



某贸易公司成立印尼分支机构项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

第一章项目概况

第一节项目概况及主要结论

一、项目概况

- 1、拟设立公司名称
- 2、投资方
- 3、注册地址
- 4、注册资本
- 5、出资方式及缴付期限
- 6、经营范围

二、主要结论

经测算，公司前三年年均营业收入****万美元，年均净利润****万美元，所得税后财务净现值为****万美元，内部收益率为**%，静态投资回收期为**年（不含筹备期），动态投资回收期为**年（不含筹备期）。从财务指标可以看出，各项财务指标处于较理想状态，公司盈利能力良好。

计算期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，营运期各年现金流入均大于现金流出，累计盈余资金逐年增加，公司盈利能力良好。

序号	指标	单位	指标	备注
1	占地面积	平方米		
2	总投资	万美元		
2.1	固定资产投资	万美元		
2.2	铺底流动资金	万美元		
3	销售收入	万美元		三年平均
4	利润总额	万美元		三年平均
5	净利润	万美元		三年平均
6	总成本费用	万美元		三年平均
7	年上缴所得税	万美元		三年平均
8	财务内部收益率	%		税前
		%		税后

序号	指标	单位	指标	备注
9	静态投资回收期	年		不含建设期, 税前
		年		不含建设期, 税后
10	动态投资回收期	年		不含建设期, 税前
		年		不含建设期, 税后
11	财务净现值	万美元		税前
		万美元		税后
12	投资利润率	%		
13	盈亏平衡点	%		

第二节可行性报告编制依据

- 1、2018 版商务部《对外投资合作国别（地区）指南-印度尼西亚》；
- 2、印度尼西亚《环境管理法》；
- 3、印度尼西亚《劳动法》（2003 年关于劳工第 13 条法令）；
- 4、包含各种市场信息的市场调研报告；
- 5、项目承建单位提供的资料数据和关联单位资料。

第三节可行性研究报告的编制原则和研究范围

一、编制原则

- 1、符合集团中长期发展战略纲要；
- 2、符合公司中长期发展战略纲要；
- 3、符合公司可持续发展的目标；
- 4、印度尼西亚政府《印尼制造 4.0 计划》；
- 5、《中国—东盟战略伙伴关系 2030 年愿景》；
- 6、中国—印度尼西亚《关于对所得避免双重征税和防止偷漏税的协定》；
- 7、印度尼西亚统计局数据；
- 8、印度尼西亚《增值税法》；
- 9、商务部《对外投资合作国别（地区）指南-印度尼西亚》；
- 10、国家税务总局《中国居民赴印度尼西亚投资税收指南》；
- 11、《投资项目可行性研究指南》；
- 12、世界银行相关数据报告；
- 13、符合我国、印度尼西亚政府有关政策要求；

14、建设规模、投资数额做到切合实际。

二、编制范围

第二章 拟建公司发起人信息

第一节 发起人基本信息

一、公司简介

二、组织机构

三、主营业务

四、公司核心竞争力

第二节 投资企业基本信息

一、公司简介

二、组织机构

三、主营业务

四、投资企业优势

第三章区域背景、必要性及可行性分析

第一节区域背景

一、政策背景

1、贸易管理政策

除少数商品受许可证、配额等限制外，大部分商品均放开经营。2007 年底，印尼贸易部宣布了进出口单一窗口制度，大大简化了管理程序。

(1) 进口管理：印尼政府在实施进口管理时，主要采用配额和许可证两种形式。适用配额管理的主要是酒精饮料及包含酒精的直接原材料，其进口配额只发放给经批准的国内企业。适用许可证管理的产品包括工业用盐、乙烯和丙烯、爆炸物、机动车、废物废品、危险物品，**获得上述产品进口许可的企业只能将其用于自己的生产**。其中，氟氯化碳、溴化甲烷、危险物品、酒精饮料及包含酒精的直接原材料、工业用盐、乙烯和丙烯、爆炸物及其直接原材料、废物废品、旧衣服等九类进口产品主要适用自动许可管理；丁香、纺织品、钢铁、合成润滑油、糖类、农用手工工具等六类产品主要适用非自动许可管理。

