



## 上海某公司并购韩国公司项目 可行性研究报告案例

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](mailto: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 项目基本情况

## 第一节 项目名称

上海某公司并购韩国公司项目

## 第二节 项目投资方

## 第三节 投资内容

XXXXXX 是一家在韩国注册成立的有限责任公司。主要从事 IT 通讯业、制造业、软件开发、电子测试仪器制造。公司成立于 2021 年 7 月，其股东在车载摄像头测试设备行业具有多年丰富的且成熟的经验。xxxx 拟以向其增加 xxxx 万韩元注册资本的方式并购其 xxxx% 股权。

## 第四节 项目提出的理由及过程

## 第五节 项目投资资金来源

项目总投资为 xxxx 万韩元，所需资金为全部为企业自有资金。

## 第六节 项目实施周期

本项目实施期限为 xxx 年 xxx 月—xxx 年 xxx 月。

## 第二章投资方基本情况

### 第一节 投资方基本情况

#### 一、基本信息

图表 1：投资方基本信息

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			
核准日期			
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

截止 xxx 年 8 月 xx 日，xx 股权结构如下：

图表 2：截止 2021 年 8 月 30 日 xx 股权结构

股东名称	投资额 (万元人民币)	持股比例
		95.75%
		4.25%
		100%

### 第二节 投资方基本经营情况

#### 一、基本经营情况

根据 xx 财务审计报告显示，截止 2020 年 12 月 31 日 xx 实现营业总收入 xx8

元人民币；净利润 xx 元人民币。具体营业收入及利润情况如下：

图表 3：截止 2020 年 12 月 31 日 xx 的收入及利润情况表

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一、营业收入		
减：营业成本		
营业税金及附加		
二、主营业务利润		
加：其他业务利润		
减：销售费用		
管理费用		
财务费用		
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“-”填列）		
投资收益（损失以“-”填列）		
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益		
三、营业利润（亏损以“-”填列）		
加：营业外收入		
减：营业外支出		
四、利润总额（亏损以“-”号填列）		
减：所得税费用	1,879,163.88	1,725,221.88
五、净利润（净亏损以“-”填列）		

## 二、资产负债情况

截止 2020 年 12 月 31 日，xx 资产总额 xx 元人民币，负债总额 xx 元人民币，资产负债率为 xx%，满足境外投资要求。近两年资产情况如下：

图表 4：截止 2020 年 12 月 31 日 xx 资产负债一览表

单位：元人民币

## 第三章 项目建设背景及必要性分析

### 第一节 项目建设背景

#### 一、政策背景

##### （一）我国促进贸易发展的政策文件

2004 年以来，国务院《关于投资体制改革的决定》、《关于鼓励和规范我国企业对外投资合作的意见》、《关于鼓励支持和引导非公有制企业对外投资合作的若干意见》、《境外投资管理办法》等文件相继颁布，明确了我国政府鼓励、支持对外投资的态度；对境外投资企业提供的全方位服务以及相应的审批、管理办法，加强境外投资的监管，防范投资风险，我国对外投资增长迅速。

