



刚果（金）某公司设立项目 风控报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

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 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目 录

第一章 项目概况.....1

 一、项目建设单位概况.....1

 二、项目概况.....1

第二章 重大建设项目的合法性分析.....1

 一、发展规划分析.....1

 二、产业政策分析.....1

 三、行业准入分析.....4

第三章 重大建设项目的可行性分析.....5

 一、项目建设条件分析.....5

 二、经济费用效益或费用效果分析.....7

 三、宏观经济影响分析.....10

第四章 重大建设项目的安全性分析.....10

 一、社会影响效果分析.....10

 二、社会适应性分析.....11

 三、社会风险及对策分析.....12

第五章 综述.....15

 一、结论.....15

 二、建议.....15

第一章 项目概况

一、项目建设单位概况

二、项目概况

第二章 重大建设项目的合法性分析

一、发展规划分析

1、刚果（金）政府发展规划

近年来，刚果(金)政府将战后重建和恢复经济列为国家发展的重点。政府的宏观经济政策主要是：实行谨慎财政货币政策，控制通货膨胀，逐步恢复基础设施，开展国际合作，加快机构改革，支持经济增长。在矿业、林业、农业和国有企业领域制定了相应政策和具体规划，以刺激国民经济的发展。

在世界银行、国际货币基金组织等多边机构，以及其他地区和双边合作伙伴的倡议与支持下，刚果(金)制定了《减贫和增长战略》用以减少贫困人口数量，增加经济收入。

刚果(金)政府于 2015 年 12 月对国家战略发展规划(2017-2021 年)进行评估。该规划强调人文发展，倡导相关战略行动，并将重点关注弱势群体。规划进一步指出，为实现卡比拉总统现代化革命愿景，刚果（金）政府将分三个阶段逐步落实发展目标，即 2020 年进入中等收入国家行列，2030 年成为新兴经济体，2050 年实现工业化。国际层面上，刚果（金）政府积极响应联合国“千年发展目标”正在积极制定 2015 年后发展议程，以指导未来 15 年发展规划。

二、产业政策分析

1、投资政策

根据刚果(金)2002 年 2 月颁布的《投资法》规定，除禁止外国投资进入军事领域外，政府允许旨在促进经济发展的所有投资。民用设施领域，如建筑、道路维修、公共运输、学校和医院等；农业投资，通过农业机械化以实现粮食自给或者降低进口并且增加乡村地区的收入，增加工业原料的供应；工业投资，比如建

立工业基地以实现长久的经济效益，促进社会就业；对自然资源进行开采；提倡提高资源的附加值及扩大生产规模。

《投资法》承诺，外国法人或自然人可享受与本国法人或自然人同等的待遇，但不能把其参与自由贸易区、海关联盟、共同市场或其它一切形式的地区经济组织所获得的优惠待遇给予第三国国民和公司。

2、关税政策

根据刚果（金）2003 年 3 月 13 日第 002/03 和 003/03 号法令颁布的《进出口商品海关税则》，主要商品的进出口关税税率见下表：

图表 1：主要商品的进口关税税率

商品分类名称	名称	数量单位	关税	到岸价 发票金额
咖啡	不烘烤咖啡	kg	10%	13%
	不含咖啡因	kg	10%	13%
	含咖啡因	kg	20%	13%
	烘烤咖啡	kg	20%	13%
	其它咖啡	kg	20%	13%
茶叶	绿茶（不发酵）	kg	20%	13%
	红茶（不发酵）	kg	20%	13%
大米	稻谷	kg	5%	13%
	脱谷米	kg	5%	13%
	精制大米	kg	10%	13%
	碎米	kg	10%	13%
面粉	小麦粉	kg	10%	13%
	其他面粉	kg	10%	13%
	黑麦，玉米粉	kg	10%	--
水泥	粉末水泥	kg	20%	13%
	白水泥	kg	10%	13%
	氧化铝水泥	kg	10%	13%
燃气	天然气，液化气，煤气	kg	20%	13%
服装	服装，服饰，	件	20%	13%
钢材	平轧板，热轧板	kg	10%	13%
车辆	特种专用车辆	辆	5%	3%
	其它车辆	辆	20%	13%
	摩托车（包括摩托自行车）	辆	20%	13%
	自行车	辆	20%	13%
电器	家用电器	件	20%	13%
	广播传媒相关的影像设备	件	5%	3%

