



达加斯加某羊绒制品工厂及设计研发中心建设项目 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

北京总部：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>

目 录

第一章 总论	3
第一节 项目概况	3
第二节 主要结论	4
第二章 项目相关背景及必要性、可行性分析	7
第一节 项目相关背景	7
第二节 项目的必要性分析	7
第三节 项目的可行性分析	7
第三章 项目产品所处产业发展特点及投资环境分析	8
第一节 羊绒及制品产业发展特点	8
第二节 本项目投资环境分析	8
第三节 项目的外部意见及影响	8
第四章 项目建设方案	9
第一节 建设内容	9
第二节 主要产品及目标市场	10
第五章 项目建设地点及总图运输	12
第一节 项目建设地点	12
第二节 总图布置	12
第六章 项目能源节约方案设计	12
第一节 设计依据	12
第二节 节能措施	12
第三节 节能管理	12
第七章 项目环境保护	12
第八章 职业安全卫生与消防	12
第九章 组织机构、劳动定员与人员培训	12
第十章 项目原料来源情况	14
第十一章 项目资金估算及使用计划	14
第一节 项目资金估算范围及其依据	14
第二节 建设投资估算	14

第三节 配套营运资金估算	16
第四节 资金筹措	16
第十二章 项目未来的发展目标	17
第一节 项目未来发展计划	17
第二节 项目的目标所依据的假设条件	17
第三节 实施过程中可能面临的主要困难及解决办法	17
第十三章 项目的经济效益分析	17
第一节 评价依据	17
第二节 项目的营业收入结构	17
第三节 项目产品未来价格预测	18
第四节 项目成本费用分析	18
第五节 项目的盈利模式及利润主要来源	19
第六节 项目投资未来的现金流量预测	19
第七节 项目资本金未来产生的现金流量预测	19
第八节 盈亏平衡分析	19
第九节 可能影响项目盈利能力连续性和稳定性的主要因素	20
第十四章 项目风险分析及控制措施	20
第十五章 可行性研究结论与建议	20

第一章 总论

第一节 项目概况

一、项目名称、建设地点

项目名称：达加斯加某羊绒制品工厂及设计研发中心建设项目

建设地点：马达加斯加共和国首都塔那那利佛 Taniombto 工业免税区内

二、项目简介

投资总额：3500.25 万美元；

建设年限：1 年；

建设内容：鉴于马达加斯加当地租赁费用的增加，项目将依据“统一规划、规范建设”的原则，通过收购现租厂房和新建厂房及设计与营销中心用房，变租赁为独资建设，能够节约大量资金，并购买相关生产与研发设备及配套设施。

建设目标：本项目产品方案以市场为导向，主要生产高档羊绒衫。预计项目建成达产后可年产 250 万件羊绒衫系列产品，进一步提升公司的盈利能力和核心竞争力。另外，新建设计及研发中心将进一步提升公司设计研发实力，恢复失去的客户资源，维护现有客户关系，开拓新的贴牌大客户，并开展自有品牌在欧洲市场的渠道建设工作。

三、建设单位及法定代表人

四、投资方基本情况

本项目由内蒙某羊绒有限公司全额独资建设。投资方基本情况介绍如下：

投资方：内蒙古某绒有限公司

经营范围：羊绒衫、羊绒围巾、羊绒西服、大衣、羊绒面料、无毛绒、羊绒纱的生产，加工和销售

注册地址：内蒙古包头市

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

注册资本：35000 万元

企业性质：中外合资企业

股权结构：

五、编制依据

六、研究报告范围

第二节 主要结论

一、项目投资结构及资金来源

项目投资总额为 3500.25 万美元，其中建设投资额 3299.83 万美元，占投资总额的 94.27%；配套营运资金 200.42 万美元，占投资总额的 5.73%。

