皇家殼牌的 formed 和收購Arrow能源
 - SapuraCrest石油Bhd公司與KENCANA合併石油有限公司
 - 同濟堂中國醫藥公司私有化
 - CVC收購新鴻基策略性股權金融
 - 淡馬錫在聖諾哥能源，以獅子功率
 - 淡馬錫以出售大士能源為華能集團
 - Seven網絡上出售其媒體資產與KKR
 - 勸渣打銀行收購新竹國際銀行
- 最近完成融資交易包括：
 - 友邦保險的IPO（205億美元）
 - 米高梅（中國）有限公司首次公開發行
 - 永利澳門有限公司首次公開發行

Mr. Lee 獲工商管理學士學位，哈斯商學院的加州大學伯克利分校。

中 粘傑評董事總經理
摩根士丹利台灣投資銀行部門及中國金融機構業務負責人



粘先生主持或參與的項目主要包括：

- 中國信託收購東京之星銀行(5.32億美元)
- 中國工商銀行收購臺灣永豐銀行20%股權
- 凱基證券出售給中華開發金控（19億美元）
- 寶來證券出售給元大金控（17億美元）
- 群益證券收購臺灣金鼎證券股份（4.3億美元）
- 擔任台新金控財務顧問出售台證證券予凱基證券（9億美元）
- 凱雷集團收購大眾銀行(6.5億美元)
- MSPE出售其在玉山金控所持有的部分股份(1.5億美元)
- ING Groep NV出售其在富邦金控所持有的全部股權（5.21億美元）
- 招商銀行香港上市(27億美元)
- 中國光大銀行香港上市(30億美元)
- 中國信達資產管理香港上市(25億美元)
- 徽商銀行香港上市(12億美元)
- 重慶銀行香港上市(5.48億美元)
- 中租控股發行海外存託憑證(2.06億美元)
- 凱基證券發行海外存託憑證(2.86億美元)

粘先生畢業於賓夕法尼亞大學沃頓商學院並持有工商管理碩士學位

✚ Lily Wong /Partner/Deals Services

Lily Wong is a partner of Deals Services practice in PwCTaiwan, specializing in providing mergers and acquisitions related advisory services for both local and multinational clients. Lily holds Certified Public Accountant licenses in Taiwan and the US (state of Massachusetts). She is also a Certified Treasury Professional in the US. Lily earned her Master of Accounting Science degree from the University of Illinois and her Bachelor of Business Administration degree from National Taiwan University.



Lily has extensive cross-border experience from working in the US Financial Services industry as well as in both US and Taiwan Big-Four multinational public accounting. Since joining PwC Taiwan in 2005, Lily has been actively involved in cross-border deals and providing financial due diligence review and valuation services to strategic and financial buyers. She has also advised clients in a number of carved outs, sell-side due diligence reviews and vendor assistance. In addition, Lily leads investment and treasury advisory services, including strategic investment planning, securitized financial asset valuation, derivative valuation, and hedge accounting consultation.

✚ Elaine Hsieh/Partner/Tax Services

Elaine Hsieh is a tax partner of PricewaterhouseCoopers Taiwan, leading M&A tax practice. Joining PricewaterhouseCoopers Taiwan in 1998, she has thus far compiled over 15 years of accounting, auditing and tax consulting experience.



She has been involved in numerous transactions/deals in Taiwan, China, Thailand, Finland, Mexico, Hungary, Singapore, UK, and USA etc., in different industries. Recent relevant M&A experiences includes acquisitions of companies in manufacturing, retail, financial institutions, broadcasting, solar power, sapphire crystal, shopping mall, bio-tech, laboratory testing company, bank, insurance company, fast food restaurant, etc.

Also, she has been participated in many projects to advise companies on cross-border structuring or group re-structuring, inclusive of post deal structuring in consumer and business electronics industry, etc., from tax risk management perspective.

中 張溢修 Victor I. Chang

合夥人 (外國法事務律師)

張律師具有十五年以上豐富的跨國交易經驗，面向涵蓋企業併購、私募基金以及各種形式的跨國界交易，所協助的客戶遍及北美、歐洲、英國、澳洲、印度、中國大陸與台灣。在2003年加入協合國際法律事務所之前，張律師曾擔任在巴黎證券交易所上市之世界知名跨國企業Trader Classified Media的法務長，在這之前，張律師也曾在位於美國波士頓的Testa, Hurwitz and Thibault LLP事務所執業七年。



張律師曾多次被Chambers, IFLR (Euromoney), Legal 500, ALB 及Asia Law 評選為併購、私募股權交易及公司商業領域之傑出律師。

張律師近期在台灣和中國大陸地區一些大型和具有指標性的併購案中扮演重要的法律顧問角色，包括代表代表美時化學製藥與美商Alvogen之合作案，美齊科技將中國地區資產出售於京東方，澳盛銀行與台灣荷蘭銀行併購案，渣打銀行對 新竹國際商業銀行的收購案，渣打銀行對美國運通銀行的收購案，以及搜房網向澳大利亞電信出售案。

併購案及公開收購案經驗：

代表美商Pro Brand International, Inc. 與聖馬丁(Sandmartin)之併購案。

代表美時化學製藥與美商Alvogen之合作案。

代表翔準先進光罩與日商大日印(Dai Nippon Printing)之合資案。

代表宸鴻光電科技與日本寫真印刷(Nissha Printing)之合資案。

代表思源科技大股東與澳盛銀行與美商Synaptics, Inc.之公開收購案。

代表美商Kingston Technology, Inc. 與品安科技之併購案。

在AGI收購案中，代表DSM Neoresins之公開收購案。

從2003年起，在超過60件投資在台灣、大陸及東南亞技術創投公司之投資案中，擔任企業家及投資人之法律顧問。並擔任Connect Taiwan 政府計畫之聯盟成員。

從2005年至今，代表許多大中華私募權益基金及其一般合夥人及主要投資人，總資金規模超過美金11億。

上市案及私募案經驗：

開曼Bizlink (貿聯) 上市案 (4/21/2011 掛牌).

