

AI로 M&A 딜을 읽고 실사하기

강의 영상의 시연을 그대로 따라 할 수 있도록 준비물, 도구별 작업 순서, 입력할 프롬프트, 결과를 확인하는 방법을 실습 순서대로 정리했습니다. 프롬프트는 이 가이드에서 복사해 그대로 붙여 넣으면 됩니다.

1	딜 분석 프로젝트 만들기	Projects
2	인수 전략 분류와 사업구조도	Artifacts
3	딜 절차를 공시로 복원	웹 검색
4	에이전트로 데스크실사	Cowork + Private Equity
5	매각측 티저와 인수자 목록	Cowork + Investment Banking
6	계약서 조항 검토	Cowork + Legal
7	크로스보더 딜의 결말 조사	Research

시작 전에 준비할 것

1. 도구

- **Claude 유료 요금제**와 **Claude 데스크톱 앱**을 씁니다. Cowork와 플러그인은 데스크톱 앱의 Cowork 탭에서 쓸 수 있고, 요금제에 따라 제공 범위가 다릅니다.
- **코드 실행 및 파일 생성**은 기본으로 켜져 있습니다. 혹시 꺼져 있다면 설정 → 기능(Capabilities)에서 켵니다.
- **웹 검색과 Research**는 채팅 입력창 아래의 도구 메뉴에서 대화마다 켵니다.

2. 플러그인 설치 (실습 4·5·6)

Cowork 탭에서 **Customize → Plugins → Discover**로 들어가 이름을 검색하고 **Add**를 누릅니다. 경고 창이 뜨면 내용을 읽고 **Continue**를 누릅니다. 설치하면 플러그인 화면의 Skills 목록에서 쓸 수 있는 기능이 보입니다.

플러그인	이 Lab에서 쓰는 기능	입력창에서 부르는 법
Private Equity	실사 체크리스트 (dd-checklist)	<code>/dd-checklist</code>
Investment Banking	익명 티저 (teaser), 인수 후보 목록 (buyer-list)	<code>/teaser</code>
Legal	계약서 검토 (review-contract)	<code>/review-contract</code>

입력창에 `/` 를 치면 설치한 기능 목록이 뜹니다. 기능 이름을 고르지 않고 그냥 요청해도 Claude가 맞는 기능을 찾아 쓰지만, 고르면 더 확실합니다.

3. 실습 파일 (한 폴더에 모아 두기)

내 컴퓨터에 **환경 M&A** 폴더를 만들고 아래 파일을 받아 넣습니다. DART 파일은 DART 홈페이지에서 회사명으로 검색해 공시를 연 뒤, 화면 위쪽의 다운로드 버튼으로 PDF를 받습니다.

파일	받는 곳	쓰는 실습
인선이엔티 2025년 사업보고서	DART · 접수번호 20260319001290	1·2·4·5
코엔텍 공개매수신고서 (2024.11.08)	DART · 20241108000001	1·3
코엔텍 공개매수결과보고서 (2024.11.29)	DART · 20241129000042	1·3
코엔텍 주식교환 결정 공시와 첨부 계약서	DART · 20250318000008 (첨부 '계약서(계획서)'도 함께)	1·3·6
코엔텍 주식담보제공계약 체결 공시	DART · 20250319901456	1·3
아이에스동서 2025년 사업보고서	DART · 20260318001565	1·2
인선이엔티 타법인주식 취득결정 (영향산업환경)	DART · 20250725900756	1·2
디즈니-마블 합병계약서 (영문)	SEC EDGAR · Marvel 8-K (2009.08.31) Exhibit 2.1 sec.gov/Archives/edgar/data/0000933730/000119312509187860/dex21.htm	6

4. ChatGPT를 쓴다면

Claude	ChatGPT	Claude	ChatGPT
Projects	프로젝트	Research	Deep Research
Artifacts	Canvas	Cowork	에이전트 모드
웹 검색	검색	플러그인 · 스킬	맞춤형 GPT

실습 따라 하기

1 딜 분석 프로젝트 만들기

Claude · Projects

공시와 작업 규칙을 한 번 넣어 두고, 이 프로젝트에서 여는 모든 대화가 같은 자료와 규칙을 쓰게 합니다.

작업 순서

1. 왼쪽 메뉴 **Projects** → **새 프로젝트**, 이름은 **환경 M&A 분석**.
2. 오른쪽 **프로젝트 지식** +로 준비한 DART 공시 7개를 올립니다.
3. **지침(Project instructions)**에 아래 문장을 붙여 넣고 저장합니다.

