



**青岛杰某公司在菲律宾并购某物流有限公司项目
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、调查背景
- 2、调查目的
- 3、调查对象
- 4、调查重点
- 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

本项目是 XXXX 和基于自身发展战略，积极拓展海外市场的重要举措，通过并购菲律宾本土企业，开展菲律宾地区业务，本项目的实施对 XXX 的发展具有以下促进作用：

- 1、拓展菲律宾市场，提高公司盈利能力
- 2、实现 XXXXX 行业内的灵仙地位，提升公司国际竞争力

2.1.3 项目投资可行性

2.2 项目概述

第三章 标的公司基本情况

3.1 基本信息

公司名称：

查询地点和日期:

公司状况:

注册编号:

注册日期:

注册地址:

法定股本:

经营期限:

经营范围:

3.2 投资前股权结构

截止 XXX 年 XXX, XXX 公司法定股份为 XXX 万比索 (PXXX), 分为 XXX 股, 每股价值为 XXX 比索/股。其中法定股本认缴金额为 XXX%, 实缴金额为 XXX%, 具体如下:

图表 2: 投资前 XXXX 物流实缴资本股东情况

项目	国籍	股份	认缴金额	实缴金额	持股比例
亚太物流公司代表 Eun Gap Chang	韩国籍				
Allan V. Arayon	菲律宾籍				
SOOK LEE	韩国籍				
SOYE LEE	韩国籍				
ROLANDO L. VILLONES	菲律宾籍				
合计	-				

3.3 投资后股权结构

本次投资后, XXXX 作为外方股东, 持有或通过代理人持有 XXX 公司股份占比 XXX%, 投资额为 XXX 万菲律宾比索, 按双方约定汇率换算为美元 XXX 万, XXX 公司作为中方股东, 持有 XXX 物流公司 XXX% 股份。根据签署的股权协议, XXXX 董事资格必须是自然人, 若提名人是公司或法人, 则应为其提名人向董事会分配一 (1) 股名义股份。因此, 本次收购完成后, XXX 公司将向 Joo XXX 和 XXX 分别分配 (1) 股名义股份。

收购完成后, XXX 物流公司股权结构如下:

图表 3：投资后 XXX 物流公司股权结构

股东名称	普通表决权股份	认缴资本	实缴资本	持股比例

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：XXX 公司 2021 年和 2022 年经营情况

单位：元人民币

2、资产情况

图表 7：XXX 公司 2021 年和 2022 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

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：

图表 9：XXXX 公司股权及表决权结构

认购人姓名	普通表决权股份	认缴资本	实缴资本

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 菲律宾对外来投资的法规和政策

6.1.2 菲律宾对环境保护相关定

6.1.3 项目所在国家与项目有关的法律法规小结

1、菲律宾环境影响评估主要依据菲律宾环境影响报告系统（EIS），该系统要求所有影响环境质量的政府和私人项目发起人都必须提交该项目的环境影响评估（EIA）。本次并购的公司主要从事 XXXX 等业务，不涉及生产工艺环节，故对菲律宾当地环境及基础设施无不良影响，不需要进行环境影响评估。

2、XXXXXX。

6.2 税收体系与制度

6.3 菲律宾的对外经贸关系

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

XXXX 物流有限公司拟出资 XXX 万菲律宾比索（折合 XXX 万美元）认购 XXX 物流有限公司 XXX% 股权（合计折 XXX 股股份）。

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

项目法定总股本为 XXX 万菲律宾比索（PhPXXXX），按双方约定汇率换算为美元 XX 万（USDXXX），XX 物流公司作为外方股东，股份占比 XXX，投资额为 XX 万菲律宾比索，按双方约定汇率换算为美元 XXX 万（USDXXX），XXX 物流有限公司作为中方股东，股份占比 XXX%，投资额为 XXX 万菲律宾比索（PhPXXX），按双方约定汇率换算为美元 XXX 万（USDXX）。

图表 13：XXXX 物流有限公司投资额

序号	项目名称	持股比例	股数（股）	总价	
				人民币（元）	美元
一	股权收购费用				
(一)	青岛杰和华龙国际物流有限公司				
二	每股上涨差价				
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

法律风险表现在劳工法案、税收优惠政策、土地政策、环境法律风险等。菲律宾各项法律法规虽十分健全，但执法不严、有法不依，法律法规的执行过程带有很大的随意性。菲法院办案程序冗长、办案效率低下，且司法体系一直不完善，难以满足社会和经济发展的需要。历届政府都将加强法制建设放在首位，但行动迟缓，并未带来显著成效，给外来投资者的业务发展带来一定的影响。

防范措施：

1、选择适当的投资方式和企业组织形式。应综合考虑企业本身拥有的资源、发展战略、风险承受能力及越南的法制环境等各项因素，选择适用于自己实际状况的投资方式及企业组织形式。因为不同的投资方式和企业组织形式，对企业而言，法律风险是不同的。

2、了解和遵守菲律宾的法律。如前文所述，各国对于吸收境外投资均有不同程度的限制，而且在反垄断和国家经济安全的审查、环境保护、公司治理、税收多方面也有不同标准，应充分了解并予以遵守。

3、加强对企业员工相关法律法规知识的培训。企业的行为是通过每名员工的行为实施的，应通过不间断的培训使每一名员工具备必要的相关法律知识，避免因其不当行为给企业造成不可预期的不良后果。

9.3 汇率风险及防范措施

9.4 项目风险分析小结

第十章 尽职调查结论

10.1 调查结论

1、2018年3月1日，国家发展改革委发布新《企业境外投资管理办法》正式施行。新办法作为境外投资管理的基础性制度，在“放管服”三个方面统筹推出了八项改革举措，旨在加强境外投资宏观指导，优化境外投资综合服务，完善境外投资全程监管，促进境外投资持续健康发展。本项目具有良好的政策环境

2、经调查，XXXX为负数，但是该公司原大股东同意在本次股权协议签署前弥补公司的所有损失，确保公司的净资产不低于实收资本。在本协议签署之前或由于本协议签署前的原因而发生的诉讼、潜在诉讼和所有其他争议所产生的损失，包括但不限于劳动争议、税务处罚、第三方索赔等，也由第一股东承担，不会因为往年经营情况导致本次投资亏损。

3、XXXXXX

7、菲律宾是世界贸易组织(WTO)、亚太经合组织(APEC)和东盟(ASEAN)成员国。目前，菲律宾已同近40个国家和地区签订了各类双边经贸协定；已同36个国家签署了税务条约。特别近年来，菲律宾与中国、日本、欧盟等主要经济体的关系进入稳定状态，为本项目的顺利实施，快速打开市场提供了有利条件。

10.2 项目建议

第十一章 其他事项

11.1 项目是否存在需要中国政府协助解决的问题

11.2 实施项目的下一步工作计划

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