

# 사업 재편 집중 조명: 기업이 흡수 합병을 통해 사업 재편을 어떻게 실현하는가?

2023년 4월

Issue 10

## 개요

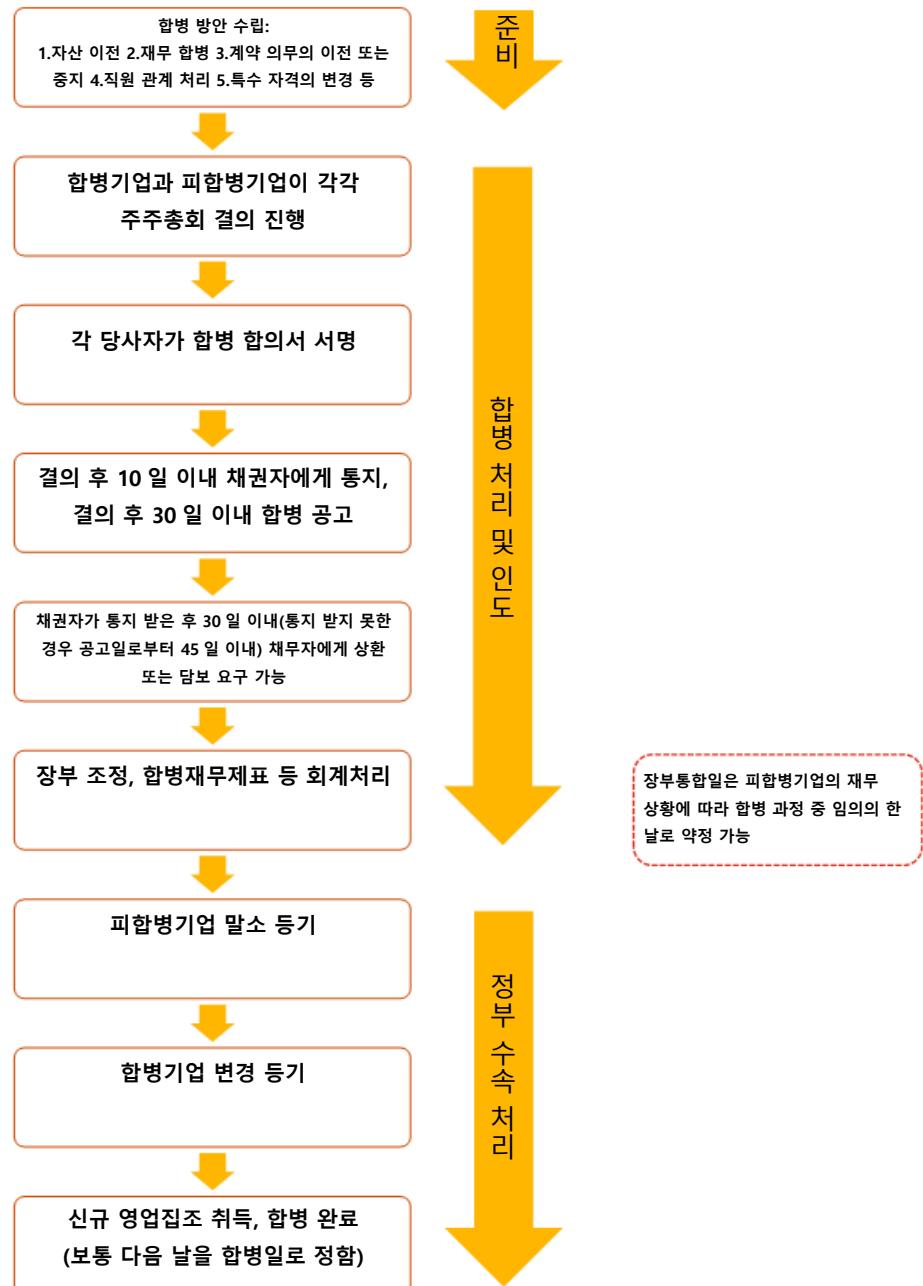
국제적 사업재편(International Business Reorganisation, "IBR") 실행 과정에서는 통상적으로 그룹 내 여러 주체들 간의 재편 문제에 직면하게 됩니다. 그 중 흡수합병은 사업재편을 실현하는 데 있어 전형적인 방식 중 하나입니다. 이는 흡수합병이 비교적 간단하고 비용 효과가 좋기 때문입니다. 본문에서는 재중 기업의 흡수합병 절차에 대해 요약하였으며 흡수합병 과정에서 접하게 되는 일반적인 문제에 대해서도 간략하게 설명하였습니다.



