



甘肃省某公司收购某生猪屠宰及加工公司部分股权项目 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 概述

第一节 项目概况

一、项目名称

甘肃省某公司收购某生猪屠宰及加工公司部分股权项目

二、项目单位

三、交易标的概况

四、交易背景及项目由来

五、交易实施方案

六、主要研究结论

第二节 编制依据

第二章 交易各方企业情况

第一节 投资方情况

一、基本信息

二、组织架构

三、业务情况

四、财务情况

第二节 目标公司整体情况

一、基本情况

二、资产现状

三、财务及债务状况

四、法律状况

第三章 目标公司业务开展情况

第一节 目标公司股东及现任高管

一、目标公司股东

二、目标公司治理结构及现任高管

三、目标公司组织架构

四、目标公司制度

第二节 目标公司人力资源情况

一、员工现状

二、劳动合同签订情况

三、社会保险及住房公积金缴纳情况

第三节 目标公司生产经营资质许可文件

第四节 目标公司业务和产品情况

第五节 目标公司采购情况

第六节 目标公司生产情况

第七节 目标公司销售情况

第八节 目标公司设备情况

第九节 目标公司竞争优劣势

一、竞争优势

二、竞争劣势

第四章 项目实施背景、必要性及可行性分析

第一节 项目实施背景分析

一、政策背景

《畜禽屠宰“严规范 促提升 保安全”三年行动方案》（农牧发〔2023〕17号）

2023年4月，农业农村部印发《畜禽屠宰“严规范 促提升 保安全”三年行动方案》，文件中指出：通过实施三年行动，到2025年，全国畜禽屠宰布局结构进一步优化，屠宰产能向养殖主产区集聚，与养殖产能匹配度明显提高；落后产能有序压减，牛羊禽集中屠宰扎实推进，畜禽屠宰产能利用率和行业集中度稳步提高，畜禽屠宰规范化机械化智能化水平明显提升；生猪屠宰企业全部实施屠宰质量管理规范（以下简称“屠宰GMP”），部级生猪屠宰标准化建设示范单位达200家以上，其他畜禽屠宰标准化创建稳步开展；畜禽屠宰法规标准体系进一步完善，监管能力和水平进一步提升，屠宰环节畜禽产品质量安全得到有效保障。

《关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》

2023年1月，中共中央、国务院印发《关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，文件中指出：统筹做好粮食和重要农产品调控。加强粮食应急保障能力建设。强化储备和购销领域监管。**落实生猪稳产保供省负总责，强化以能繁母猪为主的生猪产能调控。**严格“菜篮子”市长负责制考核。

.....

二、经济背景

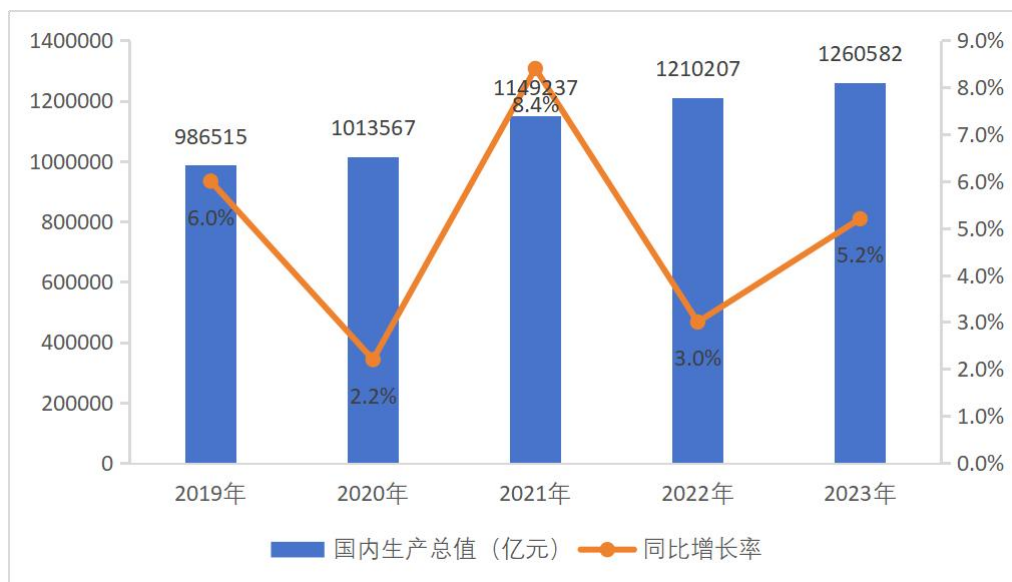
1、全国经济保持增长，经济社会大局保持稳定

2023年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，是三年新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年。面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国各地区各部门坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持稳中求进工作总基调，加快构建新

