



浙江省某燃料企业收购项目 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 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

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

项目名称：浙江省某燃料企业收购项目可行性研究报告

项目性质：新建项目

项目地点：浙江省

项目背景：

嘉兴某公司是一家中外合作经营的热电联产企业。中方股东因新公司投资较大，且需落实市国资委关于国有资本退出竞争性领域的部署，有意向出让股权。而外方股东正全线收缩其在中国业务，也欲转让股权。

物产燃料是省内从事煤炭贸易的领先企业，目前公司盈利空间缩小，需要通过产业链的前向延伸增强向上游采购的议价能力；并利用嘉爱斯现有的码头、堆场资源，做大做强贸易主业；提高销售利润率，优化业务结构，同时获得较为稳定的回报。嘉爱斯管理层也对业务前景乐观，愿意受让部分股权。

建设内容：

第一步：由于嘉兴市国资委对协议转让的受让主体有要求，物产实业受让国资持有的 50% 的股权（以老厂净资产 1.8 亿元计算，约 9000 万元），物产燃料受让外方持有的 2.5% 股权（以外方权益 8000 万元计算，约 400 万元）。

第二步：此次转让完成后，嘉爱斯的股权结构为物产燃料 30%，物产实业 22.5%，经营层 22.5%，外方 25%，形成了物产燃料持股比例：物产实业持股比例=4：3 的格局。物产实业代持股份，按年 8%-10% 的利率收取固定回报。



浙江省某燃料企业收购项目

项目总投资：

方案一条件下，燃料公司收购资金为 5350 万元；方案二条件下，燃料公司收购资金为 6800 万元。在集团融资方案中，为了收某公司，集团公司为燃料提供担保 1 亿元。只要担保落实，燃料公司收购资金可以通过短期借款解决。

项目结论：

收购完成后，物产燃料能够依托乍浦码头优势，并利用嘉爱斯现有的码头、堆场资源，形成外海、内河结合的综合物流平台。收购嘉爱斯也能为煤炭贸易谈判和技术研发提供实体依据，并提高销售利润率。从项目回报（项目本身收益和贸易收益）的角度而言，稳定且较为可观。从切入的时机而言，也是比较合适的。

综上，我们认为该项目前景良好，时机合适，是可行的。以上是项目可行性的初步分析，供集团公司领导决策参考。

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 1118 室

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市广安大街交和平路世纪方舟 7 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历城区二环东路东环国际广场 A 座 20 层

联系电话：0531-82861936 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 189 号津汇广场 2 座 29 层

联系电话：022-87079220 022-58512376 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：025-86870380 18551863396

上海分公司：上海市浦东新区新区商城路 800 号斯米克大厦 606 室

联系电话：021-51860656 18818293683

西安分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-89574916 15114808752

深圳分公司：深圳市南山区南山大道 1153 号天源大厦 A 座 1602 室

联系电话：0755-61285630 13530888576