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。

##### （二）韩国对中国企业投资合作保护政策

#### 二、经济背景

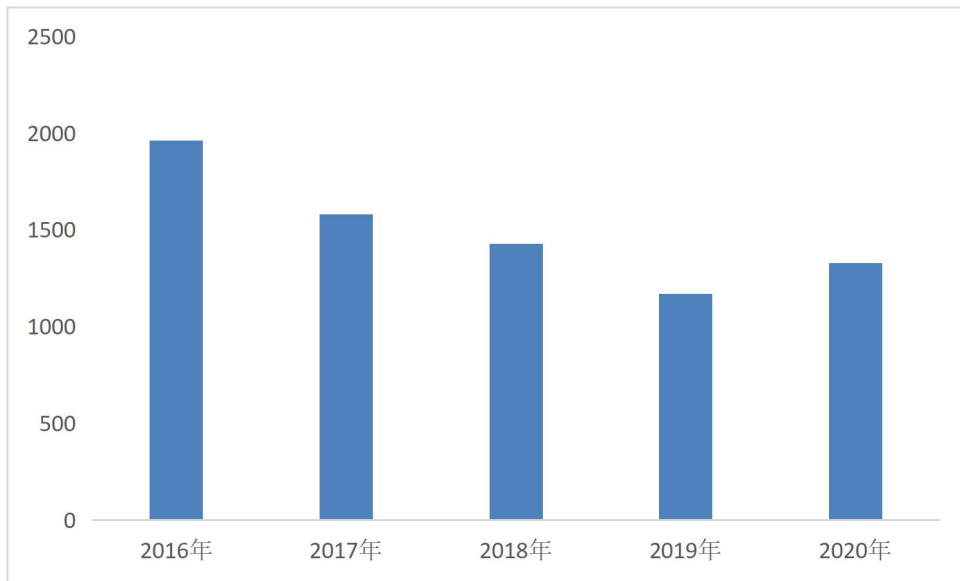
##### （一）我国对外直接投资保持稳步有序，制造及批发和零售业逆势上涨

2020 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，全年我国对外直接投资 1329.4 亿美元（折合 9169.7 亿元人民币），同比增长 3.3%。

2020 年，我国企业对“一带一路”沿线 58 个国家非金融类直接投资 177.9 亿美元，同比增长 18.3%，占同期总额的 16.2%，较上年提升 2.6 个百分点。在沿线国家新签承包工程合同额 1414.6 亿美元，完成营业额 911.2 亿美元，分别占同期总额的 55.4%和 58.4%。

图表 5：2016 年—2020 年我国境外投资规模

单位：亿美元



## （二）中韩两国地理相近，发展双边贸易具有天然优势

中韩两国地理相近、文化相通，交通物流便捷，人员往来频繁，发展双边贸易具有天然优势。同时，两国经济和产业技术处于不同发展阶段，有利于优势互补、互利共赢。2020 年，中国企业对韩全行业直接投资 3.6 亿美元，同比增长 75.1%。韩国累计对华投资项目数 69398 个，实际投资额 861.8 亿美元，是中国第三大外商直接投资来源国。

图表 6：韩国对华投资情况（2016-2020 年）

年度	项目		实际外资		累计	
	个数	同比 (%)	金额	同比 (%)	项目数	金额 (亿美元)
2016						
2017						
2018						
2019						
2020						

## 第二节 项目建设的必要性

一、项目的实施是助力 xx 快速实现研发成果转化成为国际技术领先水平的可销售产品

## 二、项目的实施是深化对外开放，促进友好邦国经济发展



## 第四章 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

韩国主管部门定期听取外资企业的困难和建议，改善营商环境。

##### （一）投资主管部门

##### （二）投资行业的规定

#### 二、投资方式的规定

#### 三、对外国投资者优惠政策

#### 四、行业鼓励政策

#### 五、韩国对环境保护的法律规定

##### （一）环保管理部门

环境部是韩国的环保主管部门，根据《政府组织法》第 34 条有关规定，负责维持保护自然环境和生活环境并防止环境污染。

##### （二）环保法律法规基本要点

##### （三）环保评估的相关规定

#### 六、项目所在国家与项目有关的法律法规小结

1、韩国颁布了外国人投资促进法等多部法规和部门规定，形成了较为完备的外资法律体系。整体来看，近年来韩国主管部门定期听取外资企业的困难和建议，改善营商环境，出台了一系列鼓励外商投资及优惠政策，投资环境总体良好，

具有较强吸引力。截至目前，中资企业在韩国投资项目尚未出现遭遇阻碍的案例。同时，本次投资项目不会损害韩国国家经济和战略利益，不会遭遇韩国政府的阻止，也不属于韩国禁止和限制外商投资的领域。

2、.....

