



**某大宗供应链公司拟在香港或新加坡  
设立全资子公司项目案例**

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

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：<https://www.sunpul.cn>

## 第一章 项目及企业概况

### 1.1 项目名称

#### 1.1.1 项目名称

某大宗供应链公司拟在香港或新加坡投资设立全资子公司项目

#### 1.1.2 项目性质

股权投资

#### 1.1.3 投资单位

#### 1.1.4 项目地点

香港或新加坡

#### 1.1.5 项目公司基本信息

图表 1：项目公司基本信息

企业名称	
注册地址	
注册资本	
经营范围	

#### 1.1.6 项目公司定位

本项目境外子公司定位为\*\*\*国际化战略实现的探路者，依托\*\*\*在黑色金属大宗贸易供应链行业的销售和服务等方面的经验积累和资源优势，利用香港或新加坡开放的贸易和金融环境优势，开展海外黑色金属进出口贸易和转口贸易业务，助力\*\*\*开拓新的市场份额，做大国际业务量，实现利润增长，构建全球化的供应链服务网络，以实际行动落实国家“贸易强国”战略。

#### 1.1.7 项目业务规划

项目公司主要从事黑色金属及矿产品的进出口和转口贸易业务，经营的贸易品种主要包括铁矿石、钢材、废钢等黑色金属产品，以及煤炭等产品。

项目公司力争到 2025 年达到\*\*\*亿元左右营收规模，到 2033 年实现\*\*\*亿左右营收规模。

图表 2：项目公司业务发展规划

	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
钢材销量（万吨）					
煤炭销量（万吨）					
废钢销量（万吨）					
铁矿石销量（万吨）					
营业收入合计（万元）					

### 1.1.8 项目实施进度

### 1.1.9 项目总投资

本项目公司注册资金拟定为\*\*\*万美元，于公司成立之时一次性注资，主要用于公司的筹备支出、初期运营支出和补充前三年部分的流动资金。

### 1.1.10 研究结论

#### 1、在香港和新加坡设立子公司有利于国际业务拓展

香港和新加坡作为亚洲的商业、贸易及金融中心，以对外贸易及开放为主，参与了全球多个多边、区域、诸边及双边贸易协定，具有外汇交易自由，金融、贸易、物流和信息产业高度发达，税收低廉等诸多优势。

在香港或新加坡设立子公司是.....。

#### 2、项目投资经济效益较好

综上，计算期内项目公司可实现年均营业收入\*\*\*万元。

对于香港子公司，年均可实现利润总额为\*\*\*万元，年均净利润\*\*\*万元，净资产收益率为\*\*\*%。所得税后投资财务净现值\*\*\*万元，大于零；所得税后投资财务内部收益率为\*\*\*%，高于香港 10 年期国债利率；所得税后动态投资回收期为\*\*\*年，少于计算期。

对于新加坡子公司，年均可实现利润总额为\*\*\*万元，年均净利润\*\*\*万元，净资产收益率为\*\*\*%。所得税后投资财务净现值\*\*\*万元，大于零；所得税后投资财务内部收益率为\*\*\*%，高于新加坡 10 年期国债利率；所得税后动态投资回收期为\*\*\*年，少于计算期。

图表 3：项目公司财务指标汇总表

序号	指标	单位	香港子公司	新加坡子公司	备注
1	总投资	万元			
2	流动资金	万元			

序号	指标	单位	香港子公司	新加坡子公司	备注
3	销售收入	万元			10年平均
4	总成本费用	万元			10年平均
5	利润总额	万元			10年平均
6	净利润	万元			10年平均
7	上缴税金	万元			10年平均
8	财务内部收益率	%			税前
		%			税后
9	静态投资回收期	年			税前
		年			税后
10	动态投资回收期	年			税前
		年			税后
11	财务净现值	万元			税前
		万元			税后
12	总投资收益率 (ROI)	%			10年平均
13	净资产收益率 (ROE)	%			10年平均
14	净利润率	%			10年平均
15	盈亏平衡点	%			

## 1.2 投资单位概况

### 1.2.1\*\*\*基本信息

#### 1、企业简介

图表 4: \*\*\*有限公司工商基本信息

企业名称	
成立日期	
注册资本	
企业类型	
统一社会信用代码	
营业期限	
注册地址	
经营范围	

#### 2、企业股权架构

.....。

图表 5: \*\*\*有限公司主要股东及其持股比例

序号	股东名称	持股比例
1		
2		
3		

## 1.2.2 企业发展现状

.....。

## 1.2.3 与项目相关的资源保障能力

### 1、上游资源保障能力

.....。

### 2、下游渠道保障能力

.....。

### 3、资金保障能力

.....。

### 4、“国字号”品牌保障能力

.....。

## 1.3 编制依据及研究范围

### 1.3.1 编制依据

- 1、《国务院办公厅关于推动外贸保稳提质的意见（国办发〔2022〕18号）》；
- 2、《企业境外投资管理办法》（国家发改委）；
- 3、《境外投资敏感行业目录（2018）》（国家发改委）；
- 4、.....；
- 6、《对外投资合作国别（地区）指南—中国香港（2022）》；
- 7、《企业对外投资国别（地区）营商环境指南—中国香港（2022）》；
- 8、《对外投资合作国别（地区）指南—新加坡（2022）》；
- 9、《企业对外投资国别（地区）营商环境指南—新加坡（2022）》；
- 10、香港相关政策法规，如《公司条例》《商业登记条例》《进出口条例》《雇佣条例》《税务条例》；
- 11、新加坡相关政策法规，如《公司法》《就业法》《公司所得税法案》《经济扩展法案》《经济发展奖励（所得税免除）法》等；
- 12、各大宗贸易供应链上市公司公告；
- 13、行业专家访谈；
- 14、其他行业有关资料。

### 1.3.2 研究范围

本项目可行性研究的范围包括：\*\*\*国际业务发展情况、项目市场分析预测、对标企业境外经营分析、项目选址可行性分析、项目公司设立方案及发展规划、项目资金使用计划和经济效益评价、项目影响效果评价和风险因素分析等内容。

## 第二章 项目需求及产出方案

### 2.1 \*\*\*战略需求分析

#### 2.1.1 发展目标

\*\*\*致力成为具有全国乃至全球影响力的大宗商品供应链整体解决方案服务商，推动相关领域和行业规范有序发展，聚焦.....。

#### 2.1.2 企业业务需求

##### 1、钢铁生产用原材料业务

稳控上游资源，充分利用香港或新加坡境外子公司的窗口平台，与国际知名原材料供应商建立良好的合作关系，获取.....。

##### 2、拓展绿色低碳循环经济业务

拓展绿色低碳循环经济业务，推进废钢及低碳再生资源项目，为产业的发展提供全方位服务，打造集贸易、金融、服务为一体的废钢综合服务商。

一是围绕.....。

##### 3、围绕各生产基地适时开展进出口业务，为碳中和、稳外贸目标助力。

根据.....。

#### 2.1.3 与项目目标一致性分析

本项目是\*\*\*基于自身发展战略，积极拓展海外黑色金属大宗贸易的重要举措，通过在境外设立子公司，开展黑色金属国际大宗贸易业务，构建公司发展“新势能”。

本项目的实施对\*\*\*的发展具有以下促进作用：

##### 1、提高钢材、钢铁生产用原材料等主营品种的国际业务规模

本项目投资意向地为香港或新加坡，作为国际贸易中心，香港和新加坡的企

业信息透明度较高，市场信息不对称程度较低，官方机构公布的可公开查询的资料较为全面，市场的深度、广度和操作规范程度较高，对于企业来说更能灵活地搭建贸易结构，获取市场信息。另外，相较于内资银行对转口业务控制较为严格的情况，香港或新加坡在企业开展规模化转口业务方面具有一定的优势。同时，香港或新加坡为了吸引投资，规定在当地投资注册的子公司可以享受到税收和出口配额等优惠政策，有利于降低贸易成本。本项目将依托香港或新加坡的贸易优势，借助其自由贸易港平台，开拓更多的海外资源与贸易渠道，做大国际业务量。同时配合.....。

### **2、向上拓展海外原材料资源，拓宽产业链布局**

香港和新加坡距离中国大陆较近，相对容易建立商业实质，且税负较低，对满足条件的企业提供丰富的税收优惠措施，没有严格的法律监管和审查，对企业的日常经营和贸易中的资金流动限制较少或几乎没有限制，综合投资成本较低，具有一定的投资优势。本项目可以依托香港或新加坡的上述投资优势，.....。

### **3、利用金融优势推动业务快速发展**

新加坡和香港分别作为全球第三、第四大金融中心，拥有较为完备和发达的金融体系，其美元融资成本较大陆有一定的优势。且相较国内比较严格的外汇管制，香港或新加坡在银行融资方面具有便利性和规范性，担保信用证结算较为普遍，且交易效率较高。在降低汇率波动风险方面，香港或新加坡的锁汇成本较国内低，且具有较为宽松的风险合规监管政策。本项目将.....。

## **2.2 项目市场需求分析**

### **2.2.1 全球及国内黑色金属行业市场分析**

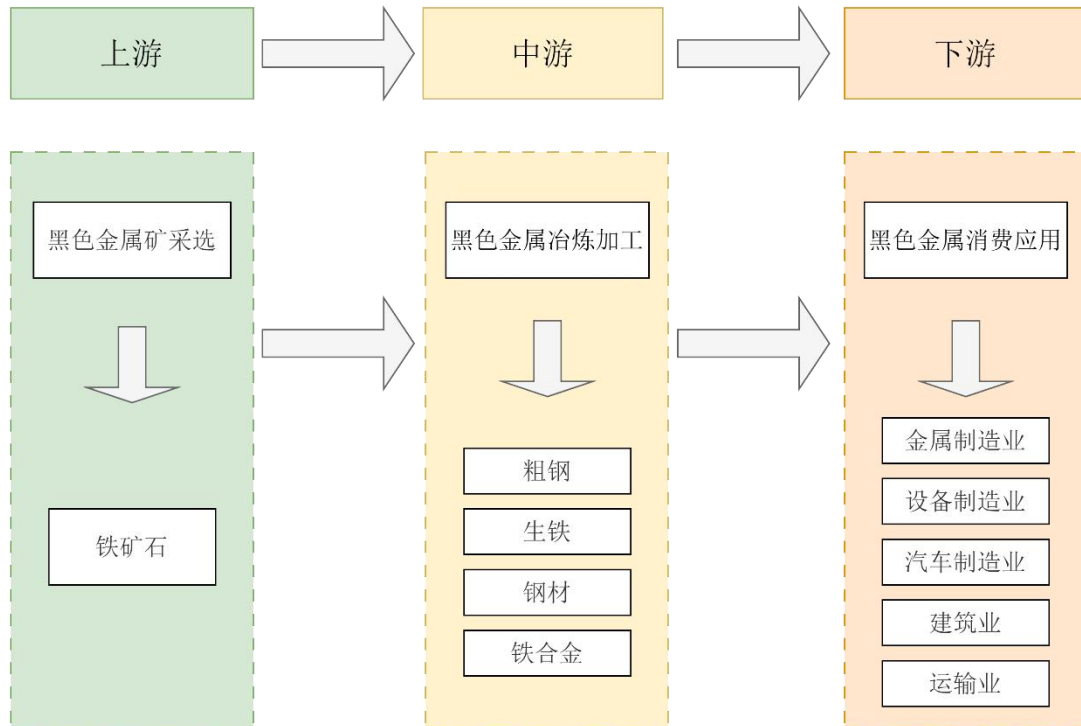
#### **1、产业链**

黑色金属主要指铁、铬、锰及其合金，包括含铁 90%以上的工业纯铁，含碳 2%~4%的铸铁，含碳小于 2%的碳钢，以及各种用途的结构钢、不锈钢、耐热钢、高温合金、精密合金等。黑色金属是工业上应用最广泛的金属材料，在国民经济中占有极其重要的地位。

