



**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