2015 年 7 月，印尼贸易部颁布了 2015 年第 48 号贸易部长条例，对原进口有关条例进行修订，要求进口商在产品抵港前办理进口许可证，有关条例将于 2016 年 1 月 1 日开始实施。

(2) 进口许可制度：2010 年，印尼开始实施新的进口许可制度，将现有的许可证分为两种，即一般进口许可证和制造商进口许可证。一般进口许可证主要是针对**为第三方进口的进口商**，制造商进口许可证主要是针对进口供自己使用或者在生产过程中使用的进口商。

目前，印尼关税税目中近 20%的产品涉及进口许可要求，涉及对其国内产业的保护，如大米、糖、盐、部分纺织品和服装产品、丁香、动物和动物产品以及园艺产品。印度尼西亚政府采取进口数量限制的产品如下：大米、糖、动物和动物产品，盐，酒精饮料和部分臭氧消耗物质。上述产品的进口数量是每年在印尼政府部长级会议上根据国内产量和消费量来决定，并通过印尼进口许可制度来具体实施。

本项目涉及货品不受进口限制。

(3) 出口限制：出口货物必须持有商业企业注册号/商业企业准字或由技术部根据有关法律签发的商业许可，以及企业注册证。出口货物分为四类：受管制的出口货物、受监视的出口货物、严禁出口的货物和免检出口货物。受管制的出口货物包括咖啡、藤、林业产品、钻石和棒状铅。受监视的出口货物包括奶牛与水牛、鳄鱼皮（蓝湿皮）、野生动植物、拿破仑幼鱼、拿破仑鱼、棕榈仁、石油与天然气、纯金 / 银、钢 / 铁废料（特指源自巴淡岛的）、不锈钢、铜、黄铜和铝废料。严禁出口的货物包括幼鱼与金龙鱼等，未加工藤以及原料来自天然森林未加工藤的半成品，圆木头，列车铁轨或木轨以及锯木，天然砂、海砂，水泥土、上层土（包括表面土），白铅矿石及其化合物、粉，含有砷、金属或其化合物以及主要含有白铅的残留物，宝石（除钻石），未加工符合质量标准的橡胶、原皮，受国家保护野生动植物，铁制品废料（源自巴淡岛的除外）和古董。除以上受管制、监视和严禁的出口货物外，其余均属免检的出口货物。

本项目可能涉及的出口货品中……

从 2014 年 1 月 12 日起印尼政府将禁止矿产公司出口矿物矿石产品（目前受出口许可证及税收管制），以鼓励生产商在印尼国内兴建冶炼厂。

2014 年 1 月 11 日深夜，全面禁止原矿出口规定实施之前，印尼总统苏希洛签署了 2014 年 1 号政府条例，明确禁止原矿出口、适当延长经过选矿或粗加工的精矿石继续出口至 2017 年 1 月后。

2017 年 1 月 12 日，印尼政府宣布了出乎市场预料的决定：部分取消镍矿和铝土矿的出口禁令。新规显示，矿权持有人在获得能矿部的推荐函和贸易部的出口许可后，可以出口部分 1.7% 以下的镍矿。另有印尼官方表态，若国内冶炼厂能够消化至少 30% 的低品级矿石出口，将允许镍矿石出口。

2017 年 3 月 3 日印度尼西亚共和国能源与矿产资部长签发“《金属矿物出口的同意推荐函》评估指引及标准操作规程”。以镍矿为例，以下各方可递交《某种金属矿物出口的同意推荐函和同意延期推荐函》申请：正在（经证明，包括可行性研究的规划）或已经兴建自有的提炼设施的矿产开采与生产经营许可证持有人；或多个矿产开采与生产经营许可证持有人合作，共同组建持有矿产开采与生产经营特殊许可证的另一企业，以从事矿产加工和/或提炼活动，通过直接入股

的方式兴建镍矿提炼设施，需附上司法与人权部核实的《公司章程/公司成立公证书》及其修订本。

矿产开采与生产经营许可证持有人、矿产开采与生产经营特殊许可证持有人、专门从事矿产加工和/或提炼活动的开采与生产经营许可证持有人，以及其他方面，必须至少利用国内加工和提炼设施总输入容量 30%（百分之三十）的、含量<1.7%（少于百分之一点七）的镍矿。