黑色金属行业产业链上游为黑色金属矿采选环节，包括采矿和选矿，由采矿企业负责供应铁矿石；产业链中游为黑色金属冶炼加工环节，生产粗钢、生铁、

钢材和铁合金等黑色金属产品；产业链下游为黑色金属的消费应用，包括金属制造业、设备制造业、汽车制造业、建筑业和运输业等。

图表 6：黑色金属行业产业链



## 2、市场规模

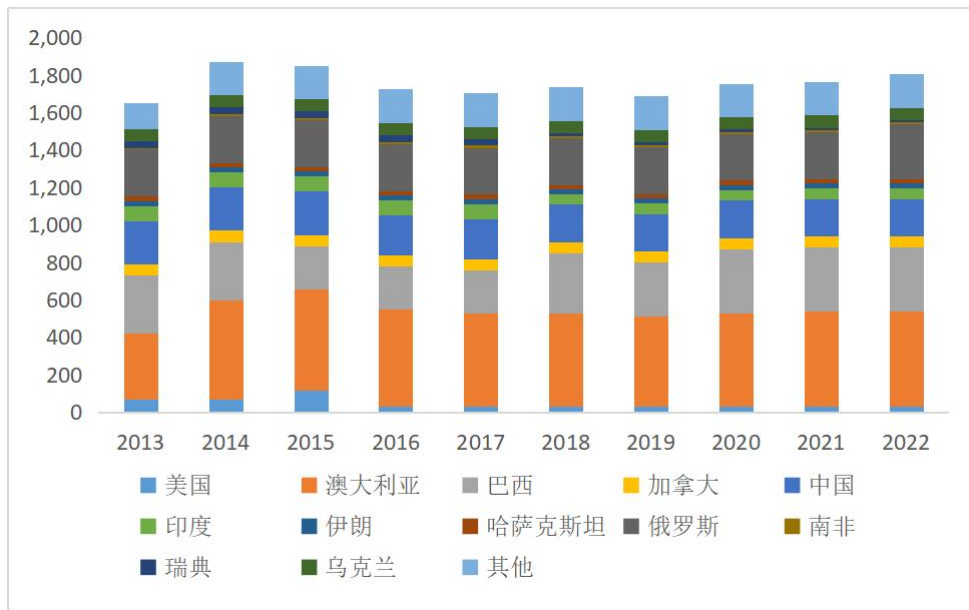
黑色金属产业庞大，本报告以铁矿石、粗钢、生铁等几个主要品类作为市场分析对象。

### (1) 铁矿石

根据 USGS 数据，2022 年全球铁矿石原矿储量为 1800 亿吨，全球铁矿石产量为 26 亿吨。其中我国铁矿石原矿储量为 200 亿吨，铁矿石产量为 3.8 亿吨。

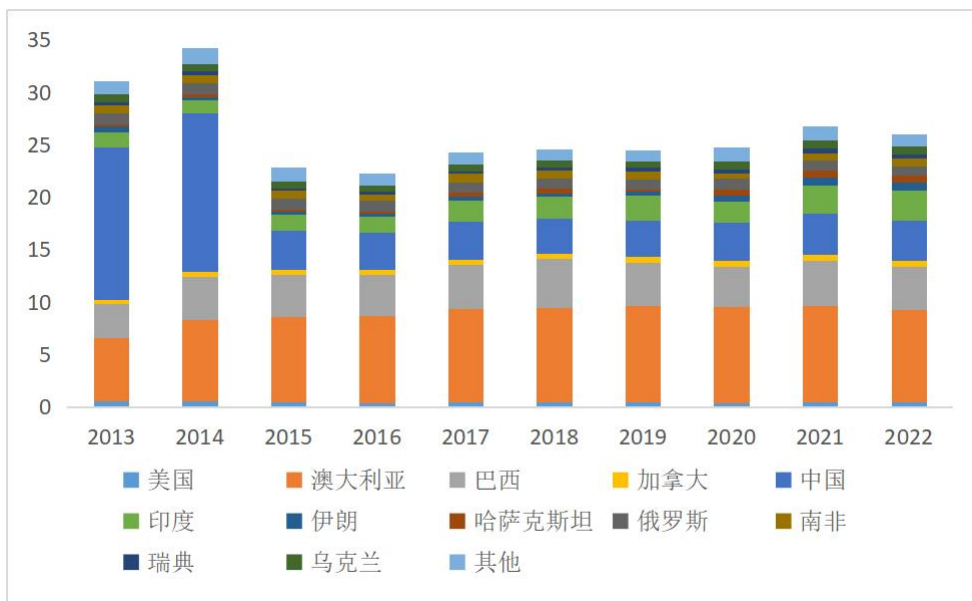


图表 7：2013-2022 年全球各国铁矿石原矿储量（亿吨）



数据来源：USGS

图表 8：2013-2022 年全球各国铁矿石产量（亿吨）

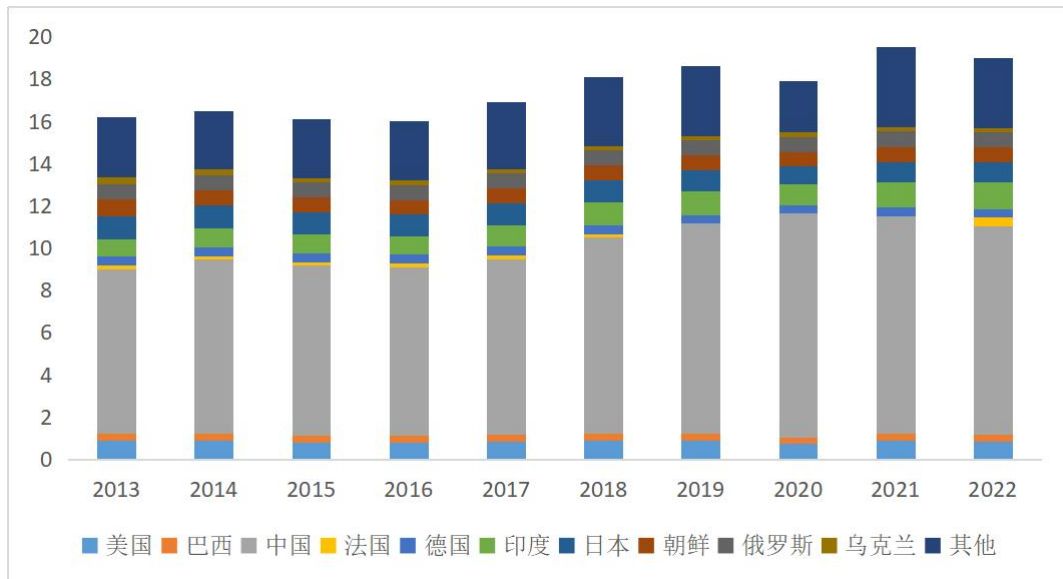


数据来源：USGS

## (2) 粗钢

据 USGS 统计，.....

图表 9：2013-2022 年全球各国粗钢产量（亿吨）



数据来源：USGS

### (3) 生铁

.....。

### (4) 钢材

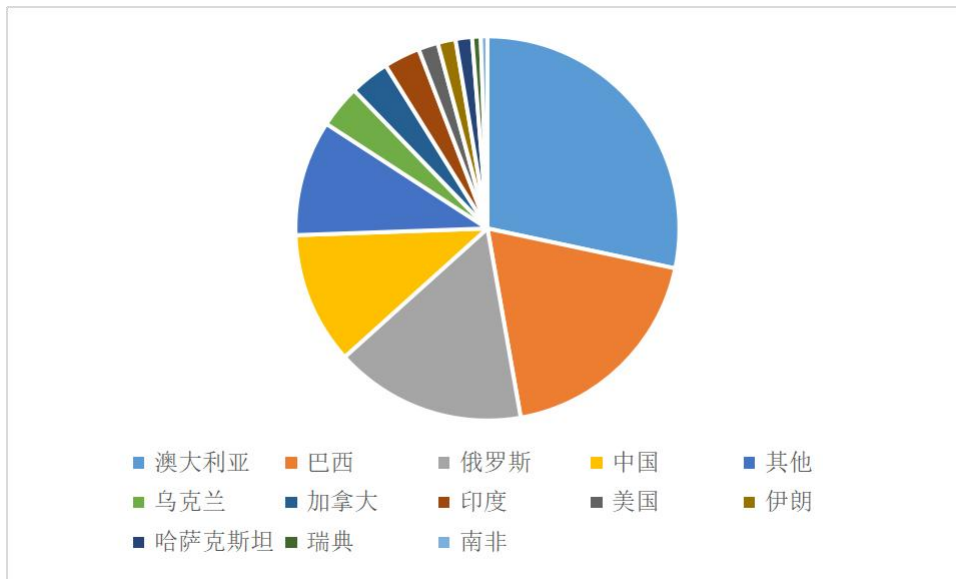
.....。

## 3、地区分布

### (1) 铁矿石

铁矿石在全球的分布较为集中，其中大洋洲、美洲以及亚洲是全球铁矿石的主要分布区域。据 USGS 统计，2022 年全球铁矿石原矿储量约 1800 亿吨，其中澳大利亚为铁矿石储量第一大国，储量约为 510 亿吨，占全球总储量的 28.33%；巴西、俄罗斯及中国分列第二、三、四位，以上四国的可用铁矿石储量共占全球储量的 74.44%。

图表 16：2022 年全球各国铁矿石原矿储量占比



数据来源：USGS

铁矿石产量方面，2022 年，澳大利亚和巴西分别生产了 8.8 亿吨及 4.1 亿吨铁矿石，占全球铁矿石总产量.....。

(2) 粗钢

.....

(3) 生铁

.....

