



## 苏州瑞博某公司投资设立澳洲公司 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](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 项目基本情况

## 第一节 项目名称

苏州某公司投资设立澳洲公司项目

## 第二节 项目投资方

## 第三节 投资建设内容

苏州某公司拟出资设立全资子公司澳洲公司，并投资 XXXX 万美元。

## 第四节 项目提出的理由及过程

作为现代医药技术第三次革命性突破的代表，核酸干扰（RNA interference, RNAi）治疗技术的发展在过去十年中突飞猛进，而跨国大型药企和国际金融资本市场对这一新技术以及作为新型药物的期望和投入在过去十多年来犹如过山车。从 1998 年核酸干扰现象的发现，到 2006 年该项发现获得诺贝尔奖，再到跨国药企默沙东（Merck）斥资 11 亿美元收购 Sirna Therapeutics，以及该领域龙头企业 Alnylam 得到跨国药企罗氏（Roche）和武田（Takeda）十多亿美元的投入等一系列动作将该领域推到前所未有的狂热。

.....

## 第五节 项目投资资金来源

## 第六节 项目实施周期

## 第二章 投资方基本情况

### 第一节 投资方基本情况

#### 一、基本信息

图表 1：投资方基本信息

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	
核准日期	
登记机关	
企业类型	
经营范围	
营业期限	

#### 二、主要股东及股权结构

苏州瑞博为中外合资的有限责任公司，其股东及股权结构如下：

图表 2：苏州瑞博股东及股权结构

股东（发起人）、外国投资者名称或姓名	国别 (地区)	证件 类型	证件号码	认缴出资额	实缴出资额	出资(认缴) 时间	出资 方式	出资 比例
	中国	营业执照					净资产	
	中国	营业执照					净资产	
	瑞典	护照					净资产	
	中国	身份证					净资产	
	中国	身份证					净资产	
	中国	身份证					净资产	
	中国	身份证					净资产	
	美国	护照					净资产	
	美国	护照					净资产	

--	--	--	--	--	--	--	--	--

### 三、投资方经营情况

截止 2020 年 12 月底，XXXX 暂未实现营业收入。由于现阶段公司大部分药物为研发阶段，公司处于支出阶段，净利润为负值。生物医药行业的特点是研发投入高，产品周期长，回报收益丰厚，其行业模式决定了新兴的研发型生物医药公司具备特殊性：其普遍处于研发持续巨大投入阶段，企业处于战略性亏损状态，暂时难以产生正向盈利，未来几年随着化药市场趋于成熟，生物药尚处成长期，其领域创新药研发发展前景被看好，投资回报丰厚。而随着公司研发成功，新药的逐步上市，预计未来五年可营业收入将不断，净利润也将随之提高，满足境外投资要求。公司具体营业收入及利润情况如下：

**图表 3：截止 2020 年 12 月 31 日 XXX 经营情况表**

单位：人民币元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加		
管理费用		
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益		
其中：对联营企业的投资收益		
信用减值损失（损失以“-”填列）		
资产减值损失（损失以“-”填列）		
资产处置收益		
二、营业亏损		
加：营业外收入		
减：营业外支出		

三、亏损总额		
减：所得税费用		
四、净亏损		
其中：持续经营亏损		
五、综合亏损总额		

#### 四、投资方资产负债状况

根据苏州 XXX 财务审计报告显示，截止 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额为 XXX 元，负债总额为 XX 元，资产负债率为 XXX%，符合境外投资标准。

**图表 4：截至 2017 年 12 月 31 日苏州瑞博资产情况**

单位：人民币元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产		
货币资金		
预付款项		
其他应收款		
存货		
其他流动资产		
流动资产合计		
非流动资产		
长期股权投资		
固定资产		
无形资产		
非流动资产合计		
资产总计		
流动负债		
短期借款		76,080,715.14
应付账款		
应付职工薪酬		
应交税费		
其他应付款		
其他流动负债		
流动负债合计		

