



增资入股某南美白对虾种苗企业项目 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 项目概况

第一节 项目基本情况

一、项目名称

增资入股某南美白对虾种苗企业项目

二、项目实施单位

三、目标公司概况

四、交易背景及项目由来

五、交易实施方案

六、主要研究结论

经测算，本次股权投资项目中，投资方：投资利润率为 XX%；投资财务净现值 XX 万元，小于零；投资财务内部收益率为 XX%，小于基准收益率 XX%；静态投资回收期为 XX 年（不含 2023 年），动态投资回收期大于 XX 年（不含 2023 年），项目投资无法在测算期内回收。从财务效益角度评价，本项目需谨慎投资。

图表 1：项目财务效益指标表

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
2	利润总额	万元		
3	净利润	万元		
4	总成本费用	万元		
5	年上缴税金	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	财务净现值 (ic=6%)	万元		
5	财务内部收益率			
6	静态投资回收期(年)	年		不含 2023 年
7	动态投资回收期(年, ic=6%)	年		不含 2023 年

第二节 编制依据

第三节 研究范围

第二章 交易各方整体情况

第一节 投资方整体情况

一、公司简介

二、组织架构

三、业务情况

第二节 目标公司整体情况

一、目标公司基本情况

二、目标公司资产现状

三、目标公司财务及债务状况

四、目标公司法律状况

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

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

尚普华泰咨询北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

二、目标公司现任高管

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 目标公司产品及生产情况

一、目标公司主要产品

二、产品遵循的质量标准

三、目标公司基地分布及产能

第五节 目标公司研发情况

一、研发概况

二、研发方向

三、技术团队

四、知识产权

第六节 目标公司采购情况

一、采购模式概述

二、采购情况

第七节 目标公司销售情况

一、销售模式概述

二、销售情况

第八节 目标公司竞争优劣势

一、优势

二、劣势

第四章 项目实施背景、必要性及可行性分析

第一节 投资方及目标公司的动机和目的

第二节 项目实施背景

一、政策背景

《农业农村部办公厅关于公布第一批国家水产育种联合攻关计划的通知》
(农办渔〔2023〕14号)

2023年04月24日，农业农村部办公厅发布了《农业农村部办公厅关于公布第一批国家水产育种联合攻关计划的通知》，确定了第一批国家水产育种联合攻关计划的品种及重点任务，要求各育种联合攻关单位要紧紧围绕种业科技自立自强、种源自主可控目标，以先进育种及配套技术为依托，以良种推广应用为目标，在种质资源发掘、育种、种苗扩繁和推广等环节紧密衔接，实现“育繁推”一体化的商业化育种与推广应用模式。要充分发挥育种联合攻关单位中科研单位在种质资源发掘、优异材料创制和技术创新等方面的优势，利用企业在市场需求、良种扩繁、推广应用等方面的强项，实现科企高效衔接，加快突破性品种选育，满足产业迫切需求。

其中，南美白对虾以抗病、抗逆、高产和优质品种的选育为主攻方向，加强优异种质资源收集与利用，建立高效、复合多性状的育种技术体系，对偷死综合征抗性、生长速度和品质等目标性状进行精准评估和选择，重点培育适合工厂化养殖、盐田生态养殖、盐碱水养殖等典型模式下的南美白对虾新品种，研发对虾种苗的病原监测与防控、对虾性腺发育调控和SPF亲虾标准化培育等关键技术，构建新品种“育繁推”一体化体系，提高国内良种覆盖率，减少对国外种虾的依

赖。

《农业农村部办公厅关于做好 2023 年水产绿色健康养殖技术推广“大行动”工作的通知》（农办渔〔2023〕3 号）

2023 年 03 月 01 日，农业农村部办公厅发布《关于做好 2023 年水产绿色健康养殖技术推广“五大行动”工作的通知》。《通知》中指出要以绿色高质量发展和渔业现代化建设为目标，结合重点推广的水产养殖品种和技术，推进生态健康养殖模式推广行动，水产养殖用药减量行动，**水产种业质量提升行动**等工作，加快推进水产养殖业绿色高质量发展。

水产种业质量提升行动主要包括组织开展水产新品种推广试验示范，集成一批良种良法技术规范，总结凝练一批新品种推广成果；制定《水产新品种推广应用效果评价办法》，选择南美白对虾等重要养殖品种开展推广应用效果评价试点；培育壮大联合育种攻关主体以及重要保种、苗种繁育主体，并将符合条件的纳入“五大行动”骨干基地遴选范围；举办第四届中国水产种业博览会，推进优质水产苗种推介展示和交易。

.....

