



**浙江某公司美国投资设立子公司
项目可行性研究报告案例**

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

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 项目基本情况

第一节 项目名称

浙江某公司美国投资设立子公司项目

第二节 项目投资方

第三节 投资建设内容

项目实施完成后，主要从事****抑制剂的研发。在产品研发成功之后，将引入中国市场进行生产和销售。项目总投资为***万美元（注册资本金），资金用途如下：实验室租金+相关水电气保险***万美元，第一年员工薪资***万美元，实验室研发设备、试验材料及科研经费***万美元。

第四节 项目提出的理由及过程

近年来，根据肿瘤生物学特性研发的靶向药物已为肿瘤患者提供更多的治疗选择。有研究发现，B 细胞受体(BCR)信号通路的过度活化或异常与多种 B 细胞肿瘤如慢性淋巴细胞白血病(CLL)、套细胞淋巴瘤(MCL)等的发生发展密切相关。Bruton 酪氨酸激酶（BTK）作为 BCR 通路上的关键激酶有，抑制其活性可产生明显的抗肿瘤效应。目前已研发的 BTK 抑制剂包括第一代 Ibrutinib 和第二代 Acalabrutinib 等，可靶向抑制 BTK 及其下游信号通路，对多种 B 细胞肿瘤具有重要治疗价值，然而其毒副作用及耐药问题亦逐渐显现。

.....

第五节 项目投资资金来源

项目总投资为***万美元，项目所需资金为***自有资金。

第六节 项目实施周期

第二章 投资方基本情况

第一节 嘉兴和剂药业有限公司基本情况

一、基本情况

经调查，***于 2020 年 8 月 24 日设立，公司统一社会信用代码号***1，为在浙江省***合法成立的有限责任公司（外商投资、非独资）。目前，公司为存续状态，具体情况如下：

图表 1：企业基本信息

企业名称	
统一社会信用代码	
住所	
法定代表人	
注册资本	
成立日期	
登记机关	
企业类型	
经营范围	

二、主要股东及股权结构

截止 2021 年 1 月 13 日，***主要股东及持股比例如下：

图表 2：天元海主要股东及持股比例

序号	股东	持股比例 (%)	认缴出资额 (万美元)
1			1.39
2			5.64
3			8
4	和剂		

三、基本经营及资产负债情况

第二节 或有事项

第三节 税务状况

第三章 项目建设背景及必要性分析

第一节 项目建设背景

一、政策背景

（一）我国促进境外投资文件

2004 年以来，国务院《关于投资体制改革的决定》、《关于鼓励和规范我国企业对外投资合作的意见》、《关于鼓励支持和引导非公有制企业对外投资合作的若干意见》、《境外投资管理办法》等文件相继颁布，**明确了我国政府鼓励、支持对外投资的态度**；对境外投资企业提供的全方位服务以及相应的审批、管理办法，加强境外投资的监管，防范投资风险，我国对外投资增长迅速。

2018 年 3 月 1 日，国家发展改革委发布新《企业境外投资管理办法》正式施行。新办法作为境外投资管理的基础性制度，在“放管服”三个方面统筹推出了八项改革举措，旨在**加强境外投资宏观指导，优化境外投资综合服务，完善境外投资全程监管，促进境外投资持续健康发展。**

