



某集团组建木材贸易公司项目 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/>

1 可研报告编制概述

1.1 项目摘要

1.1.1 项目概况

- (1) 拟建公司名称
- (2) 注册地点
- (3) 投资主体
- (4) 项目负责人
- (5) 主要业务
- (6) 投资目的
-

1.1.2 经济技术指标

| 序号 | 项 目 | 单位 | 计算结果 | 备注 |
|----|--------|----------------|------|------|
| 1 | 集团公司投资 | 财务内部收益率（所得税后） | % | |
| 2 | | 财务净现值（i=12%） | 万元 | |
| 3 | | 投资回收期（税后） | 年 | 含建设期 |
| 4 | | 投资净利润率 | % | |
| 5 | | 年平均分配利润 | 万元 | |
| 1 | 新公司 | 所得税前财务内部收益率 | % | 所得税前 |
| 2 | | 所得税后财务内部收益率 | % | |
| 3 | | 财务净现值（所得税后） | 万元 | |
| 4 | | 投资回收期（税后） | 年 | 含建设期 |
| 5 | | 流动资金 | 万元 | |
| 6 | | 年平均收入 | 万元 | |
| 7 | | 年平均成本费用 | 万元 | |
| 8 | | 年平均经营成本 | 万元 | |
| 9 | | 年平均利润总额 | 万元 | |
| 10 | | 年平均所得税 | 万元 | |
| 11 | | 项目资本金净利润率(ROE) | % | |

1.1.3 可研结论

1.2 可研报告编制背景

1.2.1 合资各方

1.2.2 合资背景及商谈情况

1.3 可研报告编制依据

1.3.1 法律法规

1.3.2 政府文件

1.3.3 其他文件

2 投资环境情况

2.1 投资环境

2.1.1 项目投资地点

2.1.2 区位概况

2.1.3 口岸概况

2.2 法律、法规及行业政策

2.2.1 国内政策

(1) 《2018 年政府工作报告》

2018 年 3 月 5 日，李克强总理在第十三届全国人民代表大会第一次会议上作《政府工作报告》。《报告》指出，五年来，改革开放迈出重大步伐。“一带一路”建设成效显著，对外贸易和利用外资结构优化、规模稳居世界前列。《报告》要求，巩固外贸稳中向好势头。扩大出口信用保险覆盖面，整体通关时间再压缩三分之一。培育贸易新业态新模式。**积极扩大进口**，办好首届中国国际进口博览会，下调汽车、部分日用消费品等进口关税。我们要以**更大力度的市场开放**，

促进产业升级和贸易平衡发展，为消费者提供更多选择。

中国更加开放对世界而言意味着可以从中国发展中获得更多机遇。官方预计，未来五年中国将进口 8 万亿美元的商品，吸收 6000 亿美元以上的外来投资。结合《2018 年政府工作报告》中提到的“积极扩大进口……更大力度的市场开发”等表述，预计一系列酝酿成熟的、扩大进口的政策措施，或将提前部署到位。

(2) 《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》（国办发〔2017〕84 号）

2017 年 10 月，国务院办公厅印发《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》。《意见》指出，**推进供应链全球布局，加强与伙伴国家和地区之间的合作共赢**，有利于我国企业更深更广融入全球供给体系，推进“一带一路”建设落地，打造全球利益共同体和命运共同体。建立基于供应链的全球贸易新规则，有利于提高我国在全球经济治理中的话语权，**保障我国资源能源安全和产业安全**。

《意见》是国务院首次对供应链的创新发展作出部署，对于供应链具有里程碑性质的重要意义。近年来供应链协同的范围和深度不断拓展，供应链的协同效应和整合资源的能力已经成为一个企业、一个产业甚至一个国家的核心竞争力，对于企业降本增效、对于转型升级、对于推进国际化都具有重要的作用。对于木材行业而言，供应链的重要性不言而喻。《意见》的贯彻落实对于促进木材产业供给侧改革、推动转型升级、提升木材行业的流通效率、降低交易成本具有重要的意义。

……

2.2.2 地方政策

3 市场需求分析

3.1 木材进口行业总体状况

3.1.1 木材进口品种结构

据统计，2017 年中国进口木材合计（原木+锯材）首次突破 1 亿 m³，达到 10849.7 万 m³，金额 199.86 亿美元，分别增长 15.6%和 23.2%。其中进口原木 5539.8 万 m³，增长 13.7%，金额 99.21 亿美元，增长 22.8%；进口锯材 3739.3