非流动负债		
长期应付款		
递延收益		
非流动负债合计		
负债合计	70,751,574.81	118,695,760.37
所有者/所有者权益		
股本/实收资本		
资本公积		
未弥补亏损		
股东/所有者权益合计		
负债及股东/所有者权益 总计		

## 第二节 或有事项

## 第三节 税务状况



## 第三章 项目实施背景、必要性及可行性分析

### 第一节 项目实施背景

#### 一、政策背景

(一) 我国出台多项促进境外投资文件

(二) 澳大利亚对中国企业投资合作保护政策

(三) 监管部门大力支持小核酸药物的发展，我国首个核酸产品获得 CFDA 批复且完成国内首例临床试验

RNA 干扰 (RNAi) 现象的发现是过去 15 年来生命科学研究的重大突破之一。RNA 干扰的效应分子是一种短双链 RNA，即小核酸 (siRNA)，可在包括人类的多种细胞和组织内发挥强大的基因沉默效应。siRNA 疗法开发是目前生物医药领域的前沿和热点，广泛地被认为极有可能在未来 20 年内为制药领域带来革命性的变化。

.....

#### 二、经济背景

##### (一) 我国境外投资规模逐年增长

2020 年，我国对外投资合作保持平稳健康发展，对外投资总体实现增长。根据商务部、国家外汇管理局统计，全年我国对外直接投资 1329.4 亿美元（折合 9169.7 亿元人民币），同比增长 3.3%。

图表 5：2016 年—2020 年我国境外投资规模



## （二）2020 年，我国再度成为澳大利亚最大的出口目的地

按照澳大利亚方面公开的信息，2020 年中国、日本、韩国、美国、英国，继续成为其前五大商品出口目的地。其中，澳大利亚对日本出口商品总额为 302.2 亿美元，对韩国出口商品总额为 159.4 亿美元。

对美国出口商品总额为 131.2 亿美元，对英国出口商品总额为 103 亿美元——澳大利亚对第二到第五名的商品出口合计约为 695.8 亿美元，而对第一名的中国出口商品总额却高达 1001.7 亿美元，并且是连续 12 年排第一。

由此可见，我国不仅是澳大利亚最大的商品出口目的地，而且还占据主导地位——大约 40% 的商品都出口到了咱们中国。仅从贸易角度来看，澳大利亚经济发展前景高度依赖与中国的贸易紧密程度。

同时，澳大利亚位于南太平洋和印度洋之间，国土面积排名世界第六位；拥有丰富的能源、矿产和海洋资源；农业生产条件优越，动植物种类繁多，服务业发达。澳大利亚市场总体开放，法律健全，政策透明度高，是全球重要投资目的地之一。

## 第二节 项目实施的必要性

## 第三节 项目建设的可行性

## 第四章 投资环境

### 第一节 项目所在国家与项目有关的法律法规

澳大利亚政府总体上欢迎外国投资。认为外国投资帮助澳大利亚建设、支持澳大利亚经济增长和繁荣，增加澳大利亚人的福祉。外资带来许多益处，既支持现有就业岗位，也创造新的工作机会。外资鼓励创新，带来新技术和技能，以及海外市场，同时促进行业之间的竞争。澳大利亚法律限制外资进入的领域很少。任何支持澳大利亚行业可持续增长和发展的生产型外商投资都受到鼓励，这包括为澳大利亚提供货物和服务、发展出口市场、引进和开发新技术或管理技术，以及对商业的经营和管理。近年来，随着中国赴澳投资不断增加，争相收购农场、在当地购房、收购重大基础设施项目，澳大利亚部分人士对中国投资心存一定疑虑。

