



北京某公司增资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 项目总论

第一节 项目简介

一、项目名称

北京某公司增资项目

二、项目性质

增资

三、项目实施方

项目单位：

合作单位：

四、项目实施内容

图表 1：增资后公司股权架构

第二节 投资目的

第四节 项目效益

本次增资完成后，自 2023 年开始，测算期限内各年度现金流入均大于流出，各项经济指标良好，具备良好的投资效益。预计至 2030 年，公司营收预计收入合计****万元，实现利润总额****万元，实现净利润****万元。对比前期成立可研，营业收入增长****%，利润总额增长****%，项目税后投资回收期同比减少 1.08 年，具有良好的经济效益，具体如下：

图表 2：最新量纲经济指标与立项可研经济指标对比表

序号	指标	单位	最新量纲版	可研版	同比增长 (减少、降低)	备注
1	总投资	万元				
1.1	固定资产投	万元				

序号	指标	单位	最新量纲版	可研版	同比增长 (减少、降低)	备注
	资					
1.2	流动资金	万元				
2	销售收入	万元				测算期合计
3	利润总额	万元				测算期合计
4	净利润	万元				测算期合计
5	总成本费用	万元				测算期合计
6	上缴税金	万元				
6.1	年上缴税金 及附加	万元				测算期合计
6.2	年上缴所得 税	万元				测算期合计
7	财务内部收 益率	%				税前
		%				税后
8	静态投资回 收期	年				税前
		年				税后
9	财务净现值	万元				税前
		万元				税后
10	投资利润率	%				
11	投资利税率	%				
12	盈亏平衡点	%				

第五节 可行性研究报告编制依据与研究范围

一、编制依据

二、研究范围

第二章 项目实施背景、必要性及可行性

第一节 项目实施背景

一、政策背景

《关于汽车工业结构调整意见的通知》

《工业和信息化部关于加强汽车产品质量建设促进汽车产业健康发展的指导意见》

《中国制造 2025》

新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）

二、社会背景

第二节 项目实施必要性

- 一、满足销售量增长，按时偿还银行贷款的需要
- 二、偿还有息负债，降低公司资产负债率
- 三、提高公司销售利润率，保障公司长远健康发展
- 四、补充项目流动资金及预备费支出

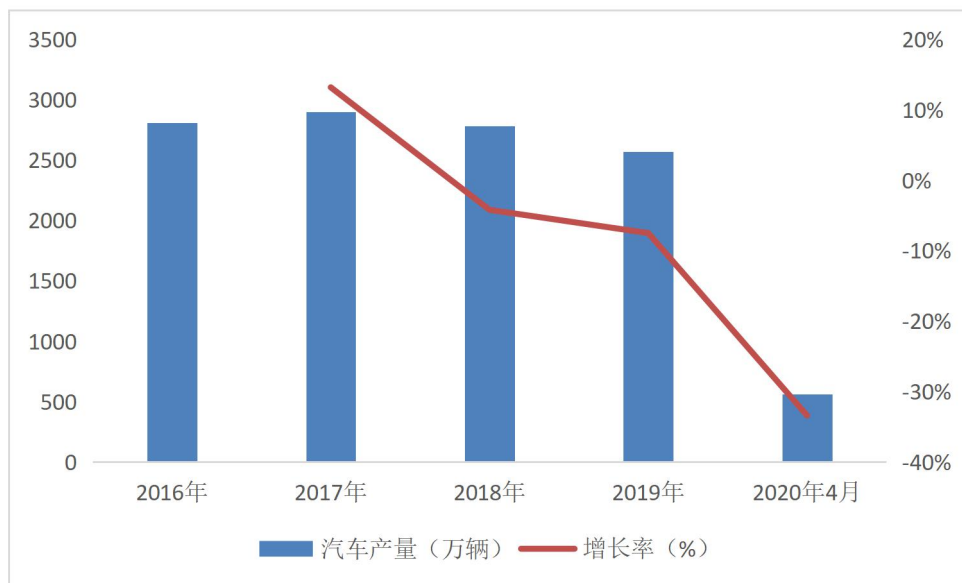
第三章 项目市场分析

第一节 汽车行业发展分析

一、中国汽车整车企业生产经营已基本恢复

随着国内疫情防控形势逐步好转，中央及地方政府一系列利好政策的推出，整车企业生产经营已基本恢复，产量已达到去年同期水平，汽车市场总体逐步好转。2020年前4个月，汽车产销分别完成559.6万辆和576.1万辆，整体产销量同比仍然分别下降33.4%和31.1%。但从4月份开始，汽车市场开始呈现快速回暖趋势。

