



浙江某公司在越南建设 4 万吨烧结板状刚玉项目 可行性研究报告案例

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 项目及企业概况

1.1 项目概况

1.1.1 项目名称

浙江某公司在越南 4 万吨烧结板状刚玉项目

1.1.2 项目性质

新建

1.1.3 投资单位

1.1.4 项目地点

越南巴 XXXX

1.1.5 投资路径

本项目由 XXXX 公司出资 XXX 万美元通过在新加坡新设路径公司 XXX 有限公司（英文名：XXXX）再通过其在新加坡新设路径公司 XXXX 有限公司，最终通过路径公司 XXX 有限公司（英文名：XXXX）在越南新设 XXXX 公司（英文名：XXXX）建设年产 4 万吨烧结板状刚玉项目，出资方式为货币，具体投资路径及股权结构如下：

图表 1：项目投资路径及股权结构图

1.1.6 投资内容

1.1.6.1 投资内容

1.1.6.2 项目规模及产品方案

（1）建设规模

新建年产 4 万吨烧结板状刚玉生产线及配套公辅设施。本项目建设内容主要包括工艺设备及安装，工装、工艺件、工器具购置，土建工程（车间主厂房、库房、设备基础、公辅设施、道路和绿化、办公生活设施等），安装工程（管道、电缆及安装）等。项目总占地面积为 XXXX 平方米，总建筑面积为 XXX 平方米，

具体建设规模如下：

图表 2：项目建设规模一览表

序号	项目	单位	数值
1	规划用地面积		
2	总建筑面积		
2.1	厂房及库房		
2.2	办公楼		
2.3	自行车棚		
2.4	设备用房		
2.5	污水处理房		
2.6	小仓库		
2.7	垃圾房		
2.8	门卫		
2.9	大门		
2.1	公用围墙		
3	公用绿化工程		
4	道路及卡车停车位		

(2) 产品方案

本项目建成后可年产 4 万吨烧结板状刚玉，预计 XX 年达产，产品规格及技术指标见下表：

图表 3：产品规格及指标

1.1.6.3 境外子公司情况

(1) 基本信息

1) 路径公司一

公司基本信息如下表所示：

2) 路径公司二

公司基本信息如下表所示：

3) 最终目的地公司

公司基本信息如下表所示：

图表 4：项目公司基本信息

(2) 项目公司定位

1.1.7 项目总投资

本项目总投资 XXX 万元人民币(约合 XXX 万美元)，其中建筑工程费 XXX 万元人民币(约合 XXX 美元)，设备购置费 XXX 万元人民币(约合 XXX 万美元)，建设用地费 XXX 万元人民币(约合 XXX1 万美元)，预备费 XXX 万元人民币(约合 XXX 万美元)，流动资金 XXX 万元人民币(约合 XXX 万美元)，资金于公司成立之后根据实际经营需要分批出资。

图表 5：项目总投资估算表

序号	项目	合计		占总投资比例
		万人民币	万美元	
1	固定资产投资			
1.1	建设投资			
1.1.1	工程费用			
1.1.1.1	建筑工程费			
1.1.1.2	设备购置费			
1.1.1.3	安装工程费			
1.1.2	工程建设其他费用			
1.1.3	预备费用			
1.1.3.1	基本预备费用			
1.1.3.2	涨价预备费用			
1.2	建设期利息			
2	流动资金			
3	总计			

1.1.8 项目实施进度

本项目建设期为 XXX 个月

- (1) 前期工作：
- (2) 土建工程建设：
- (3) 设备安装调试：
- (4) 公辅助设施安装调试：
- (5) 非标设备安装调试：

1.2 研究结论

(1) 提升 XXXX 国际竞争力和盈利能力

(2) 实现国际化布局，为争创世界一流企业奠定基础

3、项目投资经济效益较好

计算期内项目公司可实现年营业收入 XXX 万元人民币(折合 XXX 万美元)，年可实现利润总额为 XXX 万元人民币（折合 XXX 万美元），年净利润 XXX 万元人民币（折合 XXX 万美元）。所得税后投资财务净现值 XXX 万元（折合 XXX 万美元），大于零；所得税后投资财务内部收益率为 XX%，高于项目基准收益率 8%；所得税后动态投资回收期为 XXX 年，少于计算期。项目经济效益可行。

