



浙江某公司在阿根廷设立贸易公司项目 尽职调查报告案例

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 引言及释义

第一节 引言

一、调查背景

根据 XXX 有限公司（以下简称“XXX 生物公司”）与北京尚普华泰咨询有限公司（以下简称尚普华泰）签订的《业务咨询服务合同》，尚普华泰接受 XX 生物公司委托，发起 XXX 有限公司关于在阿根廷成立 XXXX 有限公司（英文名：XXXX）增加 XXXX 等农药产品对阿根廷出口项目尽职调查。

二、调查目的

此次尽职调查之目的主要是掌握项目投资地区截至基准日的行业基本情况、投资背景、投资主体财务状况等，从而为保障本次投资项目的审批、实施顺利开展打下基础。

三、调查对象

四、调查重点

本次尽职调查重点内容如下：

五、调查方法

第二节 释义

除上下文另有所指外，下列词语在本文具有以下含义：

- 1、投资主体：XXX 生物公司
- 2、标的公司：XXX 有限公司（英文名：XXX）
- 3、本项目：关于在阿根廷成立 XXX 有限公司增加 XXXX 等农药产品对阿根廷出口项目；
- 4、项目所在地：阿根廷

第二章 项目概况

第一节 项目名称

增加 XXXX 等农药产品对阿根廷出口项目

第二节 项目投资方

第三节 投资内容

XXX 生物公司拟申请通过子公司 XXX 有限公司和 XXX 有限公司新设成立 XXX 股份有限公司，增加 XXXX 等农药产品对阿根廷出口项目；其中 XXX 有限公司持股 XXX%，XXX 有限公司持股 XXX%。项目总投资 XXX 万美元（人民币 XXX 万元），其中固定资产费用 XXX 万美元，流动资金 XXX 万美元。而本次资金来源全部为 XXXX 自有资金。具体出资情况如下：

图表 1：项目出资情况

序号	出资方名称	出资金额		持股比例
		万美元	万元人民币	
1				

第四节 项目提出的理由及过程

第五节 项目投资资金来源

本次总投资金额为 XXX 万美元，所需资金均为 XXXX 公司自有资金，主要来自于企业历年的经营利润。

第六节 项目实施周期

本项目投资实施期限为 XXXX。

第三章 投资方基本情况

第一节 中方投资方基本情况

一、基本信息

经调查显示，XXX 有限公司成立于 XXX 年 XX 月 XXX 日，公司统一社会信用代码 XXX，为在 XXXX，目前公司为存续状态，具体情况如下：

图表 2：企业基本信息

企业名称			
统一社会信用代码			
住所			
法定代表人			
注册资本			
成立日期			
登记机关			
企业类型			
经营范围			
营业期限			

二、主要股东及股权结构

XXX 公司主要股东及股权结构如下：

图表 3：主要股东及股权结构

股东姓名	出资方式	出资额（万元人民币）	出资时间

三、投资方基本经营情况

永农生物公司作为长期从事农药产品的生产与国际贸易的企业，近年来取得了不错的成绩。根据 XXX 财务审计报告显示 XXXXX，具体情况如下：

图表 4：截止 2022 年 12 月 31 日 XXX 经营情况

单位：元人民币

四、资产负债状况

第二节 或有事项

第三节 税务状况

第三章 项目实施背景、必要性及可行性分析

第一节 项目建设背景

一、政策背景

(一) 我国促进贸易发展的政策文件

对外贸易不仅把商品生产发展很高的国家互相联系起来，而且通过对外贸易使生产发展水平低的国家和地区也加入到交换领域中来，使作为一般等价物的货币深入到他们的经济生活中，使这些国家和民族的劳动产品日益具有商品和交换价值的性质，价值规律逐渐支配了他们的生产。近年来，随着贸易在国际经济关系中重要性的凸显，我国陆续出台多项支持外贸发展的政策文件，具体如下：