(4) 钢材

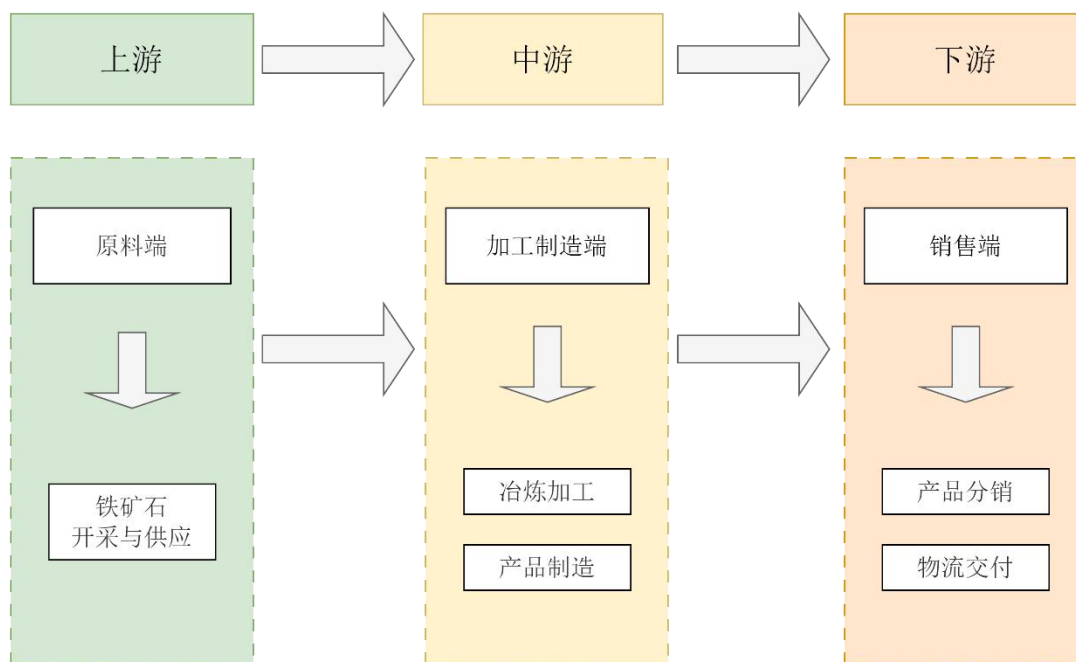
.....

2.2.2 全球及国内黑色金属大宗贸易行业市场分析

1、产业链

黑色金属大宗贸易行业产业链上游为原料端，根据境内外黑色金属采购需求进行黑色金属的开采与供应；产业链中游为加工制造端，对黑色金属原料进行冶炼加工，生产制造黑色金属大宗商品；产业链下游为销售端，经过产品分销和物流交付等环节，再进一步销售给终端用户。

图表 21：黑色金属大宗贸易行业产业链

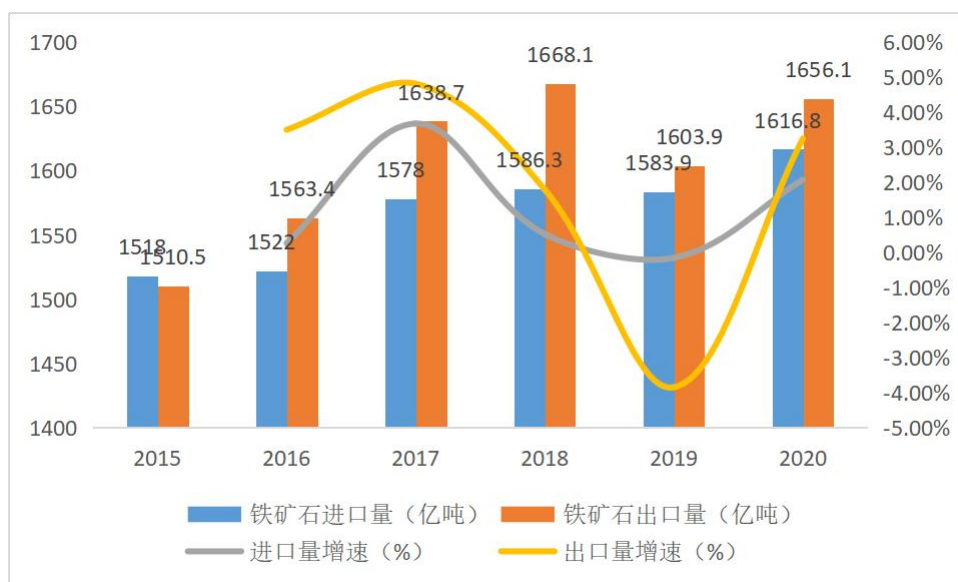


## 2、市场规模

### (1) 铁矿石贸易

据世界钢铁协会统计，2020 年全球铁矿石进口量为 1616.8 亿吨，同比增长 2.08%；2020 年全球铁矿石出口量为 1656.1 亿吨，同比增长 3.25%。

图表 22：2015-2020 年全球铁矿石进出口量及其增速

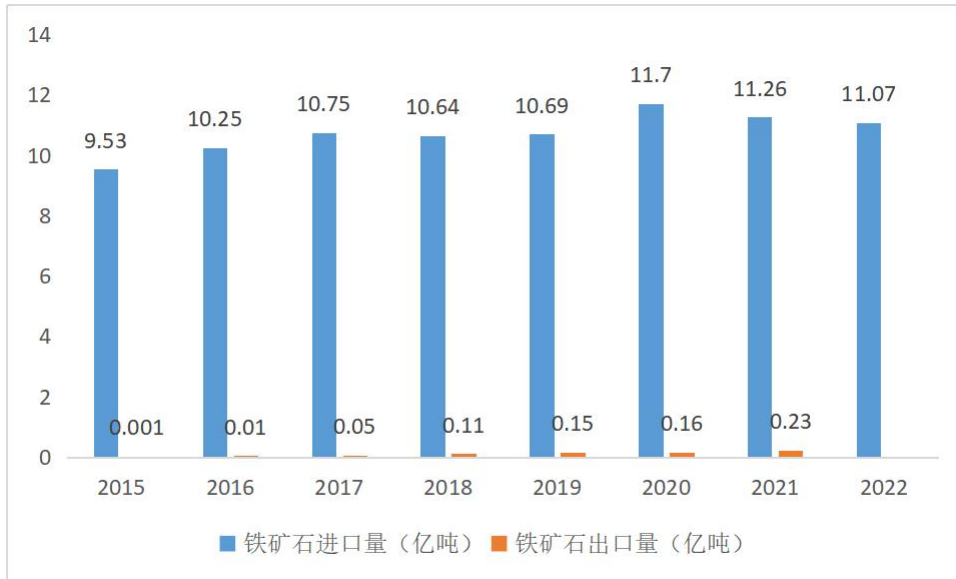


数据来源：世界钢铁协会

从我国来看，2022 年我国铁矿石进口量为 11.07 亿吨，同比下降 1.69%。2022 年我国铁矿石出口量暂无官方统计，2021 年出口量为 0.23 亿吨，同比增长了

43.75%。

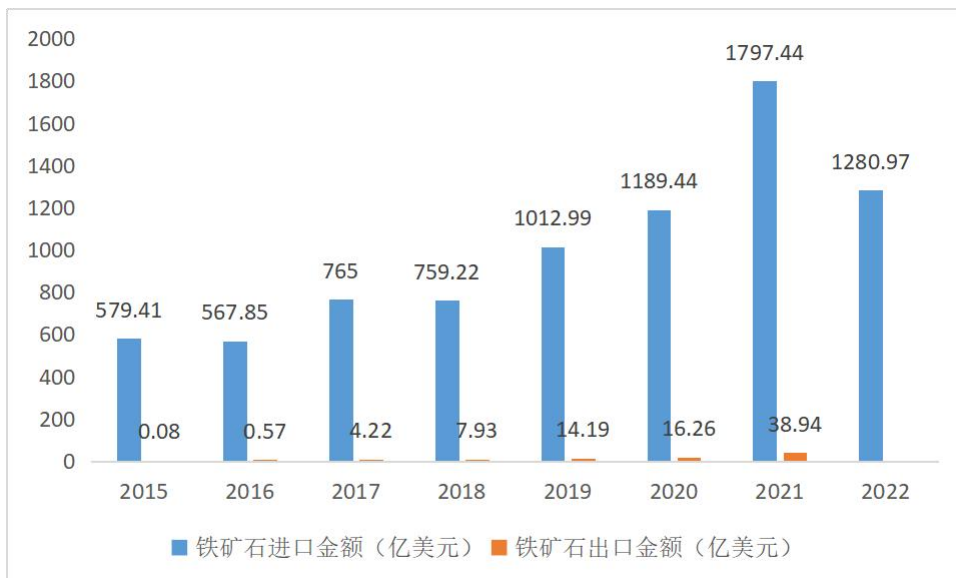
图表 23：2015-2022 年我国铁矿石进出口量



数据来源：中国海关

进出口金额方面来看，2022 年我国铁矿石进口金额为 1280.97 亿美元，较上年减少了 516.47 亿美元，同比下降 28.73%；2021 年我国铁矿石出口金额为 38.94 亿美元，同比增长了 139.48%。

图表 24：2015-2022 年我国铁矿石进出口金额



数据来源：中国海关

## (2) 生铁

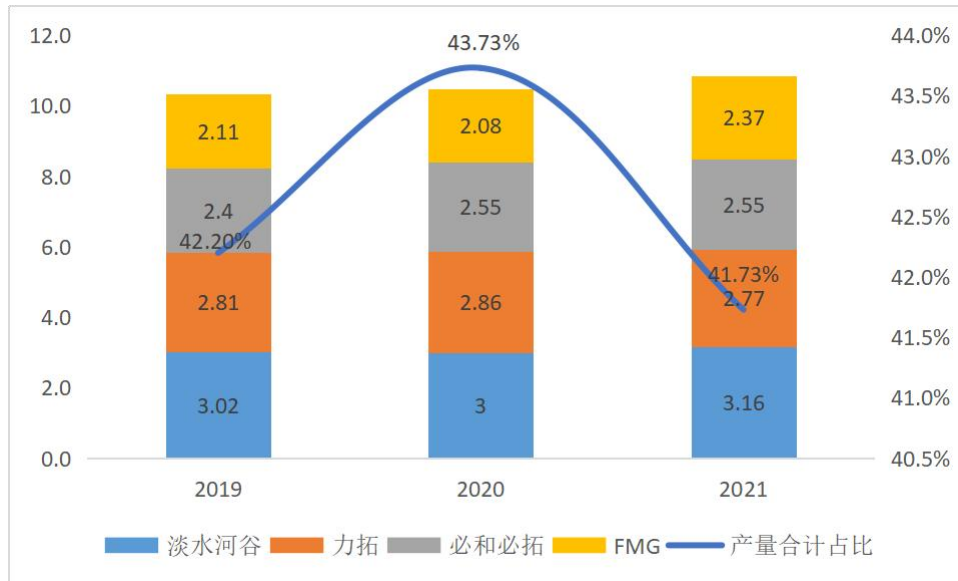
.....