发展格局，着力推动高质量发展，加大宏观调控力度，应对超预期因素冲击，经济保持增长，发展质量稳步提升，创新驱动深入推进，改革开放蹄疾步稳，经济社会大局保持稳定。

2023 年，国内生产总值 1260582 亿元，比上年增长 5.2%，此数值高于 2022 年的 3%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.1%，第二产业增加值比重为 38.3%，第三产业增加值比重为 54.6%。

图表 8：2019-2023 年国内生产总值及增长率



第二节 项目实施必要性分析

一、项目实施是响应国家生猪产业发展号召，助力产业提升的需要

生猪产业是我国农业的重要组成部分，猪肉的供应直接关系到国计民生。根据《生猪产能调控实施方案（2024 年修订）》：“十四五”后期，以正常年份全国猪肉产量在 5500 万吨时的生产数据为参照，设定能繁母猪存栏量调控目标，即能繁母猪正常保有量稳定在 3900 万头左右。此外还要保持规模猪场数量稳定、分级建立产能调控基地、合理引导生产和市场预期。《“十四五”全国畜牧兽医行业发展规划》《“十四五”推进农业农村现代化规划的通知》《关于促进生猪产业持续健康发展的意见》等政策指出，落实生猪稳产保供省负总责和“菜篮子”

市长负责制，确保猪肉自给率保持在 95%左右，猪肉产能稳定在 5500 万吨左右，生猪养殖业产值达到 1.5 万亿元以上，着力提升发展质量，加强产能调控，缓解“猪周期”波动，增强稳产保供能力。

甘肃省是我国西北地区重要的畜牧业生产供应基地。近年来，随着中东部地区畜牧养殖业在产业转移和优化布局，甘肃省已经成为生猪养殖和调出的大省。甘肃省委省政府对转变经济发展方式、加快生猪养殖业发展高度重视。本项目的实施，将……

二、项目实施是实现育繁养宰销一体化发展，促进乡村振兴的需要

三、项目实施是延长产业链，推动公司战略落地的需要

第三节 项目实施可行性分析

第五章 项目所在行业市场分析

第一节 生猪养殖行业市场分析

一、生猪养殖行业概况

二、我国生猪养殖行业发展现状

1、生猪出栏量

根据国家统计局的数据，2023 年全国生猪出栏 7.27 亿头，比上年增加 2668 万头，同比增长 3.8%。分季度看，生猪供应能力逐季增加：2023 年第一、二、三、四季度生猪出栏分别为 19899 万头、17649 万头、16175 万头、18939 万头，同比分别增长 1.7%、3.7%、4.7%、5.4%，增幅逐季扩大。

对比历史数据可以看出，2023 年的生猪出栏量已超过 2017 年（非洲猪瘟发生以前的产能水平），成为历史上第三个生猪产能高峰年。受非瘟影响，2019-2020 年我国生猪出栏量锐减，这两年的猪站上了风口，卖一头猪最高能赚千元。暴利的驱使下，行业开始疯狂增产。集团猪企大手笔扩建猪场、散户重操旧业，在扩张最疯狂的时期，甚至有 1000 多家房企跨界来养猪。2023 年养猪是自 2014 年以来首个总账亏损的年份，一头生猪平均亏损 76 元。

图表 81：2003-2023 年我国生猪出栏量



.....

