



天津货运公司收购某境外公司股权项目 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

第一节 引言

- 一、调查目的
- 二、调查对象
- 三、调查重点
- 四、调查方法

第二节 释义

除上下文另有所指外，下列词语在本文具有以下含义：

- 1、投资主体：XXXX
- 2、标的公司：XXXXX
- 3、本项目：XXXXX
- 4、项目所在地：韩国首尔市

第二章 项目概况

第一节 项目背景

一、政策背景

（一）我国促进境外投资文件

（二）韩国投资政策环境

- 1、经贸合作协定
- 2、双边投资保护协定
- 3、避免双重征税协定
- 4、货币互换协议
- 5、双边经贸磋商机制

二、经济背景

（一）我国对外投资整体保持健康有序

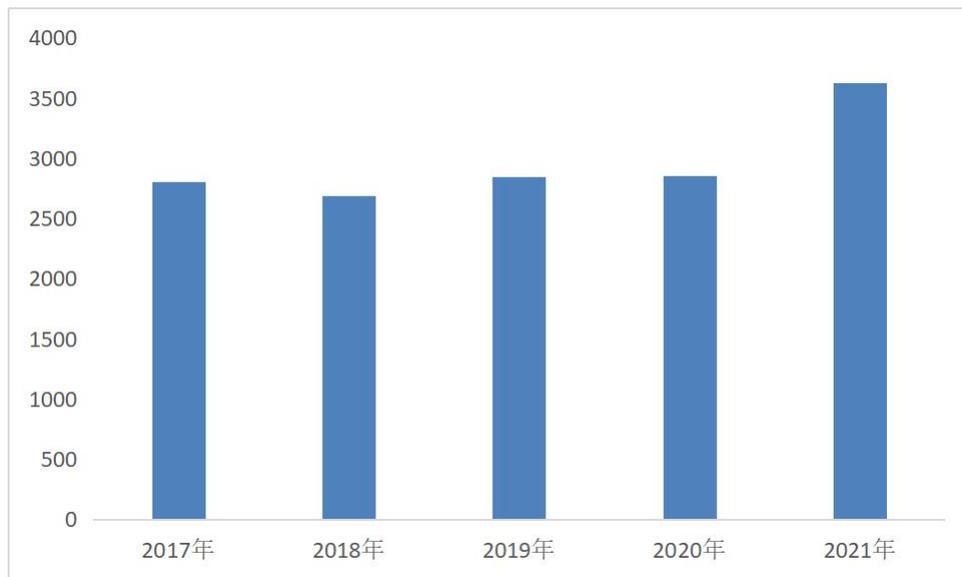
2021 年，我国对外投资合作保持平稳健康发展，对外投资总体实现增长。根据商务部、国家外汇管理局统计，2021 年，我国对外投资合作平稳发展。全行业对外直接投资 XXX 亿元人民币，同比增长 XXX%。“境外经贸合作区建设成效显著”，截至 2021 年末，纳入商务部统计的境外经贸合作区分布在 46 个国家，累计投资 XXX 亿美元，上缴东道国税费 XX 亿美元，为当地创造 XXX 万个就业岗位，有力促进了互利共赢、共同发展。

图表 1：2015 年—2021 年我国境外投资规模

（二）中韩双边友好关系和经济互利合作得到了长足发展

据中国商务部统计，XXXX。

图表 2：2017 年—2021 年中韩双边贸易情况



三、项目发起的背景

第二节 项目概述

项目名称：天津 XXXX 公司收购 XXXX%股权项目

项目所在地：韩国首尔市

项目性质：并购

项目申报单位：

收购内容：天津 XXXX 公司拟通过投资金额 XXXX 万美元（折合人民币 XXX 万元，折合 XXX 万韩元）并购 XXXX%（XXXX 股，每股面值 XXX 韩元）。