## 3、竞争格局

### (1) 铁矿石生产公司

世界四大铁矿石生产公司淡水河谷、力拓、必和必拓以及 FMG 拥有大量优质铁矿资源，占据了大部分市场份额。2021 年，全球铁矿石产量约为 26 亿吨，其中四大铁矿石生产公司铁矿石产量合计约为 10.85 亿吨，占全球产量的 41.73%；

图表 28：2019-2021 年全球四大铁矿生产企业产量情况（亿吨）



数据来源：世界钢铁协会，USGS

### (2) 钢铁生产公司

以 2021 年粗钢产量为依据，全球主要钢铁生产公司排名如下：

图表 29：2021 年全球主要钢铁生产公司粗钢产量（单位：百万吨）

排名	公司	粗钢产量	排名	公司	粗钢产量
1			26		
2			27		
3			28		
4			29		
5			30		
6			31		
7			32		
8			33		
9			34		
10			35		
11			36		
12			37		
13			38		

排名	公司	粗钢产量	排名	公司	粗钢产量
14			39		
15			40		
16			41		
17			42		
18			43		
19			44		
20			45		
21			46		
22			47		
23			48		
24			49		
25			50		

数据来源：世界钢铁协会

其中，中国宝武钢铁集团粗钢产量为.....。

## 2.2.3 全球及国内大宗贸易供应链行业市场分析

### 1、定义

大宗商品是指可以进入流通领域，区别于零售环节的具有商品属性并用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品，包括能源化工（煤炭、原油、天然气、聚乙烯等）、黑色金属（铁矿石、钢材等）、有色金属（铜精矿、铝土矿、铅矿、锌矿等）和农副产品（玉米、大豆、小麦、棉花、猪、牛、羊等）四大类别。大宗商品具有供需规模大、价格波动大、易于分级和标准化、金融属性强等特点。

大宗贸易供应链围绕着生产资料，为制造业/贸易商客户提供端到端的一体化服务，将四流（商流、物流、资金流、信息流）嵌套在上游采购供应，中游生产加工，下游产成品分销的全链条中，包括从大宗商品的原料采购、库存管理、剪切加工到产成品分销、物流交付等全环节，提供价格管理、产业金融、信息咨询在内的诸多增值服务。

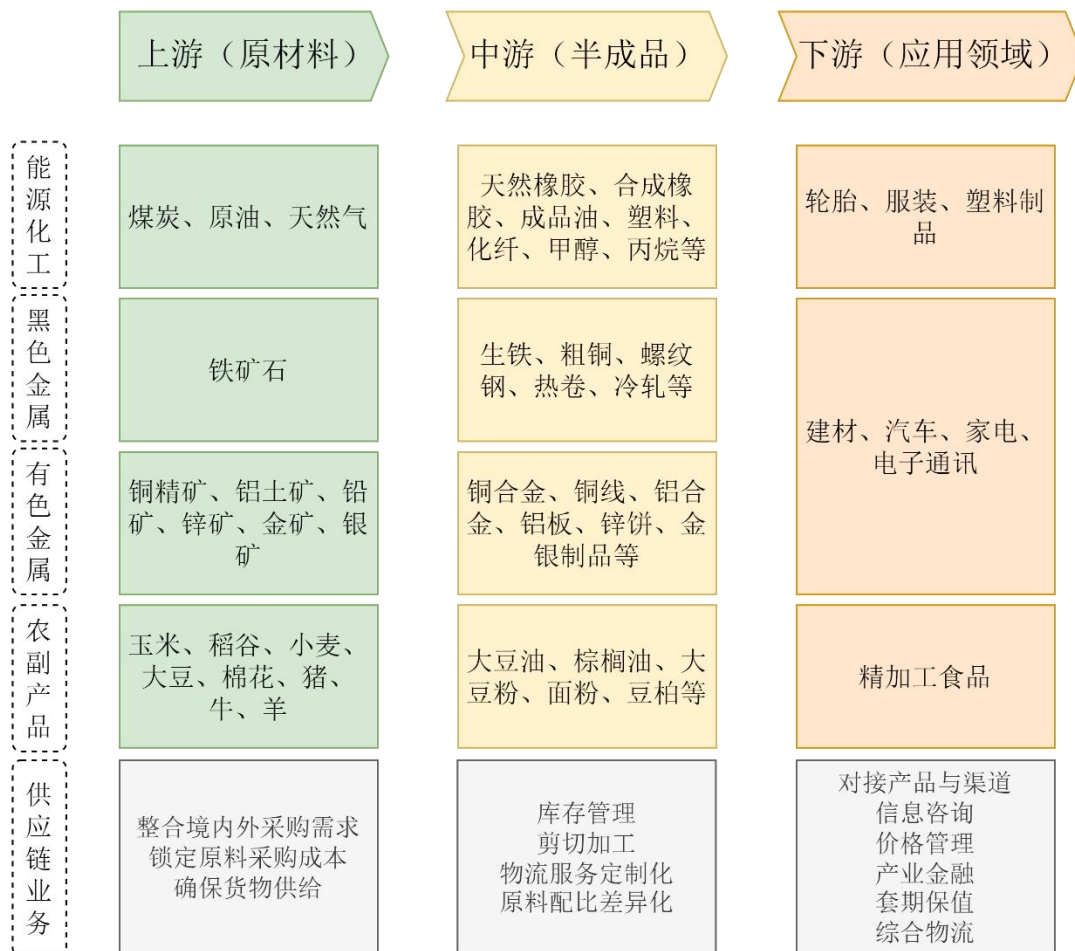
### 2、产业链

大宗贸易产业链上游为各类大宗商品原材料，以黑色金属为例，黑色金属大宗贸易产业链上游为铁矿石，供应链业务为整合境内外采购需求，为下游锁定采购成本，确保铁矿石的稳定供给；产业链中游为生产端，以黑色金属为例，产业



链中游为生铁、粗铜和钢材等，供应链业务包括库存管理、剪切加工、物流服务定制化和金融服务等；产业链下游为应用领域，例如建材、汽车、家电和电子通讯等行业，供应链业务包括产品与渠道的对接、信息咨询、价格管理、产业进入、套期保值和综合物流等服务。

图表 31：大宗贸易产业链



### 3、市场规模

2016-2020 年我国大宗商品供应链市场规模稳定在.....。



图表 32：2016-2022 年我国大宗商品供应链市场规模及其增速



数据来源：公司公告

## 2.2.4 国内大宗贸易供应链竞争格局分析

### 1、整体竞争格局

我国大宗供应链行业呈现“大而散”的市场格局，2022 年我国大宗供应链市场规模约 55 万亿元，但大宗供应链企业的规模普遍偏小。我国大宗贸易供应链市场主要企业包括……。

……

### 2、主要企业介绍

#### (1) 厦门建发股份有限公司

厦门建发股份有限公司（以下简称“建发股份”），成立于 1980 年，注册资本 300517.1 万元，是国内领先的供应链运营服务商，针对产业链上下游客户核心诉求，搭建了集资源整合、物流规划、库存管理、风险控制、线上交易、成本优化、供应链金融、信息咨询等服务于一体的“LITF”供应链服务体系，为客户提供以“物流（Logistics）”“信息（Information）”“金融（Finance）”“商务（Trading）”四大要素为基础的定制化的供应链运营服务。

2022 年，公司营业收入达 8328.12 亿元，同比增长 17.65%；实现净利润 112.67 亿元，同比增长 1.30%。其中供应链运营业务实现营业收入 6963.19 亿元，同比增长 13.86%；实现归属于母公司所有者的净利润 40.14 亿元，同比增长 23.07%。

2022 年，公司经营黑色/有色金属、矿产品、农产品、浆纸、能化产品等主要大宗商品的经营货量约 2 亿吨，同比增速近 10%，多个核心品类继续保持行业领先地位。其中：钢材经营货量超 5300 万吨，同比增长超 17%。

(2) 物产中大集团股份有限公司

.....。

(3) 厦门象屿股份有限公司

.....。

(4) 厦门国贸集团股份有限公司

.....。

(5) 浙商中拓集团股份有限公司

.....。

## 2.2.5 市场发展趋势分析

1、供应链全球化

.....。

2、行业集中度加速提升

3、数智化程度加强

## 2.3 对标企业境外经营分析

### 2.3.1 境外布局整体情况分析

国际化程度方面，国外大宗供应链巨头一直以跨国集团和全球资源布局为主要运营形式，而国内大宗供应链企业在深耕国内市场的基础上，正加速国际化布局 and 进出口业务拓展。随着“一带一路”倡议不断深化以及全球供应链重构趋势加深，中国大宗供应链国际化正迎来全新机遇。

国内几大大宗供应链企业在海外大宗贸易供应链业务上的布局有相似的发展道路，又各有差异化的特点：

1、投资时间

厦门建发集团有限公司、厦门象屿集团有限公司、厦门国贸控股集团有限公司三家公司海外布局较早，均在 20 世纪 80-90 年代便跨出中国大陆，在香港成立大宗贸易供应链子公司，搭建国际投融资发展平台、布局全球化的销售基地，

推进公司的国际化发展战略。1982年英国首相撒切尔夫人访华，对于香港的归属问题，邓小平同志提出可以用“一个国家，两种制度”的方案解决。最终，中英两国政府在1984年签署《关于香港问题的联合声明》，使这一历史遗留问题得到圆满的解决。正是在被香港商人称为“双保险”的“改革开放”和“一国两制”两项方针鼓舞下，中国内地和香港的经济合作达到了新的高潮，在此机遇下，国内大宗供应链企业从香港出发，开始了海外布局。

2000年3月的全国人大九届三次会议期间，“走出去”战略正式提出。……。

## 2、投资目的地选择

在投资目的地方面，香港位于中国大陆和东南亚之间，是连接欧亚大陆和太平洋地区的重要门户，具有地理位置优越、金融环境开放等优势，**截至2022年底，国内5家大宗供应链企业有约37%的子公司设在香港**；新加坡位于东南亚地区，是连接南亚、东亚和澳大利亚的重要枢纽，同样具有地理位置优越、政治和社会稳定、市场开放等优势，因此也受到投资者的青睐，**国内5家大宗供应链企业有约……。**

## 3、投资方式

在持股方式上，厦门建发集团有限公司……。

在注册资本方面，整体来看，国内几家大宗商品供应链头部企业在香港和新加坡成立的公司注册资本都在……。

图表 36：截至 2022 年 12 月，国内 5 家大宗供应链企业大宗贸易控股子公司情况

境外子公司中文名称	英文名称	注册地	注册时间	注册资本	持股比例	持股方式	主要商品类型
厦门建发集团有限公司							
厦门象屿集团有限公司							
厦门国贸控股集团有限公司							
浙商中拓集团股份有限公司							
物产中大集团股份有限公司							

数据来源：尚普咨询整理

### 2.3.2 浙商中拓集团股份有限公司

#### 1、对标境外子公司基本情况

浙商中拓经营网络遍布长三角、珠三角、环渤海、中西部等全国主要区域，共设立 62 家全资/控股子公司，其中在中国香港、新加坡、印尼拥有 4 家国际化平台子公司，业务覆盖东盟、南美、非洲等 67 个国家和地区，其中“一带一路”国家 27 个。2022 年境外实现营业收入 291.6 亿元，同比增长 21.1%，占公司总体营收规模的 15.23%。

