



苏州某公司收购新加坡公司项目 尽职调查报告案例

编制单位：北京尚普华泰工程咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 引言及释义

第一节 引言

一、调查背景

二、调查目的

三、调查对象

四、调查重点

五、调查方法

第二节 释义

第二章 项目概况

第一节 项目背景

一、政策背景

（一）我国促进境外投资发展的政策文件

近年来，我国企业境外投资快速发展，我国跻身境外投资大国前列。随着我国经济发展水平和企业竞争力的提升，对外投资增长是大趋势，对外投资为我们拓展国际市场、获取发展所需的能源资源、学习世界前沿技术发挥了重要作用。因此，为推进境外投资健康有序发展，近期国家发展改革委、商务部等部门又陆续出台了多份政策文件，加强境外投资引导，优化服务和完善境外投资全程监管，促进境外投资持续健康发展。

（二）新加坡投资政策环境

新加坡的投资环境开放，并鼓励外国投资。希望在新加坡进行商业活动的外国个人或公司可选择各种经营载体，包括最常见的有限责任公司。无论个人或企业，只要是新加坡主体均可充分享受外资利益，并且，成立新加坡公司不受最低投资金额的限制。本地和外国投资者均适用相同的法律和法规。

新加坡政府实施有利于工商企业发展的各项政策，连续多年在世界银行公布的全球营商环境排名中名列前茅。新法律法规完备，政策公开透明，政府廉洁高效，司法公正严明，大大节省了企业经营成本，不可预见风险较小。实行国民待遇。新加坡对外资企业实行无差别的国民待遇。外资在新设立企业，注册手续简便，一般无出资比例和出资方式的限制，外汇自由进出，政府对内外资企业的监管一视同仁。

新加坡对外资进入新加坡的方式无限制。在并购方面，外资进入新加坡的方式也无限制。除银行、金融、保险、证券等特殊领域需向主管部门报备外，绝大多数产业领域对外资的股权比例等无限制性措施。

（三）新加坡对中国企业投资合作保护政策

二、经济背景

(一) 对外投资整体保持健康有序

(二) 收益再投资创历史新高

图表 2：2019 年中国非金融类对外直接投资构成

指标	金额 (亿美元)	同比 (%)	比重 (%)	比重较上年
新增股权				
新增留存收益				
债务工具投资				

(三) 对“一带一路”国家投资规模和占比双升

(四) 对外投资并购范围进一步扩大

三、项目发起的背景

四、项目背景小结

第二节 项目概述

项目名称：

项目所在地：新加坡

项目性质：并购

项目申报单位：

被收购单位：

标的资产：

投资金额：

资金来源：

申请单位介入前项目的基本情况：

投资方采取何种方式介入项目：

项目进行阶段：

项目进度安排：

图表 4：项目收购进度表

时间	事项

第三章 交易双方基本情况

第一节 投资主体的基本情况

第二节 标的公司的基本情况

第三节 或有事项

第四节 税务状况

第四章 收购基本方案及进度安排

第一节 交易的定价政策和定价依据

第二节 收购标的

第三节 交易方式

股权转让相关事宜：

生效时间和条件：

第四节 收购进度安排

图表 12：项目收购进度表

时间	事项

第五节 收购的支付方式及资金来源

第六节 收购完成企业发展计划

第七节 相关配套条件落实情况

第五章 项目投资环境

第一节 项目所在国家与项目有关的法律法规

一、对外国投资的市场准入规定

二、新加坡对环境保护相关规定

三、项目所在国家与项目有关的法律法规小结

新加坡主管环境保护的是两个法定管理部门——国家环境局（NEA）和公用事业局（PUB），根据规定，根据新加坡政府的要求，企业在新加坡开展投资项目，业主须委托有资质的第三方咨询公司进行污染控制研究分析（Pollution Control Studies, PCS），相当于国内的环评。但经调查了解，本次收购企业主要提供硬件、软件、设备通讯及自动化、生产自动化、测试管理等系统集成解决方案，不涉及生产活动，不会对新加坡环境造成影响；同时，本次收购完成后将不改变标的企业原经营模式，不会触犯新加坡当地关于环境保护的法律法规，不会对新加坡当地环境及基础设施造成不良影响。

第二节 税收体系

一、税收体系与制度

二、主要税赋和税率

三、税收体系小结

第三节 我国与新加坡的外交环境

第四节 项目市场环境分析

一、全球半导体行业景气度下行，但国内对于自动化半导体产品的采购依然保持较高增速

2019 年全球半导体行业景气度下行，但国内半导体行业受产业政策支持以及国产替代订单增加影响，对于自动化产品的采购依然将保持较高增速。2020 年，全球自动化产品在半导体行业实现销售 94.3 亿元人民币，同比增长 12.9%，

其中国内市场占比 31.9%，达到 26.6 亿元人民币，同比增长 18.5%。

图表 13：2016~2020 年全球半导体行业自动化产品市场规模增长

展望 2021-2023 年，因全球半导体产业向中国转移增长强劲，中国的半导体行业将会保持较高景气度，对于自动化设备的采购也会维持在较高增速。

二、国内自动化产品应用领域市场主要以半导体设备为主

从结构上来看，自动化产品应用领域分为半导体设备和半导体厂务，国内市场主要以半导体设备为主，占比 68%；厂务的风机、泵、空调等环节主要使用变频器、PLC 等，占比 32%。

图表 14：半导体设备自动化各类产品市场占比情况

其中，半导体前道技术较为先进，设备主要以进口为主，国产设备主要应用在材料端和后道，因此材料设备和后道设备自动化产品采购规模大，分别占比 40%和 37%。近年来，前道设备国产替代开始提速。国内自动化产品大客户包括北方华创、中微半导体、晶盛机电、连城数控、大族激光等，市场较为分散，大客户采购金额在千万数量级。

三、全球半导体行业开始朝向稳健复苏成长的态势发展，半导体自动化发展潜力巨大

第五节 中央和地方政府及当地社区的意见

第六章 项目合作及资金情况

第一节 项目资金投入方案

第二节 项目投资资金运用

一、投资估算编制依据及说明

二、投资估算范围

三、投资估算的构成

图表 15：投资估算表

序号	项目名称	单位	指标	总价
				元人民币
一				
二				
三				

计算过程说明：

四、项目资金筹措及落实情况

第七章 项目经济及社会效益评价

第一节 经济效益

第二节 社会效益评价

第八章 风险对策与分析

第九章 项目尽调结论及建议

第一节 项目尽调结论

第二节 项目研究建议

1、在下一步工作中应针对实际情况进行深入分析与研究，做出较为客观详细的测算，做好项目组织和管理，合理安排各项工作进度，保证项目按时顺利完成，提高资金使用效率。

2、承办单位应积极筹措增资资金，保证项目顺利实施。同时在项目实施中要做好投资控制，加强合同管理，严格监督款项支出。

3、项目在实施过程中要做好管理工作，积极与项目所在地有关部门联系，确保项目早运营、早见效。

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1
单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦
41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806