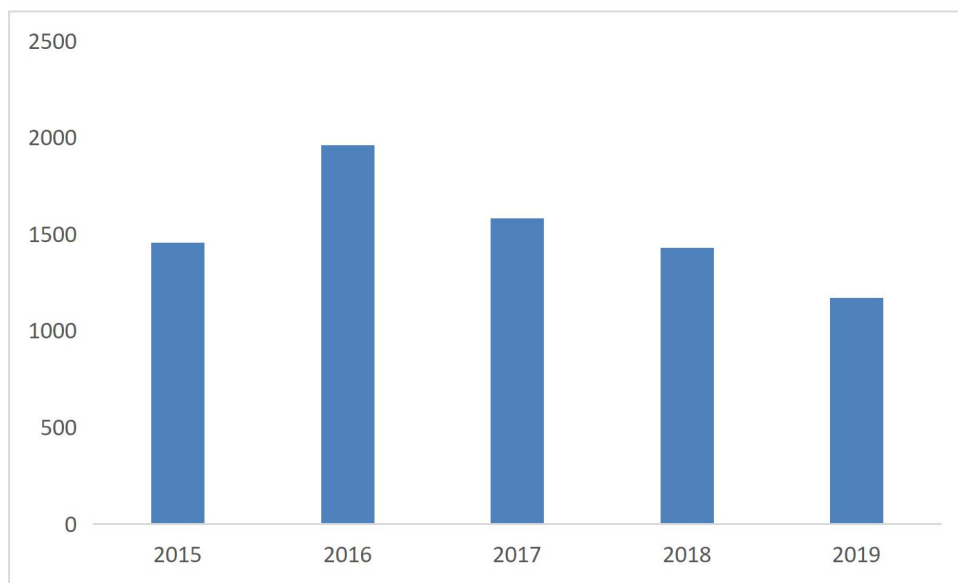
（二）我国促进医药行业发展政策文件

二、经济背景

（一）我国对外直接投资保持稳步有序，制造及批发和零售业逆势上涨

2019 年中企海外投资继续延续下降趋势，全行业对外直接投资及宣布海外并购分别下降 9.8% 及 31%。在“一带一路”倡议的推动下，亚洲跃升为最受中企欢迎的海外并购地区，逆势录得增长。海外 TMT、消费品、电力和公共事业等行业标的持续受到中企青睐。对外承包工程继续稳步发展，2019 年同比增长 7.6%。

图表 5：2015 年—2019 年我国境外投资规模



（二）美国投资环境总体良好

第二节 项目建设的必要性

一、是降低现有靶向药物毒副作用及耐药问题，推动抗肿瘤药物的技术发展

二、项目的实施是为国内患者提供目前世界上最先进的药物，提高患者的生活质量

2019 年 1 月 8 号，美国癌症协会(ACS)与美国国家癌症研究所(NCI)联合发布的《2019 年癌症事实与数据》显示，目前美国有超过 1690 万癌症幸存者，预估到 2030 年，这一数字将增至 2210 万以上。2035 年，将癌症死亡率降低 40% 的挑战目标有望实现。此外，美国的总体癌症发病率也在逐年下降，仅有少数几种癌症发病率是上升的。而据国家癌症中心发布的《2019 中国最新癌症报告》显示，我国癌症生存率有所上升，但与发达国家相比还有较大差距，且癌症发病率还在“稳步增长”。

以靶向药物为代表的精准治疗，被寄予减少癌症患者痛苦、提高五年生存率的希望。《新英格兰医学杂志》近期发表的一项研究显示，美国非小细胞肺癌的死亡率在近 20 年一直在下降，其中 2013 年以后加速下降；相比之下，男性非小细胞肺癌的两年生存率，从 2018 年的 26%，到 2019 年升高到 35%，女性则从 35%升到 44%。

.....

第四章 项目投资环境

第一节 美国基础设施状况

第二节 项目所在国家与项目有关的法律法规

一、对外国投资的市场准入规定

(一) 投资主管部门

(二) 投资行业的规定

二、投资方式的规定

三、对外国投资者优惠政策

整体而言，美国对外资政策没有特殊优惠，而是一种中立政策。鉴于美国实行联邦体制，美国的外资政策也分为两个层次，一是联邦政府的外资政策，即由联邦政府直接对外国企业颁布实行的政策，二是美国州和地方一级政府的外资政策。

.....