2、宏观经济发展规划

为了全面振兴印尼，促进和扩大印尼经济增长和社会进步，增强印尼在全球的竞争能力，2014 年 10 月上台的印尼新政府制定的 2015-2019 年经济发展规划，为未来 5 年经济发展设定了宏伟目标：本届政府任期内，年均经济增速要达到 6.7%-8.3%。加大基础设施建设，计划兴建 49 座大型水坝、24 个现代化港口（其中 5 个为大型深水港口），1481 个非商业性港口、15 个机场，新增发电装机容量 3500 万千瓦，新建高速公路 2000 公里，新建铁路 3258 公里，年工业增长率提高到 8.8%，吸引外国游客由现在的每年 900 万人次提高至 2000 万人次等。

为实现上述目标，印尼政府拟采取以下措施：一是重新配置政府预算，将预算资金重点投向基础建设领域，其中 2015 年基建预算资金比去年增长近一倍，并鼓励国内外投资者投资基础设施；二是降低监督机制对投资的限制，努力解决征地困难问题，全面实施“一站式”服务和“三小时准证办理”服务，提高办事效率；三是制定更加优惠的税收政策、简化投资审批程序，鼓励外资企业投资印尼；四是完善有关法律法规，如制订并颁布 PPP 项目总统规定等，以保持投资吸引力，增强外国投资者信心，力争使利用外资规模从 2014 年的 292 亿美元增加到 2019 年的 777 亿美元，平均年利用外资增速达到 15.4%；五是提高政府部门的规划能力，提高预算执行率，使有限资金更为有效地投入到基础设施和生产性领域；六是注重制造业和旅游业发展，通过提升出口和吸引外国游客来增加外汇收入。上述发展规划和相关政府措施，为中国企业进一步扩大在制造业、基建行业投资提供了良好的机遇和平台。

3、基础设施建设政策

.....

二、区位条件

第二节 必要性分析

一、公司的建立符合“一带一路”国家战略

印度尼西亚是中国在“一带一路”倡议下开展海外投资活动的重要国家。印尼横跨赤道，是沟通亚洲和大洋洲、太平洋和印度洋的交通枢纽，控制着关键的国际海洋交通线。印尼自然资源丰富，矿产资源种类繁多，其中石油、天然气、锡、镍资源储量在世界上占有重要地位，铀、钒、铜、铝矾土的储量也很丰富。

当今世界正发生复杂深刻的变化，国际金融危机深层次影响继续显现，世界经济缓慢复苏、发展分化，国际投资贸易格局和多边投资贸易规则酝酿深刻调整，各国面临的发展问题依然严峻。矿产品消费主要源于基础设施建设拉动，“一带一路”倡议的提出，将带动沿线国家基础设施建设，推动沿线各国矿业向更好方向发展。印尼矿产资源丰富，且有大量的基础设施需要建设，矿业投资会随之而来……

二、公司的建立符合集团中长期发展战略纲要

三、公司的建立符合公司中长期发展战略纲要

四、公司的建立为母公司在印尼市场的开发提升效益

五、公司的建立有助于满足国内镍资源需求

第三节 可行性分析

一、印度尼西亚政治稳定经济向好

印尼是东盟第一大国，人口、面积和经济总量均占其 40%左右，印尼陆地面积 190 万平方公里，海洋面积 317 万平方公里。印尼人口约 2.6 亿，居全球第 4；印尼经济增速多年来一直保持 5%左右，在全球主要经济体中位列前茅，2017 年印尼 GDP 约 1.01 万亿美元，居全球第 16。作为东盟最大经济体和 20 国集团重要成员，印尼在地区和国际事务中发挥着越来越大的作用。世界经济论坛《2017-2018 年全球竞争力报告》显示，印度尼西亚在全球最具竞争力的 137 个

国家和地区中，排第 36 位。世界银行《2018 营商环境报告》显示，印尼在全球 190 个经济体中，营商便利度排名第 72 位，较上年提升 19 位。中国对外承包工程商会发布的《“一带一路”国家基础设施发展指数（2018）》中显示，印度尼西亚连续两年排名榜首，其发展环境、发展潜力和发展趋势指数均排名前列……