万 m³，增长 18.7%，金额 100.65 亿美元，增长 23.7%。

| 种类 | 进口数量 | | 同比增长 | 进口单价 (美元/立方米) | | 同比增长 |
|------------------------|---------|---------|-------|------------------|--------|-------|
| | 2017 年 | 2016 年 | | 2017 年 | 2016 年 | |
| 一、原木进口数量 (万立方米, 下同) | 5539.83 | 4872.47 | 13.7% | 179 | 166 | 7.8% |
| 原木金额 (亿美元, 下同) | 99.21 | 80.79 | 22.8% | | | |
| 1、针叶原木数量 | 3823.62 | 3399.77 | 12.5% | 134 | 121 | 10.7% |
| 针叶原木金额 | 51.39 | 41.12 | 25.0% | | | |
| 2、阔叶原木数量 | 1716.21 | 1472.7 | 16.5% | 279 | 269 | 3.7% |
| 阔叶原木金额 | 47.82 | 39.68 | 20.5% | | | |
| 其中热带原木 | 1044.62 | 1004.92 | 4.0% | 319 | 301 | 6.0% |
| 二、锯材进口数量 | 3739.34 | 3151.2 | 18.7% | 269 | 258 | 4.3% |
| 锯材金额 | 100.65 | 81.36 | 23.7% | | | |
| 1、针叶锯材数量 | 2504.68 | 2107.47 | 18.8% | 195 | 180 | 8.3% |
| 针叶锯材金额 | 48.77 | 37.91 | 28.6% | | | |
| 2、阔叶锯材数量 | 1234.66 | 1043.73 | 18.3% | 420 | 416 | 1.0% |
| 阔叶锯材金额 | 51.89 | 43.45 | 19.4% | | | |
| 其中热带锯材 | 745.08 | 655.75 | 13.6% | 372 | 371 | 0.3% |
| 三、进口总金额 (亿美元) | 245.89 | 205.52 | 19.6% | | | |

(数据来源: 海关数据, 中国木业网)

.....

3.1.2 木材进口区域结构

3.1.3 木材进口树种情况

3.2 中非木材贸易现状

3.2.1 非洲热带阔叶林资源丰富

3.2.2 我国进口非洲原木情况

依托丰富的热带森林资源, 非洲多年来一直是中国进口热带阔叶原木的重要货源地之一, 2008 年至 2017 年 10 年间共进口非洲原木 2971 万 m³, 年均增长速度达到 6.9%, 累计进口总金额 132.6 亿美元。其中, 2017 年从非洲进口原木 419.5 万 m³, 金额 17.87 亿美元, 同比数量增长 12%, 占中国进口热带阔叶原木 1044.6

万 m³ 的 40.2%。

近年来，我国进口红木原木货源地区由亚洲逐步转移到非洲。非洲成为我国进口红木原木的重要货源国，我国百分之八十以上榉木原木来自非洲。红木原木可应用在红木家具、各种红木小件如花架、香几、木雕、手串、首饰盒、手杖、文房四宝以及琵琶、二胡、钢琴等乐器上，加上地板、木门，家装、人造板的巨大需求市场，非洲阔叶原木在中国的前景十分广阔。据统计，2017 年 82% 的红木原木来源于非洲，非洲主要货源国是尼日利亚（占 55.7%）、冈比亚（占 16%）、加纳（占 10.6%）；亚洲主要货源国是老挝（占 56%）、越南（占 21%）。亚洲红木锯材货源国是印尼（占 57%）、老挝（占 38%）；非洲红木锯材货源国是尼日利亚（占 50%）、贝宁（占 30%）。

| 红木原木 | 2017 年 | | 2016 年 | | 变化幅度 | |
|------|--------|------|--------|------|--------|--------|
| | 数量 | 单价 | 数量 | 单价 | 数量 | 单价 |
| 非洲 | 80.59 | 729 | 56.62 | 715 | 42.3% | 2.0% |
| 亚洲 | 16.1 | 1805 | 22.14 | 1776 | -27.3% | 1.6% |
| 其他 | 1.42 | | 0.61 | | 132.8% | |
| 合计 | 98.11 | 922 | 79.37 | 1023 | 23.6% | -9.9% |
| 红木锯材 | 2017 年 | | 2016 年 | | 变化幅度 | |
| | 数量 | 单价 | 数量 | 单价 | 数量 | 单价 |
| 非洲 | 5.17 | 820 | 1.88 | 807 | 175.0% | 1.6% |
| 亚洲 | 9.59 | 1731 | 6.09 | 1796 | 57.5% | -3.6% |
| 其他 | 0.06 | | 0.08 | | -25.0% | |
| 合计 | 14.82 | 1414 | 8.05 | 1571 | 84.1% | -10.0% |

（数据来源：海关数据，中国木材网）

.....

