



杭州某公司并购美国某公司股权项目 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

邮编：100080 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区苏州街3号大恒科技大厦6层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 项目基本情况

第一节 项目名称

杭州某公司并购美国某公司股权项目

第二节 项目投资方

第三节 项目并购内容

一、并购内容

XXXX 是一家在美国 XXXX 成立的公司，主要从事 XXXX 等。公司成立于 XXXX，注册资本金为 XXXX 万美元 XXX 公司拟向 XXX 支付 XXX 美元用于收购其持有的 XXXX% 股权，收购完成后 XXXX 公司将持有 XXXX 股权。

二、并购标的公司基本信息

XXXX 基本信息如下表所示：

| | |
|--------|--|
| 企业名称 | |
| 生产经营地址 | |
| 注册资本 | |
| 企业类型 | |
| 经营范围 | |

第四节 项目提出的理由及过程

第五节 项目投资资金来源

本次项目总投资金额 XXX 万美元，资金主要用于并购 XXX % 股权，所有资金均为 XXXX 境内自有资金，目前自有资金充足。

图表 4：项目投资资金一览表

| 序号 | 项目名称 | 股数(股) | 持股比例 | 总价(美元) |
|----|------|-------|------|--------|
| 一 | | | | |
| 1 | | | | |
| 2 | | | | |

| 序号 | 项目名称 | 股数(股) | 持股比例 | 总价 (美元) |
|----|------|-------|------|------------|
| 二 | | | | |
| 三 | | | | |

第二章 投资方基本情况

第一节 基本信息

第二节 主要股东及股权结构

第三节 投资方经营情况

第四节 投资方资产负债状况

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

美国是世界上最大的发达经济体，政治社会稳定，法律制度健全，市场体系完善，营商环境良好，基础设施发达，在市场容量、科技实力、教育创新、劳动生产率等方面稳居全球领先地位，已连续多年成为吸引外商直接投资最多的国家。世界经济论坛发布的《全球竞争力报告》显示，美国是世界上最具竞争力、最具创新能力和最开放的经济体之一。

伴随着中国企业，走出去步伐加快，美国已成为中国企业海外投资的重要目的地，中国对美国投资总体呈现“领域广、多元化”的特点。

在联邦政府层面，美国对外国直接投资实行地点、行业中立的政策。联邦政府不出台针对特定地点、特定行业的优惠政策。各州和地方政府往往根据当地情况出台吸引或限制投资的具体政策。此外，美国存在大量的与投资相关的联邦、州及地方法律法规，其中包括反垄断、并购、工资和健康安全方面的内容。