图表 37：2018-2022 年浙商中拓供应链业务总营收与境外营收情况



数据来源：公司公告

锋睿国际（香港）有限公司（以下简称“锋睿国际”），是浙商中拓在香港设立的在平台子公司，成立于 2014 年 8 月，注册资本为\*\*\*万美元。

图表 38：锋睿国际（香港）有限公司基本工商信息

公司名称（中文）	
公司名称（英文）	
公司编号	
公司性质	
公司注册日期	
公司注册资本	
公司注册地址	
公司状态	
经营范围	

数据来源：香港公司注册处

图表 39：锋睿国际（香港）有限公司法人治理信息

股东	
持股比例	
董事	
董事国籍	
公司秘书（中文名）	
公司秘书（英文名）	
公司秘书性质	
公司秘书地址	

数据来源：香港公司注册处

## 2、对标境外子公司定位

根据调研，目前锋睿国际.....。

## 3、经营情况

2022 年锋睿国际营收达.....。

图表 40：2019-2023 年 Q1 锋睿国际财务情况

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 Q1
资产总额（万元）					
负债总额（万元）					
资产负债率（%）					
营收总额（万元）					
利润总额（万元）					
毛利率（%）					
净利润（万元）					
净利率（%）					

数据来源：公司公告、香港网上查册中心

为保障锋睿国际业务增长的资金需求，增强子公司融资能力，浙商中拓会根据锋睿国际每年的经营发展情况、担保额度实际使用情况及后期业务开展规划为子公司提供担保。2023 年度，浙商中拓为锋睿国际提供的担保额度为\*\*\*万元人民币。

图表 41：2019-2023 年度浙商中拓为锋睿国际提供担保情况

年份	担保额度（万元）	占浙商中拓最近一期净资产比例	年末实际担保余额（万元）
2019 年			
2020 年			
2021 年			

年份	担保额度 (万元)	占浙商中拓最近一期净资产比例	年末实际担保余额 (万元)
2022 年			
2023 年			

注：2020 年实际担保余额值为截至 2020 年 9 月 30 日余额

数据来源：公司公告

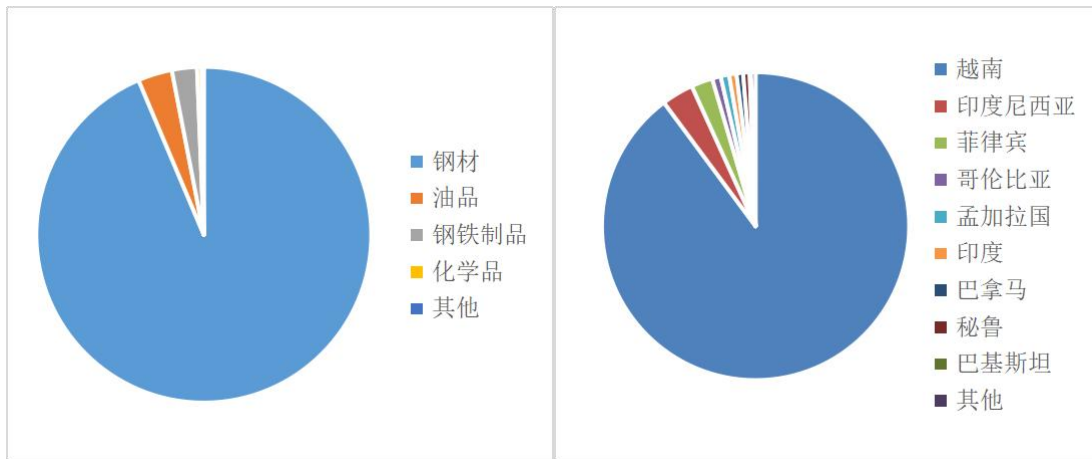
#### 4、业务结构

根据调研，锋睿国际主营业务为进出口贸易，以出口贸易为主，占比约.....。

##### (1) 出口业务

.....。

图表 42：锋睿国际出口产品结构与国家分布



数据来源：尚普咨询

钢材产品下游客户有越南的 Ton Dong A Corporation、.....。

##### (2) 进口业务

.....。

##### (3) 转口业务

.....。

#### 5、盈利模式

盈利模式为交易收益，即赚取贸易价差，钢材产品出口价差约为.....。

#### 6、组织架构

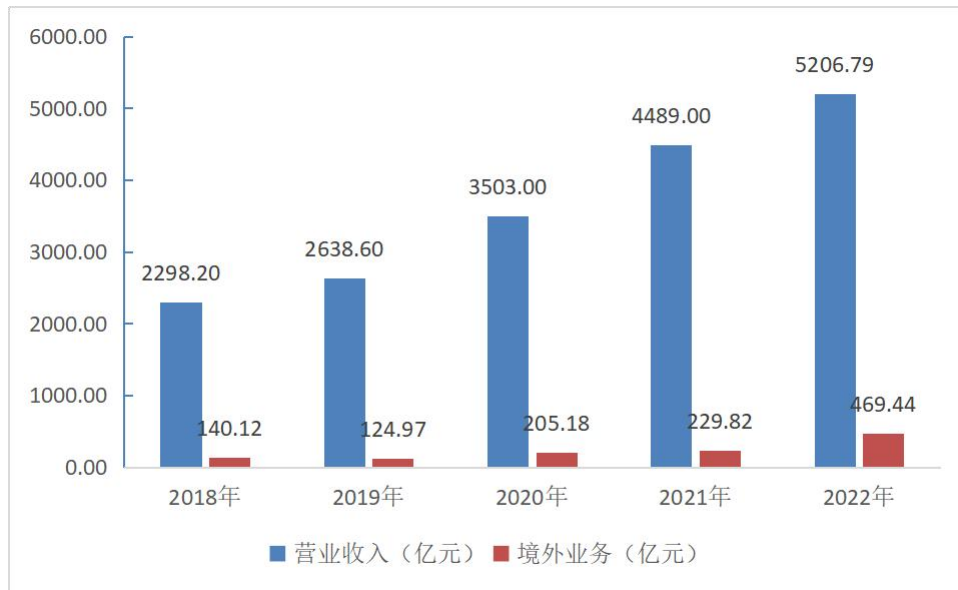
在组织架构方面，.....。

### 2.3.3 厦门象屿集团有限公司

## 1、对标境外子公司基本情况

截至 2022 年底，厦门象屿集团有限公司共设立 190 家全资/控股子公司（直接持股 12 家），其中在中国香港、新加坡、新西兰、印尼、美国等地区拥有 35 家国际化平台子公司，以大宗贸易供应链为主营业务的有 14 家，业务覆盖 100 余个国家/地区。2022 年境外实现营业收入约 469.4 亿元，同比增长 104.3%。

图表 45：2018-2022 年厦门象屿供应链业务总营收与境外营收情况



数据来源：公司公告

象屿（新加坡）有限公司（以下简称“象屿新加坡”），是厦门象屿在新加坡设立的平台子公司，成立于 2017 年 3 月，注册资本为\*\*\*万美元。

## 2、对标境外子公司定位

.....。

## 3、经营情况

.....。

## 4、业务结构

.....。

## 5、盈利模式

.....。

## 6、组织架构

.....。



## 2.3.4 对标企业研究总结

综上，对标企业境外设立子公司的相同点在于，在黑色金属大宗贸易领域，由于中国大陆为全球主要的钢材生产及消费地区，因此对标企业.....。

从对标企业子公司的业务构成、进出口产品结构和合作国家分布来看，在香港或新加坡设立子公司的不同点在于，.....。

## 2.4 项目产出方案

### 2.4.1 总体目标

.....。

### 2.4.2 项目贸易产品销售目标

项目公司主要从事黑色金属及矿产品的进出口与转口业务，经营的贸易品种主要包括铁矿石、钢坯、钢材、废钢等黑色金属产品，以及煤炭等产品。

.....

### 2.4.3 项目业务发展目标

.....

## 第三章 项目选址及要素可获得性

### 3.1 公司设立选址

#### 3.1.1 香港地区

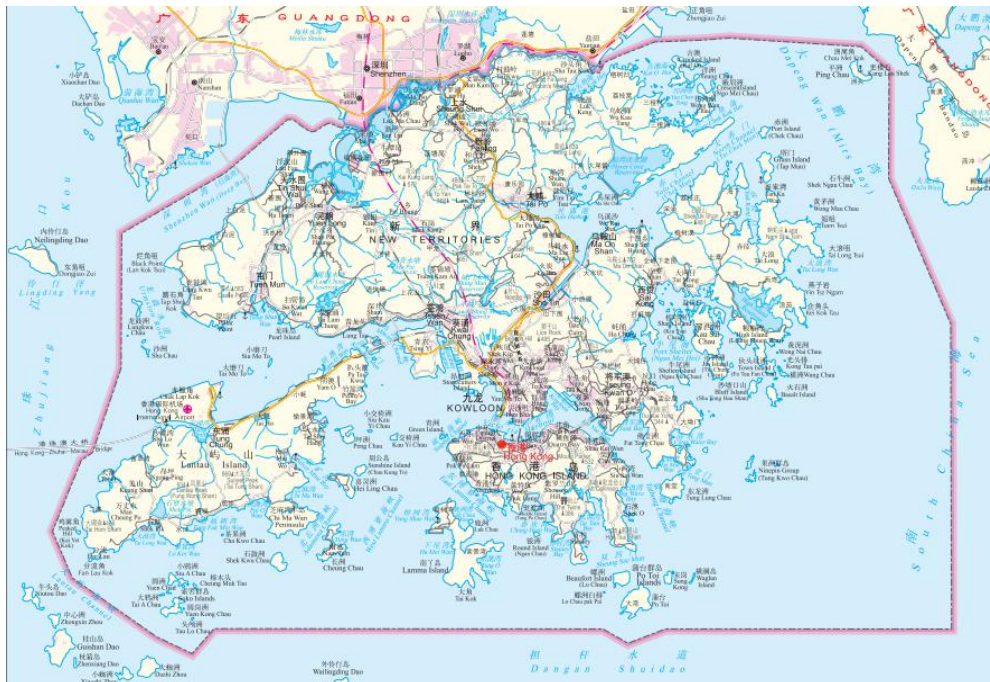
##### 1、香港简况

##### (1) 地理位置

香港位于北纬 22°8'至 22°35'，东经 113°49'至 114°31'之间，处于中国南部、珠江口以东，西与中国澳门隔海相望，北与深圳市相邻，南临珠海市万山群岛，距广州市约 200 公里。区域范围包括香港岛、九龙、新界和周围的 262 个岛屿。据香港地政总署数据，2023 年初，香港特别行政区陆地总面积为 1114.35 平方公里，其中香港岛及邻近岛屿 80.72 平方公里，九龙 46.93 平方公里，新界及离岛 986.7 平方公里。海域面积为 1640.62 平方公里。香港地形主要为丘陵，最高点

为海拔 957 米的大帽山。香港的平地较少，约有两成土地属于低地，主要集中在  
新界北部，分别为元朗平原和粉岭低地，都是由河流自然形成的冲积平原；其次  
是位于九龙半岛及香港岛北部，从原来狭窄的平地向外扩张的填海土地。

