



Samil PwC
중국투자자본회수
자문서비스



삼일회계법인

“

Samil PwC는
고객에 대한 깊은 이해를 바탕으로
파트너십을 구축하고,
이를 통해 가치와 위험을 공유하는
올바른 동반자의 관계를
형성하고 있습니다.



Agenda

What is China U-turn service?	1
General China deal issue	2
Main process & How we can help	3
Tailored solutions	4
Samil PwC China business center & China network	5
Our credentials	6
Leading M&A Advisor in Korea	8
PwC CF Global Network	9
Your team	10

중국 투자자본회수(China U-turn) 서비스란?

Samil PwC는 중국에 투자한 자본의 회수를 희망하는 기업을 위하여 매수자 발굴에서부터 Deal closing까지의 전반적인 매각 자문을 포함하여 매각 대금의 안전한 송금 지원까지 Full range professional service를 제공하고 있습니다.

What is 'China U-turn service' service?

중국 영위 사업의 신속한 정리
및 투자자금의 안전한 회수 지원
→ 'through share deal'

For Whom?

- 영업환경의 변화 등으로 중국 투자자본회수를 원하는 기업
- 대기업 등의 거래처 이전으로 인하여 타 국가로 이전을 희망하는 중소/중견 Vendor사
- 영업을 종료된 생산법인(부동산 및 현금성자산 보유)
- JV 종료로 인한 지분 매각

General China deal considerations

최적의 딜 구조 수립

- 회수 대금의 극대화를 위한 매각 구조 (Share deal / Asset deal / 정부 매각 등)
- 대상회사 영업 중단 및 관련된 구조조정 등을 고려한 최적의 매각 시기 및 구조
- 은행차입금 및 관계사 채권채무 정리 시기를 고려한 기업에 적합한 매각 구조
- 부채가 자산을 초과하였을 경우의 매각 구조
- 차입매수(LBO) 구조 등

딜 이슈사항

- 장기간 영업활동으로 인한 Tax 등의 legacy issue 발생 (해관 관련 세무이슈, 이전가격, 공제받은 재고자산 매입부가세 환납 등)
- 토지 불하 시 협약 조건의 이행 및 받은 혜택에 대한 환급 여부
- 사업 승계, 기존 거래처 유지 및 공급계약의 장기간 이행 등
- 근로자에 대한 경제보상금 지급 여부 및 지급주체
- 지방 정부의 과도한 거래 간섭
- 거래가격과 감평가치 차이에 따른 이슈



적정 매수자 발굴

- 잠재 매수자의 재무건전성 검토
- 지역내 잠재 매수자의 영향력 및 Reputation
- 동종업체 vs. 이종업체
- 차입을 통한 매수 가능성

Deal 협상 및 기타 고려사항

- 토지사용권 및 건물의 공정가치
- 지분가치의 평가 방법
- 거래절차 및 거래조건과 관련된 지속적인 매수자 협상
- 공동관리계좌의 설립 관련
- 계약조건(거래대금 지급방법, 우발부채 등)
- 복잡한 정부 인허가 절차(시장감독관리국, 상무국, 세무국 및 외환관리국)
- 대상회사 공상변경등기 시점과 거래대금 수령시점의 불일치로 인한 외국인 매도인로서의 약화된 협상력 및 공상변경등기 후 매수자의 과도한 요구

Main process & How we can help

Samil PwC는 중국 투자자본회수 업무에 대한 높은 이해도와 경험을 바탕으로 매각 프로세스에 대하여 full suite 서비스를 제공합니다.

1 전략 수립/준비

- 회수 전략 수립 및 회수 구조 확정
- 철수 전략 및 잠재 이슈 사전 파악
- 소개자료 작성
- 비밀유지협약서(NDA), 인수의향서(LOI) 초안 작성
- Process letter 작성

기대 매각가치 범위 설정,
잠재 이슈 파악,
소개자료 작성 지원

2 마케팅

- 잠재 매수자 발굴 및 접촉
- 소개자료 배포 및 Q&A
- 인수의향서 접수 및 평가
- MOU 또는 Term sheet 협상 및 체결
 - 거래가격 및 대금지급 절차
 - 가격조정 사항 및 정산
 - 직원 승계 여부 및 경제보상금
 - 우발사항
 - Exclusive 기간 및 계약금 몰수 조항