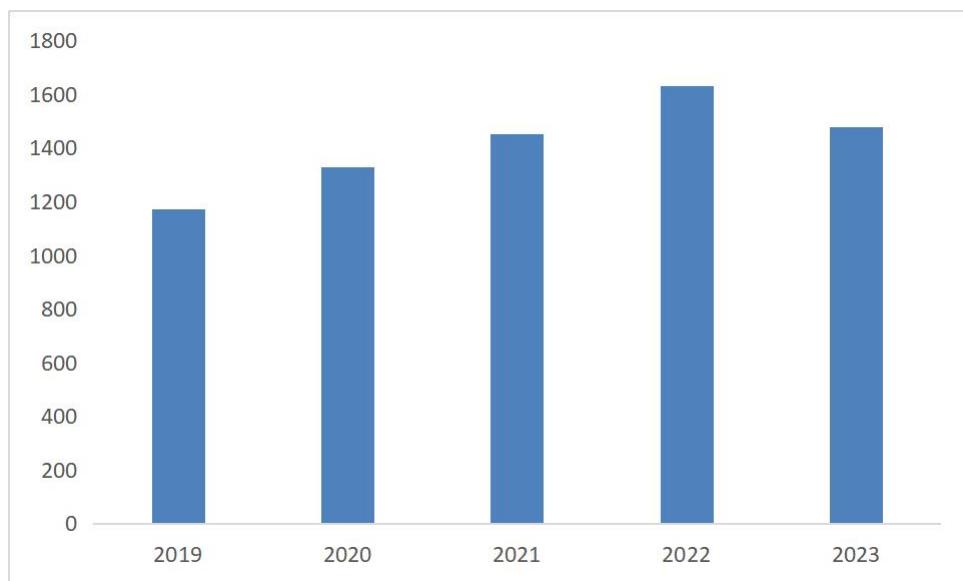
整体而言，美国对外资政策没有特殊优惠，而是一种中立政策。

二、经济背景

(一) 我国对外直接投资保持稳步有序，行业结构更加优化

2023 年中国全行业对外直接投资 1479 亿美元，较 2022 年同比增长 0.9%；非金融类对外直接投资 1301 亿美元，同比增长 11.4%；其中对一带一路共建国家非金融类直接投资 318 亿美元，同比增长 22.6%，占同期总额近四分之一。

图表 9：2019 年—2023 年我国境外投资规模



(二) 美国无疑是最大的贸易顺差伙伴

在全球经济版图中，中国的“世界工厂”地位毋庸置疑。凭借完备的产业链、充沛的劳动力以及发达的物流体系，中国不仅成为了全球唯一拥有完整工业体系的国家，更在国际贸易领域展现出了强大的竞争力。2023 年，尽管全球经济面临诸多挑战，中国的进出口贸易总额仍然达到了近 6 万亿美元(5.93683 万亿美元)，同比下降 5.0%，但这一数字仍然足以证明中国连续 7 年稳居世界第一货物贸易国的宝座。其中，出口贸易额为 3.38002 万亿美元，同比下降 4.6%；进口贸易额为 2.55680 万亿美元，同比下降 5.5%。

美国无疑是最大的贸易顺差伙伴。2023 年中国对美国的出口额为 5002.91 亿美元，而从美国的进口额仅为 1641.60 亿美元由此产生的贸易顺差高达 3361.30 亿美元。这一数字不仅体现了中美两国在贸易领域的紧密联系，也反映了中国商品在美国市场的强大竞争力。值得注意的是，尽管中美贸易摩擦不断，

但中国仍然能够保持对美国的巨大贸易顺差，这充分说明了中国经济的韧性和适应能力。

图表 10：2023 年中国主要贸易伙伴

| 排名 | 国家/地区 | 出口（亿美元） | 进口（亿美元） | 顺差（亿美元） |
|----|-------|---------|---------|---------|
| 1 | 美国 | 5002.91 | 1641.6 | 3361.3 |
| 2 | 中国香港 | 2745.54 | 136.71 | 2608.83 |
| 3 | 印度 | 1176.81 | 185.37 | 991.43 |
| 4 | 荷兰 | 1101.87 | 169.01 | 832.86 |
| 5 | 墨西哥 | 814.72 | 187.54 | 627.17 |
| 6 | 英国 | 779.16 | 200.6 | 578.56 |
| 7 | 新加坡 | 769.64 | 314.3 | 455.34 |
| 8 | 越南 | 1376.12 | 921.82 | 454.3 |
| 9 | 土耳其 | 388.74 | 45.24 | 343.49 |
| 10 | 菲律宾 | 524.13 | 194.96 | 329.17 |

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

一、市场准入规定

二、投资方式的规定

美国与外资收购有关的监管主要分三类：第一，国家对所有收购活动的监管，主要由联邦贸易委员会和司法部这两个反垄断机构进行，目的是保护市场竞争；第二，国家对收购上市公司的监管，由美国证券委员会（SEC）进行，目的是维护证券市场的公开、公平、公正；第三，对外资收购美国公司的监管，主要由美国外国投资委员会（CFIUS）进行，仅对并购项目是否会对美国国家安全造成影响或威胁进行审查。其中前两类针对所有公司，第三类只针对外国公司。另外，一些重点行业如银行业也有专门涉及并购的立法。