本项目资金来源由两部分构成，中非发展基金权益性投资 2200 万美元，国家开发银行贷款 1300 万美元。

二、项目综合结论

本项目建设地点马达加斯加免税工业区出台了一系列政策优惠，包括工业用地优惠价、供电、供水优惠价以及减免税收、免进出口许可、保税、减免关税等。另外，马达加斯加劳动力成本低廉，劳动报酬只相当国内 1/4，且劳动力供应充足，对降低生产成本具有重大意义。

本项目生产所需主要原材料羊绒纱由内蒙古某羊绒有限公司直接供应，供应有保证。同时，当地电力资源、水资源丰富，并建有相关配套设施，可以满足生产生活需要。项目产品能够满足加工欧、美客户的各种款式的羊绒针织产品的要求。

本项目将严格遵守当地环境保护方面的法规及标准，拟对“三废”采用积极处理措施，项目建成后对环境不会造成影响。项目设计和生产中严格执行相关劳动安全和职业卫生的规范，创建一个安全文明的生产环境。

本项目投资利润率 25.40%，所得税前后财务内部收益率分别为 27.63%和 25.38%，

高于基准收益率，有很好的经济效益。

本项目符合国家产业政策，是积极落实国家和内蒙古自治区“走出去”发展战略的重要举措，也是内蒙古鹿王羊绒公司从企业自身长远发展考虑的重要决策。项目符合马达加斯加招商引资的政策，同时也将为马达加斯加培训出一支高水平的针织服装产业大军。为促进中马友谊、带动马国经济发展以及解决就业起到了积极的作用。

本项目主要技术经济指标见下表。

图表 1：主要技术经济指标一览表

序号	指标名称	单位	指标	折合人民币(万元)	备注
一	建设规模				
	羊绒衫	万件	250		
二	总装机容量	千瓦	2337		
三	原料消耗				
	羊绒纱	吨/年	550		
四	动力消耗				
1	年耗电量	度/年	3188500		
2	年耗水量	吨/年	44200		
3	年耗木材	吨/年	1390		
五	三废排放量				
1	废水	吨/年	19385		
2	废渣	吨/年	21		
六	运输量	吨/年	2568.81		
1	运入量	吨/年	1969		
2	运出量	吨/年	599.81		
七	全厂定员	人	5000		
八	工作制度	天	300		8h/d
九	用地				
1	占地面积	平方米	110229		
2	建筑面积	平方米	49877.53		
十	工程项目总投资	万美元	3500.25	21461.66	

1	建设投资	美元	3299.83	20232.85	
2	流动资金	美元	200.42	1228.81	
十一	年销售收入	美元	10740	65852.31	正常年
十二	成本和费用				
1	达产第一年总成本费用	美元	9790.90	60032.90	
2	达产第一年经营成本	美元	9565.39	58650.19	
十三	利润及利税				
1	达产第一年利润总额	美元	889.02	5451.03	
2	达产第一年净利润额	美元	800.12	4905.94	
3	达产第一年利税总额	美元	949.10	5819.41	
十四	销售税收				
1	增值税	美元	600.82	3683.93	正常年
2	销售税金及附加	美元	60.08	368.39	正常年
十五	财务评价指标				
1	总投资收益率	%	25.40		正常年
2	财务内部收益率	%	25.38		税后
3	投资回收期(税后动态)	年	5.29		不含建设期
4	盈亏平衡点	%	64.55		

第二章 项目相关背景及必要性、可行性分析

第一节 项目相关背景

第二节 项目的必要性分析

一、本项目建设将促进公司产能转移到海外，满足公司持续增长的订单需求

二、本项目建设有利于降低生产成本，充分利用马达加斯加投资优惠政策

三、本项目设计研发部门的设立对于提升鹿王设计研发能力具有重要意义

四、本项目建设将显著提高公司的销售利润率，并有效提升“鹿王”品牌价值

第三节 项目的可行性分析

一、项目产品市场容量广阔，能充分消化吸收新增产能

羊绒是毛纺工业的珍贵原料，国际市场上称为 Cashmere（谐音“开士米”），是一种珍稀的特种动物纤维，具有纤维细长均匀，手感滑糯柔软、细腻，光泽好、拉力强、富有弹性等其他纤维所不及的特性。人们给它冠以很多美称，如“纤维明珠”、“纤维之冠”、“纤维宝石”、“毛中之王”、“纤维皇后”、“软黄金”等。因此羊绒都用于高档产品，如羊绒衫、羊绒披肩、开士米大衣呢、羊绒花呢等。这些高档羊绒产品以其独有的穿着舒适、轻薄柔软、美观高雅、保暖性强、绒面丰满，光泽自然持久等特点受到国内外消费者的青睐。

.....