## 상세 내용

### 합병의 법적 형식 및 주요 절차

《중화인민공화국회사법》 제 172 조 규정에 따르면, 회사의 합병은 흡수합병 또는 신설합병을 채택할 수 있습니다. 한 회사가 다른 회사를 흡수하는 것이 흡수합병이며, 흡수된 회사는 해산합니다. 두 개 이상의 회사가 합병하여 새 회사를 설립하는 것이 신설합병이며, 합병의 각 당사자는 해산합니다. 흡수합병의 기본적인 절차는 다음과 같습니다:



## 흡수합병 과정에서의 주의사항

### 1. 등록자본 확정 및 합병 후 각 당사자의 지분율 구분

등록자본 확정에 관해서 《회사법》 및 《기업 통합 및 재편을 지원하기 위한 회사의 합병 및 분할 등기에 관한 의견》(이하 "226 호 문건"라 함)의 관련 규정에 따르면, 기업 합병 후의 등록자본 금액은 각 합병 당사자가 합병계약에서 자체 약정할 수 있으나 합병 전 각 합병 당사자의 등록자본 합계보다 높아서는 안됩니다. 합병 후 등록자본의 구체적인 금액은 합병 각 당사자의 이익 상태, 공적금 설정 현황 및 주주 배당에 대한 요구사항 등을 종합하여 합의함으로써 합병 후 분쟁의 소지를 방지할 필요가 있다는 점에 주의하여야 합니다.

226 호 문건의 규정에 따르면, 합병 후 합병기업에 대한 피합병기업 주주들의 지분 비율은 각 합병 당사자가 합병계약에서 자체적으로 약정할 수 있습니다. 실무상으로는 각 당사자들은 일반적으로 피합병기업 지분에 대한 자산평가기관의 평가 결과를 기반으로 하여 합병 후 합병기업에 대한 지분 비율을 확정합니다.

### 2. 합병 중 4 가지 중요한 시점

흡수합병에서는 다음의 4 가지 시점이 합병 당사자의 지분 가치 결정, 장부 통합, 채권/채무 처리 및 합병 인도와 같은 핵심 문제와 연관되어 있으므로 다음과 같이 추가적으로 분석할 필요가 있습니다:

#### (1) 합병기준일(평가기준일)

앞에서 살펴본 바와 같이 합병기준일의 설정은 주로 주식의 평가 및 가격을 결정한 다음 합병 후 합병기업에 대한 지분 비율을 결정하는 데 활용됩니다. 실제로 일부 기업은 합병기준일을 선택하여 재무제표를 통합하고 있습니다. 합병기준일은 합병계약에 의해 정할 수 있는데, 회계감사나 평가의 편의를 위해 특정 기간(월)의 종료일로 하는 것이 일반적입니다.

#### (2) 장부통합일

장부통합일은 합병기업과 피합병기업의 통합재무제표의 개시일을 말하며, 일반적으로 장부통합일에 재무제표의 통합을 완료할 수 있습니다. 실무적 관점에서 볼 때 장부통합일은 합병기업과 피합병기업 간의 장부처리에 관한 내부 약정일 뿐이며, 재무제표의 통합이 자산소유권 이전에 대한 법적 효력을 자동으로 발생시키지는 않는다는 점에 유의하여야 합니다. 합병의 각 당사자 간 자산 이전의 실현은 여전히 인도 및 상업적 등기 등을 통해 완료되어야 합니다. 실무상 장부통합일을 확정하는 과정에서는 일반적으로 자산의 인도 상황을 고려해야 하고 세무국과의 소통도 잘 유지해야 합니다.

