



## 广东某公司增资并购印尼公司项目 尽职调查报告案例

编制单位：北京尚普华泰工程咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：[hfchen@shangpu-china.com](mailto: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 引言及释义

## 第一节 引言

- 一、调查背景
- 二、调查目的
- 三、调查对象
- 四、调查重点
- 五、调查方法

## 第二节 释义

## 第二章 项目概况

### 第一节 项目背景

#### 一、政策背景

##### （一）我国促进镍行业发展的多项政策文件

我国镍资源十分匮乏，供需矛盾日益突出，提高镍资源储量是解决问题的有效方式。而随着世界矿业市场全球化趋势不断增强，我国经济快速发展，未来对镍资源的需求量将进一步扩大。在此背景下，为保障我国镍资源供应安全，我国出台多项政策鼓励国内企业积极参与他国镍矿投资事宜：

1、2010年5月14日，中国财政部、国土资源部对外颁布《国外矿产资源风险勘查专项资金管理办法》（“财建〔2010〕173号”），中央财政设立资源风险勘查专项资金，主要用于鼓励和引导地勘单位和矿业企业到国外勘查开发矿产资源，具体包括：（1）为获取矿业权而开展的前期地质矿产调查与评价，以及综合研究、信息服务和管理；（2）已取得矿业权的矿产资源预查、普查和详查（以下简称矿产资源勘查）；（3）矿产资源勘探和矿山建设（以下简称矿产资源开发）。重点支持地勘单位和矿业企业在国外开展国内短缺、国民经济发展急需的矿产资源勘查、开发项目。

.....

##### （二）印度尼西亚对中国企业投资合作保护政策

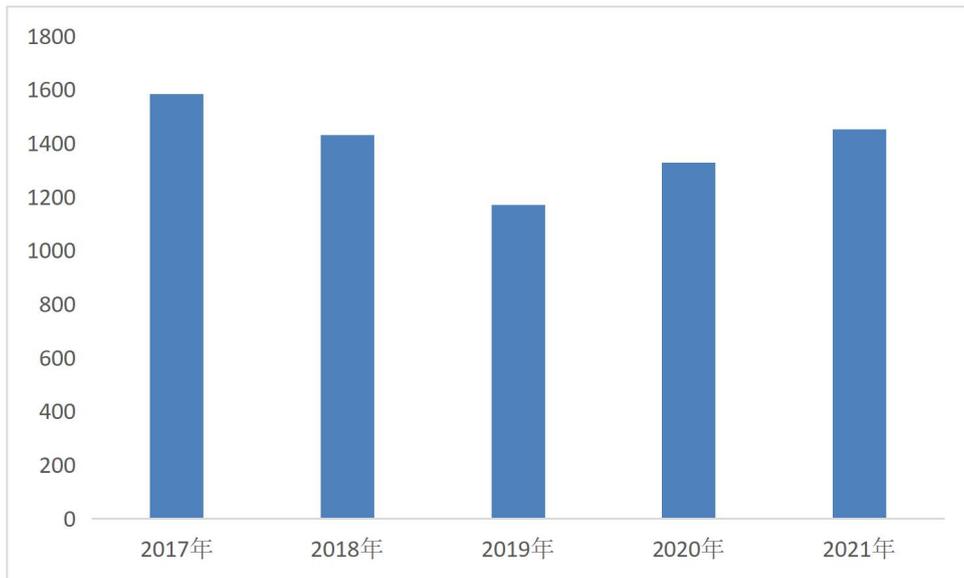
#### 二、经济背景

##### （一）我国境外投资合作平稳发展

2021年，我国对外全行业直接投资9366.9亿元人民币，同比增长2.2%（折合1451.9亿美元，同比增长9.2%）。其中，我国境内投资者共对全球166个国家和地区的6349家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资7331.5亿元人民币。

图表 1：2017 年—2021 年我国境外投资规模

单位：亿美元



## (二) 2021 年中印双边贸易去年首破千亿美元大关

图表 2：2017 年—2021 年中印贸易规模

单位：亿美元

### 三、项目发起的背景

### 四、项目背景小结

#### 第二节 项目概述

项目名称：

项目所在地：

项目性质：增资并购

项目申报单位：

被并购单位：

增资金额：

资金来源：

项目进行阶段：

项目处于前期备案阶段。

项目进度安排:

佳纳能源公司计划于 XXXX 年 4 月底完成并购。具体进度表如下:

