



**某贸易公司成立印尼分支机构
项目风险评估报告案例**

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 项目建设单位概况

- 一、公司简介
- 二、组织机构
- 三、主营业务
- 四、投资企业优势

第二节 项目概况

- 一、拟设立公司名称
- 二、企业性质
- 三、投资方
- 四、注册地址
- 五、注册资本
- 六、出资方式及缴付期限
- 七、经营范围

第二章 项目的合法性分析

第一节 发展规划分析

一、印度尼西亚政府发展规划

二、公司在印尼发展规划

第二节 产业政策分析

一、贸易政策

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，有关条例于 2016 年 1 月 1 日开始实施。

2、进口许可制度……

二、投资政策——2017 年调整的外资政策

印尼外商投资协调委员会（BKPM）于 2017 年 12 月 4 日颁布了 13 号令——Regulation No.3 of 2017 on Guidelines and Procedures for the Implementation of Capital Investment Licensing and Facilities。13 号令于 2018 年 1 月 2 日在印尼国家 BPKM 生效，且最迟应在 2018 年 7 月 2 日前在地方省级、市级的 BPKM 实

施。新的 13 号令在申请投资许可证、批准流程简化、股份减持义务延期、外资代表处运营期限等方面作出了新的规定,对于原有印尼外商投资审查制度进行了较大变更……

三、关税政策

根据世界贸易组织统计,印尼 2009 年简单平均约束关税继续维持在 37.1%,简单平均最惠国适用关税税率为 6.8%,其中农产品为 8.4%,非农产品为 6.6%,基本与 2008 年持平。印尼对汽车、钢铁以及部分化学产品不征收关税,并将大多数的关税约束在 40%左右。根据印尼《2009—2012 年协定关税表》,到 2012 年底,印尼将对绝大多数的中国进口产品实行零关税……

四、税收政策

(1) 所得税

企业所得税率,2009 年为过渡期税率 28%,2010 年后降为 25%。印尼对中、小、微型企业还有鼓励措施,减免 50%的所得税。为减轻中小企业税务负担,2013 年印尼税务总局向现有的大约 100 万家印尼中小企业推行 1%税率,即按销售额的 1%征税。2018 年 5 月,印尼政府已完成了 2013 年关于某些固定企业所得税第 46 号政府条例的修改,主要内容是把中小微企业最终所得税税负率从原先的 1%降低为 0.5%。另外,上市的居民纳税人如果有不少于 40%的股权在印尼证券交易所交易流通,并符合其他特定条件,可以取得所得税率降低 5 个百分点的优惠……

第三节 行业准入分析

一、投资主管部门

二、投资行业的规定

三、投资方式的规定

第三章 项目的可行性分析

第一节、项目建设条件分析

一、基础设施

1、公路

陆路运输比较发达的地区是爪哇、苏门答腊、苏拉威西、巴厘岛等。全国公路网在 1989-1993 年期间已经形成。印尼公路全长 34 万公里，但公路质量不高，高速公路建设停滞不前。截至 2014 年底，高速公路总里程不到 1000 公里。印尼将把高速公路建设列为重点工程之一，根据《2015-2019 年印尼中期发展规划》，2014-2019 年内，印尼政府将建设 2650 公里长的公路和 1000 公里的高速公路，维修全长 46770 公里的现有公路，在 20 个城市建设快速公交线路。

2、铁路

.....

二、社会治安

近年来印尼政府有效控制政府核心部门，积极反腐肃贪，稳步推进民主体制改革，国民经济保持较快增长，社会秩序总体稳定，地区分离主义情绪得到缓解，民族宗教冲突逐步减少。印尼一度是恐怖主义重灾区。近年来，印尼政府加大打击恐怖主义力度.....

三、重点/特色产业

2016 年印尼油气产业占 GDP 的比重约为 5.69%；非油类产业占 94.31%，其中第一产业农林牧渔业占 12.82%；采矿业占 8.22%，制造业占 21.39%，电气水供应业占 1.14%，建筑业占 9.81%，合计第二产业占 40.56%；贸易、占 13.31%，住宿、餐饮业占 2.99%，物流业占 3.98%，通讯业占 4.87%，其金融业占 4.01%，其他服务业占 17.46%，以上合计第三产业占 46.62%。

1、石油天然气

印尼油气资源丰富，共有 66 个油气盆地，其中 15 个盆地生产石油天然气。政府公布的石油储量为 97 亿桶，折合 13.1 亿吨，其中核实储量 47.4 亿桶，折合 6.4 亿吨。印尼天然气储量 176.6 万亿标准立方英尺（TCF），折合 4.8-5.1 万亿立方米。石油勘探开发基本上依靠国外石油公司。近年来印尼石油产量逐渐下降，自 2003 年以来，印尼已成为石油净进口国，2008 年初印尼宣布退出石油输出国组织（欧佩克）。2012 年印尼原油和凝析油产量降至 87 万桶/日，低于政府制定的 93 万桶/日产量目标。印尼最大的石油企业为国家石油公司（Pertamina）。据 2018 年《财富》公布，印尼国家石油公司排名第 253 位。

2、农林渔业

.....