资料来源：刚果（金）海关，2016 年

图表 2：出口商品税率

商品税则号	商品名称	数量单位	关税
农产品	咖啡	kg	1%
矿产品	铜, 钴, 铅, 锌, 铝等	kg	1%
钻石	工业钻石	kg/克拉	1.50%
	非工业钻石	kg/克拉	3%
木材	原木	kg/立方米	6%

资料来源：刚果（金）海关，2016 年

3、税收政策

刚果(金)的税收管理分普通税和行政税费两种，以属地税制为主。总体来看，刚果(金)税赋高，税目多。自 2012 年 1 月 1 日起，刚果(金)推行新的税制---增值税，单一税率为 16%，以取代原来的营业税。刚果(金)将公司税从 40%降低至 35%并简化附加税(取消河道运输领域 38 项税种)。

图表 3：主要税种及税率

序号	税种	税码	税率	基数
1	增值税	TVA	平均税率 16%	年收入等于或超过 8000 万刚郎（折合 8800 美元）；
2	消费税		根据不同商品	啤酒、烟草、化妆品等行业，根据工厂价或 CIF 价格；
3	公司所得税	IBP	40%	利润；
4	代扣所得税	BIC	1%	收入；
5	租金所得税	IRL	20%	如由大企业代扣为 20%，自行交纳为 22%；
6	动产税	IM	20%	收入金额,针对外国公司在刚果（金）的资本\贷款所得；
7	个人所得税	IPR	30%	超额累进,但工资超过 300USD,税率基本在 30%；
8	外国人特别所得税	EPR	25%	固定税率,是在个人所得税基础上的额外税率；

9	车船\不动产税	IF/IS V	根据不同物品	税率根据财产类别， 和不同区域来区分。针对建筑物是根据每层来收款， 对于第一区域内按照每层 75USD 每年收费。
---	---------	------------	--------	---

资料来源：刚果（金）税务总局，2016 年

三、行业准入分析

1、投资主管部门

国家投资促进署（Agence Nationale pour la Promotion des investissements——ANAPI）是负责刚果（金）境内公共和私人投资的唯一服务窗口。国家投资促进署行政上隶属计划部，但具有相对独立性。一是受理境内外的投资申请，审理并决定投资许可；而是制定和调整投资政策，促进国内外投资。

矿产、石油、天然气、金融、保险、军工、以及政府间的重大投资合作由其他相关政府部门单独管理，投资者需要向政府主管部门单独提出申请。

2、投资行业的规定

（1）限制行业

根据刚果（金）2002 年 2 月颁布的《投资法》规定，除禁止外国投资进入军事领域外，政府允许旨在促进经济发展的所有投资。

（2）鼓励行业

民用设施领域，如建筑、道路维修、公共运输、学校和医院等；

农业投资，通过农业机械化以实现粮食自给或者降低进口并且增加乡村地区的收入，增加工业原料的供应；

工业投资，你如建立工业基地以实现长久的经济效益，促进社会就业；

对自然资源进行开采，提倡提高资源的附加值及扩大生产规模。

3、投资方式的规定

刚果（金）法律允许外资在刚果（金）投资设立全资子公司，可以资金、技术和设备等方式进行投资。

刚果（金）2022 年出台的《投资法》对外国直接投资者作如下定义：任何没有刚果（金）国籍或只有刚果（金）国籍、但居住在国外的自然人和所有总部设在刚果（金）国土以外，但在刚果（金）从事直接投资的国营或私营企业法人。

《投资法》承诺，外国人或自然人可享受与本国法人或自然人同等的待遇，但刚果（金）不能把其参与自由贸易区、海关联盟、共同市场或其他一切形式的地区经济组织所获得的优惠待遇给予第三国国民和公司。

