

한일투자협력 뉴스레터

Contents

2011.06.23 No.21

1 투자대상 일본기업정보

- ① 정보통신기업
- ② 경영컨설팅기업

2 투자 칼럼

- ① 리포트
: 주식교환, 주식이전 포인트
- ② 키워드 소개
: CA, NDA

1 투자대상 일본기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : N005사 (매각 희망)
업 종 : 정보통신사업
본 사 : 일본 간토권
자 본 금 : 약8억 엔
연 매 출 : 약8억 엔 (종업원 : 약100명)

■ 사업현황

- IT사업을 중심으로 회계 컨설팅과 판매강화사업을 전개
- 최근, 신규사업으로 미용사업 착수

■ 재무상황

유동자산 : 260백만 엔
고정자산 : 181백만 엔
유동부채 : 230백만 엔 (차입금 792백만 엔)
고정부채 : 230백만 엔 (차입금 3,395백만 엔)

(단위: 백만엔)

항 목	2010	2009
매출액	840	200
매출 총이익	72	42
영업이익	▲320	▲175
경상이익	▲330	▲167
세후 이익	▲330	▲240
총자산	440	300
순자산	200	107

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 제3자 할당 증자 (약35%)
매각제안금액 : 약1억 엔

■ 매각 이유

자금수요확보

기업정보에 관한 취급 주의

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

1 투자대상 일본기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : F010사 (매각 희망)
업 종 : 경영컨설팅기업
본 사 : 일본 간토권
자 본 금 : 약50억 엔
연 매 출 : 약35억 엔 (종업원 : 약150명)

■ 사업현황

- 국내외 대기업에서 중소기업까지 컨설팅 실적이 있음
- 컨설팅 실적을 패턴으로 다수의 비즈니스 모델을 창출

■ 재무상황

유동자산 : 575백만 엔
고정자산 : 4000백만 엔
유동부채 : 3970백만 엔
고정부채 : 4800백만 엔

(단위: 백만엔)

항 목	2011	2010
매출액	3,800	4,700
매출 총이익	1,600	1,345
영업이익	▲330	▲1,550
경상이익	▲500	▲2,100
세후 이익	▲930	▲3,000
총자산	4,500	4,835
순자산	▲230	325

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 제3자 할당 증자 (약20%)
매각제안금액 : 2.5 억엔(상당)

■ 매각 이유

자금수요확보

기업정보에 관한 취급 주의

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

2 투자 칼럼

■ 리포트 : 주식교환 · 주식이전 포인트

지난 호에서는 M&A에서 자주 활용되는 「주식양도」에 관해 설명하였다. 이번 호에서는 「주식교환 · 주식이전」에 대해 설명하고자 한다.

▶ 주식교환

주식회사가 발행 주식 전부를 다른 주식회사 또는 합동회사에 취득토록하여, 그 대가로 자사주식을 할당하는 것으로 그 결과, 다른 주식회사 또는 합동회사의 자회사(100% 완전자회사)가 된다. 일본에서 주식교환은 1999년 상법개정을 통해 도입된 기법으로 시가총액이 큰 회사라면, 주식매수 자금이 없어도 자사주식을 대가로 매수를 진행하는 것이 가능해 지게 되었다.

▶ 주식이전

1~2개 이상의 주식회사가 발행 주식 100%를 새로 설립하는 주식회사에 취득시키는 것을 말하며, 그 결과 신설 주식회사가 설립되어, 기존의 주식회사는 신설 회사의 자회사(100% 완전자회사)가 된다. 주식이전도 주식교환과 같이 1999년 상법개정에 의해 도입된 제도이지만, 지주회사를 설립할 때 자주 이용되는 기법이다.

[주식교환 · 주식이전의 장점]

- ① 매수기업은 신주 발행만 하면되기 때문에 현금을 준비할 필요가 없음
- ② 매수기업은 매각기업의 주주 3분의 2이상 찬성만 얻으면 소액 주주를 강제로 배제시킬 수 있음
- ③ 지주방식에 의한 경영통합은 합병과 달리, 회사가 소멸하지 않기 때문에 자회사의 인/허가권 유지 가능

[주식교환 · 주식이전의 단점]

- ① 매수기업이 상장기업인 경우, 신주 발행으로 주당이익이 감소하여 주가가 떨어질 가능성이 있음
- ② 매각기업의 주주가 매수기업의 주주가 되기 때문에 주주구성이 불안정해 질 우려가 있음
- ③ 매수기업이 비상장기업인 경우, 매각기업은 입수한 주식의 유동성이 낮아 현금화가 어려움

▶ 주식교환 · 주식이전의 포인트

주식교환절차는 합병과 거의 유사하지만, 합병과 다른 점은 채권자보호 절차가 반드시 필요하지 않다는 것이다. (완전자회사가 되는 회사의 주주에게 교부되는 대가가, 완전모회사가 되는 회사의 주식 이외의 경우, 채권자보호 수속(관보에 공고 또는 채권자에게 개별통보)을 해둘 필요가 있음). 주식이전절차도 거의 동일하지만 반대 주주의 매입청구권이 주주총회 의결 이후에 시작된다는 점이 다르다.

키워드 소개

『CA, NDA』

「CA, NDA」란 Confidential Agreement, Non Disclosure Agreement의 약칭으로 「비밀보장계약서」를 말한다. M&A프로세스에서는 비밀보장계약을 체결한 후, 회사명을 공개하고, 매각기업은 매수기업에게 기업정보와 자료를 공개하게 된다. 매수기업은 상세하게 자료를 분석하여 매수 의사를 결정하고, 이 단계에서 제시할 매수가격(offer price)을 검토하게 된다.

뉴스레터에 관한 문의

기관명 재단법인 한일산업기술협력재단
주소 서울특별시 강남구 논현2동 112-15
대표자명 조석래 이사장
업무내용 한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진
담당 요시모토 코지
E-mail koji7@kjc.or.kr
TEL +82-2-3014-9825
FAX +82-2-3014-9800
URL <http://www.kjc.or.kr>



회사명 주식회사COSMO
주소 도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F
대표자명 타나카 히데오 대표이사 사장
업무내용 M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무
담당 스즈키 타몽
E-mail info@cos-mo.co.jp
TEL +81-3-3538-2470
FAX +81-3-3538-2461
URL <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