XXXXX。

(二) 阿根廷对中国企业投资合作保护政策

近年来，为促进中国企业对阿根廷投资合作，中国与阿根廷签署多份协定以保障中国企业投资合作权益，具体如下：

XXXXXXXX

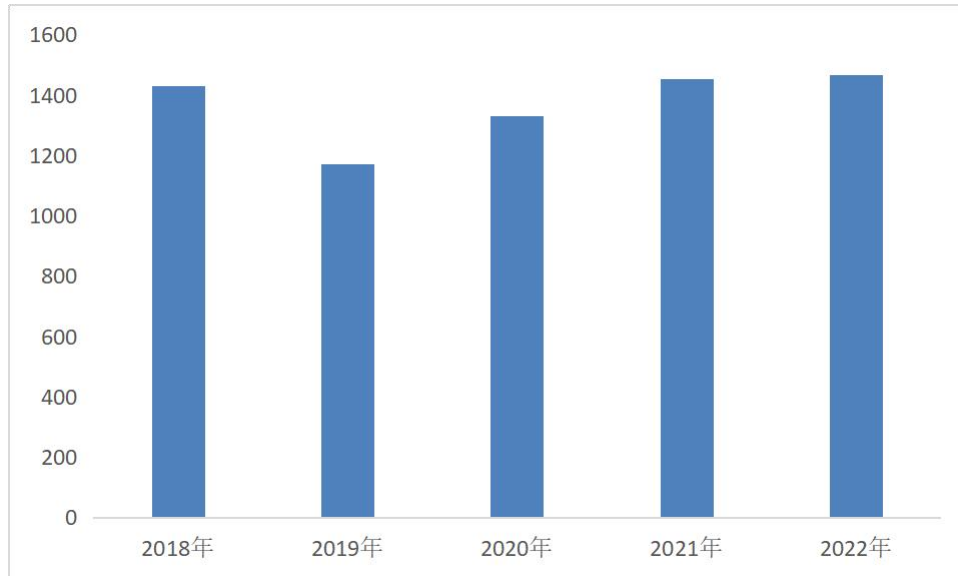
二、经济背景

(一) 对外投资整体保持健康有序

2022年，我国对外投资合作保持平稳健康发展，对外投资总体实现增长。根据商务部、国家外汇管理局统计，2022年，我国对外投资合作平稳发展。全行业对外直接投资9853.7亿元人民币，同比增长5.2%（折合1465亿美元，同比增长0.9%）。“境外经贸合作区建设成效显著”，截至2022年底，我国境外经贸合作区125家，其中112家位于“一带一路”共建国家，占比近9成。整体上看，亚洲分布的合作区最多，占到总量的4成，其次为欧洲和非洲，分别占总量的30%、24%。进一步对地方政府相关数据进行统计可以发现，中国已经在57

个国家建设 201 个境外经贸合作区，其中 138 家位于“一带一路”沿线国家，占比达到 68.7%。

图表 6：2017 年—2022 年我国境外投资规模



（二）中国是阿根廷第二大出口目的地和最大进口来源地

2022 年中国是阿根廷第二大出口目的地和最大进口来源地。相比 2021 年，阿根廷 2022 年对华货物进出口分别增长 29.4%和 27.4%。

图表 7：2017 年—2022 年中阿双边贸易情况

年份	贸易总额	中方出口	中方进口
	金额 (亿美元)	金额 (亿美元)	金额 (亿美元)

阿根廷拉努斯国立大学经济学教授巴勃罗·莱温顿认为，阿中经济存在较高互补性，阿根廷优质牛肉、红酒等产品受到中国市场欢迎，阿根廷的锂、铜等矿产资源也是中国新能源等产业所需，由此可见中阿的合作已经进入快车道。

三、项目背景小结

1、本届政府以来，国务院连续出台了 16 个支持外贸发展的政策文件，相关部门狠抓政策落实，集中开展清理规范进出口环节收费，多措并举促进贸易稳定

发展，中国外贸发展的政策环境进一步优化，外贸发展的积极因素不断积聚，为本项目的建设提供了良好的环境。

2、XXXXXX

第二节 项目建设的必要

一、项目的实施加了商品流通渠道，有效的促进了我国贸易行业的发展

二、项目的实施是 XXXX 生物开拓海外市场的重要举措

第三节 项目建设的可行性

第四章 项目投资环境

第一节 项目所在国家与项目有关的法律法规

一、阿根廷对外贸易法规和政策

二、阿根廷对环境保护相关定

三、阿根廷对外来投资的法规和政策

(一) 投资主管部门

(二) 投资行业规定

(三) 投资方式的规定

阿根廷《外国投资法》界定，允许外国投资者通过独资、收购方式，以阿法律规定的任何合法组织形态，在阿进行现汇、资本品及其零配件、无形资产等形式的投资。一般来讲，外国公司可选择在当地设立有限责任公司，也可选择在当地成立分公司，可通过聘请当地专业律师，开展项目并购。