프롬프트 (지침)

재무 수치는 연결재무제표가 있으면 연결 기준으로, 단위는 억원으로 답하라. 답마다 근거 공시의 이름과 장, 절을 적고, 확인되지 않는 내용은 확인 불가라고 답하라.

확인할 것

파일이 모두 올라갔는지, 지침이 저장됐는지 봅니다. 사업보고서가 커서 용량을 넘으면 연결재무제표 · 주석 · 사업의 내용만 잘라 올립니다.

ChatGPT

왼쪽 메뉴의 프로젝트에서 같은 방식으로 파일과 지침을 넣습니다.

영상처럼 Cowork에서 폴더를 지정해 작업한다면, 첫 메시지로 같은 지침을 보내 두면 됩니다.

2 인수 전략 분류와 사업구조도

프로젝트 안 새 대화 · Artifacts

아이에스동서의 인선이엔티 인수를 유형별로 분류하고, 종속회사를 폐기물 가치사슬에 놓은 사업구조도를 대화 옆 화면에 그립니다.

작업 순서

1. 실습 1의 프로젝트에서 새 대화를 엽니다.
2. 아래 프롬프트를 보냅니다. 오른쪽에 사업구조도가 열립니다.

프롬프트

아이에스동서의 인선이엔티 인수를 인수 태도(우호적, 적대적), 가치사슬(수평적, 수직적, 복합적), 매각 방식(공개, 선택적, 비공개), 국내외(인바운드, 아웃바운드), 지불수단(현금, 주식교환, LBO)의 다섯 기준과 스케일 달, 스코프 달로 분류하고 근거를 적어라. 그리고 인선이엔티를 가운데 두고 폐기물의 수집과 운반, 중간처리, 소각과 매립, 재활용으로 이어지는 가치사슬에 종속회사를 배치한 사업구조도를 그려라.

확인할 것

종속회사(인선기업, 인선모터스, 아이앤에스, 파주비엔알, 영흥산업환경)가 사업보고서의 사업 설명과 맞는 단계에 놓였는지 봅니다. 분류가 애매하면 반대 의견을 물어봅니다.

ChatGPT

Canvas에서 같은 요청을 하면 비슷한 화면을 만들 수 있습니다.

3 딜 절차를 공시로 복원

Claude 채팅 · 웹 검색

코엔텍의 공개매수부터 상장폐지까지 실제 공시를 날짜순으로 모아, 인수 절차의 각 단계가 몇 달에 걸쳐 일어났는지 봅니다.

작업 순서

1. 새 대화를 열고 입력창 아래 도구 메뉴에서 **웹 검색**을 켵니다.
2. 아래 프롬프트를 보냅니다.

프롬프트

코엔텍의 2024년 공개매수부터 2025년 상장폐지까지 DART 공시를 날짜순으로 찾아라. 공시마다 M&A 전략 수립, 딜 소싱, 실사, 협상과 계약, 인수 후 통합의 다섯 단계 중 어디에 해당하는지와 공시 링크를 표로 정리하라.

확인할 것

2024년 11월 공개매수신고서·결과보고서, 2025년 3월 주식교환 결정·주식담보 제공, 5월 주식교환 종료가 나오는지 봅니다. 날짜는 링크를 눌러 원문과 대조합니다.

ChatGPT

검색을 켜고 같은 프롬프트를 보냅니다.

4 에이전트로 데스크실사

Cowork + Private Equity 플러그인

질문을 나누지 않고 목표 하나만 줍니다. 에이전트가 계획을 세우고, 사업보고서를 읽고, 실사 요청 목록과 경영진 질문지 엑셀을 폴더에 저장합니다.

작업 순서

1. Cowork 탭에서 **환경 M&A** 폴더를 지정합니다. 폴더 접근 권한을 물으면 허용합니다.
2. 입력창에 `/dd-checklist` 를 고른 뒤 아래 프롬프트를 이어 붙여 보냅니다.
3. 위쪽에 작업 단계(Step 1 of 3 등)가 표시됩니다. 몇 분 걸리므로 중간 표시만 가끔 확인합니다.
4. 끝나면 폴더에 저장된 엑셀을 엽니다.

프롬프트

인선이엔티의 데스크실사를 하라. 사업보고서에서 사업, 재무, 지배구조, 소송, 우발부채의 위험 신호를 찾고, 실사 요청 자료 목록과 경영진 질문지를 엑셀 파일로 만들어 이 폴더에 저장하라.