二、与中国贸易往来密切，合作基础稳固

三、公司熟悉印尼市场，潜在能量巨大

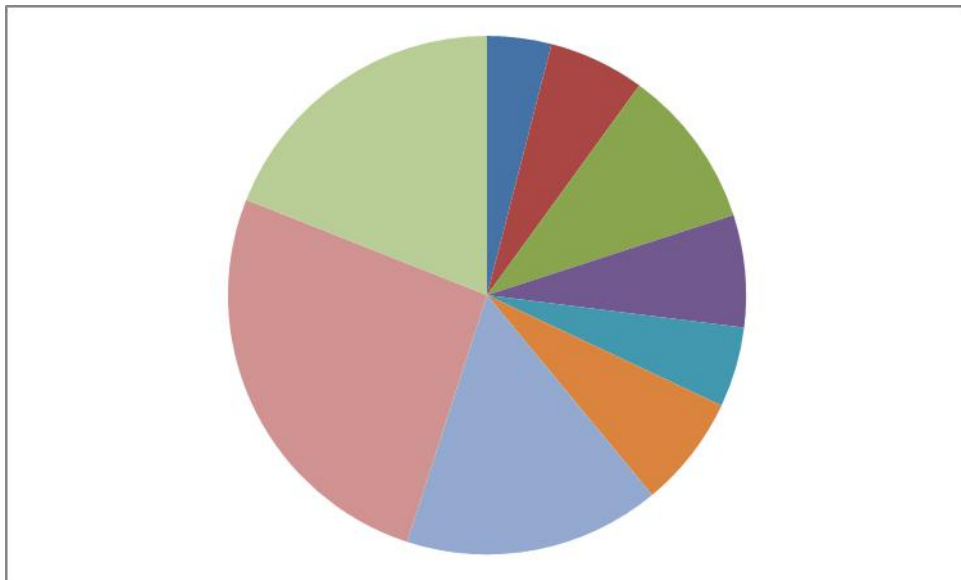
四、大数据时代来临，公司具有较强的数据软实力

第四章项目市场分析

第一节 印尼镍资源产业现状

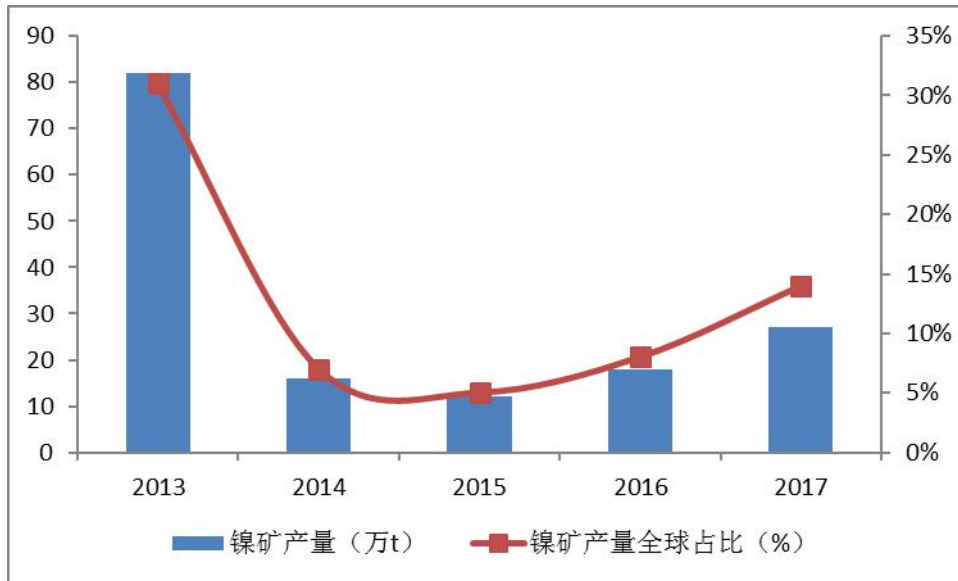
一、印尼镍资源情况

印尼镍矿资源丰富，在全球占重要地位。印尼镍矿储量达 450 万 t，约占全球 6%，世界排名第六。印尼镍矿主要分布在东南苏拉威西、中苏拉威西、马鲁古群岛、巴布亚及东加里曼丹岛等地区。印尼主要为高品位红土镍矿，其是含镍基性—超基性岩体的风化—淋滤—沉积产物，具有类型简单、矿床具有规模大、分布集中、找矿标志明显等特点。