此外，根据阿根廷法律规定，投资者可将其流动资金和经营利润转移到国外。但目前，外国投资者向国内母公司分红或资金汇回，要受到阿根廷现行外汇管制措施的限制。

四、项目所在国家与项目有关的法律法规小结

第二节 税收体系与制度

一、税收体系和制度

二、主要税赋和税率

三、税收小结

第三节 阿根廷的对外经贸关系

第四节 项目市场环境分析

草铵膦是世界第二大转基因作物耐受除草剂，属广谱触杀型除草剂。草铵膦由赫斯特公司（后归属于拜耳公司）于 20 世纪 80 年代开发，于 1984 年作为除草剂获得登记使用。在施药后短时间内，植物体内铵代谢陷于紊乱，细胞毒剂铵离子在植物体内累积，光合作用被严重抑制，以达到除草目的。

一、草铵膦是全球增长最快的非选择性除草剂

草铵膦与草甘膦复配使用可有效缓解草甘膦抗性。最近 15 年来，转基因作物的推广为草甘膦打开了巨大的市场，使之成为全球第一大除草剂。然而，近年来抗药性问题愈发严重，解决除草剂的抗性问题成为当务之急。草铵膦对抗性恶性杂草十分有效，目前基本不存在抗药性问题，可以与草甘膦复配使用。根据数据显示，草铵膦全球销售额从 2012 年的 4.5 亿美元升至 2020 年的 10.50 亿美元，是增长最快的非选择性除草剂。2021 年全球草铵膦需求量约 4.5 万吨/年，预计 2022 年全球草铵膦需求量有望增长至 5 万吨。

随着新生代转基因的渗透、百草枯的禁用替代、复配制剂的增加和草铵膦价格下降，预计未来 3-5 年将增加不少于 4.52 万吨的草铵膦需求量，届时全球草铵膦使用量有望达到 10 万吨左右（L-草铵膦以折半计算）。

二、草铵膦规划产能集中于国内，中国市占率有望进一步提升

图表 8：2021 年草铵膦主要厂商生产规模

生产企业	2021 年产能	2022 年预计产能	2022 年装置开工情况

三、抗草铵膦转基因作物商业化程度提升，草铵膦需求结构性改善

四、阿根廷是世界主要农业食品出口国之一，草铵膦需求逐年增加

四、项目市场环境小结

调查研究得出，草铵膦与草甘膦复配使用可有效缓解草甘膦抗性。最近 15 年来，转基因作物的推广为草甘膦打开了巨大的市场，使之成为全球第一大除草剂。XXXXX

第五节 中央和地方政府及当地社区的意见

第五章 项目投资内容

第一节 项目投资内容

一、项目投资地点

本项目投资地点位于阿根廷

二、项目投资规模

图表 9：项目出资情况

序号	出资方名称	出资金额		持股比例
		万美元	万元人民币	
1				

三、实施期限及进度安排

图表 10：项目实施进度表

时间	事项

第二节 项目主要产品及目标市场

一、主要产品介绍

二、项目产品规模

图表 11：未来五年产品销售规模

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
销售规模（吨）					

第三节 相关配套条件落实情况

第六章 项目合作及资金情况

第一节 项目资金投入方案

第二节 项目投资资金运用

- 一、投资估算编制依据及说明
- 二、投资估算范围
- 三、投资估算的构成

项目总投资共为 XXXX 万美元，其中固定资产费用 XXX 万美元，流动资金 XXX 万美元。固定资产投资主要用于 XXXX，相关设备购置等；流动资金主要用于 XXXX 等。具体情况如下：

图表 12：项目投资估算表

序号	项目名称	金额 (万美元)
一	固定资产费用	
二	流动资金	
三	总投资	

四、项目资金筹措及落实情况

第七章 项目经济及社会效益评价

第一节 经济效益评价

第二节 社会效益评价

第八章 风险对策与分析

第一节 政治风险及控制措施

第二节 法律风险及控制措施

第三节 汇率风险及控制措施

第四节 项目风险分析小结

第九章 项目研究结论及建议

第一节 项目研究结论

1、本届政府以来，国务院连续出台了 16 个支持外贸发展的政策文件，相关部门狠抓政策落实，集中开展清理规范进出口环节收费，多措并举促进贸易稳定发展，中国外贸发展的政策环境进一步优化，外贸发展的积极因素不断积聚，为本项目的建设提供了良好的环境。

2、XXXXXXXX

综上，项目的建设符合国家及项目所在地政策及法律法规，具备良好的投资环境及市场环境，具有良好的经济效益及社会效益，项目的建设是可行的。

第二节 项目研究建议

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