二、经济背景

1、国家层面

2022 年我国在世界经济体量排名靠前的主要经济体中增速领先，经济总量持续扩大，发展基础更加坚实，综合国力进一步增强。2022 年我国国内生产总值为 121 万亿元，较去年增长了 5.31 个百分点。其中，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 638698 亿元，增长 2.3%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.3%，第二产业增加值比重为 39.9%，第三产业增加值比重为 52.8%。全年最终消费支出拉动国内生产总值增长 1.0 个百分点，资本形成总额拉动国内生产总值增长 1.5 个百分点，货物和服务净出口拉动国内生产总值增长 0.5 个百分点。全年人均国内生产总值 85698 元，比上年增长 3.0%。

图表 64: 2017-2022 年国内生产总值及其增长率



.....

三、行业背景

1、随着居民收入提高，水产品消费量逐渐提升

随着居民人均可支配收入的增加，居民消费观念逐步改变，对于个人生活品质的需求也会有所提升，在日常饮食中会更加注重营养和健康的搭配。水产品作为低脂且优质的蛋白质食物，还含有丰富的人体所需微量元素，符合现代人健康养生的生活需求，因此越来越广大消费者的喜爱。2017 年至 2022 年我国居民人均可支配收入逐年稳定持续增长，2022 年居民人均可支配收入达 3.69 万元，比上年增长 5.13%。

图表 70: 2017-2022 年全国居民人均可支配收入及其增长率



.....

第三节 项目实施必要性分析

一、项目实施是响应和落实国家及地方政策号召的需要

从国家层面看，2021年7月，中央审议通过了《种业振兴行动方案》，把国家种源安全提升到国家战略安全，指出了我国种业发展基础不牢等问题，提出了现阶段要实现种业科技自立自强、种源自主可控的任务目标。2023年，农业农村部办公厅相继发布《关于开展2023年水产养殖专项执法行动的通知》《农业农村部办公厅关于公布第一批国家水产育种联合攻关计划的通知》《关于做好2023年水产绿色健康养殖技术推广“五大行动”工作的通知》，提出“中国渔政亮剑2023”系列专项执法行动部署要求，以及水产种业质量提升行动等五大行动，确定国家水产育种联合攻关计划的品种及重点任务，其中明确要加强南美白对虾优异种质资源收集与利用，以抗病、抗逆、高产和优质品种的选育为主攻方向，对偷死综合征抗性、生长速度和品质等目标性状进行精准评估和选择，重点培育典型模式下的南美白对虾新品种，提高国内良种覆盖率。

.....

