

한일투자협력 뉴스레터

Contents

2011.06.09 No.20

1 투자대상 일본기업정보

- ① 의료·환경 컨설팅기업
- ② 안경·건강식품판매기업

2 투자 칼럼

- ① 리포트
: 사업양도·사업양도계약의 포인트
- ② 키워드 소개
: VWAP (거래량 가중평균 가격)

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

COSMO

1 투자대상 일본기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : E009사 (매각 희망)
 업 종 : 의료·환경 컨설팅기업
 본 사 : 일본 간토
 자 본 금 : 7억엔
 연 매 출 : 약 4.5억엔 (종업원 : 5명)

■ 사업현황

- 의료·환경을 중심으로 한 첨단기술에 관한 컨설팅, 소프트웨어개발을 전개
- 의료법인 고객회원에 대한 대금결제서비스가 안정된 수익기반이 되고 있음

■ 재무상황

유동자산 : 205백만 엔
 고정자산 : 231백만 엔
 유동부채 : 62백만 엔
 고정부채 : 21백만 엔

(단위: 백만엔)

항 목	2011	2010
매출액	450	274
매출총이익	120	61
영업이익	▲87	▲153
경상이익	▲102	▲260
세후이익	▲155	▲270
순자산	350	300
총자산	435	391

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 제3자 할당증자 (약20%)
 매각제안금액 : 약 2억 엔 (상당)

■ 매각 이유

자금 확보

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.

1 투자대상 일본기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : M004사 (매각 희망)
 업 종 : 안경 · 건강식품판매
 본 사 : 일본 간토
 자 본 금 : 약 15억 엔
 연 매 출 : 250억 엔 (종업원 : 1500명)

■ 사업현황

- 일본 전국에서 안경소매점 운영
- 기타, 콘택트 렌즈, 건강식품, 화장품도 판매하고 있음

■ 재무상황

유동자산 : 5,182백만 엔
 고정자산 : 14,024백만 엔
 유동부채 : 9,030백만 엔
 고정부채 : 18,082백만 엔

[단위: 백만엔]

항 목	2011	2010
매출액	25,000	29,400
매출총이익	16,500	19,800
영업이익	▲400	▲257
경상이익	▲550	▲430
세후이익	▲4,250	▲3,770
순자산	1,170	5,424
총자산	19,250	26,470

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 제3자 할당증자 (약35%)
 매각제안금액 : 약 5억 엔 (상담)

■ 매각 이유

자금 확보

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 : 사업양도 · 사업양도계약의 포인트

이번 호에서는 주식양도처럼 자주 활용되는 ‘사업양도’에 대해 계약내용을 포함하여 포인트를 해설하고자 한다.

[사업양도]

사업양도란 「기업에서 일정한 목적을 위해 조직화되어, 유기적 일체로서 기능하는 재산의 양도」라고 정의되지만, 쉽게 말해서 「사업」의 전부 또는 일부를 다른기업에게 양도하는 것을 말한다. 여기에서 말하는 「사업」이란 사업을 운영하는데 필요한 자산·부채는 물론, 기타 거래처나 조직을 포함한다. 예를 들면, 점포나 공장은 물론, 사업부문이나 노하우(know-how)의 매각도 가능하게 된다.

[사업양도에 따른 메리트, 디 메리트]

○ 사업양도의 메리트

사업양도의 메리트는 무엇보다 매각 또는 매수 대상사업을 선택할 수 있고, 주식양도와 비교하면 인수자 입장에서 양도기업에 잠재된 부외 채무를 계승할 우려가 없다는 점이다. 매각하는 입장에서는 채산성이 없는 특정 사업에 대해 매각할 수 있다는 유연성과 신속성이 메리트라고 할 수 있다.

○ 사업양도의 디 메리트

사업양도의 디 메리트는 권리나 의무를 승계하지 않기 때문에 인수자 입장에서는 개별 자산이나 거래에 대해서 재계약이 필요하고 교섭 등에 시간이 걸린다는 점이다. 또 인허가 등이 필요할 경우, 재 취득을 해야 한다는 점과 사업양도를 성사시키기 위한 대가물(자금)이 필요하다는 것을 들 수 있다. 매각하는 입장에서는 협업금지의무가 부과되기 때문에 양도 후에 사업운영에 제한이 생길 가능성이 있다는 것과 양도이익에 대해 약40% (실효세율 베이스)의 법인세가 부과된다는 점을 들 수 있다.

[사업양도계약의 포인트]

사업양도계약의 포인트는 주식양도 계약과 동일하지만 권리·의무를 계승하지 않는다는 점에서 ①사업양도 내용(재산목록), ②허가/인가의 취급, ③채무 및 소송, ④경업금지, ⑤비밀보유 등을 들 수 있다. 이들도 주식양도 계약할 때와 마찬가지로 M&A의 현장에서는 매수자, 매각자의 어드바이저는 M&A종반, 양도계약을 할 때 상기 내용에 대해서 서로 양보없는 교섭이 이루어진다.

[사업양도계약완료의 흐름]

사업양도 계약 체결이 완료될 때 까지의 주된 흐름은 다음과 같다.

①조건합의 ⇒ ②이사회결의 ⇒ ③주주 총회 특별결의 ⇒ ④사업양도 계약 체결 ⇒ ⑤자산·부채 이전 수속

※ 양도 대상이 「중요 재산의 처분」 이면서 「중요 사업의 전부 또는 일부 양도」에 해당하는 경우를 가정함

키워드 소개

『VWAP』

VWAP란 「Volume Weighted Average Price」의 약칭으로 당일 거래소에서 체결된 매매에 대해, 가격마다 거래량을 가중 계산한 가격을 말한다. 네트증권이 제공하는 리얼타임 실시간 차트에도 VWAP가 표시되고 있으며, 그날의 평균약정 가격을 표시하기 때문에 주가의 움직임을 판단하는 데에 있어서 중요한 포인트가 된다.

뉴스레터에 관한 문의

기 관 명 재단법인 한일산업기술협력재단
주 소 서울특별시 강남구 논현2동 112-15
대 표 자 명 조석래 이사장
업 무 내 용 한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진
담당 요시모토 코지
E - mail koji7@kjc.or.kr
T E L +82-2-3014-9825
F A X +82-2-3014-9800
U R L <http://www.kjc.or.kr>



회 사 명 주식회사COSMO
주 소 도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F
대 표 자 명 타나카 히데오 대표이사 사장
업 무 내 용 M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무
담당 스즈키 타몽
E - mail info@cos-mo.co.jp
T E L +81-3-3538-2470
F A X +81-3-3538-2461
U R L <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