四、行业鼓励政策

五、地区鼓励政策

第三节 税收体系

一、税收体系和制度

二、主要税赋和税率

第四节 我国与美国的外交环境

1978年12月16日，中美两国发表了《中华人民共和国和美利坚合众国关于建立外交关系的联合公报》。1979年1月1日，两国正式建立大使级外交关

系。40 多年来，中美两国在政治、经济、教育、文化、科技和军事等领域开展了广泛的交流与合作。1997 年 10 月发表《中美联合声明》，宣布建立中美建设性战略伙伴关系。2009 年 4 月，在胡锦涛主席与时任美国统奥巴马的首次会晤中，双方一致同意共同努力建设 21 世纪积极合作全面的中美关系。2011 年 1 月 18 日至 21 日，应时任美国总统奥巴马的邀请，时任中国国家主席胡锦涛对美国进行国事访问，就中美双边关系定位达成新共识。19 日，经过深入交流和磋商，中美两国在华盛顿发表了中美建交以来的第三份联合声明。声明指出，中美致力于共同努力建设相互尊重、互利共赢的合作伙伴关系，以推进两国共同利益、应对 21 世纪的机遇和挑战。2012 年 2 月 13 日至 17 日，应时任美国副总统拜登的邀请，时任中国国家副主席习近平对美国进行正式访问，与美方一道进一步落实两国元首达成的共识，推进中美合作伙伴关系建设。2013 年 6 月 7 日至 8 日，应奥巴马总统邀请，习近平主席在美国加利福尼亚州安纳伯格庄园与奥巴马总统举行了会晤，通过会晤，两国元首增进了相互了解和信任，就共同构建不冲突、不对抗、相互尊重、合作共赢的中美新型大国关系达成，为中美关系未来发展指明了方向，规划了蓝图，开启了中美‘跨太平洋合作’的新篇章。2014 年 11 月 10 日至 12 日，时任美国总统奥巴马来华出席 APEC 领导人非正式会议并对中国进行国事访问。访华期间，习近平主席与奥巴马总统举行了深入、坦诚、建设性的会谈，双方达成广泛共识，取得一系列重要成果。2015 年 9 月 22 日至 25 日，应奥巴马总统邀请，习近平主席对美国进行国事访问，与奥巴马总统就中美新型大国关系、双边务实合作、亚太地区事务和国际地区问题等方面达成重要共识，取得系列重要成果。2016 年 3 月 31 日美国华盛顿核安全峰会期间，习近平主席在华盛顿会议中心会见时任美国总统奥巴马，就中美关系发展及共同关心的国际和地区问题深入交换意见。双方同意继续深化各领域合作，加强在国际事务中的沟通协调，巩固扩大中美共同利益，推动两国关系继续沿着健康稳定的轨道向前发展。2016 年 9 月 3 日，习近平主席在杭州会见前来出席二十国集团领导人杭州峰会的时任美国总统奥巴马。两国元首就中美关系和共同关心的重大国际地区问题坦诚、深入、友好交换了意见，达成一系列重要共识。2017 年 4 月 6 日至 7 日，习近平主席赴美国佛罗里达州海湖庄园，同美国总统特朗普举行中美元首会晤，进行了超过 7 个小时的深入交流，就中美关系和共同关心的重大国际地区问

题交换意见，达成了多项重要共识。双方商定了两国高层交往计划，建立了外交安全对话、全面经济对话、执法及网络安全对话、社会和人文对话四个高级别对话机制。应习近平主席邀请，特朗普总统将于 2017 年内对中国进行国事访问。2017 年 7 月 8 日，习近平主席在 G20 汉堡峰会闭幕后会见美国总统特朗普，这是两国元首第对中国进行国事访问。两国元首认为，中美在维护世界和平、稳定、繁荣方面拥有广泛共同利益和重要责任，强调中美关系的走向具有重要的全球影响，一个不断向前发展的中美关系不仅符合两国人民根本利益，也是国际社会普遍期待。两国元首表示，双方将继续致力于互利共赢的中美经贸合作，并见证了两国企业签署多项商业合同和双向投资协议。在特朗普总统访华期间，两国签署的商业合同和双向投资协议涉及总金额超过 2500 亿美元。