## 第二节 税收体系

一、税收体系和制度

二、主要税赋和税率

三、税收体系小结

## 第三节 我国与韩国的外交环境

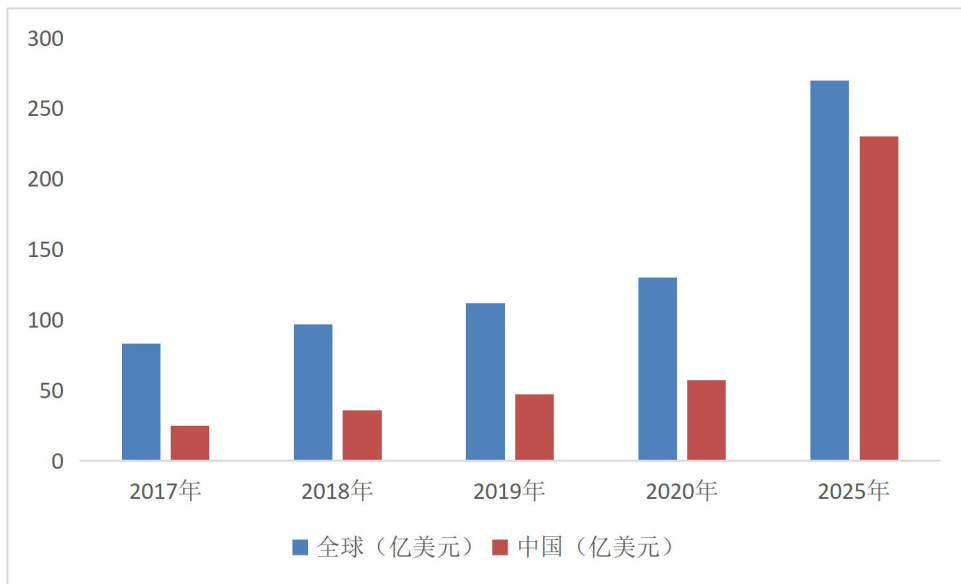
## 第四节 项目市场环境分析

本次并购完成后，主要从事车载摄像头测试设备研发，因此，车载摄像头行业的发展将直接影响到本次并购标的企业未来的发展前景。

### 一、预计到 2025 年全球车载摄像头市场规模将达到 270 亿美元

2020 年全球车载摄像头市场规模为 130 亿美元，中国市场规模为 57 亿元，随着 ADAS 和自动驾驶的逐步深入，单车所需搭载摄像头的数量不断增加，预计未来几年车载摄像头市场规模将获得较快增长，预计到 2025 年全球车载摄像头市场规模将达到 270 亿美元，中国车载摄像头市场规模有望突破 230 亿元。