图表 6：项目公司财务指标汇总表

序号	指标	单位	指标		备注
			人民币	美元	
1	用地面积	亩			
2	总投资	万元/万美元			
2.1	固定资产投资	万元/万美元			
2.1.1	固定资产投资强度	万元/万美元·亩			
2.2	流动资金	万元/万美元			
3	销售收入	万元/万美元			
3.1	产出强度	万元/万美元·亩			
4	利润总额	万元/万美元			
5	净利润	万元/万美元			
6	总成本费用	万元/万美元			
7	上缴税金	万元/万美元			
7.1	上缴税金及附加	万元/万美元			
7.2	年上缴增值税	万元/万美元			
7.3	年上缴所得税	万元/万美元			
7.4	税收强度	万元/万美元·亩			
8	财务内部收益率	%			
		%			
9	静态投资回收期	年			
		年			
10	动态投资回收期	年			

序号	指标	单位	指标		备注
			人民币	美元	
		年			
11	财务净现值	万元/万美元			
		万元/万美元			
12	总投资收益率 (ROI)	%			
13	资本金净利润率 (ROE)	%			
14	投资利润率	%			
15	投资利税率	%			
16	净利润率	%			
17	盈亏平衡点	%			

1.3 境内投资单位概况

1.3.1 基本信息

1.3.2 企业发展现状

1.3.2.1 经营情况

1.3.2.2 资产情况

1.4 编制依据及研究范围

1.4.1 编制依据

1.4.2 研究范围

第二章 项目需求及产出方案

2.1 XXXX 战略需求分析

2.1.1 项目投资背景

2.1.2 项目投资重要性

2.1.3 项目投资可行性

2.2 项目市场需求分析

2.2.1 全球耐火材料行业发展情况

由于耐火材料具有广泛的应用范围，耐火材料的发展无疑是促进生产水平发展的重要途径。随着全球对低碳经济和环境保护的关注，以及自然资源有效利用的困难，耐火材料行业生产企业不断加强原材料创新工作和基础研究，以提高能源效率和使用效率，减少污染，实现耐火材料行业的可持续发展。

2.2.1.1 总量承压，结构、品质持续优化

我国是耐火材料生产、消费及出口大国，耐火材料产量及消耗量占到全球60%以上。截至2022年我国耐火材料产量达2300.99万吨，较2006年历史最高位的3243.93万吨减少了29%，近五年复合增速为-0.47%，波动幅度较小，意味着整个产业已进入发展成熟期。出口方面，我国耐火制品出口量长年占总产量的5-8%，近三年我国耐火产品出口形势良好，截至2022年底耐火制品出口量达221.77万吨，同比增长25.51%，占总产量的比例提升至9.6%；与之相反的是耐火进口比例极低（大概在0.1%上下），反映出我国耐火材料产业能够在产量、品种和质量等维度上较大程度实现自给自足，对外依赖度较低。用产量-出口量+进口量来表征表观消费量，则2022年我国耐材表观消费量约为2081.52万吨，同比下滑6.59%，近五年复合增速为-1%。

2.2.1.2 海外耐火材料终端需求呈现地域分化，供应格局已相对集中

根据RHI统计，2022年全球耐火材料市场规模约为1457亿元，其中钢铁、水泥、玻璃、有色和其他工业（能源、环保、化工等）对应耐火材料市场规模分别为1117.9亿元、89.1亿元、54.5亿元、51.6亿元和144.3亿元，所占比重分别为77%、6%、4%、4%和10%，全球维度来看钢铁生产规模依旧是决定耐火材料需求的主导因素。

受俄乌冲突、高通胀和高利率环境等重重不利因素影响，多个国家地区的建筑及制造业活动出现一定幅度的萎缩，2022年全球粗钢产量同比小幅下滑至18.876亿吨；2023年全球粗钢产量达18.882亿吨，同比微幅上涨0.03%，钢铁需求呈现缓慢复苏态势。展望后续，根据世界钢铁协会预测，中国对全球钢铁增长的贡献将会减少，而印度、中东、土耳其等新兴经济体和发展中经济体将成为

全球钢铁需求增长的主要推动力，以印度为例，在近几年全球钢铁需求形势不明朗的宏观大环境下印度市场展现出蓬勃的发展势头，预计到 2030 年之前仍将保持 7-8% 的年复合增速。考虑到未来全球钢铁行业大概率出现较明显的区域分化特征，具备全球布局视野的耐材企业将获得更大的增长空间和更强的风险抵抗能力。