二、印尼镍矿生产状况

印尼是全球重要的镍矿生产基地。受 2014 年政府的原矿出口禁令影响，2014 年印尼镍矿产量全球占比由 2013 年的 31% 下降到 7%。由于印尼的禁矿政策现已松动，矿业公司在一定条件下可以出口镍矿，而不必在本国进行加工，因此 2017 年矿山产量开始上升达到 27 万 t，占全球 14%，全球排名第二。



印尼镍矿开发相对活跃，且主要集中在苏拉威西省和北马鲁古省进行开采。印尼镍矿的开采可以追溯到在 20 世纪 40 年代，当时只有少数几个企业开采并出口到日本。2006、2007 年开始，中国企业使用普通的高炉和矿热炉技术生产出含镍生铁后，因为产量高且成本低的缘故，从此印尼红土镍矿产量开始增高。据统计，印尼镍矿山项目有 41 个，有运营活动的矿山占矿山总数的 1/2 以上，正在开采的矿山有 10 个，大部分由本国企业开采，主要生产商有印尼 PT TIMAH 私人公司、印尼 PT Antam 和印尼 PT 国际镍矿公司，其中印尼 PT Antam 公司获取的矿山政府占有 65% 的股权，印尼 PT 国际镍矿公司的大股东是加拿大的 Inco 有限公司。国内年产量最大的镍矿山是 Timah Nickel 矿山，位于苏拉威西省，年产量达 9.5 万 t，全球排名第二，由 PT TI-MAH 私人公司（100%）开采。Sorowako 镍矿山是红土型镍矿，位于南苏拉威西省，由印尼 PT Vale 公司（100%）开采，年产量 7.7 万 t，它是印尼国内年产量第二大的镍矿山，全球排名第三。近几年，我国企业中国罕王控股公司、伟业镍钴公司、奥威矿产科技公司等也已在印尼的苏拉威西省和马鲁古省投资开采镍矿并建立镍冶炼厂。

矿山	开采公司	2016 年	年产量全球排名
Sorowako	印尼 PT Vale 公司		
Pomalaa	印尼 PT Antam (Persro) 公司		
Timah Nickel	印尼 PT Timah 公司		

三、印尼精炼镍生产状况

四、印尼镍铁生产状况

五、印尼镍矿与镍铁出口贸易形势

第二节 中国镍资源需求形势

一、镍资源产量和消费历史趋势

二、中国镍资源消费结构

三、中国镍资源未来需求趋势

第五章拟建公司方案

第一节拟建公司基本信息

第二节项目总体运营思路

一、近期目标（1年）

二、中期目标（2-3年）

三、中远期目标（3年）

第三节拟建公司整体定位

一、当地的市场服务模式分析

二、市场竞争趋势分析及定位

第四节拟建公司组织管理结构以及人员配置情况

一、组织架构

二、业务流程及管理的控制

三、人员配备情况

1、公司设立初期（第一年）：

图表 17：公司成立初期人员配置情况

部门	人员配置	工作内容
管理层		

2、公司成熟期（第三年）：

第六章投资方案

第一节估算范围

本项目建设投资估算范围包括：设备购置费、其他费用、预备费用和流动资金。

第二节估算依据

根据项目建设公司规划和行业情况，对本项目进行有关的财务预测。在具体操作时遵循谨慎性及重要性原则，对预测期间费用、预测成本报表、预测损益表和预测现金流量表做了一定的合并和处理。为了保证预测的客观性和真实性，对预测数据都采取了多种途径的测算和验证，从而确保了评价结果的可信度。

本预测中各种数据比例，是通过调查印尼该行业的有关资料，并通过分析统计，制定出的相关比例，具有宏观性和满足统计规律的特点。在本项目的预测中，能够比较好地、大致地反映项目的收益价值状况，但在项目具体实施的过程中，还有大量的、次要的不确定因素，甚至有时还会出现重大的偶然因素，这些因素都会影响到该项目的收益，所以，具体实施可能与本预测存在一定的差异是正常的。