一般而言，外国企业在美设立企业，只要符合注册地及经营地的法律即可，没有相关特别规定。

三、优惠政策

从传统上看，美联储政府对外国直接投资实行的一种中立政策，即美国联邦政府既不反对、歧视外国资本流入美国，也不以任何方式对外资进入美国实行倾斜和优惠政策。

美国的中立政策包含两个基本原则，其一是创设的权利，即外国企业在美国创设新的公司，或扩大其在美国的经营活动等方面，不会因为“外国企业身份”而面临国内企业所不会遇到的特殊障碍；其二是国民待遇，即外国投资者的待遇等同于美国国内的投资者，那些已经在美国投资开展经营活动的外国企业，既不会因为政府行动或政策而面临比美总的限制性政策。对外国投资实施的限制基本上集中在由联邦政府直接控制和管理的总站。

四、在美国解决商务纠纷的主要途径

第二节 税收体系

第三节 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总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
联系电话：010-82885739
尚普华泰咨询北京总部：北京市海淀区苏州街3号大恒科技大厦6层

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，同时任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（时任）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时任美国总统特朗普，这是两国元首第二次面对面会晤，期间对总体双边关系均表态积极，具体议题涉及政治、经贸、两军和朝核等广泛领域。

2017年11月8日至10日，时任美国总统特朗普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（时任）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时任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，同时任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时任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，中美双方进行了 13 轮经贸磋商。2020 年 1 月 15 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总统特朗普（时任）共同签署中美第一阶段经贸协议。

中美两国政府代表于 2024 年 12 月 13 日在北京换文签署了《关于修订和延长两国政府科学技术合作协定的议定书》，将《中美科技合作协定》自 2024 年 8 月 27 日起延期 5 年。

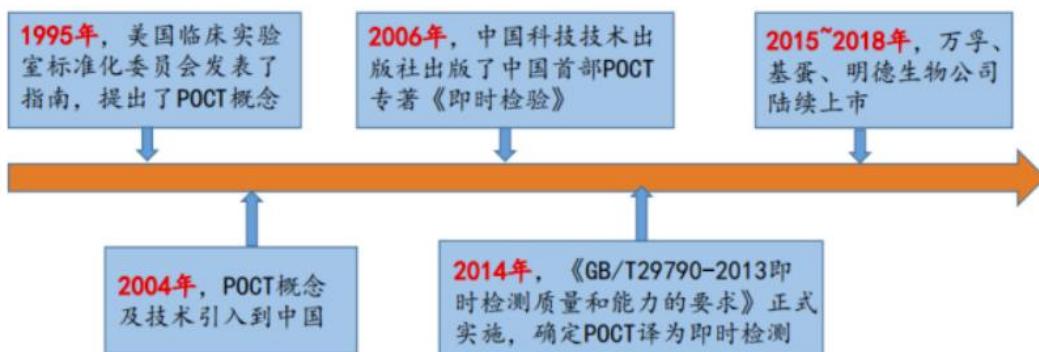
第四节 项目市场环境分析

一、行业简介

POCT（Point-of-Care Testing），又称“面向病人的诊断”，是通过病人自

家或医院等地点测量病人体内指标来获得诊断结果的技术手段。也就是说，POCT 系统实现了从病人处采集样本到相应的结果的全过程，以实现快速准确的结果，为病人提供快速、准确的治疗。