2.2.2 全球耐火材料需求预测

第三章 项目选址及要素可获得性

3.1 越南投资环境分析

3.1.1 政治环境

3.1.2 经济环境

3.1.3 贸易环境

3.1.4 环境保护

3.1.5 市场准入规定

3.1.6 越南商业环境分析

3.1.7 商业成本

3.1.7.1 动力成本

3.1.7.2 劳动力工薪及供需

3.1.7.3 土地及房屋价格

3.1.7.4 建筑成本

3.1.8 企业税收

3.1.9 在越南解决商务纠纷的主要途径

如果在越南当地投资合作发生纠纷，解决途径如下：委托当地律师诉诸当地司法部门，之后如果出现判决或执行不公，则向上级主管部门及相关政府监察部

门投诉；直接依据合同规定采取国际仲裁方式解决，同时报告驻外经商机构予以配合。

越南解决争议的法律法规相对健全，包括民事诉讼法、行政诉讼法和仲裁法等。越南现行的合同法律制度以《民法典》关于合同的内容为基础。订立合同的形式和合同种类与中国相似。订立合同的形式分为口头、书面及其他形式。合同种类分为单务合同、双务合同、主合同、从合同、为第三人利益合同、附条件合同等。在通用合同类型上，又分为买卖合同、财产互易合同、赠与合同、财产借款合同、租赁合同、财产借用合同、服务合同、运送合同、加工合同、财产保管合同、保险合同、委托合同、悬赏与有奖竞赛、土地使用权转移、技术转让合同等 15 种基本合同。当事人签署合同时，须考虑选择适用的法律，包括中国法律、越南法律、国际条约和国际惯例等。在合同中须明确纠纷处理办法，一般选择第三国仲裁机构进行仲裁。

国际法方面，越南注重对外交往，先后参加多个国际组织，包括东南亚国家联盟、WTO、APEC、国际粮农组织、国际民航组织、国际开发协会、国际金融组织、国际劳工组织、国际海事组织、国际货币基金组织、国际标准化组织、联合国贸发会议、世界知识产权组织等。越南于 1995 年 7 月 28 日签署《关于承认和执行外国仲裁裁决的公约》（简称《纽约公约》），成为该公约成员国。

越南认可国际仲裁或外国法院裁决。根据越南 2014 年《投资法》（第 67/2014/QH13 号法律）第 14 条的规定，如越南投资者与外商投资企业在越南境内产生投资争议，应通过越南仲裁机构或法院解决，但外资控股企业（包括外国投资者持股达 51%或以上，或者外国投资者与外资控股企业成立的合资企业等）除外。对于外资控股公司发生的投资争议，可选择以下方式之一解决：越南法院、越南仲裁、外国仲裁、国际仲裁或争议双方成立的仲裁庭等。与越南管理部门间的纠纷可选择越南仲裁或法院，除非与该管理部门另有约定或越南所参加的国际公约另有规定。

目前，与越方的投资合作纠纷，大多通过以下仲裁机构解决：新加坡国际仲裁中心、美国仲裁协会、国际商会（ICC）仲裁院、中国国际经济贸易仲裁委员会和香港国际仲裁中心。越南政府总理于 1993 年 4 月 28 日批准成立国际仲裁中心（VIAC）。

从近年情况来看，中越双方企业如发生合同纠纷，即便当地法院判中方胜诉，执行起来也十分困难，原因在于法院缺乏强制执行力，而越南企业资信状况难以摸清，难以控制。

3.2 政策符合性分析

3.2.1 越南对外资投资无明显限制

3.2.2 本项目对越南当地环境及基础设施无不良影响，不会遭到越南政府的阻拦

3.2.3 项目产品其产品不属于越南禁止进出口商品的名录

第四章 项目主要内容和规模

4.1 公司设立方案

4.1.1 公司设立基本信息

- (1) 路径公司一
- (2) 路径公司二
- (3) 最终目的地公司

4.1.2 公司治理结构方案

4.1.3 公司组织架构方案

4.1.3.1 部门架构

4.1.3.2 人员配置

根据业务规划，项目连续生产 XXX 小时，按照越南《劳动法》人均每周工作时间 XXX 小时，每年生产 XXX 天。本项目公司稳定运营年总员工数为 XXX 人，具体部门人员设置如下表所示：