二、项目符合国家支持政策和鹿王总部战略规划

马达加斯加鹿王羊绒有限公司的建设发展，得到了中国驻马使馆和经参处的大力支持，党和国家领导人胡锦涛、王忠禹、吴仪、乌云其木格等曾经视察过马达加斯加鹿王羊绒有限公司，并对国内企业这种“走出去”战略给予了肯定，认为是当时中国企业发展的一个新思路。时任副总理吴仪专程视察了鹿王马达加斯加工厂，对鹿王在马国办厂提升到中非友谊的高度给予充分肯定。

.....

三、公司拥有稳定的战略合作伙伴和完整的国内外销售网络

四、公司拥有领先的工艺技术和研发设计优势

第三章 项目产品所处产业发展特点及投资环境分析

第一节 羊绒及制品产业发展特点

第二节 本项目投资环境分析

随着 2006 年中非论坛的召开和中国鼓励企业“走出去”的实施，将会有越来越多的企业寻求国外商机，特别是具有较大的发展潜力的非洲地区。

第三节 项目的外部意见及影响

一、项目外部意见

二、项目影响分析

本项目利用原有 4000 多名当地员工，另外，根据项目的生产需要，在马达加斯加当地

招聘员工将近 1000 人，为当地创造了很大的就业机会，同时也为马达加斯加培训出了一支高水平的针织服装产业大军。

公司是一家以市场为导向的国际市场企业，目前国外市场占有率约 25%，国内市场占有率约 20%。国内的销售网络已经形成，现共有销售网点 800 余家。公司羊绒产品的 70% 以上出口美国、欧盟、日本等国际市场，在上述市场上占有较高的份额。

本项目正常年份销售收入为 10740 万美元(折合人民币 65852.31 万元)，增值税 600.82 万美元（折合人民币 3683.93 万元），销售税金及附加为 60.08 万美元（折合人民币 368.39 万元）。本项目的顺利投产不仅为马达加斯加建立一个更加广泛、稳定和持久的税收基础作出了贡献，而且对提高马达加斯加的生产力和人民的生活水平起到一定的作用。

第四章 项目建设方案

第一节 建设内容

一、建设规模

根据市场分析与预测，羊绒加工行业的竞争不再是规模的较量，而是品牌和核心技术的较量；羊绒制品的市场需求是逐年增长的。结合产品的目标市场定位、当地的资源条件、项目的经济合理性、资金筹措能力等方面综合考虑。

本项目为生产线建设项目工程，包括购买现有马达加斯加租赁厂区内生产线建设项目厂房和新建生产线用房。

本项目建设规模为 250 万件羊绒衫系列产品，年操作日 300 天。

本项目规划新建厂房及配套建筑面积 33,378.5 m²，其中新厂区新建 28,800 m² 厂房及配套用房，老厂区空地新建 4,578.5 m² 配套用房；除了新建厂房及配套用房之外，本项目计划购买现租厂房 16,499.03 m²。新厂区占地面积为 135 亩，约合 90,005 m²；老厂区占地面积为 20,224 m²。本项目生产区主要由羊绒衫生产车间、锅炉房、纱库、食堂、宿舍、办公室、门卫及医务室等组成。