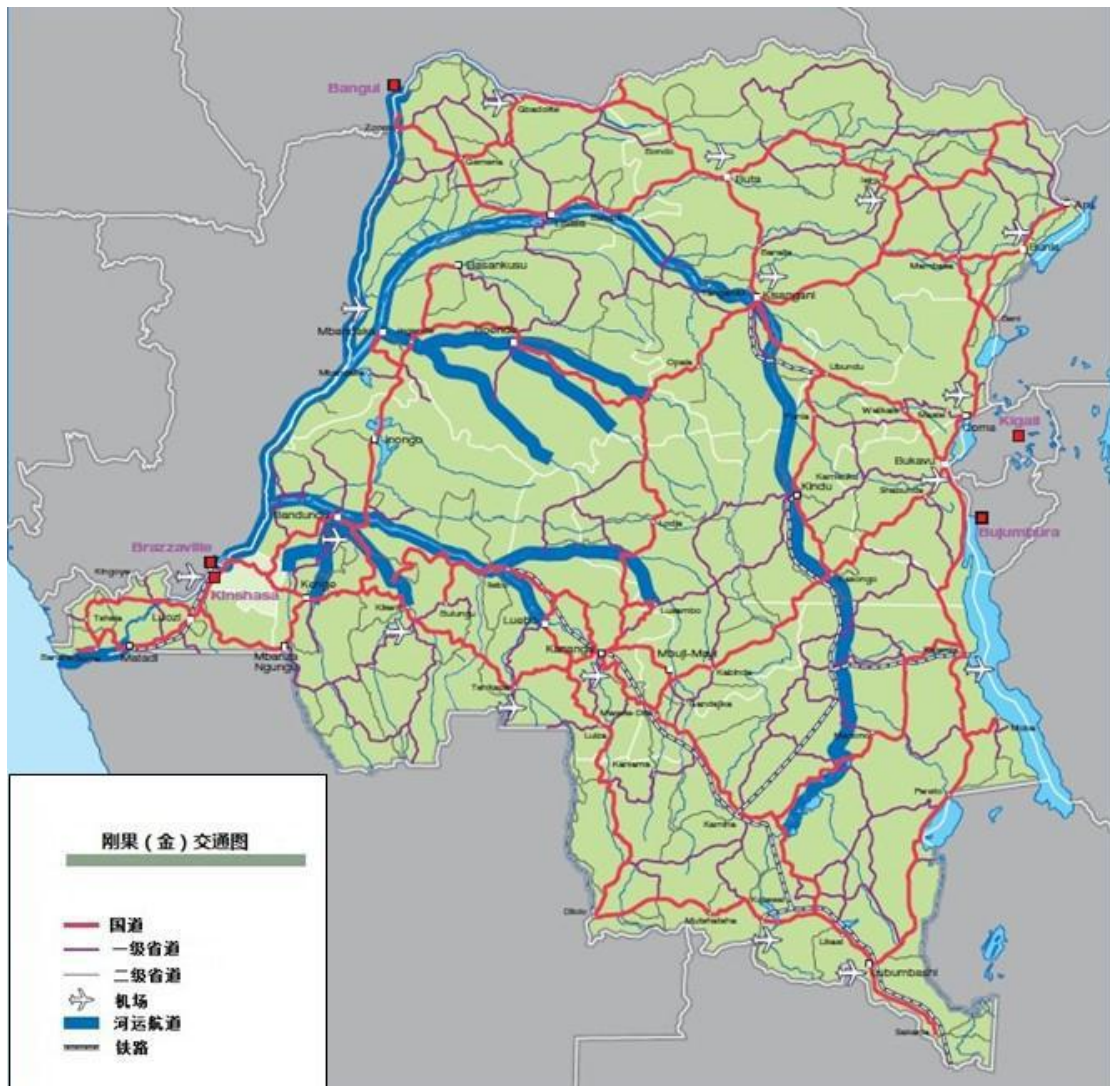
第三章 重大建设项目的可行性分析

一、项目建设条件分析

1、基础设施

近年来在刚果（金）政府的支持和努力下，刚果（金）交通基础设施条件得到极大改善。

图表 4：刚果（金）交通图



(1) 公路

2015 年刚果(金)全国可通行道路由 2014 年的 2.1 万公里增加至 2.3 万公里。刚果(金)全国公路总长 14.5 万公里,其中,国家级公路 5.8 万公里(路况较好的路段仅占总里程的 23%),由刚果(金)基建部公路局负责管理和维护;乡村公路 8.7 万公里,由农业与农村发展部负责管理和维护。另有城市公路约 7400 公里,由刚果(金)基建部下属市政道路和排水办公室负责管理和维护。