중국내 다양한 Network를
통한 효율적인 마케팅,
인수의향서 평가 및 MOU 조건
관련 전문의견 제시

3 실사대응 및 거래가격 확정

- 실사에 발생 가능한 이슈 사전 점검 및 자료 준비
- 실사 Q/A 및 추가 자료 요청 대응
- 실사 조정사항 협상 및 합의

실사 대응 및 실사 조정사항
최소화 협상 지원

4 본계약 협상 및 체결 & 거래대금 입금

- 본계약 조건 협상
 - 거래대금 지급조건
 - 가격 조정사항 및 정산
 - 송금 불가 시 원상복구
 - 우발사항 관련 등
- 본계약 (SPA) 체결
- Escrow 계좌 개설
- 거래대금 입금

거래조건에 대한
전문 의견 제시,
원만한 계약체결을 지원

5 정부 인허가 및 해외 송금 심사 & Deal closing

- 시장감독관리국 변경 등기
- 상무국 변경 등기
- 감평보고서 준비
- 세무신고 및 납세
- 외환관리국 FDI 변경 심사 (은행 대행)
- 한국 외환 신고
- 한국 송금

거래대금 한국 송금 관련
정부 인허가 신청 지원

Tailored solutions

과거 성공 수행 경험을 바탕으로 축적한 Know-how

Samil PwC China Business Team은 위해, 서안, 소주, 하문 등 중국 전역에서 성공적으로 약 20건의 중국 법인 매각업무를 수행. 축적된 경험을 바탕으로 거래 과정에서 발생 가능한 Issue를 사전 파악 하고 해결하여 Deal 성공 가능성 향상시킬 뿐만 아니라, 정부기관, 부동산 개발업자, 자산의 실수요자 등 현지의 진성/적정 인수자 발굴할 수 있는 Network을 보유하고 있습니다.

China network & Our client

Samil PwC China Business Team은 중국 내 약 150여 개의 기업, 정부기관, 은행, 협회, PE/VC 등을 아우르는 폭넓은 Network를 보유하고 있으며, 중국 시장 분야별 전문가들과 주기적으로 정보를 공유하고 있습니다.

Samil PwC는 각 분야
전문가의 협력 및 폭넓은
network와 관련 업무
경험을 바탕으로
Tailored solutions을
제공합니다

각 분야 전문가의 협업

Samil PwC China Business Team의 중국 국적의 전담 인력 9명을 비롯해 감사, 재무자문, 세무자문 등 서비스 별로 특화된 국내 전문 인력 41명을 포함한 총 50명의 China Market 전문 인력을 보유하고 있으며, 필요시 각 분야 전문가의 협업을 통하여 최적의 solutions을 제공 가능합니다.

거래 과정 전반 Key Process에 직접 참여

Samil PwC China Business Team는 거래 과정 공동관리계좌 개설, 세무국 납세 등 Key Process에서 직접 전문 경험을 보유한 인력을 투입하여 고객과 동참하여 효율적이고 안전한 거래의 진행을 이끌어 나갑니다.

또한, 과거 고객에서 호평받은 Negotiation 지원을 통하여 협상력을 제고하고 최상의 거래 조건을 도출하는 것을 목표로 합니다.

Samil PwC China business center & China network

Samil PwC의 China Business Center는 중국 국적의 전담 인력 9명을 비롯해 감사, 재무자문, 세무자문 등 서비스 별로 특화된 국내 전문 인력 41명을 포함한 총 50명의 China Market 전문 인력을 보유하고 있습니다.

China network

북경, 상해, 천진, 광저우, 심천 등의 지역에 직접적인 현지 Network를 보유하고 있으며, PwC China Beijing Office와도 업무협약 체결을 맺어 고객을 위한 최상의 서비스를 제공하고 있습니다.

중국 시장에 특화된
China Business Center는
고객을 위한 최적의 자문
서비스를 제공

● Samil PwC Network



Our clients

Samil PwC의 China Business Center는 중국 내 약 150여 개의 기업, 정부기관, 은행, 협회, PE/VC 등을 아우르는 폭넓은 Network를 보유하고 있으며, 중국 시장 분야별 전문가들과 주기적으로 정보를 공유하고 있습니다.

현재 중국의 투자자들은 화장품, 소비재, 과학기술, 미디어, 통신, 반도체, 엔터테인먼트, 헬스케어, 환경관련산업 등의 산업에 큰 관심을 보이고 있으며, Samil PwC China Business Center와 주기적으로 투자 및 Deal 관련 정보를 교환하고 있습니다.