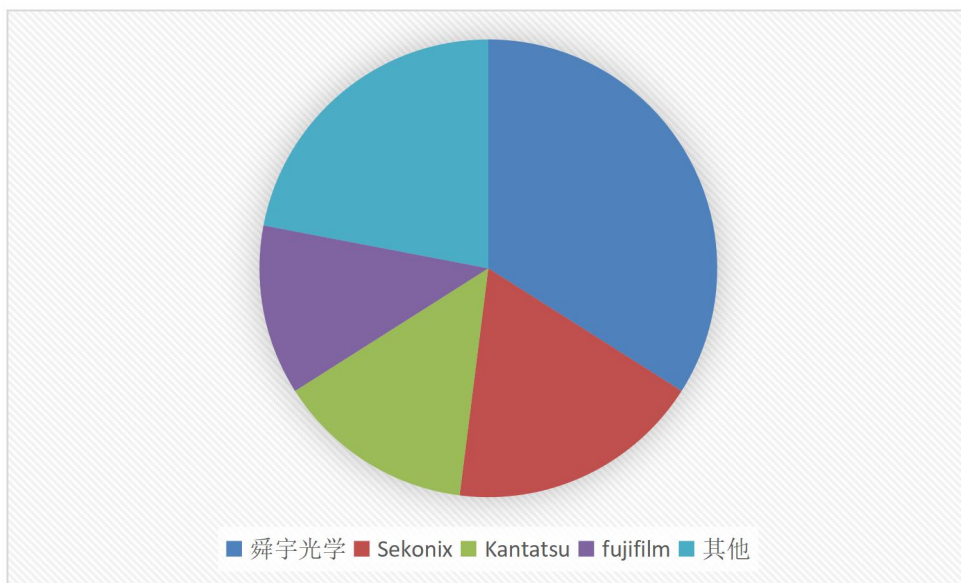
图表 9：2017 年—2025 年全球及中国车载摄像头行业市场规模统计及预测



## 二、舜宇光学出货量居全球首位

车载摄像头镜头市场，舜宇光学的镜头出货量居全球第一位，市场占有率超过 1/3。

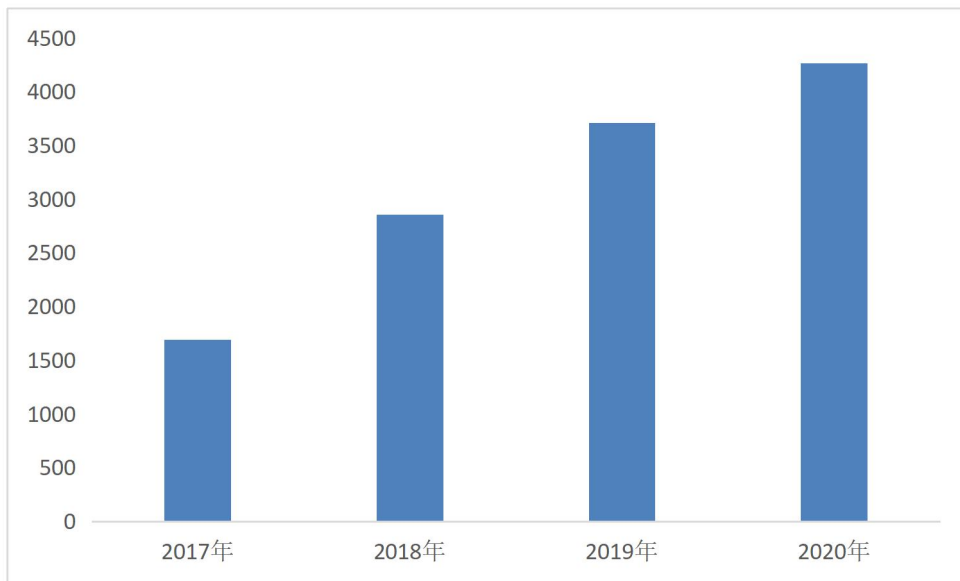
图表 10：2020 年全球车载摄像头市场企业竞争格局



## 三、2025 年我国车载摄像头市场规模有望突破 230 亿元

汽车平均搭载摄像头数量的提升带动了车载摄像头出货量，根据 OFweek 智能汽车网的测算，我国车载摄像头出货量 2017 年的 1690 万枚提升至 2020 年的 4263 万枚。

图表 11：2017 年—2020 年我国车载摄像头市场出货量（单位：万枚）



2015-2020 年，中国车载摄像头市场规模呈现逐年增长的态势。按 2020 年国内车载摄像头市场新增需求 4263 万枚，单价 150 元计算，2020 年中国车载摄像头市场规模达 66 亿元。

而自动驾驶的发展会带来车载摄像头数量的增加，预计未来汽车上的摄像头数量将达到 12 个以上，而 L3 以上的车型需求更高，行业需求将不断扩增。根据 ICV Tank 数据，2025 年中国车载摄像头市场规模有望突破 230 亿元。

### 三、项目市场环境小结

随着汽车智能化程度的提高，摄像头开始和算法结合，从而实现车道偏离预警(LDW)、汽车碰撞预警(FCW)等 ADAS 功能。自动驾驶的发展提高了汽车平均搭载摄像头数量，L4/5 自动驾驶级别汽车平均搭载摄像头数量可达 12 个以上。而自动驾驶的发展会带来车载摄像头数量的增加，预计未来汽车上的摄像头数量需求将不断扩增。根据 ICV Tank 数据，2025 年全球车载摄像头市场规模将达到 270 亿美元，中国车载摄像头市场规模有望突破 230 亿元。本次并购完成后，韩国公司将主要从事车载摄像头测试设备研发，车载摄像头市场良好的发展趋势为本项目的市场提供了良好的基础条件。

## 第五节 中央和地方政府及当地社区的意见

## 第五章投资项目内容

### 第一节 收购标的

#### 一、基本情况

##### （一）基本信息

企业名称：

企业地址：

成立时间：

经营领域：

法定代表人：

##### （二）主要股东及股权结构

截止 2021 年 8 月 30 日，xxx 持股 57.2%，xx 持股 42.8%，具体情况如下：

图表 12：截止 2020 年 8 月 30 日 xx 股东及占比情况

股东名称	出资金额（万韩元）	持股比例
SANG KYU YANG		
J		
合计		

#### 二、企业经营现状

### 第二节 收购方案

#### 一、交易的定价政策和定价依据

#### 二、收购标的

#### 三、交易方式

#### 四、收购的支付方式及资金来源

### 第三节 项目实施进度安排

本项目实施期限为 xx1 年 xx 月—xx 年 xx 月，具体安排如下：

图表 13：项目实施进度表

时间	事项
----	----


#### 第四节其他竞争者的应对设想

#### 第五节相关配套条件落实情况

## 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

项目总投资为 xx 万韩元（约合 xx 万元人民币，汇率按 xx 计算），全部为注册资本金。详见投资估算表。

图表 14：项目投资估算表

序号	项目名称	单位	指标	单价	费用 (万韩元)
一	股权收购费用	股			
二	前期费用				0
三	预备费				
四	总投资		一+二+三+四		

#### 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 项目风险分析小结

## 九章 其他事项

### 第一节 项目是否存在需要中国政府协助解决的问题

### 第二节 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

**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