图表 57：香港地理位置图



## (2) 行政区划

香港包括香港岛、九龙半岛、新界东和新界西四大部分，可以划分为 18 个区。香港岛包括中西区、湾仔区、东区、南区 4 个区。九龙半岛包括九龙城区、油尖旺区、观塘区、黄大仙区、深水埗区 5 个区。新界东包括北区、大埔区、沙田区、西贡区 4 个区。新界西包括元朗区、屯门区、荃湾区、葵青区、离岛区 5 个区。

## (3) 气候条件

香港属于四季分明的海洋性亚热带季风气候，春季温暖潮湿，夏季天气炎热而多雨，秋季晴朗，和暖干爽，冬季稍冷且干燥。冬季气温可降至 10°C 以下，夏季气温则升至 31°C 以上。平均全年降雨量为 2398.5 毫米，降雨量最多月份是 6 月和 8 月，最少月份是 1 月和 12 月。

## (4) 人口分布

截至 2022 年年底，香港人口总数为 733.32 万人。其中，719.72 万人为常住

居民，13.6 万人为流动居民。香港人口持续高龄化，65 岁及以上的人口占整体人口的比例为 21.3%。据香港 2021 年人口普查报告显示，人口结构中大部分为华人，另有约 8%（62 万人）为非华人，以菲律宾人和印度尼西亚人居多，分别占总人口的 2.7%和 1.9%。

## 2、政治环境

**【政治制度】**香港特别行政区是中华人民共和国的一个地方行政区域，直辖于中央人民政府。全国人民代表大会授权香港特别行政区依照《中华人民共和国香港特别行政区基本法》（简称《基本法》）的规定实行高度自治，享有行政管理权、立法权、独立的司法权和终审权。

**【主要党派】**香港政党可依照主张的不同主要分为建制派和泛民主派。建制派政党主要包括民建联、工联会、新界社团联会、经民联、自由党、新民党等。泛民主派政党主要包括民主党、公民党、工党等。

**【政府机构】**在行政长官领导下，特区政府的机构主要设有三司（政务司、财政司和律政司）、13 局（公务员事务局、政制及内地事务局、教育局、环境局、食物及卫生局、民政事务局、劳工及福利局、保安局、运输及房屋局、商务及经济发展局、发展局、财经事务及库务局、创新及科技局），以及申诉专员公署、廉政公署、审计署等直接向行政长官负责的部门。自 2002 年 7 月 1 日起，实行主要官员问责制。三司司长处于整个行政系统的第一层，各政策局负责制定并统筹特区政府各方面的政策，各署、处负责具体政策的执行，同时各类咨询及法定组织就政府政策提出意见。

## 3、社会环境

**【语言】**法定语言为中文和英文；居民口头语言以广东话为主；香港特别行政区政府、立法机关、司法机关除使用中文外，也可使用英文。

**【宗教】**佛教、道教、孔教、基督教、天主教、伊斯兰教、印度教、锡克教和犹太教等。

**【教育】**香港拥有 22 所颁授本地学位的高等教育院校，包括明爱专上学院、明德学院、珠海学院、香港城市大学、宏恩基督教学院、港专学院、香港演艺学院、香港浸会大学、香港能仁专上学院、香港树仁大学、岭南大学、职业训练局—香港高等教育科技学院、香港中文大学、香港教育大学、香港恒生大学、香港

理工大学、香港科技大学、香港公开大学、香港大学、东华学院、香港伍伦贡学院、耀中幼教学院。

【节日】全年共 17 天，分别是：元旦，农历新年（三天），清明节，复活节（三天），五月一日劳动节，农历四月初八佛诞，农历五月初五端午节，七月一日香港特别行政区成立纪念日，中秋节翌日，十月一日国庆节，重阳节，圣诞节（两天）。

#### 4、经济环境

##### (1) 宏观环境

【经济总量】香港是亚洲乃至全世界最具经济活力的地区之一，经济一直保持稳健温和增长。但 2022 年香港经济未能延续 2021 年的强劲复苏，增长势头在首季度戛然而断，更在随后陷入持续负增长，2022 年香港 GDP 为 28180.46 亿港元（约合 25593.70 亿元人民币），下降 1.7%。主要原因为 2022 年年初爆发的第五波新冠疫情，对内部私人消费和企业投资造成了严重打击；同时又叠加了全球地缘政治紧张、欧美消费物价飙涨、美联储持续大幅加息等不利因素，令海外市场需求急剧转弱，导致对外商品贸易大幅下降。

2023 年，在访港旅游业和本地需求强劲复苏带动下，香港经济在 2023 年第一季度明显改善，终止先前连续四个季度的跌势。根据香港特区政府统计处 2023 年 5 月 12 日发布的修订估算数据，2023 年第一季度香港本地生产总值同比上升 2.7%。预计未来访港旅游业和本地需求将继续带动经济增长，2023 年香港地区 GDP 预计将有 3.5%至 5.5%的增长。

图表 58：2016-2022 年香港宏观经济数据

年份	GDP（百万港元）	实际 GDP 增长率（%）	人均 GDP（港元）
2016	2,490,598	3.8	339,476
2017	2,659,611	6.8	359,737
2018	2,835,429	6.6	380,462
2019	2,845,022	0.3	378,937
2020	2,675,793	-5.9	357,679
2021	2,867,622	7.2	386,832
2022	2,818,046	-1.7	383,611

数据源：香港特区政府统计处

##### 【通胀率】

【失业率】

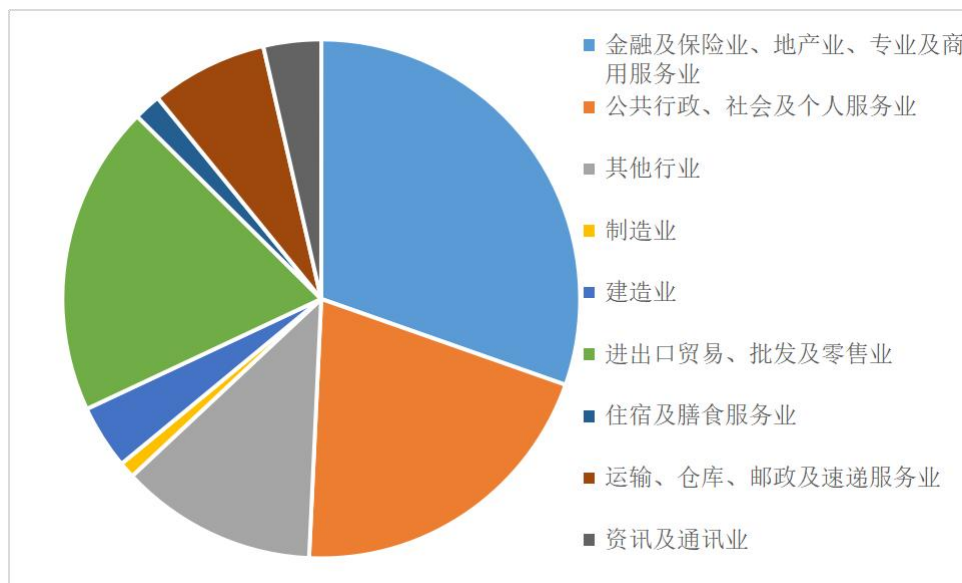
【外汇储备】

【信用评级】

(2) 重点特色产业

【产业结构】

图表 59：2021 年按经济活动划分的本地生产总值



数据来源：香港特区政府统计处

(3) 发展规划

.....°

5、外贸环境

.....°

6、投资环境

.....°

7、商业环境

(1) 水、电、气价格

.....°

(2) 劳动力工薪及供需

.....°

(3) 土地及房屋价格



.....°

#### (4) 营商便利度

### 8、交通环境

.....°

## 3.1.2 新加坡地区

.....°

## 3.2 香港地区政策符合性分析

### 3.2.1 主要投资法规制度

#### 1、投资主管部门

香港特区政府投资推广署于 2000 年 7 月成立，是香港吸引外来投资的主管部门，隶属于商务及经济发展局，专门向包括中国内地、澳门、中国台湾以及其他海外国家和地区推广香港作为亚洲投资及营商中心的各种优势。投资推广署的服务范围包括提供最新的投资环境报告、香港产业结构概况、营商成本分析、政府重要资料及出版物等，并协助投资者办理注册、申请工作签注、商标注册等手续，同时帮助来港投资企业与商业机构建立网络和联系。

#### 2、投资行业的规定

**【禁止外来投资者进入的行业】** 在所有香港现行法律允许经营的商业活动中，极少行业是完全禁止私人 and 外来投资者参与的。但在众多允许经营的行业中，赌博业是受特区政府管制最严格的行业。目前，根据《2000 年赌博（修订）条例草案》和《博彩税条例》，在香港可进行的经营性赌博活动包括由香港赛马会（非营利性机构）主办的赛马、六合彩和足球博彩，以及由香港特别行政区政府影视及娱乐事务管理处处长所批准的其他博彩活动，进行除此以外的其他所有经营性质的赌博活动都是违法行为。香港赛马会的收益，扣除了派彩、税金、营运开支及储备金，余额作为社会公益慈善用途。

**【有条件进入的行业】**

**【重点鼓励投资者进入的行业】**

#### 3、投资方式的规定

**【投资方式】**外国投资企业可以通过新设实体公司或者投资并购的方式在香

港进行投资。

【新设公司】香港法律允许内地投资企业选择不同的商业形式在香港从事营商活动，如有限公司、分公司、代表处等。公司经营者可根据自身情况和需要，选择合适的商业运营模式。

图表 88：新设香港实体公司不同类型及特点

实体分类	特点	优劣势
股份有限公司	1、香港最常见的公司类别； 2、公司成员的法律责任，根据其组织章程细则，限于各成员所分别持有的股份的未缴款额	1、适合以赚取盈利为目标的公司； 2、经营者可享有香港与中国内地签订的 CEPA 下的优惠
担保有限公司	1、公司没有股本； 2、公司成员的法律责任，根据其组织章程细则，限于各成员依据组织章程细则分别承诺在公司清盘时所支付作为公司资产的款额；	适合非牟利机构
分公司	在香港设立营业地点的公司，非法人机构，必须在设立营业地点后一个月内向公司注册处申请注册为“注册非香港公司”	1、在法律上不会被视为独立于母公司的法人机构； 2、可以采用母公司的信贷评级； 3、业务范围不能超过母公司
子公司	独立的法人实体	1、允许 100%的外资所有权； 2、有资格享受适用于香港本地公司的所有免税和优惠政策
代表办事处	一般为外资公司在香港设立的代表母公司在香港的业务联络机构	1、不可以从事营利性的商业活动； 2、适合有意在香港寻找商机的公司，作为进行较大投资前的过渡性安排

【投资并购】

### 3.2.2 设立公司政策法规制度

- 1、设立公司要求
- 2、设立公司流程

### 3.2.3 产业政策法规制度

- 1、贸易相关法规和政策
- 2、税收政策

### 3.2.4 黑色金属大宗贸易行业准入及监管法规制度

## 1、准入政策

根据香港《公司条例》，香港地区对黑色金属大宗贸易企业无准入限制，只需注册公司并对从事的业务进行商业登记。

## 2、监管政策

### 3.3 新加坡地区政策符合性分析

.....