项目办公室主要是设计及营销中心用房，购置研发设备、办公设备及附属配套设施，招聘世界顶级设计师。本项目设计及营销中心下设设计研发部和营销部。其中营销部负责更好

服务海外地区现有大客户，开拓新的贴牌生产大客户，并开展鹿王自主品牌销售渠道建设前期工作；设计研发部总体定位是将公司现有设计研发力量进行有效整合和提升，进一步拓展完善现有设计研发体系、壮大设计研发队伍、提升设计研发水平，更好的服务于鹿王自主品牌的开拓和渠道建设，将新的设计研发部门建设成为集羊绒服装服饰设计研发、面料研发、缝制技术及生产流程优化、信息化建设、品牌产品视觉传媒统一规划以及各种资讯信息的收集整理为一体的企业智力中心，构筑具有羊绒制品设计研发和流行信息集成的一流研发与信息平台，下设“一个中心，四个职能部门”，包括资讯研究中心、羊绒衫设计研发部、服饰设计研发部、面辅料研发部、商品形象设计部等五个部门。

二、新老厂区定位及统筹协调

三、建设期限及进度安排

四、技术方案

五、建设方案

六、配套设施

第二节 主要产品及目标市场

一、主要产品

1、产品方案确定原则

2、产品方案

本项目生产的曾获中国驰名商标的“鹿王”牌羊绒系列精品是以优质山羊绒纱为原料，羊绒衫在 1~18 针/英寸的横机、电脑提花横机及普通横机上进行编织，其规格为：采用 S、X、XL 码。鹿王牌羊绒系列精品保暖度为 73%，沸水缩水 3.44%，精纺羊绒衫每件用绒量 220 克。

本项目设计生产规模为年产 250 万件羊绒衫，具体产品品种、规格以市场需求进行调节。

3、产品质量标准

二、目标市场

三、营销策略

四、价格预测

五、产品竞争力分析

第五章 项目建设地点及总图运输

第一节 项目建设地点

第二节 总图布置

第六章 项目能源节约方案设计

第一节 设计依据

第二节 节能措施

第三节 节能管理

第七章 项目环境保护

第八章 职业安全卫生与消防

第九章 组织机构、劳动定员与人员培训

一、企业管理基础

公司在多年的运营中吸取现代企业管理经验，不断完善自身的经营管理水平，逐步建立健全了公司的各项管理规章制度。公司于每年进行内部审核和管理评审。公司建立了完善的公司治理结构。

二、生产班制

本项目实行单班工作制，每班 8 小时，年工作日 300 天。

三、生产定员

本项目拟定员工 5000 人，其中中方驻场人员 60 人，管理技术人员（含研发）270 人，生产人员 4670 人。

四、人员来源与培训

第十章 项目原料来源情况

第十一章 项目资金估算及使用计划

第一节 项目资金估算范围及其依据

第二节 建设投资估算

一、建设投资细分项目估算

建设投资包括固定资产投资、建设期利息、预备费三大部分。固定资产投资包括建筑工程费、设备购置与安装费。本项目中各细分科目具体估算如下：

1、建设工程费用

本项目占用厂房及其他辅助用房 49,877.53 平方米，其中新建 33,378.5 平方米，购买现租厂房 16,499.03 平方米。建设单位管理费、勘察设计咨询费、工程监理费、生产准备费等工程建设其他费用按照国家现行规定计提，合计为 303.58 万美元。因此本项目建设工程费用合计为 2104.94 万美元。

2、设备购置及安装费

本次设备采购费用估算是基于公司未来发展战略、市场前景、产能增加所需要的设备的型号及采购部门对相关供应商的询价来确认，并根据供应商最新报价计入了运杂费及安装费、现场零星加工制作的非标准构件费、工器具购置费、备品备件及其它费用等。本项目设备购置及安装费用合计为 1054.60 万美元。

3、建设期利息

本项目建设过程中向国家开发银行借款 1300 万美元，按照 7% 的利率计提建设期利息，由于建设期借款期限不满一年，按照半年计提建设期利息 45.50 万美元。

4、预备费

预备费分为基本预备费和涨价预备费。基本预备费是针对在项目实施过程中可能发生的难以预料的支出而事先预留的费用。涨价预备费是对建设期内可能发生的材料、人工、设备、施工机械等价格上涨，以及费率、利率、汇率等变化，而引起项目投资的增加，需要事先预留的费用，亦称价差预备费或价格变动不可预见费。本项目建设期较短，因此不计提涨价预备费，只按照固定资产投资总额的 3% 计提基本预备费。