公路客、货运主要集中在西部地区的马塔迪-金沙萨-基奎特线(665 公里)、东南部地区的卡松巴-卢本巴希-科卢韦齐线(310 公里)以及东部地区的戈马-布卡武线(100 公里)。

刚果(金)地处非洲大陆中部,幅员辽阔,其公路网与多个邻国互通。其中,东南部矿区与赞比亚接壤,每年有 100 多万吨矿产品通过赞比亚运至坦桑尼亚达累斯萨拉姆港(约 40 万吨)和南非德班港(约 60 万吨);东部及东北部地区主要连接卢旺达、布隆迪和乌干达公路网,货物可运至肯尼亚的蒙巴萨港或者坦桑尼亚的达累斯萨拉姆港;西北部地区可通过刚果(布)或中非共和国通往喀麦隆的杜阿拉港;西南部地区则连接安哥拉通往落比托港。

图表 5: 刚果(金)国家级公路网分布情况

省市	国道(RN)	一级路(RP)	二级路(RS)	总计
下刚果省(Bas Congo)	1374	891	869	3134
班顿杜省(Bandundu)	2215	3566	3160	8941
赤道省(Equateur)	2970	2781	3158	8909
东方省(Orientale)	3699	3484	3075	10258
南基武省(Sud Kivu)	1037	873	0	1910
北基武省(NordKivu)	833	524	389	1746
马尼埃马省(Maniema)	1071	1183	1543	3797
加丹加省(Katanga)	4258	4054	2958	11270
西开赛省(Kasaioccidental)	1985	1141	859	3985
东开赛省(Kasa_ _oriental)	1446	1627	1234	4307
金沙萨市(Kinshasa)	252			252
总计	21,140	20,124	17,245	58,509

.....

3、重点/特色产业

刚果(金)经济结构较为单一,采矿业、农业和各类加工业是主要经济支柱。

(1) 矿业

矿业是刚果(金)经济的重要支柱。1997 年和 1998 年两次 战争均发生在

矿产资源丰富的东部地区，当地生产遭到严重破坏，产量骤减，在国内生产总值中的比例一度跌至 7%。近年来，随着国内局势不断缓和，矿业生产出现恢复性增长，2015 年矿业产值占国内生产总值的 25.56%。TFM 铜钴矿位于刚果（金）东南部的科勒维奇地区，是刚果（金）目前产能最大的铜钴矿项目。2015 年，TFM 矿铜钴产量分别为 20.4 万吨和 1.6 万吨，占刚当年全国铜钴总产量的 19.62%和 19.16%。2016 年由美国自由港集团拥有的刚果(金) TenkeFungurume Mining (简称 TFM)铜钴矿权益已被一家中国企业集团（中国洛阳钼业 China Molybdenum)以 26.5 亿美元的价格并购。

图表 6：2011-2015 年刚果（金）主要矿产品产量

年份	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年
铜（吨）	499198	619942	919588	1030129	1039007
钴（吨）	99495	86433	76517	75560	83529
钻石（千克拉）	18598	20157	17474	14907	15754.8
黄金（公斤）	414	4529	8429	23937	31878
原油（千桶）	8558	8545	8351	8355	8247

资料来源：刚果（金）中央银行

二、经济费用效益或费用效果分析

1、评价依据

（1）遵循的有关法规

1) 本项目财务评价依据《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、《企业财务制度》规定的评价原则与评价方法进行，评价中采用动态与静态分析相结合，以动态分析为主。