### 3.4 香港地区大宗贸易要素保障能力分析

#### 3.4.1 政策法规保障性分析

香港作为一个国际贸易中心，拥有完善的政策法规制度，包括有关合同、商事、知识产权等法律体系，为黑色金属大宗贸易提供了法律保障。此外，香港作为一个独立的法治地区，拥有独立的司法权，为企业提供了公正、透明的司法保障。

香港政府积极推动自由贸易，签署了多个自由贸易协定，为黑色金属大宗贸易提供了更加开放和稳定的市场环境。香港实行简单、低税率的税收政策，鼓励企业参与国际贸易。

香港拥有成熟的资本市场，并设立了多个监管机构，包括香港证监会、金融管理局等，对从事金融业务的机构进行监管和管理。这些监管机构通过制定监管政策、规定监管要求、开展监管检查等方式，保护市场的公正、透明和稳定。

#### 3.4.2 物流交通便利性分析

香港地理位置优越，交通和物流发达，对黑色金属大宗贸易的发展提供了便利的条件。香港拥有世界一流的港口和机场，是亚洲和全球的重要物流中心之一。香港的港口和机场设施完备，货运能力强大，可以为黑色金属大宗贸易提供高效、便捷的运输服务。香港国际机场是世界五大国际机场之一，拥有完善的货运和物流设施，可以提供快速、便捷的航空运输服务。此外，香港还拥有完善的货运和物流网络，包括公路、铁路、海运和空运等多种运输方式，为企业提供了多样化的运输选择。

#### 3.4.3 金融交易便利性分析



香港是全球著名的金融中心之一，拥有世界一流的金融机构和金融市场，为黑色金属大宗贸易提供了便利的金融交易环境。香港的金融市场成熟、稳定，拥有多元化的金融产品和服务，包括股票、债券、衍生品等，为企业提供了多样化的融资和投资选择。香港股票市场是全球最大的 IPO 市场之一，拥有丰富的投资机会和投资渠道，市场规模庞大、流动性强，交易效率高。债券市场投资品种多样化，包括政府债券、企业债券、资产支持证券等。同时，香港还拥有成熟的衍生品市场，如股票期货市场、商品期货市场、期权市场等，为企业提供了多种风险管理和投资工具。这些衍生品市场的交易量大、交易效率高、价格透明。此外，香港还拥有先进的金融科技和电子交易平台，如互联网金融、移动支付等，为黑色金属大宗贸易的数字化、智能化提供了支持和保障。

### 3.5 新加坡地区大宗贸易要素保障能力分析

#### 3.5.1 政策法规保障性分析

.....

#### 3.5.2 物流交通便利性分析

.....

#### 3.5.3 金融交易便利性分析

.....

### 3.6 项目选址总结分析

总体而言，香港和新加坡均为全球贸易中心和金融中心，市场和金融开放程度都较高，有利于促进黑色金属大宗供应链境外业务的开展。

香港地区，距离中国大陆近，与大陆交易更密切，大宗供应链企业相对更容易建立商业实质。香港金融环境更.....。

新加坡地区，是东南亚重要的贸易和金融中心，是东南亚地区最大的外资接收国之一，同时也是东盟五个创始成员国之一。.....。

图表 94：中国香港和新加坡重要指标对比分析

一级指标	二级指标	中国香港	新加坡
经济环境	2022 年 GDP (亿元人民币)		

一级指标	二级指标	中国香港	新加坡
	自贸协议（个）		
	2022年货物进出口贸易额 （亿元人民币）		
	2022年与中国大陆货物进 出口贸易额 （亿元人民币）		
	前五大出口目的国		
	前五大进口来源国		
投资环境	外汇管控		
	中资银行数量（家）		
	设立公司限制		
	黑色金属大宗贸易限制		
商业环境	水电价格		
	劳动力成本		
	福利成本		
	办公楼租金		
	企业税收		

## 第四章 公司设立方案

## 4.1 公司设立基本信息

### 4.2 公司治理结构方案

根据香港和新加坡的公司法，在香港或新加坡成立公司不强制要求设立股东会、董事会、监事会，最低要求为一名股东、一名董事和一名公司秘书。

图表 95：香港和新加坡三会一高人员要求

	香港	新加坡
股东	至少一位，可为自然人或法人	至少一位，可为自然人或法人
董事	至少一位，自然人且无国籍限制	至少一位，自然人且需为新加坡居民
公司秘书	至少一位，需要香港居民或香港机构	至少一位，自然人且需为新加坡居民

根据.....。

### 4.3 公司组织架构方案

#### 4.3.1 部门架构

根据调研情况，境外子公司主要设立.....：

#### 4.3.2 人员配置方案

.....

### 4.4 实施进度

.....。

## 第五章 公司运营方案

### 5.1 公司定位及发展规划

#### 5.1.1 公司定位

.....。

#### 5.1.2 发展规划

.....。

### 5.2 业务运营方案

#### 5.2.1 项目市场定位

1、产品组合

.....。

2、客群定位

.....。

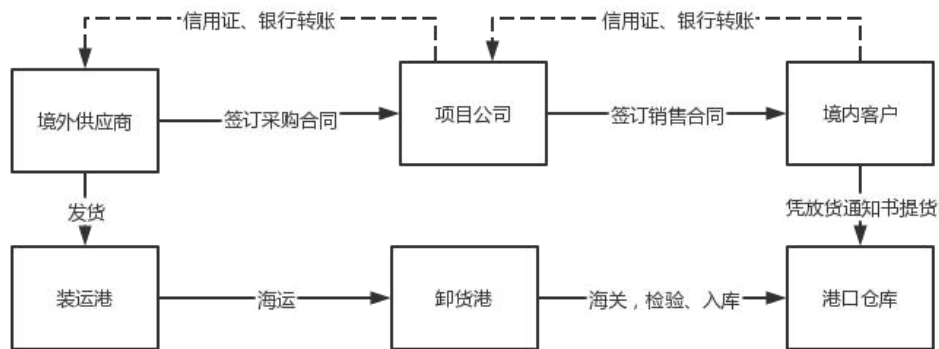
5.2.2 项目业务模式

项目公司主要从事黑色金属及矿产品的贸易业务，其业务模式主要包括进出口贸易和转口贸易。

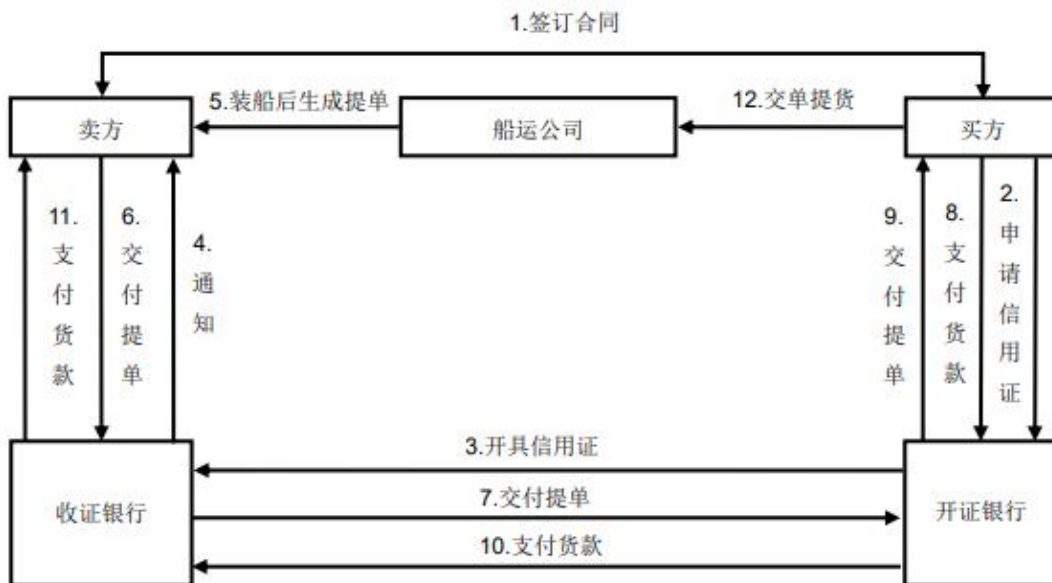
1、进出口贸易

进出口贸易指.....。

图表 98：项目公司进口贸易业务模式流程图



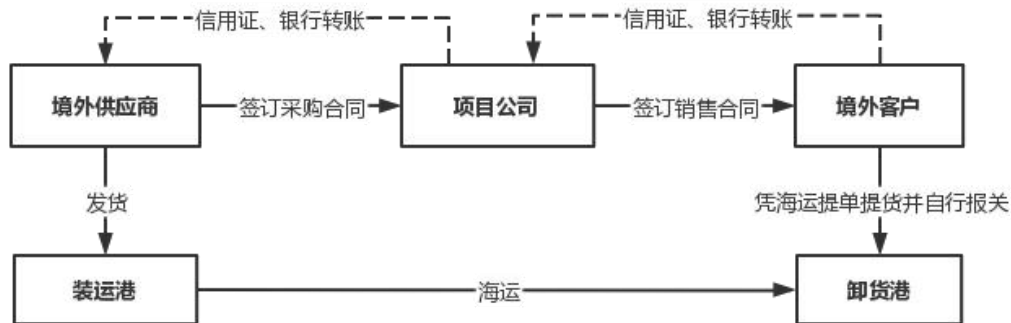
图表 99：项目公司进出口贸易信用证和提单流转流程



## 2、转口贸易

.....。

图表 100：项目公司转口贸易业务模式流程图



### 5.2.3 项目经营模式

- 1、采购模式
- 2、销售模式
- 3、定价模式

### 5.2.4 项目盈利模式

### 5.2.5 项目公司经营风险管控

项目公司严格按照母公司整体的经营管理和风险管控要求进行业务操作，并须符合当地法律法规要求。合理利用境外期货套保工具控制市场与价格风险。

## 第六章 项目投融资与财务方案

### 6.1 项目投资估算

本项目公司注册资金拟定为\*\*\*万美元，于公司成立之时一次性注资，主要用于公司的筹备支出、初期运营支出和补充前三年部分的流动资金。

#### 6.1.1 香港子公司投资估算

##### 1、设立筹备费用

设立筹备费用为新公司注册成立到开始运营所需花费的费用，包括公司注册

费用、商业登记费用、秘书服务费用、银行开户费用、办公设备购置费等.....。

## 2、初期运营费用

初期运营费用主要为新公司办公准备费用，包括办公室租金和人员费用。

办公室面积，按照中华人民共和国行业标准《办公建筑设计标准 JGJ/T 67-2019》，普通办公室每人使用面积不小于 6 m<sup>2</sup>。香港公司办公室面积按 10 m<sup>2</sup> 估算，.....。

.....

## 3、流动资金

项目流动资金的数额，不仅与公司经营年度所需的货币资金、外购原辅材料总额、存货、应收账款、应付账款等科目有关，还和这些项目的周转率有关。参照项目公司历史财务资料，计算得出各分项的周转率，然后计算得出各分项所需的流动资金。将各分项加总，即得出流动资金需求数额。

根据测算，本项目香港子公司运营前三年可用自有资金补充的流动资金为 \*\*\*万元。

### 6.1.2 新加坡子公司投资估算

新加坡子公司投资费用与香港子公司类似，包括设立筹备费用、初期运营费用和流动资金。

.....。

### 6.1.3 项目资金筹措

.....