확인할 것

매출이 2023년 2,210억원에서 2025년 1,871억원으로 줄고 최근 두 해 순손실을 낸 점이 위험 신호로 잡혔는지, 그 원인을 묻는 질문이 질문지에 있는지 봅니다. 질문마다 근거 공시 위치가 적혀 있는지도 봅니다.

ChatGPT

에이전트 모드에 파일을 올려 비슷하게 할 수 있지만, 내 컴퓨터 폴더를 직접 다루지는 않습니다. 체크리스트 기준은 맞춤형 GPT에 넣어 씁니다.

5 매각측 티저와 인수자 목록

Cowork + Investment Banking 플러그인

파는 쪽의 자료를 만듭니다. 아이에스동서가 지분 매각을 검토한다고 가정한 실습이며, 실제 매각 계획과는 관계가 없습니다.

작업 순서

1. Investment Banking 플러그인을 설치합니다(시작 전 준비 2 참고).
2. 같은 폴더의 Cowork 작업에서 `/teaser` 를 고르고 아래 프롬프트를 보냅니다.
3. 폴더에 저장된 티저 워드 파일과 인수자 목록 엑셀을 엽니다.

프롬프트

아이에스동서가 인선이엔티 지분 매각을 검토한다고 가정하라. 회사명을 가린 한 장짜리 티저와 전략적 투자자, 재무적 투자자로 나눈 잠재 인수자 목록을 만들어라.

확인할 것

티저에 회사를 알아볼 수 있는 정보(회사명, 특정 지명과 숫자의 조합)가 남아 있지 않은지 봅니다. 인수자 목록의 근거 보도와 날짜도 확인합니다.

ChatGPT

같은 플러그인이 없으므로 티저 양식을 맞춤형 GPT 지침에 넣어 씁니다.

6 계약서 조항 검토

Cowork + Legal 플러그인

영문 합병계약서와 국내 주식교환 계약을 조항별로 읽고 한국어 조건표로 정리합니다.

작업 순서

1. Legal 플러그인을 설치합니다.
2. 폴더에 디즈니-마블 합병계약서와 코엔텍 주식교환 결정 공시(첨부 계약서 포함)가 있는지 확인합니다.
3. /review-contract 를 고르고 아래 프롬프트를 보냅니다.

프롬프트

이 폴더의 디즈니-마블 합병계약서와 코엔텍 주식교환 계약에서 거래 대가, 진술과 보증, 계약 해제 사유, 임직원 처우 조항을 찾아 한국어 조건표로 정리하라. 매수자에게 불리할 수 있는 조항에는 위험 표시를 하고 근거 조항을 적어라.

확인할 것

디즈니 계약의 대가(마블 1주당 현금 30달러 + 디즈니 주식 0.7452주), 코엔텍의 현금교부형 주식교환(1주당 9,000원)이 맞게 나오는지 봅니다. 검토 결과는 법률 자문이 아니므로 실제 거래에서는 변호사 확인을 거칩니다.

ChatGPT

두 파일을 올리고 같은 프롬프트를 보냅니다. 검토 기준은 맞춤형 GPT로 저장해 둘 수 있습니다.

7 크로스보더 딜의 결말 조사

Claude 채팅 · Research

여러 출처를 찾아 읽고 보고서를 쓰는 조사 에이전트로, SK하이닉스의 인텔 낸드사업부 인수가 어떻게 끝났는지 정리합니다.

작업 순서

1. 새 대화를 열고 도구 메뉴에서 **Research**를 켵니다.
2. 아래 프롬프트를 보냅니다. 수십 개 출처를 읽느라 10분 넘게 걸릴 수 있습니다.

프롬프트

SK하이닉스의 인텔 낸드사업부 인수가 2020년 계약 이후 어떻게 종결되었는지 조사하라. 단계별 종결 시점과 지급 금액, 솔리다임 출범, 인수 후 통합 과정을 출처와 함께 보고서로 정리하라.

확인할 것

2021년 1단계 종결과 솔리다임 출범, 2025년 3월 잔금 지급으로 거래가 끝난 과정이 나오는지 봅니다. 금액과 날짜는 출처 링크로 한 번 더 확인합니다.

ChatGPT

Deep Research를 켜고 같은 프롬프트를 보냅니다.

결과를 쓰기 전에 확인할 세 가지

- **기준과 단위:** 연결과 별도, 억원과 백만원이 섞이지 않았는지 봅니다.
- **공시 숫자:** 공개매수가격, 매출처럼 공시된 숫자는 원문과 한 번 더 대조합니다.
- **가정 표시:** 실습 5의 매각 검토처럼 실습을 위한 가정은 가정이라고 적혀 있는지 봅니다.