二、建设投资总额估算

通过对每个细分项目逐个计算，得出本项目建设投资总额为 3299.82 万美元。

图表 2：项目建设投资估算表

序号	项目	金额（万美元）	占比
1	建筑工程费用	2104.94	63.79%
2	设备购置与组装费用	1054.60	31.96%
3	建设期利息	45.50	1.38%
4	预备费用	94.79	2.87%
合计	建设投资	3299.83	100%

第三节 配套营运资金估算

第四节 资金筹措

一、资金来源

项目总投资额为项目建设投资与配套营运资金之和。根据估算，本项目投资总额为 3500.25 万美元。

图表 3：项目总投资估算表

项目	金额（万美元）	占比
总投资	3500.25	100.00%
建设投资	3299.83	94.27%
配套营运资金	200.42	5.73%

项目所需资金中 2200 万美元由中非发展基金资金投入，其余 1300 万美元由建设单位向国家开发银行贷款解决。

二、资金使用计划

根据项目进度安排，本次项目资金使用计划为：

图表 4：项目募集资金使用计划表（单位：万美元）

项目	T0 年	T1 年	T2 年	T3 年	合计
建设投资	3299.83				3299.83
配套营运资金		120.53	39.85	40.03	200.42
合计	3299.83	120.53	39.85	40.03	3500.25

第十二章 项目未来的发展目标

第一节 项目未来发展计划

一、项目的发展战略及发展理念

二、产能及产量目标

项目在马达加斯加目前租赁厂区内，新建厂房、研发中心楼、基础设施等工程，并购置现租厂房一座，引进国际先进生产设备。按照项目设备生产能力，预计项目建成达产后每年可生产 250 万件系列羊绒衫，其中贴牌产品预计 220 万件，自主品牌产品 30 万件，随着未来鹿王自主品牌的推广，将逐渐增加自主品牌的产量。项目投产第一年达产 60%，第二年达产 80%，第三年达产 100%。

第二节 项目的目标所依据的假设条件

第三节 实施过程中可能面临的主要困难及解决办法

本项目发展战略的实施，需要大量资金的支持。在筹措资金到位前，资金短缺是公司发展的最大约束因素。

资金问题，公司将通过中非发展基金权益性投资和国家开发银行贷款解决。

第十三章 项目的经济效益分析

第一节 评价依据

第二节 项目的营业收入结构

1、销售收入

按照设计产能、参照市场价格水平，本项目建成达产第一年，预计销售收入将达到 10740

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

万美元（不含税价）。

2、税金及附加

按照我国税法相关规定，公司销售商品和提供劳务需要缴纳税金附加，合计为实际缴纳的间接税额的 10%。

第三节 项目产品未来价格预测

第四节 项目成本费用分析

一、原辅材料、燃料及动力消耗

本项目消耗的燃料及动力主要包括木材、水、电，根据上文消耗量及当地价格，合计费用为每年 56.82 万美元。

二、工资及福利

指职员的基本工资、辅助工资和工资附加费。根据公司目前在当地生产过程中的工资水平及本项目预计招聘的人员，每年工资及福利费用为 689.80 万美元。

三、折旧与摊销

四、销售费用

销售费用是公司销售商品、提供劳务的过程中发生的各种费用。企业发生的与销售商品、提供劳务以及专设销售机构相关的不满足固定资产准则规定的固定资产确认条件的日常修理费用和大修理费用等固定资产后续支出，也在本科目核算。

报告期内公司销售费用占主营业务收入的比例不断下降。考虑本项目扩产虽然可以取得营销规模效应等积极效益，但也需要增加销售人员、适当增强营销力度等，所以销售费用的估算按销售收入的 4% 计算。