3.2.3 我国进口非洲锯材情况

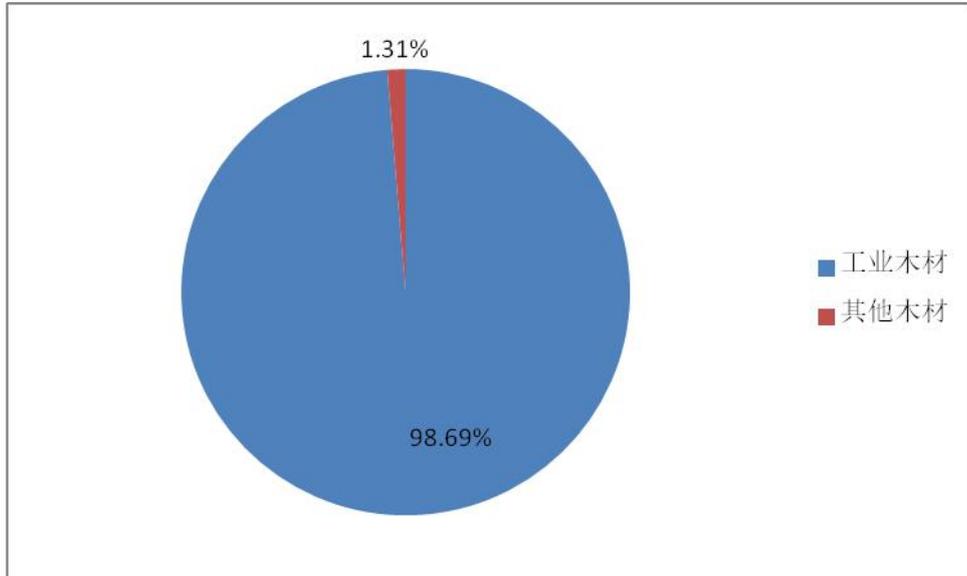
3.2.4 我国进口非洲木材的国别结构

3.3 国内木材市场需求分析

3.3.1 木材需求情况

我国木材主要消耗于造纸、人造板、实木地板、实木家具等行业。2016 年，我国工业木材消费约 60941 万立方米，其中工业木材消费共 60141 万立方米，约

占全国木材消费量约 98.69%；基建、装修和农民建房等其它木材消费约 800 万立方米左右，约占全国木材消费量约 1.31%。



(数据来源：中国产业信息网)

在工业木材消费中，2016 年其中造纸消费木材约 39421 万立方米，占工业木材消费量的 65.55%；其它人造板、实木地板和木质家具制造等木材加工业共消费木材 20720 万立方米，约占 34.45%。

.....

3.3.2 木材供给情况

3.3.3 木材供给趋势——进口成为首要选择

3.4 竞争情况分析

3.4.1 江苏口岸木材进口概况

3.4.2 项目地区口岸木材进口概况

4 投资必要性

4.1 项目所需资源条件

4.1.1 项目所需资源条件

4.1.2 当地资源供给情况

4.2 新设公司优势、劣势、机会与威胁分析

4.2.1 优势分析

4.2.2 劣势分析

4.2.3 机会分析

4.2.4 威胁分析

4.3 投资必要性分析

4.3.1 成立合资公司是响应“一带一路”战略号召，抢抓对非战略投资机遇的需要

非洲是海上丝绸之路的历史和自然延伸，是“一带一路”的重要节点，也是中国向西推进“一带一路”建设的重要方向和落脚点。在“一带一路”战略获得越来越多国家认同和支持的时代背景下，中非合作发展互有需要、互有优势，迎来了难得的历史性机遇。