二、项目实施是促进水产种业高质量发展的需要

三、项目实施是实现公司水产种业发展战略的需要

四、项目实施是公司拓展业务领域，打造多元化业务体系的需要

第四节 项目实施可行性分析

一、政策可行性

二、市场可行性

三、技术可行性

四、区域可行性

第五章 目标公司所处行业市场分析

第一节 水产养殖行业市场分析

一、水产养殖行业概况

二、水产养殖行业发展现状

三、水产养殖行业发展趋势及前景

第二节 南美白对虾养殖行业市场分析

一、南美白对虾养殖行业概况

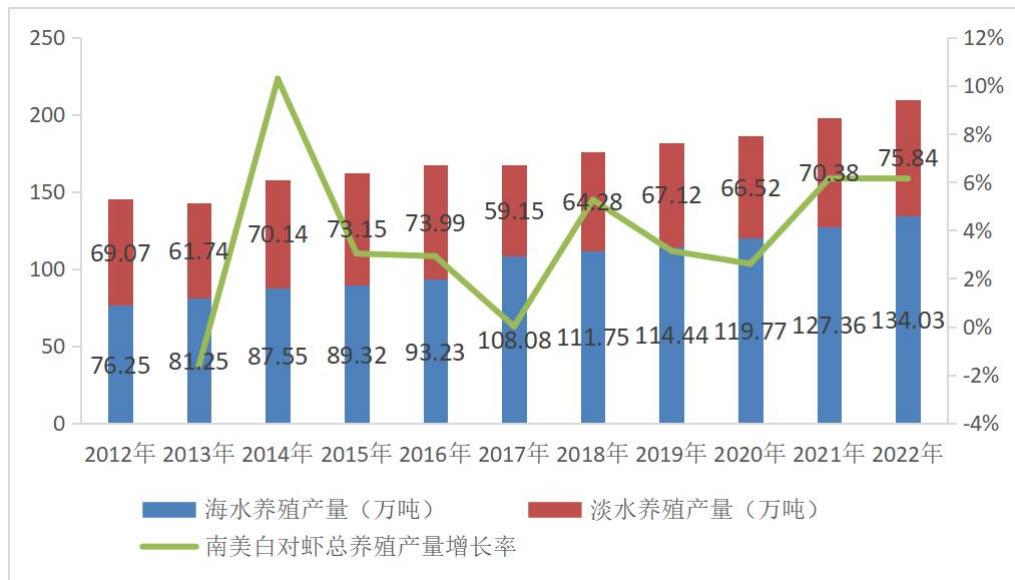
二、南美白对虾养殖行业发展现状

1、南美白对虾养殖产量

(1) 按水域性质统计

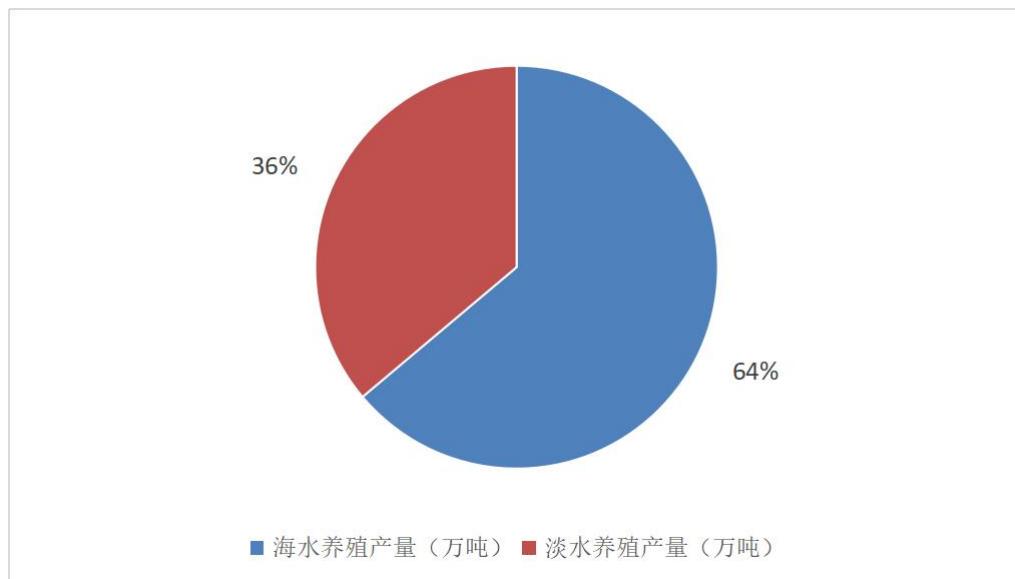
根据《中国渔业年鉴》数据，从 2014 年起我国南美白对虾养殖产量持续增长，2022 年我国南美白对虾养殖产量首次突破 200 万吨，达 209.86 万吨，比上年增长 6.13%。其中，海水养殖产量 134.03 万吨，同比增长 5.23%；淡水养殖产量 75.84 万吨，同比增长 7.76%。