项目进行阶段：

项目处于前期备案阶段。

项目进度安排：

项目实施周期为 XXXX，本次实施进度安排如下表所示：

图表 3：项目实施进度表

时间	事项

第三章 投资主体基本情况

第一节 中方投资方基本情况

一、基本信息

经调查显示，XXXXX 目前公司为存续状态，具体情况如下：

图表 4：企业基本信息

企业名称			
统一社会信用代码			
住所			
法定代表人			
注册资本			
成立日期			
登记机关			
企业类型			
经营范围			

营业期限	
------	--

二、主要股东及股权结构

XXXXX 主要股东及股权结构如下：

图表 5：主要股东及股权结构

股东	出资方式	出资额 (万元人民币)	持股比例 (%)

三、投资方基本经营情况

XXXX 截止 XXX，公司实现营业收入 XXXXX，具体情况如下：

图表 6：截止 2022 年 12 月 31 日 XXX 经营情况

单位：元人民币

四、资产负债状况

根据 XXXX 公司总资产为 XXXX 元，负债合计 XXXX 元，XXXX，符合境外投资标准。

第二节 或有事项

第三节 税务状况

第四章 项目收购方案

第一节 收购标的企业概况

一、基本信息

公司名称：XXXXX

注册号：XXXX

成立时间：XXXX

注册地址：首尔市 XXXXX

主营业务：XXXXXX

二、收购前股权结构

本次收购前 XXXX 公司股权结构如下：

图表 8：收购前投资股权结构

序号	出资方名称	出资金额 (韩元)	持股比例 (%)
1			
2			
3			

三、收购后股权结构

本次收购完成后 XXX 公司总股本增至 XXXX 韩元，而天津 XXX 公司将持有 XXX 权，股权结构如下：

图表 9：收购后股权结构及变化情况

序号	出资方名称	出资金额 (韩元)	持股比例 (%)
1			
2			
3			
4			

四、基本经营情况

XXX 公司于 XXXX 成立，截止 XXXX，公司实现收入 XXXXX，具体如下：

图表 10：公司经营情况

单位：韩元

五、资产负债情况

图表 11：公司资产情况

单位：韩元

六、税务状况及或有事项

第三节 收购方案

一、交易的定价政策和定价依据

二、实施主体

三、交易方案

四、收购进度安排

项目实施周期为 XXXX，本次实施进度安排如下表所示：

图表 12：项目实施进度表

时间	事项

五、其他竞争者的应对设想

第四节 投资完成企业发展计划

第五节 相关配套条件落实情况

第五章 项目投资环境

第一节 项目所在国家法律法规

一、韩国对外贸易法规和政策

二、韩国对环境保护相关定

三、韩国对外来投资的市场准入

XXXXX

在制度方面，最大限度地减少对外商投资的管理事项，简化登记审批制度，简化投资手续。韩国在大韩贸易投资振兴公社设立投资支持中心，向外国投资者提供一站式服务，实行提供包括补助金等方式的投资支持制度。这些制度的着眼点在于把此前以限制、管理为主的投资管理模式转换为以促进、支持为主的外商投资管理模式。

在权力下放方面，允许地方政府在地方税减免、土地租赁费减免、外商投资

地区候补用地选定等方面拥有决定权，对地方政府吸收外商投资给予财政支持。

第二节 税收体系与制度

第三节 韩国对外经贸关系

一、贸易关系

图表 13: XXXX 年韩国前十大贸易伙伴（国家/地区）

单位：亿美元，%

韩国主要出口商品均为资本或技术密集型产品，如半导体、显示器、石化产品、车辆等，主要进口商品为油气等能源和燃料、矿石、半导体、电子零部件、机械等。

二、中韩贸易

XXXXX

图表 14: XXXX 年中韩贸易情况

单位：亿美元，%

三、韩国的对外经贸关系小结

从古到今，中国与韩国之间的贸易往来的十分密集，自从我们的新中国成立以来，我们与韩国的贸易关系也十分友好。在改革开放以前，中国与韩国的贸易主要集中在香港日本以及澳门等地区规模较小，但自从改革开放后，随着我国国内大陆地区的不断发展，大陆与韩国的贸易往来频繁增加，大大的超过了香港及台湾等地区的经济总额。中国韩国，两国之间的贸易总体是呈上升趋势的，并且还有很大的发展潜力。整体来说，中韩良好的贸易关系为本项目未来市场开拓提供了良好的条件。