图表 3: 增资进度表

时间	事项
2022 年 2 月	
2022 年 3 月	
2022 年 3 月	
2022 年 3 月	
2022 年 4 月	

## 第三章 交易双方基本情况

第一节 投资主体基本情况

第二节 标的公司基本情况

第三节 或有事项

第四节 税务状况

## 第四章 并购方案及进度安排

### 第一节 并购标的

### 第二节 并购方案

图表 11：项目投资路径

### 第三节 并购进度安排

佳纳能源计划于 XXX 年 4 月底前完成增资，具体进度安排如下：

图表 12：项目增资进度计划表

时间	事项
2022 年 2 月	
2022 年 3 月	
2022 年 3 月	
2022 年 3 月	
2022 年 4 月	

### 第四节 并购的方式及资金来源

### 第五节 并购完成企业发展计划

### 第六节 相关配套条件落实情况

1、公路方面，印尼公路网在 1989-1993 年期间已经形成。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。但截至 2019 年，印尼政府新建了 2650 公里的公路和 1000 公里的高速公路，维修全长 46770 公里的现有公路，在 20 个城市建设了快速公交线路。

2、铁路方面，印尼铁路所有权为国家所有，由印尼国有资产管理公司经营，大规模运输任务都由铁路承担。印尼全国铁路总长 6458 公里，其中，窄轨铁路长 5961 公里。

3、.....

## 第五章 项目投资环境

### 第一节 项目所在国家与项目有关的法律法规

#### 一、印尼调整《禁止类、限制类投资产业目录》，对外资开放了更多行业

外国投资者可投资绝大部分营业部门。依照印尼《投资法》的规定，外国直接投资可以设立独资企业，但须参照《禁止类、限制类投资产业目录》规定，属于没有被该《目录》禁止或限制外资持股比例的行业。外国投资者也可在规定范围内与印尼的个人、公司成立合资企业，还可通过公开市场操作，购买上市公司的股票。

印尼吸收外资的竞争优势主要有：

1、印尼经济保持较快增长，国内消费成为印尼经济发展稳定动力，各项宏观经济指标基本保持正面，经济结构比较合理。印尼持续向好的经济前景和特有的比较优势将继续吸引外资涌入。

2、.....

#### 二、外国企业投资的市场准入规定

【鼓励、限制、禁止投资的领域】

【投资方式】

#### 三、印尼对环境保护的相关规定

当前法律明确禁止的保护种捕获及森林刀耕火种等问题仍然存在。

#### 四、项目所在国家与项目有关的法律法规小结

1、根据印尼《投资法》，外国投资者可投资绝大部分营业部门，只要不属于印尼《禁止类、限制类投资产业目录》规定里禁止和限制的行业。外国投资者可在规定范围内与印尼的个人、公司成立合资企业，还可通过公开市场操作，购买上市公司的股票。2018年11月，印尼政府为了能够吸引更多外商投资印尼，

修订并公布了投资负面清单，大幅放宽外资准入或持股比例，并提出了减税、出口收入回流等经济措施，增加外国投资者信心和弥补贸易逆差。因此，本项目的实施具有良好的法律环境。

2、根据对印尼的调研，本项目不属于其命令禁止或限制外商进入的行业。

3、.....

## 第二节 税收体系与制度

## 第三节 项目社会文化环境分析

一、华人在印尼商贸和工业领域发挥着重要作用

二、印尼是世界上穆斯林人口最多的国家，十分注重礼仪

三、中资企业曾发生过零星罢工，但均通过和平协商较快平息

四、社会文化环境小结

## 第四节 项目自然资源分析

## 第五节 项目市场环境分析

### 一、镍及其相关概念

(一) 镍的概念

(二) 镍矿的分类

### 二、全球镍资源供给情况

(一) 全球镍矿资源储量波动发展

世界镍资源储量丰富，在地壳中的含量不少，但比氧、硅、铝、铁、镁等要少很多。地核中含镍最高，是天然的镍铁合金。镍矿在地壳中的含量为 0.018%。2016-2020 年全球镍矿资源储量波动发展，根据美国地质调查局 USGS，2020 年全球探明镍基础储量约 9400 万公吨，同比增长 5.6%。