中国经过 30 多年改革开放，拥有大量优质产业和富余产能需要到海外发展。非洲国家也从中国改革开放取得的巨大成功看到了非洲实现经济独立和自主可持续发展的新希望，热切期待学习借鉴中国的成功经验和发展模式，“向东看”已成趋势。把中国资金、技术、市场、企业、人才和成功发展经验等相对发展优势同非洲丰富的自然资源、巨大的人口红利和市场潜力紧密结合起来，必将为中非和世界人民创造出新的发展奇迹。中国与非洲合作发展具备天时、地利、人和的独特条件，随着新一轮国际产业结构调整 and 转移，非洲有可能率先从实施“一带一路”建设中受益，并成为拉动中国和世界经济发展新的增长极。

合资公司的成立，是响应“一带一路”战略号召，抢抓对非战略投资机遇的需要。中国与非洲在林业木材方面应该优势互补，中国有广阔市场，有森林经营管理的丰富经验，合资公司将在积极发展对非贸易、拓展进口非洲木材渠道的同

时，充分利用好中非基金等资金，帮助非洲做好森林规划、培育和管理，使生长量大于采伐量，保护好非洲森林。同时，目前，加蓬、喀麦隆、莫桑比克等许多非洲国家已经出台多项优惠政策，鼓励外资进入木材产业，合资公司未来发展壮大后，将依托“一带一路”政策，在非洲发展木材工业，有力地推动中国在非的投资，提高对非投资存量，抢抓对非投资的战略机遇。

4.3.2 成立合资公司是把握市场风向，保障木材资源安全稳定供应的需要

4.3.3 成立合资公司是依托地区口岸优势，提高集团公司综合实力和市场竞争力的需要

4.3.4 成立合资公司是发挥合资各方优势，实现国企、民企高质量发展的需要

5 合资方情况

5.1 合资方基本情况

5.1.1 公司一

5.1.2 公司二

5.1.3 公司三

5.2 合资方主要业务、经营情况

5.2.1 公司二

5.2.2 公司三

5.3 合资方资信情况

5.4 合资方其他情况

6 合资方案及公司治理

6.1 合资方案

6.1.1 合资方案概要

6.1.2 投资资金计划

6.1.3 投资方案实施计划

6.1.4 其他有关内容

6.2 法人治理和议事规则

6.2.1 股东会方案

6.2.2 董事会方案

6.2.3 监事会

6.3 组织机构方案

6.3.1 新公司机构的设置

6.3.2 新公司经理层

6.3.3 新公司人员

7 经营规划及方案

7.1 经营规划

7.1.1 发展战略和发展规划

7.1.2 未来三年的发展目标

7.2 生产经营方案

7.2.1 经营范围

7.2.2 盈利模式

7.3 财务与会计制度

7.4 项目总投资估算

7.4.1 估算范围

7.4.2 估算依据

7.4.3 项目总投资估算

7.4.4 资金筹措

8 财务评价

8.1 评价范围与方法

8.2 评价依据及有关说明

8.3 财务评价主要参数

8.4 营业收入估算

(1) 公司成立后第一年计划进行木材贸易**万 m³，木材销售单价约为****元/m³。销售收入为****万元。主要根据近几年各合作公司贸易数据，以及国内木材需求量考虑。

(2) 项目木材贸易量按照每两年增长 50%计算，各年度平均增长。

(3) 营业收入估算：详见附表 1

.....

8.5 增值税、税金及附加估算

8.6 成本和费用估算

8.7 项目获利能力分析

8.7.1 利润计算及利润分配

8.7.2 项目获利能力指标

8.8 新公司经济评价指标

8.9 集团经济评价指标

8.10 盈亏平衡分析

8.11 财务评价结论

9 投资风险及应对措施

9.1 政策风险及应对措施

9.2 市场风险及应对措施

9.3 财务风险及应对措施

9.4 管理风险及应对措施

9.5 木材原料价格波动风险及应对措施

9.6 不可抗力风险及应对措施

10 结论及建议

10.1 综合评价

10.2 研究报告的结论

10.3 存在的问题

10.4 建议及实施条件

附表：

附表 1 营业收入、税金及附加和增值税估算表

附表 2 总成本费用估算表

附表 3 人工费用估算表

附表 4 利润表及利润分配表

附表 5 新公司投资现金流量表

附表 6 集团投资现金流量表

附件：

附件 1 会议纪要

附件 2 与合资方签署的投资协议书（草案）

附件 3 新公司章程（草案）

附件 4 合资方营业执照副本

附件 5 尽职调查报告

附件 6 法律意见书

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