2018 年初，随着美国对进口钢铁产品征收 25% 的关税，对进口铝产品征收 10% 的关税，依据“301 调查”结果拟对中国 500 亿输美商品加征关税，中国逐一做出回应。2018 年 1 月 16 日，国家主席习近平应约同美国总统特朗普通电话。2 月 27 日至 3 月 3 日，应美国政府邀请，中共中央政治局委员、中央财经领导小组办公室主任、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤访问美国，同美国财政部长姆努钦、白宫国家经济委员会主任科恩、贸易代表莱特希泽就中美经贸合作及其他共同关心的重要问题举行了磋商。2018 年 12 月 1 日，国家主席习近平应邀同美国总统特朗普在布宜诺斯艾利斯共进晚餐并举行会晤。两国元首在坦诚、友好的气氛中，就中美关系和共同关心的国际问题深入交换意见，达成重要共识。双方同意，在互惠互利基础上拓展合作，在相互尊重基础上管控分歧，共同推进以协调、合作、稳定为基调的中美关系。2019 年 6 月 29 日，中美两国元首在 G20 大阪峰会中举行会晤，双方同意在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。在两国元首共识指引下，中美双方进行多轮经贸磋商。2019 年 10 月 10 日至 11 日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商。2019 年 11 月 16 日，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。2019 年 12 月 13 日，经过中美两国经贸团队的共同努力，双方在平等和相互尊重原则的基础上，已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。

第五节 美国的投资吸引力

第六节 项目市场环境分析

一、靶向药开启肿瘤治疗新时代

二、靶向药推动全球抗肿瘤药物市场高速增长

全球抗癌药市场规模较大，其增长速度远高于医药行业市场的平均水平。据《2018 年全球癌症趋势》报告显示，2017 年全球的癌症治疗及辅助治疗费用高达 1330 亿美元，同比增长约 12.5%。美国、日本和欧洲五国(德、英、法、意、西班牙)的抗癌治疗费用占全球治疗费用的 74%，其中美国占比 46%，抗癌治疗费用和辅助治疗费用合计约为 610 亿美元。随着发展中国家对医疗质量要求的提高，未来五年，全球的抗癌药市场预计将增加至 1800-2000 亿美元。

三、我国靶向药治疗起步较晚，未来增长空间广阔

第七节 中央和地方政府及当地社区的意见

本次投资是为公司进一步提高公司技术，提高企业实力，拓展自身的国际化战略，是市场行为，经董事会同意下进行。本次投资过程中，并未触我国及美国当地政策法规，对我国和美国主权及经济安全不产生影响。

第五章 项目投资内容

第一节 项目投资内容

- 一、公司设立方案
- 二、投资内容及规模
- 三、项目实施周期及进度安排

项目进度安排：2020年12月—2021年5月，具体如下：

图表 7：项目实施进度表

日期	实施事项
2020.12	
2021.1	
2021.1-2	
2021.3-4	
2021.5	

第二节 投资完成企业发展计划

第三节 相关配套条件落实情况

第六章 项目合作及资金情况

第一节 项目资金投入方案

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

本

三、投资估算的构成

项目总投资***万美元，其中固定资产费为***万美元，其他资产费为***万美元，具体构成如下：

图表 8：项目总投资估算表

序号	项目名称	金额 (万美元)
一	固定资产费	
(一)		
二		
(一)		
(二)	人员薪资	
(三)	科研经费	
三	总投资	

四、项目资金筹措及落实情况

项目所需资金为***万美元，所需资金为***自有资金。应尽调人要求，和剂药业尽调人出示了 2021 年 1 月****日从银行调取印有****银行****支行印章的资信证明凭证 1 份。

根据和***证明凭证显示，截止 2021 年 1 月**日***人民币账户存款余额总计*****元，折*****美元（按 2020 年 1 月***日 1 人民币=*****美元），大于本次出资金额***万美元，投资资金暂属充足。

图表 9：银行存款余额情况

序号	存款银行	账户	账户余额 (人民币元)	账户余额 (美元)
1				

第七章 项目经济及社会效益评价

第一节 经济效益评价

第二节 社会效益评价

第八章 风险对策与分析

第一节 风险分析

- 一、法律风险
- 二、财务风险

第二节 风险防范措施

- 一、认真研究当地法律环境
- 二、加强企业文化的整合

第九章 其他事项

第一节 项目是否存在需要中国政府协助解决的问题

目前，项目正在加紧实施进程中，暂无需要中国政府协助解决的问题。

第二节 实施项目的下一步工作计划

项目实施完成后，前期预计研发周期为两年，主要研发项目为第三代***抑制剂。在产品研发成功之后，引入中国进行生产和销售。

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