2) 投资项目经济评估指南。

3) 其他有关法规、制度文件及相关资料。

（2）基础数据和说明

1) 财务评价仅对本项目的效益进行评价；

2) 公司运营计算期 3 年（不包括筹建期，实际运营期要远大于 3 年）。

3) 分析过程不考虑物价变化因素的影响；

4) 公司营业收入、备件购置成本、燃料动力等主要成本数据根据公司往年运营数据，以及为现今市场价格初步估算；

5) 基本贴现率采用行业基本贴现率为 12%;

6) 刚果（金）现行进口关税分为三个层次：5%、10%和 20%。本项目常规备件由于种类较多，因此参照刚果（金）货物平均关税 14%计提；

7) 自 2012 年 1 月日起，刚果（金）推行增值税制，单一税率为 16%。公司税从 40%降低至 35%。同时由于本项目服务公司均为大型公司，需要由客户公司代扣代缴 1%的代扣所得税，税率为营业收入的 1%。

2、营业收入及税金测算

(1) 营业收入参数

营业收入主要来源于集团保供业务部分、机电产品贸易部分、建材民品业务部分和物流运输增值部分。

(2) 营业收入估算

公司建立运营后，预计第一年营业收入 949.61 万美元，前三年平均营业收入 1197.66 万美元。

图表 10：营业收入及税金估算表

单位：万美元

序号	项目	运营期		
		T+1	T+2	T+3
1	营业收入	949.61	1197.66	1445.72
1.1	集团内部业务	637.31	782.15	926.99
1.2	行业外部业务	150.00	200.00	250.00
1.3	民品建材业务	150.00	200.00	250.00
1.4	物流运输增值部分	12.30	15.52	18.73
2	营业税金及附加	101.11	127.52	153.94
2.1	关税	91.62	115.55	139.48
2.2	代扣所得税	9.50	11.98	14.46
3	增值税	44.80	56.56	68.32
	销项税额	151.94	191.63	231.32
	进项税额	107.14	135.06	162.99

项目营业税金计算方式如下：

1) 关税：关税=采购价格*14%；

2) 代扣所得税：代扣所得税=营业收入*1%；

30 增值税：增值税=销项税-进项税，税率 16%

3、成本费用测算

(1) 直接运营成本**(2) 期间费用**

根据上述各类成本费用测算，项目前三年成本费用表如下：

图表 15：项目成本费用一览表

单位：万美元

序号	项目	运营期		
		T+1	T+2	T+3
1	外购原辅材料费	667.91	842.26	1016.61
2	外购燃料及动力费	1.70	1.90	2.09
3	工资和福利费	15.39	20.47	29.79
4	修理费	0.85	0.95	1.04
5	其他费用	126.96	154.43	181.42
5.1	租赁成本	17.04	18.96	20.88
5.1.1	办公区域	9.60	9.60	9.60
5.1.2	仓库	3.60	3.60	3.60
5.1.3	员工宿舍	3.84	5.76	7.68
5.2	管理费用	1.54	2.05	2.98
5.3	运输成本	108.38	133.43	157.56
5.3.1	海运	26.36	31.29	35.67
5.3.2	港口	17.57	20.86	23.78
5.3.3	陆运	64.44	81.27	98.11
6	经营成本（1+2+~+5）	812.81	1020.01	1230.96
7	折旧费	7.48	7.48	7.48
8	摊销费	0.37	0.37	0.37
9	利息支出	0.00	0.00	0.00
10	总成本费用合计（6+~+9）	820.66	1027.85	1238.80
10.1	其中：可变成本	671.15	846.20	1021.68
10.2	固定成本	149.51	181.65	217.12

4、利润测算

经测算，公司建立后，前三年利润水平如下表，第一年实现利润总额 27.84 万美元，净利润 18.10 万美元；前三年平均实现利润总额 41.03 万美元，净利润 26.67 万美元。

5、财务效益分析**(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 12%。

经计算，所得税前项目投资财务净现值 60.77 万美元，所得税后项目投资财务净现值 30.69 万美元，大于零。

.....