#### (3) 공고일

《회사법》 및 226 호 문건의 규정에 따르면, 합병기업과 피합병기업은 합병 결의를 한 날로부터 30 일 이내에 신문에 공고를 해야 합니다. 공고일로부터 45 일 이내에 채권자는 회사에게 채무를 상환하거나 상응한 담보를 제공할 것을 요구할 수 있습니다. 공고일로부터 45 일 이후 신청자는 회사 말소, 설립 또는 변경 등기를 동시에 신청할 수 있습니다. 따라서 공고일의 확정은 향후 합병기업과 피합병기업이 해당 정부 부문에서 등기 절차를 완료하는 스케줄에 영향을 미칩니다.

#### (4) 합병인도일(합병일)

합병일은 합병 당사자들이 모든 합병 및 인도를 끝내어 합병 진행을 완료할 것으로 예상되는 시점입니다. 이 날짜는 각 당사자들이 합병 계약에서 약정할 수 있습니다. 합병계약에 구체적인 약정이 없는 경우, 실무상 합병 완료 여부를 판단하는 것은 주로 통제권의 이전이 실질적으로 완료되었는지 여부를 기준으로 합니다. 따라서 각 당사자들은 합병일을 결정할 때 합병 계약의 약정 및 인도 현황과 같은 여러 요소를 종합하여 판단해야 합니다. 예를 들어:

- 합병 사항이 국가 관할 부문의 심사를 받고 관련 승인 서류를 받았는지 여부.
- 합병 당사자가 필요한 재산권 이전 절차를 완료했는지 여부.
- 합병기업이 대부분의 합병 대가를 이미 지급했는지 여부.
- 합병기업이 실제로 피합병기업의 재무와 생산 및 경영 활동을 통제하고 결정 권한을 가지며 상응하는 이익을 향유하고 상응하는 위험을 부담하는지 여부.

위의 요소를 종합하여, 실무상 합병의 각 당사자들은 모든 자산의 실사를 완료하고 이전하는 날 또는 합병기업이 공상 변경 등기를 완료한 날을 합병일로 선택합니다.

### 3. 채권자 이의제기의 영향

앞서 언급한 바와 같이 《회사법》 및 226 호 문건의 규정에 따라 합병기업 및 피합병기업은 합병 결의일로부터 30 일 이내에 신문에 공고해야 합니다. 채권자는 공고일로부터 45 일 이내에 회사에 채무를 상환하거나 해당 담보를 제공하도록 요구할 수 있습니다. 이를 통해 합병기업과 피합병기업은 관련 등기 절차를 처리하기 전에 채권자의 이의제기를 우선 처리해야 함을 알 수 있습니다. 아울러 《회사법》 및 관련 사법 해석에 따르면 합병 완료 후 피합병기업의 채권/채무는 합병기업이 승계해야 합니다. 채권자가 피합병기업을 기소하는 경우 법원은 채권자에게 합병기업을 책임 주체로 추가할 것을 고지하고 합병기업에 민사 책임을 지도록 명령해야 합니다. 따라서 법적 측면에서 상기 규정은 합병기업이 피합병기업의 채권/채무에 대한 연대보증 책임을 지도록 요구하는 것과 같습니다. 실무상 시장감독관리부서는 합병기업이 관련 변경등기 또는 말소등기를 신청할 때 일반적으로 채권/채무의 처리에 대한 실질적인 검토를 수행하지는 않지만, 채권자의 자발적인 신고가 있을 경우 시장감독관리부서가 합병 당사자에게 채권/채무의 선처리를 완료한 이후에야 비로소 관련 행정등기 절차를 밟을 수 있다고 주장할 가능성을 배제할 수 없습니다. 따라서 회사는 합병 계획을 수립하기 전에 합병기업에 대한 특정 조사를 수행하고 논란이 될 소지가 있는 사항에 대해서는 채권자와 사전에 소통하여 해결 방안을 모색함으로써 합병 공고 후 채권자의 이의제기로 인해 합병의 진도가 방해받거나 심지어 합병 완료에 중대한 악영향을 미치게 되는 상황을 피하도록 하실 것을 건의드립니다.