图表 14：本项目公司人员配置情况

岗位	人数	备注

岗位	人数	备注

4.1.4 公司退出机制

4.2 项目主要内容和规模

4.2.1 项目建设内容

4.2.2 主要产品及目标市场

4.2.2.1 产品方案

本项目建成后可年产 4 万吨烧结板状刚玉，产品规格及技术指标见下表：

图表 15：产品规格及指标

4.2.2.2 产量分配

图表 16：产量分配要求

序号	产品	单位	产量	备注
1				
2				

4.2.3 产品目标市场及销售方案

4.2.3.1 目标市场

XXXXX。

图表 17：目标市场销售情况表：

区域/子项	预测销量 (万吨/年)	占比

4.2.3.2 销售方案

4.2.4 建设期限及进度安排

4.3 配套条件落实情况

4.3.1 基础设施配套情况

4.3.2 项目土地情况

4.3.3 项目原料来源情况

主要原料为工业氧化铝。越南资源丰富，种类多样。矿藏资源包括能源类、金属类和非金属类等 50 多种矿产资源，已探明铝土矿 XXX 亿吨。

图表 18：项目原料用量表

序号	原材料	单位	需求量	备注
1				
2				

目前，根据已掌握的信息，项目区域基础设施完善，供电、给排水、供热、通信等基础设施配套齐全，交通便利，人流、物流、信息流丰富；同时项目在实施过程中积极采用先进的环境保护、节能措施，项目满足所在地技术、环保、能耗、安全等标准要求，项目所在地适合项目未来运营和发展。

第五章 项目投融资方案及财务评价

5.1 项目投资方案

5.1.1 总投资估算

5.1.1.1 基本数据

5.1.1.2 编制依据及说明

5.1.1.3 项目投资估算

图表 19：项目总投资估算表

序号	项目	合计		占总投资比例
		万人民币	万美元	
1	固定资产投资			
1.1	建设投资			
1.1.1	工程费用			
1.1.1.1	建筑工程费			
1.1.1.2	设备购置费			
1.1.1.3	安装工程费			
1.1.2	工程建设其他费用			
1.1.3	预备费用			
1.1.3.1	基本预备费用			
1.1.3.2	涨价预备费用			
1.2	建设期利息			
2	流动资金			
3	总计			

5.1.2 出资金额及出资方式

本项目总投资为 XXXX 万元人民币（约合 XXXX 万美元），全部由 XXX 出资，出资方式为货币。

图表 20：出资金额及出资形式

序号	企业名称	出资方式	来源	金额 (万美元)	备注
1					

5.1.3 持股比例

XXX 公司通过路径公司 XXX 公司和 XXX 公司持有越南 XXX 有限公司 XXX%股权。

图表 21：项目股权架构图

5.2 中方投资额及其构成

本次中方投资总额为 XXX 万元人民币（约合 XX 万美元），具体如下：

图表 22：中方投资额及其构成

序号	企业名称	出资金额 (万美元)	资金来源	实际使用币种和金额	备注
1					
2					

5.3 中方投资资金用途说明

图表 23：项目资金使用计划表

序号	项目	预出资时间	万美元	合计 折算人民币 (万元)
1				
2				
4				
5				

5.4 项目财务评价

5.5 财务盈利能力评价

5.6 项目财务效益评价汇总

图表 24：项目公司财务指标汇总表

第六章 项目影响效果评价

6.1 对产业经济影响评价

6.2 对社会效益影响评价

第七章 项目风险管控方案

7.1 项目风险识别

7.1.1 政治风险

7.1.2 经济风险

7.1.3 社会风险

7.1.4 环境风险

7.1.5 行业竞争风险

7.2 项目风险管控方案

第八章 其他事项

8.1 项目是否存在需要中国政府协助解决的问题

8.2 实施项目的下一步工作计划

第九章 可行性研究结论及建议

9.1 主要研究结论

9.1.1 项目选址可行性

9.1.2 项目市场可行性

全球耐火材料市场预计在未来五年内将出现正增长,由于其强大的机械强度和耐热、耐压、耐化学侵蚀的独特性。2022年,全球耐火材料市场约为1457亿元,预计到2028年将进一步增长到超过2527亿元的机会,在2022年至2028年的预测期内,复合年增长率为14.6%。

因此,巨大的市场容量为本项目的实施奠定了良好的基础。

9.1.3 项目经济效益可行性

9.1.4 项目风险可控性

9.2 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