6、盈亏平衡分析

7、财务评价结论

经测算，公司前三年年均营业收入 1197.66 万美元，年均净利润 26.67 万美元，所得税后财务净现值为 30.69 万美元，内部收益率为 27.24%，静态投资回收期为 2.55 年（不含筹备期），动态投资回收期为 2.73 年（不含筹备期）。从财务指标可以看出，各项财务指标处于较理想状态，公司盈利能力良好。

计算期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，营运期各年现金流入均大于现金流出，累计盈余资金逐年增加，公司盈利能力良好。

三、宏观经济影响分析

第四章 重大建设项目的安全性分析

一、社会影响效果分析

1、受项目影响的机构和人群的识别

（1）对居民生活环境的影响：本项目的建设和运行期间基本不会产生环境污染问题，基本消除了项目对居民生活环境的负面影响。

（2）对当地居民收入的影响：项目的建设实施，将增加众多劳动力的需求，可以增加当地居民收入。

（3）对当地居民生活水平与生活质量的影响：项目的建设增加的税收和财政收入为政府加强城市建设，提升居民生活水平和生活质量提供了支持。

（4）对当地居民就业的影响：项目实施有助于促进当地经济的发展，从而增加了就业的机会；项目的运营直接增加就业岗位，并能够在一定程度促进相关行业的工作岗位的增加。

(5) 对不同利益群体的影响：项目的建设会提高从事该项目建设的运输行业及周围商家等的收入，项目的运营带来人流，满足当地金融、商业、个体户等不同利益群体需要，提高当地的国民经济收入。

(6) 对当地弱势群体利益的影响：项目建设有利于增加就业机会、增加政府收入，对于改善当地老龄人、妇女、儿童、残疾人员等的生活状况有一定积极间接影响，但影响不大。

(7) 对当地的文化、教育、卫生的影响：该项目对卫生方面无负面影响，对当地的文化、教育无直接明显影响。

(8) 对当地基础设施、服务容量和城市化进程的影响：项目建成后增加了公共基础设施，具有积极的影响，并为农村居民提供到城市就业工作的机会，对于当地城镇化进程有积极的影响。

(9) 对少数民族风俗习惯和宗教的影响：项目建设不会对少数民族风俗习惯和宗教产生影响。

2、社会影响效果分析

项目建设能够促进区域经济发展。项目建设能够优化提升当地的矿业竞争力，并能极大带动商贸物流运输的蓬勃发展，产业带动效应非常显著。同时，项目建设能更好的为集团公司服务，有效助力集团公司十三五规划的顺利实施和目标完成。

项目经营期还将新增长期就业机会，有利促进当地居民就业。因此，项目建设不仅有望缓解当地劳动力的就业压力，而且还将直接影响当地居民收入，从而一定程度改善当地居民的生活质量和生活水平。此外，项目建成后，年上缴税金210余万美元，能够有效增加地方政府财政税收收入，税收增加可以有力地支撑当地经济社会各项事业的发展，改善区域民生。

二、社会适应性分析

1、利益相关者参与项目方案

项目在建设准备前期，做好相关调查分析工作，认真了解掌握基础资料，为项目实施打下坚实基础。项目建设前期要做好与相关部门沟通，使项目建设能够符合相关城市规划、卫生、消防、环保及节能等多方面的要求。同时与供电、电信及环卫等部门联系，落实各项相关单位的具体建设要求和意见，做好与其他相

关公共服务设施的衔接工作。

2、互适性分析

项目建成后，将进一步促进项目所在地区的经济发展，增加经济总量，增加就业岗位，从而增加当地居民收入，实现经济社会全面协调发展。项目建设过程中，将做好与相关部门及居民群众的联系工作，使项目的建设能够得到政府部门及相关环境保护部门、供电部门的全力支持，也能得到当地居民群众的积极配合。本项目考察与当地社会环境的相互适应关系。分析的社会因素主要包括：当地组织机构；当地技术文化条件。项目适应性和可接受程度分析如下表所示：

图表 21：项目互适应性

序号	社会因素	适应程度	可能出现的问题	措施建议
1	当地组织机构	全力支持	交通、电力、通信、热力等基础设施条件的配合	有关管理部门应协调及大力支持
2	当地技术文化条件	适应并支持	需要优秀的各类人才	引进优秀的技术、管理人才