图表 82: 2012-2022 年我国南美白对虾养殖产量构成及增长率



2022 年南美白对虾海水养殖产量占总养殖产量的 64%，淡水养殖产量占总养殖产量的 36%。

图表 83: 2022 年南美白对虾海水养殖和淡水养殖产量占比

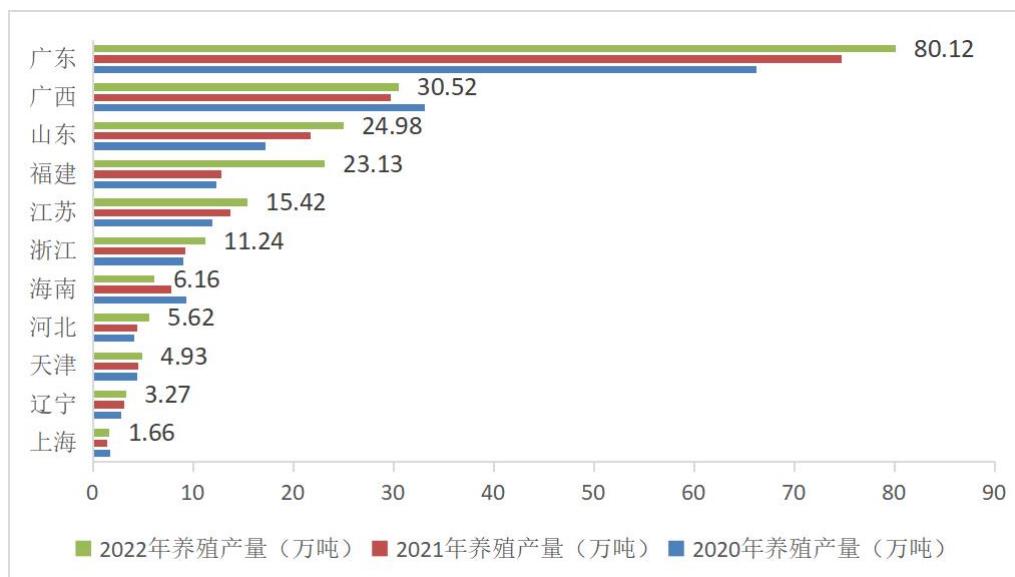


（2）按养殖区域统计

分地区来看，2020 年至 2022 年我国共有 11 个省市南美白对虾养殖产量超过 1 万吨。其中广东省产量 3 年均稳居全国第一，2022 年南美白对虾养殖产量达到 80.12 万吨，占我国南美白对虾总养殖产量的 38.18%；产量第二的是广西，2022 年南美白对虾养殖产量达到 30.52 万吨；产量排名第三的是山东省，2022 年南美白对虾养殖产量达到 24.98 万吨，排名前三的省份产量之和占我国南美白