主要依据：

- 1、《投资项目可行性研究指南》；
- 2、印尼国家和有关部门颁布的有关投资的政策、法规；
- 3、项目投资相关数据资料；
- 4、美元兑人民币采用 1：6.7253 汇率，美元兑印尼卢比采用 1：14080 汇率。

第三节项目总投资估算

一、工程费用

二、其他费用

三、预备费

四、流动资金

五、项目总投资估算

项目估算总投资（含流动资金）****万美元。其中设备购置费**万美元，其他费用**万美元，预备费**万美元，流动资金**万美元。

序号	项目	合计（万美元）	占总投资比例（%）
1	固定资产投资		
1.1	建设投资		
1.1.1	工程费用		
1.1.1.1	建筑工程费		
1.1.1.2	设备购置费		
1.1.1.3	安装工程费		
1.1.2	工程建设其他费用		
1.1.3	预备费用		
1.1.3.1	基本预备费用		
1.1.3.2	涨价预备费用		
1.2	建设期利息		
2	流动资金		
3	总计		

第四节资金筹措

项目设立公司初期投资为****万美元，由初始注册资金及母公司借款解决。

第七章 财务分析

第一节 评价依据

1、遵循的有关法规

(1) 本项目财务评价依据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、《企业财务制度》规定的评价原则与评价方法进行，评价中采用动态与静态分析相结合，以动态分析为主。

(2) 投资项目经济评估指南。

(3) 其他有关法规、制度文件及相关资料。

2、基础数据和说明

(1) 财务评价仅对本项目的效益进行评价；

(2) 公司运营计算期 3 年（不包括筹建期，实际运营期要远大于 3 年）。

(3) 分析过程不考虑物价变化因素的影响；

(4) 公司营业收入、备件购置成本、燃料动力等主要成本数据根据往年运营数据，以及为现今市场价格初步估算；

(5) 基本贴现率采用行业基本贴现率为 12%；

(6) 本项目主营业务为贸易服务类业务，所得税按照印尼当地政策 25% 进行估算。

第二节 营业收入测算

第三节 成本费用测算

第四节 利润测算

第五节 财务效益分析

一、财务净现值 FNPV

二、财务内部收益率 FIRR

三、投资回收期 Pt

第六节盈亏平衡分析

第七节财务评价结论

第八章风险及防范措施

第一节风险管理架构

一、风险管理的必要性

二、具体部门的作用

第二节具体风险及应对措施

一、政策风险及应对措施

政策风险指由于战争、国际形势变幻、政权更迭、政策变化而导致项目和利益受到损害的风险。国家税法的变化、国家政策和货币政策的变化、世界政治格局改变都会使项目发生变化。宏观经济主要是通货膨胀、外汇风险和利率风险。通货膨胀造成整个经济形势的不稳定，严重影响投资决策和经济效益。外汇和利率的变动反应一个国家一定时期的经济状况，是影响国民经济发展的的重要因素。

目前，我国与印尼外交关系良好。但是，据目前印尼能矿部预计，2021年1月起，印尼将重启原矿出口禁令，且有无限期禁止出口，以吸引外资投入。这一禁令生效的时间将直接影响到……

防范措施：

密切注意印尼国家宏观经济政策、行业政策以及进出口政策的调整，增强对经济形势和政策变化的预测、判断和应变能力，及时调整公司业务决策，避免和减少因政策变动产生的不利影响。

二、市场风险及应对措施

三、货币风险及应对措施

四、财务风险及应对措施

五、管理风险及应对措施

六、不可抗力风险及应对措施

第九章可行性研究报告结论及建议

第一节可行性研究报告结论

一、拟建方案建设条件的可行性结论

二、资金安排合理性的可行性结论

三、财务效益评价

四、总体评价

综上所述，该项目建设的条件成熟，通过政策、市场、选址和经济效益等方面预测分析，项目的市场前景良好，盈利能力强，抗风险能力大，故该项目是完全可行的。

第二节可行性研究报告建议

尚普咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区名士豪庭 1 号公建 16 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

陕西分公司：陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1
单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦
41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806