项目的建设符合地区各利益群体的利益，能够得到各类组织的支持，适合现有的技术条件和地区文化条件，具有很好的社会适应性。

三、社会风险及对策分析

1、政策风险及应对措施

政策风险指由于战争、国际形势变幻、政权更迭、政策变化而导致项目和利益受到损害的风险。国家税法的变化、国家政策和货币政策的变化、世界政治格局改变都会使项目发生变化。

（1）政权更迭

现任总统约瑟夫·卡比拉已经连续执政 16 年，但刚果金的政治形势并不太平，国内党派众多，地方势力也不受中央控制，据统计，刚果金目前约有 477 个注册政党。除执政党和三个较大反对党外，各党势力分散。在刚果金东部地区，种族之间的矛盾和各武装力量对矿产资源的争夺更加剧了该地区的动荡局势。

刚果金本应于 2016 年 9 月 20 日举行新一轮的总统选举，但选举委员会以选民名册更新等理由宣布选举必须推迟，刚果金政府多数派与温和反对派就总统大选和政权交替问题举行政治对话并签署了协议，一致同意将 2016 年 12 月份的总统选举延期至 2018 年 4 月。

如果卡比拉继续坚持推迟选举以延长他的统治，对刚果金的民主制度无疑是巨大的打击。国内反对派绝对不会善罢甘休，美国和欧盟也有可能因此对其实施制裁，这将导致刚果金的政局更加不稳。

如果政治局势一直没有好转，刚果的形势将进一步恶化。刚果（金）经济严重依赖国际援助，每年的援助额超过 20 亿美元。如果频繁抗议继续下去，联合国可能会暂停对刚果的援助。而这对卡比拉来说是非常致命的，因为经济恶化会使民间的反对声音越来越强。资金的缺乏、以及联合国组织对刚果援助的减少，也可能使刚果许多地区进入权力真空的混乱状态。

（2）宏观经济主要是通货膨胀、外汇风险和利率风险

通货膨胀造成整个经济形势的不稳定，严重影响投资决策和经济效益。外汇和利率的变动反应一个国家一定时期的经济状况，是影响国民经济发展的的重要因素。

目前，我国与刚果外交关系良好，项目所属行业矿产业也一直属于我国支持刚果行业。但是，如果双方外交关系发生变化，或者相关鼓励政策有所变动，对于项目的推动有着较大的影响，对项目造成一定的风险。

防范措施：

（1）密切注意刚果（金）政局的变化提前准备应急预案，做好项目的安全防范措施。（2）关注刚果（金）国家宏观经济政策、行业政策以及地方性法规的调整，增强对经济形势和政策变化的预测、判断和应变能力，及时调整决策，避免和减少因政策变动产生的不利影响。

2、市场风险及应对措施

在瞬息万变的现代社会，国家政策、行业环境等诸多因素的变化，加重了市场的不确定性，能否把握市场命脉，抢占市场先机，存在较大的风险。市场风险主要有价格风险、竞争风险和需求风险。目前刚果地区工程机械行业市场竞争大，各大企业加强了后勤保障及服务，市场竞争程度较强。因此，本项目在发展中，存在一定的潜在市场风险因素。

防范措施：

在项目前期，面对工程机械行业竞争，公司要积极奠定企业市场基础。并且在发展过程中，密切注意市场动态，紧随市场走向，尽量降低市场风险，对于竞

争风险，随着整体经济水平的不断发展，潜在市场规模进一步扩大，对于项目发展是有利的，抓住机遇，发挥自身资源优势、政策优势，努力提升自身形象，以保持市场竞争能力。

3、财务风险及应对措施

公司在发展初期，财务风险主要体现为资金短缺风险，即资金不能满足公司快速发展的需要。公司前期投入主要来自场地租金、工程机械零部件前期的购置、公司场地的装修布置、公司的宣传费用等等。

防范措施：

加强对公司资金运行情况的监控力度，最大限度地提高资金使用率；实施财务监管和预算制度；聘请高素质人才进行有效的管理

4、管理风险及应对措施

随着公司规模扩大，公司的组织结构、管理方法和思想可能不适应不断变化的内外环境。刚果采矿行业在设备上的竞争不断加强，储备的产品以及提供的服务不能跟上客户需求变化的脚步。