#### 一、投资行业的规定

#### 二、投资方式的规定

### 第二节 税收体系与制度

### 第三节 澳大利亚的对外经贸关系

#### 一、贸易政策不断优化

#### 二、辐射市场广泛，是设立公司的理想之地

#### 三、澳大利亚的对外经贸关系小结

### 第四节 项目市场环境分析

核酸是生命活动最主要的物质基础。随着生物化学和分子生物学的迅速发展，核酸已成为生物学各门学科在分子水平上研究生命现象的最活跃的一个分支。目前，核酸的人工合成已采用了 DNA 自动合成仪，这不仅加快了核酸合成的速度，而且扩大了人工合成片段在核酸研究工作和其他领域中的应用。迄今 100 多年间，许多科学家参与了核酸以及核酸相关研究工作。其中有 69 位取得

突出成就而获得诺贝尔奖。

## 一、全球核酸产业发展分析

### （一）全球核酸药物产业已初具规模

### （二）市场青睐，给予更高估值

将 RNAi 行业和细胞免疫治疗、干细胞治疗以及基因治疗，选取行业前两家龙头企业进行对比。这些龙头企业目前药物基本均处于临床或者临床前研究阶段，但是市场明显给予 RNAi 行业公司更高的估值。其中 Alnylam 和 ISIS 市值分别为 95.67 亿和 77.05 亿美元，高于第二位的细胞免疫治疗企业 Juno 和 Kite 的 54.61 亿、24.81 亿美元。

图表 6：RNAi 与其他生物科技领域龙头企业对比（单位：百万美元）

生物领域	公司	总市值	2014 应 收	2014 净利 润	主要技术
RNAi					
细胞免疫 治疗					
基因治疗					
干细胞治 疗					

## 二、我国核酸产业发展分析

### （一）政策利好 RNAi 市场发展

### （二）我国人口基数大，小核酸药物的市场需求量超过 300 亿元

## 第五节 中央和地方政府及当地社区的意见

## 第五章 投资项目内容

### 第一节 项目建设内容

- 一、项目投资地点
- 二、投资建设内容
- 三、主要经营范围
- 四、人员培训及技术来源

### 第二节 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

图表 7：项目资金投入计划表

项目	序号	分项支出	费用预估	预计支付时间
PCSK9	1			
	2			
	3			
	4			
	5			
	1			
	2			
	3			
	4			
	5			
	1	CRO 服务费		
	2	医院 研究费用		
	3	保险、仓储、运输等		
	4	PK 实验		
	5	other		
		小计		
总计				

### 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

**图表 8：项目投资估算表**

序号	项目名称		金额（万美元）
一			
二			
三			
四			
五			
(一)	前期费用	包含可行性研究报告费	
(二)	其他费用	包含律师咨询费、项目管理费	
六	预备费	(一+二+三+四+五) x6%	
七	铺底流动资金		
八	总投资	一+二+三+四+五	

#### 四、项目资金筹措及落实情况

## 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 投资决策风险及应对措施

### 第二节 环境风险及应对措施

### 第三节 经营管理风险及应对措施

### 第四节 法律风险及应对措施

### 第五节 税务风险及应对措施

澳大利亚的税法属于联邦法，由联邦政府财政部负责执行，澳大利亚税务局为征税机构。澳大利亚是一个实行分税制的国家，分为中央税收和地方税收收入，联邦政府主要征收的税包括：个人所得税、公司所得税、销售税、福利保险税、关税、消费税、银行账户借方税、培养保证金等；州政府主要征收的税目有：工资税、印花税、金融机构税、土地税、债务税以及某些商业买卖的交易税等。澳大利亚的主体税种为直接税。整体来说，澳大利亚税种健全，但是税种较多，若外资企业不能详细了解当地税收制度则有可能造成企业由于税收问题遭到当地政府的惩罚，影响公司正常运营及信誉。

应对措施：制定完善的财务管理制度，聘请当地资深财税人员，详细了解当地税收制度，按时按规缴纳税收。

## 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

第二节 实施项目的下一步工作计划

## 第十章 项目可行性结论及建议

### 第一节 项目可行性结论

### 第二节 项目可行性建议

1、在下一步工作中投资单位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收购资金，保证工程顺利实施。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