第四节 项目市场环境分析

一、货运代理市场分析

（一）、2021 年全球货运代理市场强劲反弹，预计到 2026 年的五年内以 3.7% 复合年增长率增长

（二）空运货运代理市场的增长率是海运代理市场的两倍多

2021 年，空运货运代理市场的增长率是海运代理市场的两倍多。空运代理市场的实际增长率为 14.9%，达到 1282 亿美元的票面价值。这一增长是由对货物的强劲需求推动的，包括通常通过空运运输的疫情防护设备，以及海运和陆运供应链的瓶颈。

图表 15：2021 各地区航空货运代理市场增长和规模占比

（三）2021 年海运代理市场达到 1565 亿美元的票面价值

在海运代理市场方面，承运人运力短缺和港口拥堵等因素阻碍了海运代理市场的增长。2021 年海运代理市场的实际增长率为 6.6%，达到 1565 亿美元的票面价值。另由于海运需求高于可用运力，海运费上涨约 69.8%。

图表 16：2021 各地区海运代理市场增长和规模

二、项目目标客户所在行业市场分析

本项目服务客户所处行业主要为半导体、电池生产企业提供货物运输代理、货车道路运输、危险品业务车辆及运营等服务。

（一）韩国半导体市场发展分析

（二）韩国电池市场发展分析

三、市场环境小结

调查研究得出，2021 年全球货运代理市场强劲反弹，随着通胀挑战加剧、乌克兰战争威胁全球能源和食品供应以及消费者支出放缓，预计到 2026 年的五年内，全球货运代理市场将以 3.7% 的复合年增长率增长。韩国拥有完善的运输网络，包括陆路、海上和空运。陆路运输以高速公路为主，连接各个城市和工业区，提供高效便捷的物流服务。海上运输方面，韩国拥有多个主要港口，其中釜山港位列全球前五大港口之一，作为韩国物流的重要枢纽。此外，韩国还拥有众多国际航空港，为物流业提供了快捷的空运通道。受益于其发达的制造业和出口导向型经济。韩国的制造业以汽车、半导体等高附加值产品为主，对货运服务需求强烈；此外，韩国的外贸发展迅猛，对货运业的需求也在不断增长。

而本项目服务客户所处行业主要为半导体、电池生产企业提供货物运输代理、货车道路运输、危险品业务车辆及运营等服务。根据数据显示，近几年以来，韩国半导体企业及电池生产企业纷纷宣布投资建厂扩大生产规模，随着各建设项

目的逐步落地，将产生大量的货物运输代理、货车道路运输等需求，本次收购的XXXX将拥有广阔的市场空间。

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

本次项目总投资金额XXXX万韩元（折合人民币XXX万元，折XXX万美元），用以收购XXX公司XXX股份，完成投资后，XXX公司股本金将增至XXXX韩元，天津XXX持有XXX公司XXX%。

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

项目总投资XXXX万韩元，其中股权收购费用为XXXX万韩元，股价上涨差价为XXX美元，详见投资估算表。

图表 17：项目投资估算表

单位：韩元

序号	项目名称	单位	指标	每股单价 (韩元)	总价
一					
(一)					
二					
三					

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 经济效益评价

第二节 社会效益评价

第八章 风险对策与分析

第一节 政治风险及控制措施

第二节 法律风险及控制措施

第三节 市场风险及应对措施

第四节 项目风险分析小结

第九章 项目尽调结论及建议

第一节 项目尽调结论

XXXXXX

综上，项目的实施符合国家及项目所在地政策及法律法规，具备良好的投资环境及市场环境，具有良好的经济效益及社会效益，项目的实施是可行的。

第二节 项目尽调建议

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