Our credentials

Samil PwC China Business Team은 중국 전역에서 다수의 Exit 자문 업무를 성공적으로 수행하고 있습니다.



대련시 H사	대련시 C 사	대련시 X사	광주시 H사	광주시 S사
<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 직원 승계 사업 승계 필요 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중단 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 직원 승계 및 경제 보상금 지급 부동산 관련 우발사항 존재 	<ul style="list-style-type: none"> 골프장 운영 영업 중 Joint venture 업체 F에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 부동산 관련 우발사항 존재 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중단 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 토지관리비 미납 부동산 과다법인 과거 기업분할 관련 세무 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중 동종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 직원 승계 및 경제 보상금 지급
광주시 G사	곤산시 J사	소주시 J사	소주시 S사	소주시 T사
<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중단 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 토지관리비 미납 직원 승계 및 과거 세무 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중단 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 재고자산 이슈 과거 기업분할 관련 세무 이슈 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중단 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 재고자산 불일치 토지사용권증 미 보유 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 보유 영업 중 이종업계에 매각 지분매각 방식 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> 장기간의 사업정리 기간 필요 	<ul style="list-style-type: none"> 부동산 미 보유 Joint venture 업체 영업 중 지분 매각 주요이슈: <ul style="list-style-type: none"> Tag-along 및 우선 매수권



포산시 P사

- 부동산 보유
- 영업 중
- 동종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 직원 승계 및 경제 보상금 지급
 - 대규모 재고자산 처분 필요
 - 이전가격 이슈

서안시 T사

- 부동산 미 보유
- 영업 중
- Joint venture 업체
- 지분 매각
- 주요이슈:
 - Tag-along 및 우선 매수권

위해시 I사

- 부동산 보유
- 영업 중
- 동종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 직원 승계 및 경제 보상금 지급
 - 파업

위해시 D사

- 동산 보유
- 영업 중
- 동종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 직원승계 및 경제 보상금 지급
 - 파업
 - 사업 승계 필요

위해시 C사

- 부동산 보유
- 영업 중단
- 이종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 이전가격 이슈, 세무조사
 - 직원 승계
 - 파업 및 정부 간섭

헤주시 H사

- 부동산 미보유
- 영업 중
- 이종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 직원 승계 및 경제 보상금 지급

하문시 S사

- 부동산 보유
- 영업 중단
- 이종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 부동산 임대계약 해지 필요
 - 정부 인허가 이슈

북경시 L사

- 부동산 미 보유
- 영업 중
- 개인사업자에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 영업 중단 및 기계장치 이전

호북성 L사

- 부동산 보유
- 영업 중
- 이종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 정부 인허가 이슈

천진시 T사

- 부동산 보유
- 영업 중
- 이종업계에 매각
- 지분매각 방식
- 주요이슈:
 - 토지관리비 미납
 - 과거 세무 이슈
 - 주요거래처의 공급계약 유지

Leading M&A Advisor in Korea

Samil PwC는 재무자문 서비스 분야에서 PwC 글로벌 네트워크를 통한 뛰어난 업무역량을 보이고 있으며, M&A 시장에서 확고한 입지를 차지하고 있습니다.



\$17억

2023년 2분기
기업인수, 매각 자문 규모
약 17억 USD



678

678여 명의
회계, 세무 등 전문가
(2023.07.04 기준)



Rank	Advisor	Deal Count
1	Samil PwC	34
2	JP Morgan	10
3	KPMG	6
4	UBS Investment Bank	4
5	Standard Chartered	3
5	NH Investment & Securities Co	3
5	Goldman Sachs & Co	3
5	Deloitte	3
5	KB Securities Co	3
6	Morgan Stanley	2

Source: Mergermarket(2023.2Q)



THOMSON REUTERS



Rank	Advisor	Deal Count
1	Samil PwC	35
2	JP Morgan	7
3	Ernst & Young LLP	2
3	Morgan Stanley	2
3	UBS	2
3	Goldman Sachs & Co	2
3	Evercore Partners	2
3	Nomura	2
3	Translink Corporate Finance	2
4	Standard Chartered PLC	1

Source: Thomson Reuters(Refinitiv) (2023.2Q)

PwC Global CF Network

Samil PwC는 국내 전문가 외 Cross border M&A를 위한 다양한 국적의 해외 M&A 전문가로 구성되어 있으며,글로벌 PwC Network를 통해 고객에게 최적화된 서비스를 제공합니다.