防范措施：

推行目标成本管理，加强成本控制；采取内部培训、外部培训等多种措施，提高管理团队的整体素质；倡导组织创新、思维创新，以适应不断变化的外部环境。

5、零部件价格波动风险及应对措施

零部件的价格会随着原材料以及供求关系波动，若公司采购的零部件成本上升，但是实际销售时价格下跌，则公司会面临毛利率下降的风险。同时，由于零部件产品从采购、运输到实现销售有一定的时间跨度，如果在此期间主要零配件价格出现剧烈波动，将形成公司的经营风险。

防范措施：

公司一方面要及时了解行情信息，一方面要与供应商签订关联协议共同承担价格波动的风险，并全面导入采购招投标机制，保障采购产品的价格基本稳定，减少行情波动给公司带来的风险。

6、不可抗力风险及应对措施

在项目持续经营的发展过程中，诸如地震、洪灾等不可抗拒的自然灾害可能

对项目造成一定的破坏。

防范措施：

为防止不可抗拒自然灾害的发生避免仓库内设备零部件的损失，可对财产进行投保，即使出现不可抗拒的自然灾害，投资利益也可得到保护。

该项目在经济上具有较强的抗风险能力，即在外部市场各种不利因素影响方面，具有较强的抗风险能力，但在经营过程中，企业应随时注意外部各种因素的变化，以便及时调整营销策略，使项目能持续稳定的向前发展。

第五章 综述

一、结论

1、财务效益评价

经测算，公司前三年年均营业收入 1197.66 万美元，年均净利润 26.67 万美元，所得税后财务净现值为 30.69 万美元，内部收益率为 27.24%，静态投资回收期为 2.55 年（不含筹备期），动态投资回收期为 2.73 年（不含筹备期）。从财务指标可以看出，各项财务指标处于较理想状态，公司盈利能力良好。

计算期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，营运期各年现金流入均大于现金流出，累计盈余资金逐年增加，公司盈利能力良好。项目盈亏平衡点为 51.20%，处于较低水平，项目财务风险较低。

2、总体评价

（1）刚果（金）公司设立符合色集团、公司整体发展战略，有利于刚果乃至未来中南部非洲业务开展。

（2）公司业务规划完善，拥有稳定的客户群体，由以上经济分析表明，本项目具有较好的社会效益、经济效益，有益于投资各方及国家。

（3）通过各风险因素分析，项目整体风险较低，处于可控范围内。

二、建议

1、确定发展方向“保持增长、持续发展”，并制定“提高盈利能力、持续扩

大规模，控制经营风险，提高管理能力，强化执行力建设”的经营管理思路。同时制定战略规划，将各产品经营业务战略细化到实施层面，并以此作为今后的发展纲领，逐层逐次开展工作。

2、加快建设进度，抢占区位优势资源，合理规划后续分支机构的规划布设。

3、加强产品和服务创新，更新定制符合刚果当地企业需求的产品服务方案。

4、建议围绕公司业务发展的需要，全面提高人才选拔、培养、考核、激励水平，重点关注核心管理、业务和技术人才的内部培育和梯队建设，通过高端人才引进、外部资源利用、内部研发团队培养多种举措，提升员工队伍能力建设。

5、大力推进企业信息化建设和风险管控建设。推进企业组织结构调整，完善现代企业制度。

6、积极与公司所在地有关部门联系，做好前期准备工作，确保公司注册、资源配置等工作的顺利进行，也尽快落实公司注册资金的筹措，确保公司筹建实施进度按计划落实并顺利完成，使公司早成立、早见效。

尚普咨询各地联系方式

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 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区解放路 43 号银座数码广场 15 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：025-86870380 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：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场 11 层

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：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：重庆市渝中区民生路 235 号海航保利大厦 35 层

联系电话：023-67130700 18581383953

浙江分公司：杭州市江干区富春路 789 号宋都 4 层

联系电话：0571-87215836 13003685326

湖北分公司：武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806