三、甘肃生猪养殖行业发展现状

四、生猪养殖行业发展前景分析

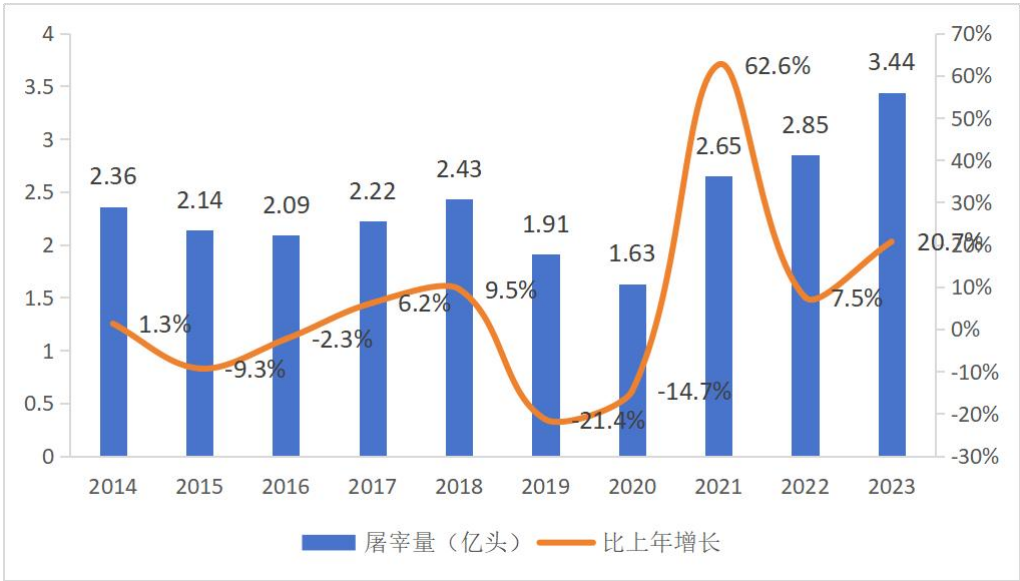
第二节 生猪屠宰行业市场分析

一、生猪屠宰行业概况

1、生猪屠宰量

就我国规模以上生猪屠宰情况而言，2019~2020 年猪瘟叠加疫情，我国生猪养殖行业进入严冬，整体生猪供给量下降导致屠宰量同步下降。2020 年我国规上生猪定点屠宰量达到近 10 年来最低值，仅为 1.63 亿头。2021 年，国内疫情已基本结束，猪瘟也得到基本控制，在经历了两年的高价猪肉市场后，消费需求大幅度提升，下游需求叠加上游养殖景气度高涨，带动我国生猪屠宰量大幅度增长，同比 2020 年增长 62.5%，达 2.65 亿头，增长超亿头。2021~2023 年，规模以上生猪定点屠宰量持续增大，2023 年达 3.44 亿头。

图表 97：2014-2023 年我国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量



二、生猪屠宰行业发展现状

三、生猪屠宰行业发展前景分析

第三节 肉制品加工行业市场分析

一、肉制品加工行业概况

二、肉制品加工行业发展现状

三、肉制品加工行业发展前景分析

第四节 对标企业分析

第六章 交易实施方案

第一节 交易方案

本次收购完成后，目标公司股权结构如下：

图表 46：本次收购后目标公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例

股东名称	出资额（万元）	出资比例

第二节 交易价格

第三节 交易计划

第四节 后续重点工作事项及时间计划

第五节 交易后目标公司治理结构

第六节 投资退出方案

第七章 项目投资与经济效益评价

第一节 项目投资规模、投资计划及资金来源

第二节 项目经济效益评价

一、经济效益估算有关说明

二、目标公司收入预测

三、目标公司成本费用预测

四、目标公司利润预测

五、投资方在本次项目中的获利能力

1、财务净现值 FNPV

财务净现值系指按设定的折现率（一般采用基准收益率 i_c ）计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按下式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

式中： i_c ——设定的折现率（同基准收益率），本项目为 6.5%。

经计算，所得税前项目投资财务净现值**万元，所得税后项目投资财务净现值**万元，大于零。说明项目除了满足基准收益率要求的盈利外，还能得到超额收益，项目可行。

2、财务内部收益率 FIRR

3、项目投资回收期 Pt

六、经济效益评价结论

目标公司整体经济效益：目标公司每年可实现年均营业收入***万元，年均利润总额***万元，年均净利润***万元。从项目整体发展角度来看，本项目具备良好经济效益。

项目单位投资效益：项目单位投资***万元，年均可获得利润分配收入***万元，年均投资利润率为***。财务净现值为***万元，财务内部收益率为***，静态投资回收期为***年，动态投资回收期***年。财务净现值大于零，财务内部收益率大于基准收益率***，盈利能力较好，能够在较短的时间内收回全部投资，各项财务指标均处于较理想状态。

因此，从经济效益角度评价，本项目是可行的。

图表 29：项目经济效益评价指标一览表

序号	指标	单位	指标值	备注
目标公司关键财务指标				
1	营业收入	万元		2024-2038 年 平均
4	总成本费用	万元		
2	税前利润	万元		
3	净利润	万元		
投资方关键收益指标				
1	股权投资金额	万元		
2	年均利润分配收入	万元		2024-2038 年 平均
3	投资利润率			
4	年均缴纳所得税	万元		2024-2038 年 平均
5	财务净现值 (ic=4.7%)	万元		
6	财务内部收益率			
7	静态投资回收期 (年)	年		不含 2023 年
8	动态投资回收期 (年，ic=4.7%)	年		不含 2023 年

第八章 风险因素识别与防控

第一节 项目前期交易风险及防范措施

- 一、主体资格风险
- 二、主体资产风险
- 三、反垄断申报问题
- 四、资质手续不全或到期风险
- 五、债务风险
- 六、税务稽查风险
- 七、劳动用工风险
- 八、关联交易风险
- 九、内部控制风险

第二节 项目未来运营风险及防范措施

- 一、政策风险
- 二、宏观经济风险
- 三、畜产品价格波动风险
- 四、新业务实施风险
- 五、原材料价格波动风险
- 六、食品安全的风险
- 七、畜禽病害风险
- 八、运营管理风险

第九章 可行性研究结论与建议

第一节 结论

第二节 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