- 고객에게 전략적 목표 및 가치를 제공하고자, PwC의 Cross border transaction에 대한 타의 추종을 불허하는 거래 경험, Insight 및 지역 전문가들을 활용
- PwC의 다양한 분야(실사부터 세무 및 Post-deal까지)의 전문가와 함께 통합 솔루션 제공
- 독립적으로 업무를 수행하여 고객에게 객관적인 조언 제공

- PwC CF Global Network는 전방위의 M&A와 재무 자문 서비스를 전 세계, 전체 산업 영역에서 제공
- 전 세계 어디서나 해당 분야의 숙련된 경험이 있는 지역 전문가와 함께 Deal 진행
- PwC CF는 60개국 2,900여 명의 숙련된 Corporate finance 전문가를 글로벌 네트워크로 보유

2023 Worldwide Financial Advisor Rankings		# Deals	Value(\$M)
1	PwC*	236	\$9,951
2	Deloitte	217	26,272
3	Houlihan Lokey	161	13,586
4	JPMorgan	150	318,401
5	Goldman Sachs & Co	146	337,995
6	N M Rothschild & Sons	145	56,112
7	KPMG	137	9,284
8	KBS Corporate	133	20
9	UBS Investment Bank	124	121,902
10	Ernst & Young	120	12,523

Source: Mergermarket (2023,2Q)

*PwC CF Global Network



Source: PwC Global Corporate Finance

Your Team

책임 Partner



이회림(Bill Lee) Partner

Deal Business

T: +82 (2) 709 0786

E: bill.lee@pwc.com

중국 기업 및 투자자에 대한 깊은 이해를 바탕으로 X-border deal maker 역할을 수행해 왔습니다. 주 업무분야는 기업금융 분야로 Cross-border M&A Deal 발굴 및 Execution support, 재무실사, valuation 등이며 중국 베이징 Cross-border M&A network office에서 2년간 근무하였습니다. 현재 다수의 중국 관련 업무를 수행하며 China business service team을 이끌고 있습니다.



전용욱 Partner

Assurance

T: +82 (2) 709 7982

E: yong-wook.jun@pwc.com

PwC China 베이징과 상하이 오피스에서 6년간 Korean Business Desk로 근무하면서 중국에 투자한 한국기업에 대한 자문을 수행하였습니다. 중국 현지 다수의 한국기업에 대한 합병, 주식분할, 청산 등 구조조정 업무를 직접 수행하면서 쌓은 경험을 바탕으로 “중국기업의 설립과 M&A 및 투자회수”를 집필하는 등 중국 관련 업무를 전문으로 수행하고 있습니다.



이상웅 Partner

Deal Business

T: +82 (2) 709 8850

E: sang-woong.lee@pwc.com

대만에서 학부를 졸업하고 약 15년간 증권사에서 국제금융 및 IB업무를 수행했습니다. 이러한 업무경험을 바탕으로 현재 Deal LoS에서 투자유치자문, M&A등의 Corporate Financing관련 업무를 담당하고 있으며, 최근 중국진출 한국법인들의 U-turn (부동산 처분 혹은 지분/법인매각 등) 관련 업무를 활발히 수행 중에 있습니다.



조성욱 Partner

Tax

T: +82 (2) 709 8184

E: sung-wook.fs1.cho@pwc.com

PwC China 상하이 오피스에서 2년 반 정도 KBD로 근무하면서 중국에 투자한 한국기업에 대한 자문을 수행하였습니다. 한중간 최초의 쌍방 APA 업무를 수행하였으며, 중국 진출한 다수의 한국 기업에 대해 이전가격, 구조조정, 주채원 파견, 일반 국제조세, 현지 세무조사 지원, 청산 및 Exit 관련 자문 등의 다양한 세무자문 업무를 오랜 기간 수행해 왔습니다.



조한준 Partner

Deal Business

T: +82 (2) 709 8960

E: han-jun.cho@pwc.com

POSCO, LS그룹, CJ, 삼성물산 등 대기업 및 중국 투자자들을 위한 Cross-border Advisor 업무를 수행했습니다. 주 업무 분야는 중국을 포함한 Cross-border M&A Advisory, FDD&Valuation 등입니다.

www.samil.com

S/N: 2308F-BR-027

© 2023 Samil PricewaterhouseCoopers. All rights reserved. "PricewaterhouseCoopers" refers to Samil PricewaterhouseCoopers or, as the context requires, the PricewaterhouseCoopers global network or other member firms of the network, each of which is a separate and independent legal entity.