五、管理费用

管理费用是指公司行政管理部门为组织和管理生产经营活动而发生的各项费用,包括工会经费、职工教育经费、业务招待费、技术转让费、公司经费、董事会会费以及其他管理费用等。管理费用属于期间费用,在发生的当期就计入当期损益。

本项目投产后,公司的员工需要同比例增加。为保证公司的可持续发展,本项目未来管理费用按照销售收入的 6% 计算。

六、总成本费用和经营成本

第五节 项目的盈利模式及利润主要来源

1、利润总额

利润总额是公司在营业收入中扣除成本消耗及营业税及其附加之后的剩余,即通常所说的盈利。利润总额是衡量企业经营业绩的十分重要的经济指标。本项目实施后运营期达产第一年利润总额为 889.02 万美元。

2、企业所得税

公司按照马达加斯加的有关规定缴纳企业所得税。本项目适用 10% 的所得税税率。

3、净利润

净利润是在利润总额中按规定缴纳了所得税以后公司的利润留存,一般也称为税后利润或净收入。净利润是企业经营的最终成果,是衡量企业经营效益的主要指标。本项目实施后运营期达产第一年净利润额为 800.12 万美元。

第六节 项目投资未来的现金流量预测

第七节 项目资本金未来产生的现金流量预测

第八节 盈亏平衡分析

盈亏平衡分析是通过盈亏平衡点 (BEP) 分析项目成本与收益的平衡关系的一种方法。

联系电话: 010-82885739 传真: 010-82885785

北京总部: 北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

各种不确定因素（如投资、成本、销售量、产品价格、项目寿命期等）的变化会影响投资方案的经济效果。本项目盈亏平衡点为 64.55%。

第九节 可能影响项目盈利能力连续性和稳定性的主要因素

第十四章 项目风险分析及控制措施

第十五章 可行性研究结论与建议

一、拟建方案建设条件的可行性结论

本项目建设地点位于马达加斯加免税工业区，项目选址交通便利，基础设施完善。供电、供水、运输、电讯等可供利用的社会基础设施和协作条件良好，能充分满足项目建设的需要。

二、工艺技术方案可行性结论

本项目工艺技术和施工设备先进、可靠，项目所有生产技术都由总部提供，已经在马达加斯加生产多年，总体水平处于世界领先水平。

本项目工程严格执行国家、地方和行业有关安全、卫生、消防的法律法规要求，采取了必要的防范措施，建成投产后可保证人身安全和生产安全。

三、资金安排合理性的可行性结论

资金主要通过中非发展基金和国家开发银行贷款提供，并且一次募集到位，在项目建设中资金安排合理，不会因为资金问题影响项目进度。

四、经济效益的可行性结论

本项目总投资为 3500.25 万美元，其中建设投资为 3299.83 万美元，建成正常运行达产后每年可实现销售收入 10740 万美元，运营期达产第一年净利润为 800.12 万美元。

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

从财务分析来看，本项目方案的项目财务评价各项指标较好，税前内部收益率和税后内部收益率所得税后分别为27.63%和25.38%，投资利润率为25.40%，均保持比较高的水平；所得税后动态投资回收期为5.29年（不含第一年建设期）。

五、环境影响的可行性结论

本工程充分注意环境保护，采用了节水、节能工艺技术方案，对“三废”采取了综合治理措施，所有排放物可达标排放，预计建成投产后不会对环境造成污染。

六、研究结论总述

综上所述，该项目不仅工艺技术方案成熟可靠，项目建设的条件成熟，通过经济、技术、环境保护和经济效益等方面预测分析，不仅项目的盈利能力强，而且抗风险能力大，同时，对于各种废弃污染物均有切实可行的治理措施，在项目取得较高经济效益的同时，也保护了自然环境，故该项目是完全可行的。

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：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座

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：0531-61320360 0531-82861936 13678812883

天津分公司：天津市和平区南京路 235 号河川大厦 A 座 16 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

广东分公司：广州市天河区林和西路 157 号保利中汇广场 A 座 9 层

联系电话：020-84593416 13527831869

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室