对虾总养殖产量的 64.62%。

图表 84: 2020-2022 年南美白对虾主要生产地区产量



三、南美白对虾养殖行业发展趋势及前景

第三节 水产苗种行业市场分析

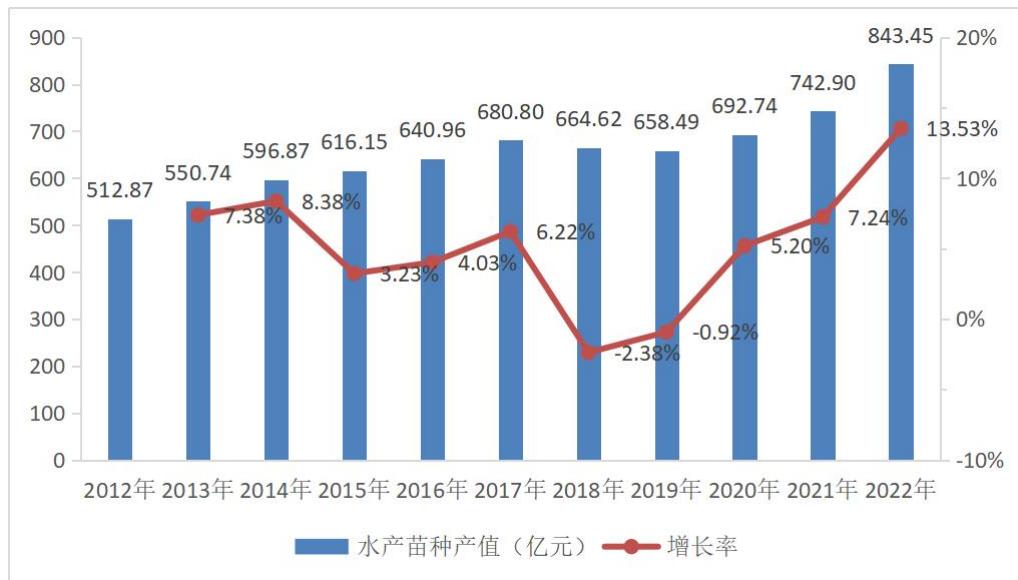
一、水产苗种行业概况

二、水产苗种行业发展现状

1、水产苗种市场规模

根据《中国渔业统计年鉴》数据，我国水产苗种行业产值在 2012 年至 2022 年期间虽略有波动，但整体保持增长态势。2022 年我国水产苗种产值为 843.45 亿元，比上年增长 5.91%。2018 年至 2019 年间水产苗种产值出现下降情况，主要原因是我国当时正在推进水产养殖环保整治的工作，2018 年共拆除了 300000 个网箱和 240 万亩养殖场，养殖户资金周转紧张，投苗意愿和投苗能力均受影响，致使水产苗种产值短时间内出现下降趋势；但另一方面，随着河流、湖泊和水库等天然水域中的传统网箱和鱼排逐渐被移除，深海网箱养殖、高效益和标准化的工厂化养殖持续推广，海洋牧场模式的养殖场越来越多，大量的养殖需求带动苗种产值迅速回升。

图表 90: 2012 年-2022 年我国水产苗种产值情况及增长率



数据来源：《中国渔业统计年鉴》

2、水产苗种产量

我国水产苗种分为淡水苗种和海水苗种，《中国渔业统计年鉴》数据显示，2022 年我国淡水鱼苗产量为 13765 亿尾，比上年增长 3.1%，产量占鱼苗总量的 99.05%，可见培育鱼苗主要为淡水鱼苗；淡水鱼种为 363.27 万吨，比上年增长 2.09%；河蟹育苗和扣蟹分别为 0.1 万吨和 7.28 万吨，分别比上年增长 17.14%、1.48%；稚鳖和稚龟数量分别为 65369 万只和 11568 万只，分别比上年增长 3.18%、3.33%；鳗鱼苗捕捞数量为 14 吨，比上年减少 7.22%。

图表 91: 2017-2022 年淡水苗种产量情况

类别	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
淡水鱼苗	亿尾	13189	13110	12517	13097	13351	13765
淡水鱼种	吨	36971712	3587746	3553948	3568842	3558197	3632736
河蟹育苗	吨	844	892	937	830	882	1033
扣蟹	吨	58329	62118	57990	65438	71770	72836
稚鳖	万只	60757	61771	60920	59415	63355	65369
稚龟	万只	12518	13024	13456	12004	11195	11568
鳗鱼苗捕捞	吨	17	13	12	16	15	14

.....

三、水产苗种行业发展趋势及前景

第四节 南美白对虾苗种行业市场分析

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

尚普华泰咨询北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

一、南美白对虾苗种行业概况

二、南美白对虾苗种行业发展现状

三、南美白对虾苗种行业发展趋势及前景

第五节 南美白对虾苗种行业市场竞争情况

一、整体竞争格局

二、主要竞争企业分析

三、其他南美白对虾种苗企业分析

第六节 其他水产品行业市场分析

第七节 项目所处行业市场调研情况

一、调研过程说明

二、调研结果

.....

第六章 项目交易实施方案

第一节 交易方案

第二节 交易价格

第三节 交易资金支付

一、 支付进度

二、 资金来源

第四节 后续重点工作事项及时间计划

图表 141: XX 公司增资入股 XX 公司项目重点工作事项

序号	工作事项	具体工作内容	涉及单位	进展
1				

序号	工作事项	具体工作内容	涉及单位	进展
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				

第五节 投资退出方案

一、IPO 退出

二、股权转让退出

第七章 交易后目标公司发展规划

第一节 目标公司发展定位

第二节 目标公司发展规划

一、整体管理规划

二、研究开发规划

三、区域布局规划

四、产品结构规划

第八章 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：目标公司增资后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	名称	数量	备注
一	目标公司整体经济效益		
1	营业收入		计算期平均
2	总成本费用		计算期平均
3	利润总额		计算期平均
4	净利润		计算期平均
二	项目单位投资评价指标		
1	总投资		
2	年均利润分配收入		计算期平均
3	年均投资利润率		计算期平均
4	财务净现值 (ic=6.5%, 万元)		
5	财务内部收益率		
6	静态投资回收期 (年)		含建设期
7	动态投资回收期 (年)		含建设期

第九章 风险因素识别与防控

第一节 项目交易过程中潜在的风险及防范

一、运作风险

二、资金风险

第二节 项目本身潜在的风险及防范

一、政策风险

二、市场风险

三、运营风险

第十章 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