

# 한일투자협력 뉴스레터

## Contents

2011.05.26 No.19

### 1 투자대상 일본기업정보

- ① 교육 및 FC지원기업
- ② 미용 및 성형외과기업

### 2 투자 칼럼

- ① 리포트  
: 주식양도, 주식매매계약의 포인트
- ② 키워드 소개  
: 옥션방식

한일산업·기술협력재단 KJCF  
KOREA-JAPAN COOPERATION FOUNDATION  
FOR INDUSTRY AND TECHNOLOGY

COSMO

# 1 투자대상 일본기업정보 ①

## ■ 회사개요

회 사 명 : C002사 (매각 희망)  
 업 종 : 교육 및 영업판매지원, FC전개지원  
 본 사 : 일본 간토권  
 자 본 금 : 100억 이상  
 연 매 출 : 약30억엔 (종업원 : 약200명)

## ■ 사업현황

- 카페, 불고기체인점, 학원 등 FC사업을 실시하고 있음
- 중소기업을 중심으로 약4,000사의 회원 네트워크를 구축
- 업종업태에 관계없이 경영컨설팅을 실시

## ■ 재무상황

유동자산 : 1,257백만 엔 (현금 및 예금 823백만 엔 / 매출금 168백만 엔)  
 고정자산 : 1,407백만 엔  
 유동부채 : 2,166백만 엔 (차입금 792백만 엔)  
 고정부채 : 5,902백만 엔 (차입금 3,395백만 엔)

[단위: 백만엔]

항 목	2010	2009	2008
매출액	2,826	4,041	13,301
매출 총이익	2,264	2,819	7,178
영업이익	▲285	▲1,258	▲6,241
경상이익	▲1,922	▲1,814	▲7,197
세후 이익	▲3,613	▲2,954	▲8,917
순자산	▲3,184	402	473
총자산	2,664	7,538	5,573

## ■ 희망거래구조

매각거래형태 : 제3자 할당 증자 (약30%)  
 매각제안금액 : 3억 엔

## ■ 매각 이유

자금수요확보

### 기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였습지만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

# 1 투자대상 일본기업정보 ②

## ■ 회사개요

회 사 명 : R004사 (매각 희망)  
 업 종 : 미용성형외과 클리닉, 의료시설 및 설비운영  
 본 사 : 일본 간토권  
 자 본 금 : 11백만 엔  
 연 매 출 : 500백만 엔

## ■ 사업현황

- 도쿄, 가나가와를 중심으로 4개의 미용성형외과, 클리닉을 운영하고 있음
- 매년 안정된 수익기반을 확보하고 있고, 진료과목은 성형외과, 미용외과, 피부과
- 구체적으로 탈모, 피부개선, 미용정형(코), 가슴정형, 메디컬 에스테틱, 미니 성형 등
- 별도법인에서 시설과 기자재를 리스하고 있으며, 시설(부동산)과 기자재도 양도대상에 포함

## ■ 재무상황

유동자산 : 140백만 엔  
 고정자산 : 173백만 엔  
 유동부채 : 230백만 엔 (차입금 60.5백만 엔)  
 고정부채 : 60백만 엔 (장기미지급금 60백만 엔)

[단위: 백만엔]

항 목	양도 후 예상BSPL	2010	2009
매출액	690	516	108
매출 총이익	689	515	107
영업이익	268	40	1.6
경상이익	270	45	1.6
세후 이익	150	12	1.13
순자산	300	23	11.1
총자산	345	312	83

## ■ 희망거래구조

매각거래형태 : 클리닉사업 양도 + 사업용 부동산, 기자재  
 매각제안금액 : 4억엔

## ■ 매각 이유

주주 의향

### 기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였으나, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

## 2 투자 칼럼

### ■ 리포트 : 주식양도 · 주식매매 계약서 작성 포인트

이번 호에서는 M&A에서 자주 이용되는 「주식양도」에 관해 계약내용을 포함하여 설명하고자 한다.

#### ▶ 주식의 양도

주식 양도는 양도기업이 이미 발행한 주식을 넘겨줌으로써 회사경영권을 양도하는 것을 의미한다. 주식 양도는 단지 주주가 변경되는 것이기 때문에 합병과는 달리 양도기업이 그대로 존속되는 특징이 있다. 따라서 양도회사의 유형 · 무형의 자산을 그대로 계승하게 되어 양도주주는 창업자 이익을 직접적으로 얻을 수 있다는 것도 특징이다.