### 4. 노동관계 처리

앞서 분석한 바와 같이 《노동계약법》에 따르면 합병이 완료된 후 피합병기업의 노동관계는 합병기업이 승계합니다. 원칙적으로 합병기업은 기존 근로계약을 계속 이행하며 직원의 근무 연한은 누적하여 계산됩니다. 합병은 고용주, 일자리, 근무처 등과 같은 근로계약서 상의 내용에 변경을 가져올 수 있다는 점에 유의해야 합니다. 따라서 피합병기업과 관련하여 근로계약에 대한 보충계약 체결 준비에 주의를 기울여야 합니다. 근로계약의 실질적인 변경에 대해서는 고용주와 근로자가 상호 합의해야 합니다. 근로자와 협의한 결과 합병기업으로 이전할 수 없는 경우 피합병기업은 경제적 보상금을 지급한 후 근로계약을 해지합니다.

### 5. 계약 및 계산서 관련 사항의 처리

현재 법률에는 계산서 발행 시점에 대한 명확한 규정이 없습니다. 《회사법》 및 226 호 문건의 규정을 종합해 보면, 피합병기업이 이행하지 않은 계약 및 납세의무는 합병기업이 승계합니다. 법적 관점에서 보면 합병기업은 합병일 이후 자산, 인력, 계약 등을 포함하여 피합병기업으로부터 실질적인 통제권을 취득하였으므로 합병일 이후부터 계산서 발행 행위는 모두 합병기업이 진행해야 합니다. 실무 관점에서 볼 때, 합병기업은 사전에 고객과 원활히 소통할 필요가 있으며, 시간상 일시적인 단절에 따라 계산서 회수에 어려움이 발생하는 것을 원만히 처리해야 합니다(예: 일부 고객은 먼저 공급업체 등록 절차를 완료한 이후에야 비로소 합병기업이 발행한 어음을 승인하고 지급할 수 있다고 합병기업에게 요구함).

### 6. 자격의 이전

흡수합병 상황에서 자격을 승계할 수 있는지 여부에 대해 법률에는 명확하고 통일된 규정이 없으며 해당 자격과 관련된 관리방법 또는 산업규정에 따라 종합적으로 판단해야 합니다. 일부 산업(예: 건설 산업)은 이미 관련 관리방법을 발표하여 자격의 이전을 실현할 수 있음을 분명히 했습니다.

법률 또는 산업규칙에 명확하게 규정되지 않은 경우 엄밀히 말하자면 자격을 말소하고 다시 신청해야 합니다. 자격의 이전은 합병기업의 후속적인 사업 영위에 영향을 미칠 뿐만 아니라 합병일 결정에 영향을 미치는 중요한 요소 중 하나이기 때문에, 합병을 개시하기 전에 합병 전후의 자격 보유 사항에 대한 조사 및 연구를 수행하여 자격 상실로 인해 사업이 실질적인 영향을 받지 않도록 하실 것을 건의드립니다.

### 7. 부동산의 이전

《부동산등기 임행조례 실시세칙》의 관련 규정에 따르면 기업 합병은 부동산 이전 등기를 신청하는 이유 중 하나에 해당됩니다. 합병이 발생한 후 피합병기업과 합병기업은 부동산등기기관에 공동으로 신청하고 합병계약서, 부동산증명

문건 등 자료를 제출해야 합니다. 그러나 건설중인자산의 이전과 같은 몇 가지 특정 상황의 경우에는 사전에 현지 관할부문과 소통하는 것이 좋습니다.