開曼GLT (茂林光電) 上市案 (7/28/2011掛牌).

開曼IntelliEpy (英特磊) 上櫃案 (02/27/2013通過).

Applied Optoelectronics Inc. (Nasdaq) 上市案 (02/27/2013通過).

於Testa, Hurwitz and Thibault LLP事務所執業期間，張律師曾參與許多大型私募基金之募集和許多通過紐約證交所 (NYSE) 及那斯達克 (Nasdaq) 之公開發行案件。在這些案件中，張律師曾擔任私募基金之主合夥人之法律顧問及公開說明書、「S」和「F」級申請上市註冊報表、承銷文件之主要起草者並負責與美國證券交易委員會及美國證券商協會聯絡及協商。Testa, Hurwitz and Thibault LLP係美國頂尖法律事務所之一，曾在1990年代與2000年代初參與多數技術股首次公開發行之案例及許多大型私募基金之募集案。該事務所於2003年被Goodwin, Proctor & Hoar收購(私募基金之部門被Proskauer Rose收購)。

回來台灣後，張律師曾擔綱多數台灣公司在香港聯合交易所及那斯達克之首次公開發行以及台灣上市公司發行海外可轉換公司債 (ECB) 交易之法律顧問。最近，張律師正負責數件「回台首次公開發行」之案件。此外，張律師還一直擔任臺灣證券交易所、櫃買中心及金管會資本市場部分之客席演講人。

研習議程

AGENDA

DAY 1 Friday, 8 August 2014

08:30 – 09:00

Registration

09:00– 12:00

(a 20-minute
break between
10:30-10:50)

Session 1 : INTRODUCTION TO M&A BEST Benjamin

Lee, Executive Director, the Asia Pacific Mergers and
Acquisitions Department

- Common Drivers of M&A Activity
- The M&A Deal Team
- Overview of the M&A Deal Process to Announcement
- Intro to Due Diligence
- Typical Due Diligence Scope
- Red Flag Issues and Keys to Success in Due Diligence
- Impact of Due Diligence Findings
- Financial Analysis in M&A Transactions
- Intro to M&A Contracts
- Reps and Warranties
- Closing Conditions and MAC Clause
- Indemnity and Damage Mitigation
- Keys to Successful M&A Negotiations

Session 2: CASE STUDY

James Nien (粘傑評), Managing Director, Head of
Taiwan Investment Banking Division

12:00 – 13:30

Lunch Break

13:30 – 16:30

(a 20-minute
break between

15:00-15:20)

Session 3: Evaluating Deals from Financial and Accounting PerspectivesLily Wong , partner of Deals Services practice in PwC
Taiwan

Elaine Hsieh , tax partner of PwC Taiwan

- Purpose and Importance of financial due diligence (FDD)
- Differences between FDD and Audit
- Quality of Earnings and Net Assets
- Linkage between FDD and Sales and Purchase Agreement (SPA)
- Implications from the "Purchase Accounting"

Session 4: Tax Considerations in M&A

- Tax structuring
 - Phase I: Entrance/ acquisition
 - Phase II: Holding (Tax Management)
 - Phase III: Exit
- Tax due diligence (TDD)
 - What is it
 - What to look at
 - Why is it needed
 - How to use the results
 - Commonly see TDD issues
- Tax incentives available in M&A

DAY 2 Saturday, 9 August 2014

09:00– 12:00

Session 5:

(a 20-minute
break between
10:30-10:50)

Victor I. Chang , Partner of LCS & PARTNERS

- Establish internal working group and secrecy procedures
- Confidentiality agreement
- Internal evaluation of “pitch book”
- Determine Target’s preferred structure for the acquisition.
- Assemble other primary professional advisors for Buyer
- Buyer’s proposal/term sheet or letter of intent; assess timeframe for signing and closing
- Assemble local advisors and begin pre-signing due diligence

12:00 – 13:30

Lunch Break

13:30 – 16:30

(a 20-minute
break between
15:00-15:20)

- Preparation and negotiation of primary agreements
- Preparation and negotiation of financing and financing documents
- Adjust timeframe for signing and closing
- Finalize definitive agreements
- Apply for possible regulatory approvals
- Other local matters affecting closing
- Closing
- Post-Closing Matters

研習費用

研習費用為每位新台幣13,000元。本案業界人士報名參加者(限名額補助)，獲證券暨期貨國際化發展基金補助4成研習費用，僅需繳交\$7,800元。學界人士報名參加者(限名額補助)，獲證券暨期貨國際化發展基金補助5成研習費用，僅需繳交\$6,500元。證券期貨週邊單位每位參加人員費用為\$11,700元。

■ 會場服務

研習期間提供上下午茶點與午餐。

■ 附註

- ◆ 本研討會主要以英語進行，不另安排翻譯。
- ◆ 研討會現場請勿攝影或錄音。



財團法人中華民國

證券暨期貨市場發展基金會

SECURITIES & FUTURES INSTITUTE