



**上海某公司并购韩国某公司股权项目
尽职调查报告案例**

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

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

1.1 引言

1.1.1 调查背景

1.1.2 调查目的

1.1.3 调查对象

1.1.4 调查重点

1.1.5 调查方法

1.2 释义

第二章 项目概况

2.1 项目背景分析

2.1.1 项目发起的背景

2.1.2 项目投资必要性

- 1、助力 XXXX 快速实现研发成果转化成国际技术领先水平的可销售产品
- 2、提升公司国际竞争力，提高中国品牌影响力

2.1.3 项目投资可行性

2.2 项目概述

项目名称：

项目所在地：韩国京畿道军浦市

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：

项目计划于 XXXX 底完成。具体实施进度表如下：

图表 1：项目收购进度表

时间	事项

第三章 标的公司基本情况

3.1 基本信息

3.2 投资前股权结构

截止 XXX，XXX 公司法定股份为 XXX 股，每股价值为 XXX 韩元,具体如下：

图表 2：投资前 XXX 股东情况

项目	国籍	股份	认缴金额 (万韩元)	实缴金额	持股比例

3.3 投资后股权结构

本次投资后，XXX 作为外方股东，将持有 XXX%股权，收购完成后 XXX 股权结构如下：

图表 3：投资后 XXX 股权结构

序号	股东名称	持股比例	出资额（万韩元）

3.4 基本经营情况

3.4.1 人员及组织架构

1、董事及高级职员情况

图表 4：董事及高级职员情况表

2、组织架构情况

图表 5：组织架构图

3.4.2 收入及资产情况

1、收入情况

图表 6：xx2022 年和 2023 年经营情况

单位：元人民币

2、资产情况

图表 7：xx2022 年和 2023 年资产情况

单位：元人民币

3.5 法律风险情况

第四章 项目资产评估

第五章 并购方案及进度安排

5.1 交易的定价政策和定价依据

XXXX 是韩国图像专家，作为 XXX 产线事业部的 CTO，带领韩国团队负责技术攻关，成功开发 XXX 车载产线设备和核心算法、核心部件平行光管、图像

采集卡等；开发韩国客户韩国现代；申请知识产权：软件著作权 XXX 个；而 XXXX 负责管理深圳团队，和 XXX 一起开发韩国客户、研发新产品；其相较于 XXXX 贡献较小；因此，本次并购，为奖励 XXX 在韩国的突出贡献，向其支付较高对价，按照每股 XXX 元/股计算；而 XXXX 主要其工作地点为深圳，其对国内公司的贡献，另行奖励，本次股权收购对价按照 XXX 元/股计算。

5.2 项目并购方案

5.2.1 并购主体

5.2.2 并购标的

5.2.3 并购方案

股权转让相关事宜：

生效时间和条件：

5.2.4 支付方式及资金来源

5.3 收购完成企业发展计划

第六章 项目投资环境分析

6.1 项目所在国家与项目有关的法律法规

6.1.1 韩国对外来投资的法规和政策

6.1.2 韩国宾对环境保护相关定

6.2 税收体系与制度

6.3 中韩经贸环境

6.3.1 经贸合作协定

韩国是 WTO 成员国，也是 WTO《政府采购协议》缔约方。截至 2022 年 4 月，韩国已与 58 个国家（地区）签署自贸协定。目前，18 个自贸协定已生效，12 个自贸协定正在谈判中。《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）于 2022

年 2 月 1 日对韩国正式生效。由美国牵头的“印太经济框架”（IPEF）于 2022 年 5 月 23 日正式宣布成立，韩国成为 13 个初始成员国之一。此外，韩国于 2021 年正式启动加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）国内程序，原拟于 2022 年 4 月底前向协定成员国正式提交加入申请，但因国会日程安排、政府换届及新政府立场变化等，加入程序停滞至今。

《中韩自贸协定》是一个全面、高水平、利益大体平衡的自贸协定，协定范围涵盖货物贸易、服务贸易、投资和规则等 17 个领域，包含了电子商务、竞争政策、政府采购、环境等“21 世纪经贸议题”。在开放水平方面，双方货物贸易自由化比例均超过税目 90%、贸易额 85%。目前，根据该协定有关规定，中韩双方正基于准入前国民待遇和负面清单 模式开展服务贸易和投资市场准入的二阶段谈判。

2、双边贸易

2021 年，韩国进出口贸易总额为 12594.9 亿美元，同比增长 28.5%。其中，出口额 6444 亿美元，同比增长 25.7%；进口额 6150.9 亿美元，同比增长 31.5%。

图表 10：2021 年韩国主要贸易伙伴

排名	国家 (地区)	贸易额	增长 (%)	占比 (%)
1	中国			
2	美国			
3	日本			
4	越南			
5	中国台湾			
6	澳大利亚			
7	中国香港			
8	德国			
9	俄罗斯			
10	新加坡			

2、双向投资

据中国商务部统计，2021 年中国对韩国直接投资流量 4.78 亿美元；截至 2021

年末，中国对韩国直接投资存量 66 亿美元。

图表 11：2017-2021 年中国对韩国直接投资统计（单位：万美元）

	2017	2018	2019	2020	2021
年度流量					
年末存量					

6.3.2 中韩经贸关系小结

1、近年来，中韩贸易伙伴关系稳定，是投资设立公司的理想区域。

2、韩国是 WTO 成员国，也是 WTO《政府采购协议》缔约方。截至 2022 年 4 月，韩国已与 58 个国家（地区）签署自贸协定。目前，18 个自贸协定已生效，12 个自贸协定正在谈判中。《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）于 2022 年 2 月 1 日对韩国正式生效。由美国牵头的“印太经济框架”（IPEF）于 2022 年 5 月 23 日正式宣布成立，韩国成为 13 个初始成员国之一。良好的经贸条件，为本项目的顺利实施，快速打开市场提供了有利条件。

6.4 中央和地方政府及当地社区的意见

第七章 项目合作及资金情况

7.1 项目资金投入方案

7.2 项目投资估算

7.2.1 投资资金运用

1、投资估算编制依据及说明

2、投资估算的构成

项目总投资为 XXXXX 万元人民币，全部用于收购股权。具体如下：

图表 13：上海研鼎公司投资额

序号	项目名称	持股比例	总价 人民币（元）
一	股权收购费用		
二	每股上涨差价		

序号	项目名称	持股比例	总价 人民币（元）
三	总投资		

7.2.2 项目资金筹措及落实情况

第八章 项目经济及社会效益评价

8.1 经济效益评价

8.2 社会效益评价

第九章 项目风险管控方案

9.1 政治风险及防范措施

9.2 法律风险及防范措施

9.3 经营风险及防范措施

9.4 项目风险分析小结

本项目在实施运营过程中可能会产生政治、法律及经营等方面的风险，但经过采取相应的风险应对措施后，可相应降低或规避风险。综合来看，项目风险程度较低。

第十章 尽职调查结论

10.1 调查结论

10.2 项目建议

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

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

联系电话：0755-23480530 18566612390

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