图表 13：2016 年—2020 年全球镍矿资源储量情况



## (二) 印尼是全球镍资源储量最大的国家

图表 14：2020 年各国家镍资源储量占比情况

## (三) 2020 年全球镍矿产量出现下滑，实现 250 万公吨，同比下滑 7.4%

图表 15：2016 年—2020 年全球镍矿产量

## (四) 我国镍矿产量受储量较少影响，产量占比仅为 4.8%

图表 16：2020 年全球镍矿产量区域分布

## (五) 红土镍矿产量占比扩大至 64%

图表 17：2020 年全球镍矿产量品种结构

## 三、全球镍资源需求情况

### 第六节 中央和地方政府及当地社区的意见

## 第六章 项目合作及资金情况

### 第一节 项目资金投入方案

图表 19：项目资金用途估算表

序号	项目或费用名称	估算金额（万美元）				合计 万美元
		建筑工程 费	设备费用	安装费用	其他费用	
一	工程费用					
	工程费用进项税					
	税率					
	税票比例					
1	主体工程					
1.1	原料库（破碎筛分）					
1.2	制粒及配料					
1.3	红土镍矿干燥					
1.4	焙烧预还原					
1.5	熔炼及吹炼					
1.6	烟气收尘					
1.7	烟气脱硫					
1.8	粉煤系统					
1.9	硫化剂系统					
1.10	氧气站					
1.11	循环水泵房					
1.12	生产生活加压泵房					
1.13	污水处理站					
1.14	空压机站及化水站					
1.15	变电站					
1.16	冶炼厂综合楼（含 化验室）					
1.17	管线、管网					
2	其他工程					
二	工程建设其他费用					
	工程建设其他费用					

序号	项目或费用名称	估算金额 (万美元)				合计 万美元
		建筑工程 费	设备费用	安装费用	其他费用	
	进项税					
	税率					
	税票比例					
1	建设用地费					
2	建设单位管理费					
3	工程建设监理费					
4	工程设计费					
5	勘察费					
6	前期工作咨询费					
6.1	项目建议书					
6.2	可研报告					
6.3	评估项目建议书					
6.4	评估可研报告					
7	环境影响评价费					
8	研究试验费					
9	场地准备及临时设施费					
10	生产准备费					
11	办公及生活家具购置费					
12	工程保险费					
13	招投标代理服务费					
14	招投标交易服务费					
三	预备费用					
1	基本预备费					
2	涨价预备费					
四	建设投资合计					
	建设期可抵扣进项税					

## 第二节 项目投资资金运用

### 一、投资估算编制依据及说明

### 二、投资估算范围

### 三、投资估算的构成

### 四、项目资金筹措及落实情况

图表 20：银行存款余额情况

单位：元人民币

序号	存款银行	账户	账户余额	
			人民币	折美元
1	中国建设银行龙南支行			
2	中国工商银行佛冈支行			
3	赣州银行龙南支行			
4	中国民生银行广州分行			
5				
合计				

## 第七章 项目经济及社会效益评价

### 第一节 经济效益评价

- 一、经济效益评估依据、原则与范围
- 二、财务评价基础数据的选取
- 三、经济效益分析

### 第二节 社会效益评价

## 第八章 风险对策与分析

第一节 政治风险及控制措施

第二节 法律风险及控制措施

第三节 汇率风险及控制措施

第四节 项目风险分析小结

## 第九章 项目尽职调查结论及建议

### 第一节 项目尽职调查结论

1、随着世界矿业市场全球化趋势不断增强，我国经济快速发展，未来对镍资源的需求量将进一步扩大。在此背景下，我国近年出台多项政策鼓励企业积极参与他国镍矿投资事宜，项目具有良好的政策背景。

2、根据印尼《投资法》，外国投资者可投资绝大部分营业部门，只要不属于印尼《禁止类、限制类投资产业目录》规定里禁止和限制的产业。外国投资者可在规定范围内与印尼的个人、公司成立合资企业，还可通过公开市场操作，购买上市公司的股票。2018年11月，印尼政府为了能够吸引更多外商投资印尼，修订并公布了投资负面清单，大幅放宽外资准入或持股比例，并提出了减税、出口收入回流等经济措施，增加外国投资者信心和弥补贸易逆差。因此，本项目的实施具有良好的法律环境。

3、根据对印尼的调研，本项目不属于其命令禁止或限制外商进入的行业。

4、.....

### 第二节 项目尽职调查建议

1、本项目增资额较大，在下一步工作中应针对实际情况进行深入分析与研究，做出较为客观详细的测算，做好项目组织和管理，合理安排各项工作进度，保证项目按时顺利完成，提高资金使用效率。

2、承办单位应积极筹措资金，保证项目顺利实施。同时在项目实施中要做好投资控制，加强合同管理，严格监督款项支出。

3、项目在实施过程中要做好管理工作，积极与项目所在地有关部门联系，确保项目早运营、早见效。

## 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

**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