#### ▶ 주식양도의 장점 · 단점

##### [주식양도의 장점]

주식을 인수하는 입장에서는 ①수속절차가 용이, ②주식보유 · 매각비율 설정이 유연, ③자산과 계약내용의 인계가 쉽다는 점을 들 수 있다. 그리고 매각하는 입장에서는 ①인수절차가 용이, ②주식보유나 매각비율 설정이 유연, ③양도차익에 대한 세율이 개인인 경우, 20%로 낮은 것이 메리트라고 할 수 있다. 대외적으로는 주주가 변경된 것 외에는 큰 변화가 발생하지 않기 때문에 사업을 운영하는데 지장을 초래할 가능성이 거의 없다고 할 수 있다.

##### [주식양도의 단점]

인수기업 입장에서는 모든 자산과 계약사항을 인계하게 되므로 사업과 관련이 없는 자산이나 부채도 승계받을 가능성이 있다. 양도기업 입장에서는 경영권을 양도해야 되기 때문에 ①3분의 1 이상을 양도할 것인가, ②과반 이상을 양도할 것인가, ③전부 양도할 것인가에 대해 신중하게 검토할 필요가 있다.

#### ▶ 주식매매 계약 포인트

주식양도계약서를 작성할 때 반드시 확인해야 할 내용은 ①계약 당사자, ②주식의 양도 수속, ③자산 · 채무내용(장부상에 나타나지 않는 자산 · 채무 포함)에 대한 보증, ④종업원의 승계, ⑤임원사임과 퇴직 위로금, ⑥소송 등에 대한 보증, ⑦대금결제 방법 등이 있다. M&A를 협상하는 매수자, 매각자의 어드바이저는 M&A 양도계약서를 작성할 때 위에서 언급한 사항들에 대해 피 말리는 정도로 심한 교섭을 실시한다.

#### ▶ 주식매매 계약완료까지의 흐름

일반적으로 일본기업은 거의 대부분 정관에서 주식양도에 관한 제한 규정을 명시하고 있다. 그러한 경우, ①조건교섭⇒②주식매매계약 체결⇒③양도승인 청구⇒④이사회 승인⇒⑤주식인도 · 결제 순으로 진행된다. 그리고 양도하는 회사가 주권발행회사일 경우에는 ⑤주식을 인도 할 때 주권이 필요하기 때문에 사전에 확인해 둘 필요가 있다.

### 키워드 소개

#### 『옥션방식』

「옥션방식 (bid방식)」이란 경매방식으로 M&A기법 가운데 하나로 여러기업으로부터 인수 금액과 조건을 받아서 가장 좋은 조건을 제시한 기업에게 매각을 결정하는 방법이다. 이와는 달리 「상대방식」이 있는데 이는 개별회사별로 협상을 진행시키는 방법이다. 옥션방식은 상대방식과 비교하면 양도가격이 높아질 가능성이 있고, 제시된 가격만으로 인수기업을 선정하기 때문에 인수 후 시너지 효과나 비전을 세밀하게 검토하지 못할 우려가 있다.

## 뉴스레터에 관한 문의

기 관 명  
주 소  
대 표 자 명  
업 무 내 용  
담 당  
E - mail  
T E L  
F A X  
U R L

재단법인 한일산업기술협력재단  
서울특별시 강남구 논현2동 112-15  
조석래 이사장  
한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진  
요시모토 코지  
koji7@kjc.or.kr  
+82-2-3014-9825  
+82-2-3014-9800  
<http://www.kjc.or.kr>



회 사 명  
주 소  
대 표 자 명  
업 무 내 용  
담 당  
E - mail  
T E L  
F A X  
U R L

주식회사COSMO  
도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F  
타나카 히데오 대표이사 사장  
M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무  
스즈키 타몽  
info@cos-mo.co.jp  
+81-3-3538-2470  
+81-3-3538-2461  
<http://www.cos-mo.co.jp>



뉴스레터는 한일 투자협력을 통한 양국의 경제발전을 목적으로 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO가 협력하여 제공하고 있습니다. 본 뉴스레터의 저작권은 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO에 있으므로 허가 없이 복사 또는 전제하는 행위를 금합니다