四、金融环境

1997 年亚洲金融危机中，印尼银行业受到巨大冲击，印尼卢比严重贬值，出现清偿危机，并导致大规模挤兑现象，银行失去社会信誉。为此，根据与国际货币基金组织（IMF）达成的协议，政府对银行体系实行全面的改革。经过整顿，银行效益明显改观。IMF 和亚洲开发银行向印尼提供贷款，大大改善了印尼的金融环境。

1、当地货币

印尼货币为印尼卢比，印尼卢比可自由兑换。在印尼的金融机构、兑换点，印尼卢比可与美元、欧元等主要货币自由兑换。2015 年以来，受世界经济不景气的影响，印尼出口额不断下降，而印尼国内需求旺盛，进口大幅上升，导致经常项目逆差扩大。全年最高峰时印尼卢比贬值 25%，美元对印尼卢比一度接近 1:14000 的关口。2016 年，佐科政府持续推出经济改革政策，及税务特赦政策，印尼经济表现良好，全年经济增长 5.02%，且汇率提高 2.41%。2017 年，印尼卢比币总体稳定，兑美元汇率在 1 美元兑 13500 卢比左右。2018 年，卢比币兑美元汇率持续走软，截至 7 月 25 日已达 14500 卢比兑 1 美元的高位。

2、外汇管理

.....

第二节 经济费用效益或费用效果分析

一、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中色国贸往年运营数据，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% 税率进行估算。

二、营业收入及税金测算

公司建立运营后，预计第一年营业收入*****万美元，前三年平均营业收入*****万美元。

单位：万美元

序号	项目	合计	运营期		
			T+1	T+2	T+3
0	生产负荷 (%)				
1	营业收入				

序号	项目	合计	运营期		
			T+1	T+2	T+3
1.1	***业务收入				
	数量（万吨）				
	单价（美元/吨）				
1.2	***业务收入				
	数量（万吨）				
	单价（美元/吨）				
1.3	其他业务收入				
2	增值税				

三、成本费用测算

四、利润测算

经测算，公司建立后，前三年利润水平如下表，第一年实现利润总额****万美元，净利润****万美元；前三年平均实现利润总额****万美元，净利润****万美元。

单位：万美元

序号	项目	运营期		
		T+1	T+2	T+3
1	营业收入			
2	营业税金及附加			
3	总成本费用			
4	补贴收入			
5	利润总额（1-2-3+4）			
6	弥补以前年度亏损			
7	应纳税所得额（5-6）			
8	所得税			
9	净利润（5-8）			

根据印尼税收有关文件，企业所得税按应纳税额的 25% 缴纳。

五、财务效益分析

六、盈亏平衡分析

七、财务评价结论

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，运营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
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	%		

第三节 宏观经济影响分析

印尼位于亚洲东南部，是作为全球最大的群岛国家，扼守马六甲海峡、巽他海峡、龙目海峡等重要的国际贸易航道。

近年来中印尼贸易、投资和工程承包等领域合作发展迅猛。印尼是“21世纪海上丝绸之路”首倡之地，2013年10月，习近平主席在印尼首次提出共建“21世纪海上丝绸之路”，中印尼双边关系提升至全面战略伙伴关系。投资已成为双边经贸合作的最大亮点。据印尼方统计，中国已连续2年成为印尼第3大外资来源国……

第四章 项目的安全性分析

第一节 社会影响效果分析

一、受项目影响的机构和人群的识别

1、对居民生活环境的影响：本项目的建设和运行期间基本不会产生环境污染问题，基本消除了项目对居民生活环境的负面影响。

2、对当地居民收入的影响：项目的建设实施，将增加众多劳动力的需求，可以增加当地居民收入。

3、对当地居民生活水平与生活质量的影响：项目的建设增加的税收和财政收入为政府加强城市建设，提升居民生活水平和生活质量提供了支持。

4、对当地居民就业的影响：项目实施有助于促进当地经济的发展，从而增加了就业的机会；项目的运营直接增加就业岗位，并能够在一定程度促进相关行业的工作岗位的增加。

5、对不同利益群体的影响：……

二、社会影响效果分析

第二节 社会适应性分析

一、利益相关者参与项目方案

二、互适性分析

项目建成后，将进一步促进项目所在地区的经济发展，增加经济总量，增加就业岗位，从而增加当地居民收入，实现经济社会全面协调发展。项目建设过程中，将做好与相关部门及居民群众的联系工作，使项目的建设能够得到政府部门及相关环境保护部门、供电部门的全力支持，也能得到当地居民群众的积极配合。本项目考察与当地社会环境的相互适应关系。分析的社会因素主要包括：当地组织机构；当地技术文化条件。项目适应性和可接受程度分析如下表所示：

序号	社会因素	适应程度	可能出现的问题	措施建议
----	------	------	---------	------

序号	社会因素	适应程度	可能出现的问题	措施建议
1	当地 组织机构	全力支持	交通、电力、通信、热力 等基础设施条件的配合	有关管理部门应 协调及大力支持
2	当地技术 文化条件	适应并支 持	需要优秀的各类人才	引进优秀的技术、 管理人才

项目的建设符合地区各利益群体的利益，能够得到各类组织的支持，适合现有的技术条件和地区文化条件，具有很好的社会适应性。

第三节 社会风险及对策分析

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……

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

第五章 综述

第一节 结论

第二节 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