## 핵심 요점

흡수합병 절차는 간단해 보이지만 자칫 합병기업과 피합병기업에 세무상/재무상 큰 손실을 초래할 수 있습니다. 흡수합병 프로세스의 원활한 진행을 위해서는 일반적으로 고객팀(예: 회사의 임원) 및 관련 컨설턴트(예: 법률, 세무, 회계자문 및 평가 팀)의 사전 참여와 협력이 필요합니다.

## 주석

1. 사업재편 중 법률적 실행가능성 평가의 중요성 - PwC 《China Tax & Business News Flash》 2022년 제 41 호
2. 사업재편 중 자주 발견되는 5 가지 오류 및 방지요령 - PwC 《China Tax & Business News Flash》 2023년 제 4 호

자세한 문의는 PwC China KBD (Korean Business Desk)에 문의주시면 성실하게 답변해 드리겠습니다.

#### PwC China KBD CONTACT LIST

대표 **김도현 Partner** (86) (10) 6533-3596 dh.kim@cn.pwc.com

북경 **(회계감사 & Tax) 윤석 Director** (86) (10) 6533-3219 dan.s.yoon@cn.pwc.com

**(회계감사 & Tax) 김원택** (86) (10) 6533-6416 won-taek.w.kim@cn.pwc.com

**(TP) 최지혁** (86) (10) 6533-3676 john.j.choi@cn.pwc.com

상해 **(회계감사 & Tax) 신영직 Director** (86) (21) 2323-1080 jake.shin@cn.pwc.com

**(회계감사 & Tax) 이석원** (86) (21) 2323-8500 seok.won.yi@cn.pwc.com

**(회계감사 & Tax) 김수연** (86) (21) 2323-8888 suyon.s.kim@cn.pwc.com

**(TP) 최영선** (86) (21) 2323-1331 chris.choi@cn.pwc.com

광주 **(회계감사 & Tax) 최영기** (86) (20) 3819-2531 younggi.y.choi@cn.pwc.com

홍콩 **우종욱 Director** (852) 2289-1243 jongwook.woo@hk.pwc.com

참고로, 저희의 지난호 뉴스플래시(영문/중문/국문)는 아래 링크된 사이트에서 확인해 보실 수 있습니다.

<https://www.pwccn.com/en/services/tax/publications/taxlibrary-chinatax-kr.html>



## 全维度中国税务资讯平台“税界”3.0全新上线

不止于随身知识导航，更是你的专属税务智囊



苹果手机下载  
(iOS 10以上)



安卓手机下载  
(Android 6.0以上)



- 安卓手机也可以在腾讯应用宝中搜索“税界”进行下载
- “税界”网页版链接: <https://shuijie.pwcconsultantsz.com>



文中所称的中国指中国内地，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区。

本刊物中的信息仅供一般参考之用，而不可视为详尽的说明。相关法律的适用和影响可能因个案所涉的具体事实而有所不同。在有所举措前，请确保向您的普华永道客户服务团队或其他税务顾问获取针对您具体情况的专业意见。本刊物中的内容是根据当日有效的法律及可获得的资料于 2023 年 4 月 27 日编制而成的。

这份中国税务/商务新知由普华永道中国税收政策服务编制。**普华永道中国税收政策服务**是由富经验的税务专家所组成的团队。团队致力搜集、研究并分析中国内地、香港地区和新加坡现有和演变中的税务及相关商务政策，目的是协助普华永道税务部专业人员提供更优质的服务，并通过与有关的税务和其它政策机关、学院、工商业界、专业团体、及对我们的专业知识感兴趣的人士分享交流，以保持我们在税务专业知识领域的领导地位。

如欲了解更多信息请联系：

马龙  
+86 (10) 6533 3103  
long.ma@cn.pwc.com

有关最新商业问题的解决方案，欢迎浏览普华永道 / 罗兵咸永道之网页：<http://www.pwccn.com> 或 <http://www.pwchk.com>

**www.pwccn.com**

© 2023 普华永道。版权所有，未经普华永道允许不得分发。普华永道系指普华永道网络中国成员机构，有时也指普华永道网络。详情请进入 [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。每家成员机构各自独立，并不就其他成员机构的作为或不作为负责。