图表 11：POCT 发展历程



一、全球 POCT 行业增长迅速，在 2024 达到 467 亿美元的市场规模

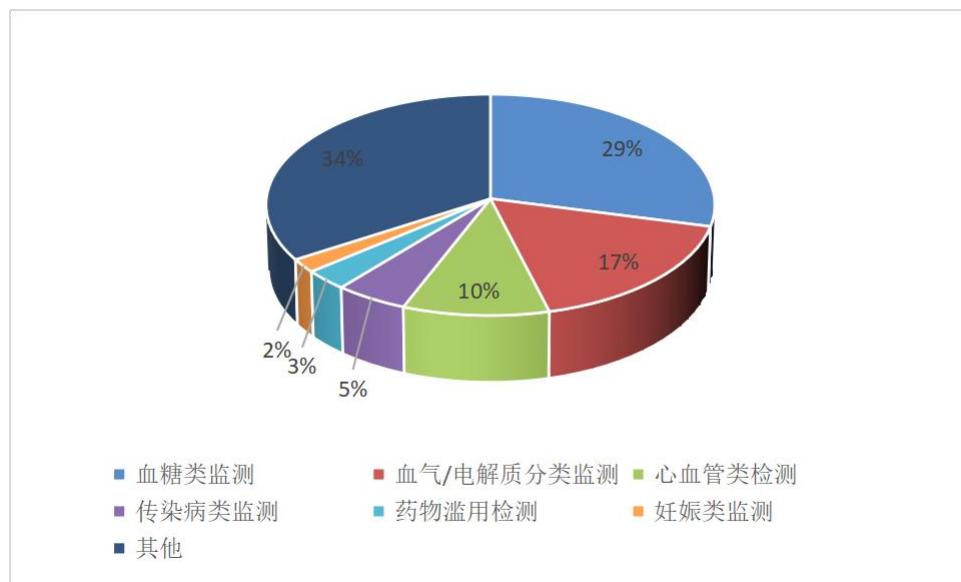
随着全球体外诊断市场的增长，POCT 因其快速、使用方便等优势而作为最具有发展潜力的领域之一，正处于快速发展阶段。根据 Markets and Markets™发布的报告《POINT OF CARE DIAGNOSTICS MARKET》，全球即时医疗诊断市场规模在 2019-2024 年期间保持了 10.4% 的年复合增长率，远高于 IVD 行业的增速，并在 2024 达到了 467 亿美元的市场规模。

二、POCT 应用范围较广，其中血糖监测市场份额达 54%

从应用场合来看，POCT 可划分为医院内、医院外两部分；其中院内包括 ICU、急诊化验室、分科门诊等。而院外包括救护车、医师诊所、家庭等。随着 POCT 应用范围的不断拓展，诸如自然灾害救助、军事领域、反恐怖袭击等也都会应用 POCT。

目前，全球 POCT 行业的主要细分领域集中于血糖类监测和血气/电解质分类监测。除此之外，POCT 还可以应用于心血管类检测、妊娠检测、传染病检测、药物滥用检测和其他类检测等领域。另外，2021 年全球血糖监测市场份额达 54%，心血管类检测市占率约为 24%。

图表 12：全球 POCT 行业产品按应用领域分类占比情况



三、全球 POCT 消费主要集中在欧洲，其中美国占有 34% 的市场份额

图表 13：全球 POCT 市场需求区域分布情况

第五节 中央和地方政府及当地社区的意见

第五章 并购方案及进度安排

第一节 交易的定价政策和定价依据

第二节 项目并购方案

一、并购主体

二、并购标的

三、并购方案

股权转让相关事宜：

生效时间和条件：

股权转让与价款支付：

四、收购完成企业发展计划

第三节 收购进度安排

第四节 并购出资情况

本次项目总投资金额 XXX 万美元，资金主要用于并购 XXX 股权。项目出资方如下：

图表 17：项目出资情况

| 序号 | 出资方名称 | 出资金额（万美元） |
|----|-------|-----------|
| 1 | | |

第五 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

本项目投资估算范围包括股权收购费用、每股上涨差价等。

三、投资估算的构成

项目总投资为 XXXXX 万美元，全部用于收购股权。具体如下：

图表 22：项目投资估算表

| 序号 | 项目名称 | 股数（股） | 持股比例 | 总价（美元） |
|----|------|-------|------|--------|
| 一 | | | | |
| 1 | | | | |
| 2 | | | | |
| 三 | | | | |

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 财务效益评价

第二节 经济效益评价

第三节 社会效益评价

第八章 风险对策与分析

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 项目研究结论及建议

第一节 项目研究结论

第二节 项目研究建议

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部： 北京市海淀区苏州街 3 号大恒科技大厦 6 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西路 21 号粤海金融中心

联系电话：020-84593416 13527831869

深圳分公司：深圳市福田区深南大道 2008 号凤凰大厦 2 栋

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