## 6.2 财务盈利能力评价编制依据及假设

### 6.2.1 编制依据

- 1、《企业财务通则》；
- 2、《投资项目经济评估指南》；
- 3、香港及新加坡地区相关法规政策；
- 4、大宗贸易供应链上市公司财务数据；
- 5、.....；
- 6、其他相关材料。

## 6.2.2 基本假设

- 1、经过前期的筹备，预计项目公司于 2024 年 1 月正式投入运营。本项目评价的计算期取定为 2024-2033 年，共 10 年，实际运营期远大于计算期；
- 2、投资效益分析中，全部以人民币为币种进行预测；
- 3、本项目以转口贸易作为业务模式进行营业收入和成本测算，项目公司收入、成本等主要数据由行业市场情况结合广物中南实际情况初步估算；
- 4、本项目公司财务效益分析过程暂不考虑物价变化因素的影响；
- 5、根据\*\*\*《投资管理办法》，.....。

## 6.3 香港子公司财务盈利能力评价

### 6.3.1 营业收入估算

黑色金属大宗商品贸易企业无固定资产投资，项目公司成立后，首年即可进行运营并产生收入。根据项目公司业务拓展规划，到 2033 年项目公司可实现约\*\*\*亿元营业收入，年均可实现营业收入\*\*\*亿元。

详见附表：《项目营业收入测算》。

### 6.3.2 成本估算

#### 1、原料采购成本

项目公司主要开展黑色金属大宗贸易，原料采购成本为向上游供应商采购商品的费用，以营业收入毛利率计算，包含原料采购、运输等费用。

.....。

#### 2、人员费用

本项目公司初期人员数为 5 人，人员数量将随着业务规模增长而增加，.....。

香港地区批发和贸易业人员的平均工资水平约为 19519 人民币/月，管理人员平均工资水平约为 40000-60000 人民币/月，根据香港《强制性公积金计划条例》，雇主需要为 18 至 65 岁的雇员每月缴纳工资 5%的公积金。本项目.....。

#### 3、办公室租金

本项目公司办公室需求随人数增长而增长，结合香港地区乙级办公室租金平均水平，.....。

#### 4、年审费用

依据香港《公司管理条例》，香港公司成立后，必须每年进行年审，在规定的时间内进行香港公司注册处周年申报和商业登记署续注。可聘请中介机构提供公司秘书服务，包括委派公司秘书职位、准备及提交周年申报表、编制成员登记册、代办商业登记续期等内容，每年年审费用约 4500 元。

### 5、其他费用

其他费用主要为销售管理费和财务费用。

销售管理费用，主要为办公人员的办公费、差旅费和中介服务费，中介服务费主要为公司聘请相关中介机构所发生的咨询费、审计费、法律顾问费等；以及销售相关业务活动费、广告宣传费、差旅费、运杂费等。根据.....。

财务费用，项目公司主要通过境外银行直接融资结合信用证开展业务，财务费用包括利息支出、银行手续费（香港地区银行信用证开证费用一般为开证金额的 1.5%-2.5%）和汇兑损益。.....。

### 6、折旧摊销费

.....。

### 7、总成本费用

综上，香港子公司年均总成本约为\*\*\*万元，其中经营成本为\*\*\*万元。

详见附表：《项目总成本估算表》。

## 6.3.3 利润分析

利润总额=营业收入-营业税金及附加-总成本费用+补贴收入

净利润=利润总额-所得税

作为全球税收最少的地区之一，香港不征收流转税（增值税、营业税、消费税）、进出口税（除烟酒等特殊品外）、资本增值税（如股息、分红）等；

企业所得税按两级税制，200 万港币以下利润按 8.25%，超过 200 万港币利润按 16.5%征收；

法定盈余公积金按税后利润的 10%进行计提。

因此，香港子公司年均利润总额为\*\*\*万元、年均净利润为\*\*\*万元。

详见附表：《项目利润测算表》。

## 6.3.4 现金流及财务指标分析



根据项目公司投资现金流量表，可计算财务净现值 FNPV、财务内部收益率 FIRR、投资回收期 Pt 等各项财务指标。

### 1、财务净现值 FNPV

财务净现值系指按设定的折现率计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按下式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

式中：ic——设定的折现率，本项目为 4%。

经计算，所得税前投资财务净现值\*\*\*万元，所得税后投资财务净现值\*\*\*万元，大于零。

### 2、财务内部收益率 FIRR

财务内部收益率（FIRR）系指能使项目在计算期内净现金流量现值累计等于零时的折现率，即 FIRR 作为折现率使下式成立：

$$\sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + FIRR)^{-t} = 0$$

式中：

CI——现金流入量；

CO——现金流出量；

(CI - CO) t——第 t 年的净现金流量；

n——计算期。

经计算，所得税前投资财务内部收益率为\*\*\*%，所得税后投资财务内部收益率为\*\*\*%，高于设定的基准收益率 4%。

### 3、投资回收期 Pt

投资回收期系指以项目的净收益回收项目投资所需要的时间，一般以年为单位。投资回收期可采用下式计算：

$$Pt = T - 1 + \frac{\left| \sum_{i=1}^{T-1} (CI - CO)_i \right|}{(CI - CO)_T}$$

式中：T——各年累计净现金流量首次为正值或零的年数。

经计算，所得税后静态投资回收期为\*\*\*年，所得税后动态投资回收期为\*\*\*年，均少于项目计算期。

#### 4、净资产收益率 ROE

净资产收益率，是企业净利润与平均净资产的比率，反映所有者权益所获报酬的水平。净资产收益率可采用下式计算：

$$ROE = NP \div EC \times 100\%$$

式中：NP 表示项目运营期内税后年平均净利润；EC 表示项目资本金。

经计算，净资产收益率为\*\*\*%，项目盈利能力较好。

### 6.4 新加坡子公司财务盈利能力评价

.....

### 6.5 项目财务效益评价汇总

综上，计算期内项目公司可实现年均营业收入\*\*\*万元。

对于香港子公司，.....。

对于新加坡子公司，.....。

图表 107：项目公司财务指标汇总表

序号	指标	单位	香港子公司	新加坡子公司	备注
1	总投资	万元			
2	流动资金	万元			
3	销售收入	万元			10年平均
4	总成本费用	万元			10年平均
5	利润总额	万元			10年平均
6	净利润	万元			10年平均
7	上缴税金	万元			10年平均
8	财务内部收益率	%			税前
		%			税后
9	静态投资回收期	年			税前
		年			税后
10	动态投资回收期	年			税前
		年			税后
11	财务净现值	万元			税前
		万元			税后
12	总投资收益率 (ROI)	%			10年平均
13	净资产收益率	%			10年平均

序号	指标	单位	香港子公司	新加坡子公司	备注
	(ROE)				
14	净利润率	%			10年平均
15	盈亏平衡点	%			

## 第七章 项目影响效果评价

### 7.1.1 对\*\*\*影响评价

#### 1、扩大\*\*\*进出口贸易规模

香港和新加坡作为国际贸易中心和物流枢纽，具有良好的商业环境和广泛的贸易网络，通过在香港或新加坡设立子公司，可以.....。

#### 2、提升\*\*\*需求响应能力，增加竞争力

.....。

#### 3、加强客户布局全球化，提升\*\*\*抗风险能力

.....。

#### 4、提高\*\*\*国际竞争力

.....。

### 7.1.2 对产业经济影响评价

目前，国际国内经济形势中不确定因素日益突出，全球产业链和供应链面临重大挑战，俄乌局势加剧能源、粮食危机，美元加息导致全球经济动荡，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大。面对复杂多变的形势，经济全球化仍是世界经济发展的大趋势，应当坚持国内国际双循环的新发展格局。

#### 1、促进我国国际贸易全球化

随着中国在全球贸易市场中的份额不断提升，贸易形式以及商品种类越来越多样化，大型供应链运营企业保障贸易流、资金流、信息流、物流安全、高效流通的优势逐步凸显，推动供应链运营服务全球化已成适应世界经济发展的必然趋势。香港以及新加坡作为国际化的商业中心，.....。

#### 2、增强我国供应链竞争力

中国作为全球最大的大宗商品进口国和消费国，现代供应链企业在整合全球

大宗商品资源、提升供应链效率、服务实体经济和国家战略层面的重要性已日益凸显，优质供应链服务的价值显著提升。香港和新加坡.....。

### 7.1.3 对粤港澳大湾区建设影响评价

2019年2月18日中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，提出打造粤港澳大湾区，建设世界级城市群。深化粤港澳合作，进一步优化珠三角九市投资和营商环境，提升大湾区市场一体化水平，全面对接国际高标准市场规则体系，加快构建开放型经济新体制，形成全方位开放格局，共创国际经济贸易合作新优势，为“一带一路”建设提供有力支撑。粤港澳大湾区地处我国沿海开放前沿，以泛珠三角区域为广阔发展腹地，在“一带一路”建设中具有重要地位。交通条件便利，拥有香港国际航运中心和吞吐量位居世界前列的广州、深圳等重要港口，以及香港、广州、深圳等具有国际影响力的航空枢纽。

.....。

### 7.1.4 对社会效益影响评价

#### 1、对当地的社会效益影响

.....

图表 108：项目社会影响分析表

序号	社会因素	影响的范围、程度	可能出现的结果	措施建议
1	对居民收入的影响			
2	对居民就业的影响			
3	对不同利益群体的影响			
4	对脆弱群体的影响(妇女、儿童、残疾人员)			

序号	社会因素	影响的范围、程度	可能出现的结果	措施建议
5	对地区基础设施、社会服务容量和城市化进程的影响			
6	对少数民族风俗习惯和宗教的影响			

## 2、对我国的社会效益影响

同时根据我国外汇管理和税务规定，.....。

## 第八章 项目风险管控方案

### 8.1 项目风险识别

#### 8.1.1 境外投资环境变化风险

#### 8.1.2 境外子公司管理风险

#### 8.1.3 信用风险

#### 8.1.4 票据法律风险

#### 8.1.5 价格波动风险

#### 8.1.6 汇率风险

#### 8.1.7 美元融资成本持续高涨风险

#### 8.1.8 行业竞争风险

#### 8.1.9 货权风险

## 8.2 项目风险管控方案

# 第九章 可行性研究结论及建议

## 9.1 主要研究结论

### 9.1.1 项目选址结论

1、中国香港和新加坡是国内大宗贸易供应链龙头企业设立境外平台首选

.....。

2、中国香港和新加坡子公司的市场覆盖有所差异

.....。

3、香港营商成本略低于新加坡

.....。

### 9.1.2 项目经济效益结论

### 9.1.3 项目影响结论

### 9.1.4 项目风险结论

## 9.2 研究建议

## 尚普华泰咨询各地联系方式

**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 15130178036

**山东分公司：**山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 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



**深圳分公司：**深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

联系电话：0755-23480530 18566612390

**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