图表 3：2016年—2020年4月我国汽车产量及增长情况

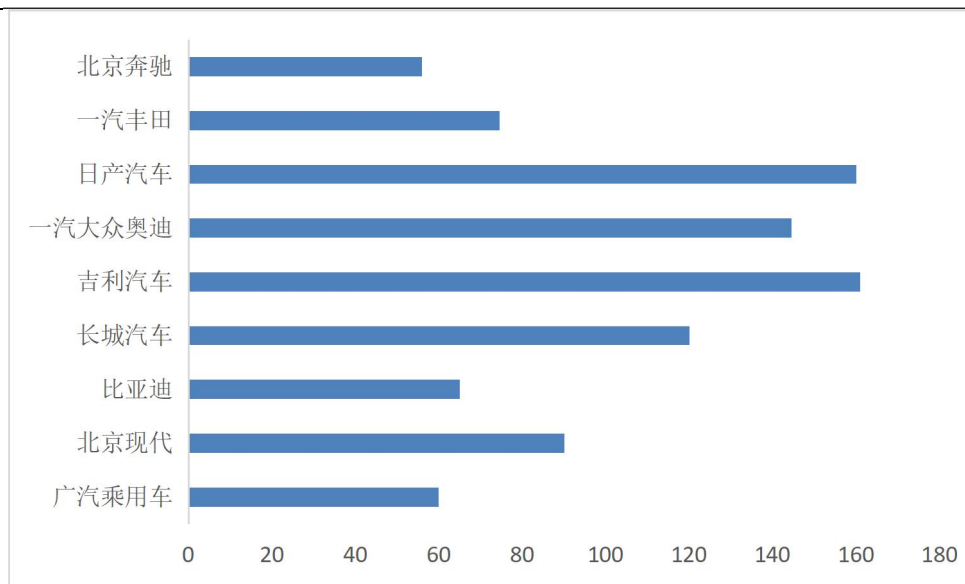


二、中国主要车企销量出现回暖趋势

2019年，多数厂商维持或降低了新年销售目标。日产汽车、北京现代、吉利、比亚迪、长城的2019年目标与上年基本持平，一汽大众、广汽乘用车则下调了新年目标，其中广汽乘用车下调10万辆销售目标。

图表 4：2019年我国部分汽车品牌销量完成情况

单位：万辆



2020年4月，不仅是总体产销数据向好，各主要汽车企业的销量数据也出现回暖趋势。上汽集团日前披露的4月份产销数据显示，4月销量为41.76万辆，环比增长80.4%。长安汽车4月份共销售汽车近16万辆，同比增长32%。江淮汽车4月份销量近4.3万辆，同比增长超过22%。吉利、长城、东风、广汽等企业也发布了4月份销售业绩，多数企业销量实现正向增长。

三、中国汽车市场进入低速增长阶段

四、新能源汽车将成为一抹亮色

第二节 汽车零部件行业发展分析

第四章 企业基本情况

第一节 投资主体基本情况

第二节 标的企业基本情况

一、标的企业基本情况

（一）基本信息

图表 12：公司产品示意图

图表 13：项目区位示意图

（二）主要股东及出资情况

（三）公司组织架构

图表 14：公司组织架构

二、标的企业经营情况

图表 15：项目时间进度表

三、未来营收业绩目标

图表 18：2021 年—2030 年公司

单位：台套

第五章 项目实施方案

第一节 增资方案

图表 19：增资计划及增资后股权结构

单位：万元

股东方	股比	增资金额	
		2021 年	合计

第二节 资金用途及资金筹措

本次增资资金主要用于：1、增加运营流动资金投入 6,422 万元，2、固定资产投资及建设期利息增加 3,312 万元。具体资金用途及使用计划如下：

图表 20：资金使用计划

序号	项目	合计	计算期			
			2019	2020	2021	2022
1						
1.1						
1.1.1						
1.1.2	本次增加固定资产投资支出					
1.2	建设期利息					
1.2.1	可研测算利息					
1.2.2	最新量纲测算增加利息					
1.3	流动资金					
1.3.1	原可研流动资金					
1.3.2	最新量纲流动资金增加额					
1.3.1	流动资金当期增加额					

序号	项目	合计	计算期			
			2019	2020	2021	2022
1.3.1.1	运营流动资金增加投入					
1.3.1.2	2022 年期末现金余额（铺底运营资金）					
1.3.2	建设期预备费付现成本					
1.3.3	未达成年度亏损付现成本					
2	资金筹措					
2.1	项目资本金					
2.2	债务资金					
2.2.1	固定资产借款					
2.2.2	流动资金借款					

第三节 项目实施计划及责任人体系

一、项目实施计划

项目预计在 2021 年 6 月完成增资，具体实施进度如下：

图表 21：项目实施进度计划表

二、责任人体系

本项目直接责任人为陈更，具体责任人体系如下：

图表 22：项目责任人体系表

第五章 项目经济效益

第二节 经济效益分析

一、测算依据

二、测算说明

各项营收、成本及利润数据测算说明如下：

图表 23：营收、成本及利润数据测算说明

三、营业收入估算

经测算，项目测算期内共计实现营业收入****万元，具体如下：

图表 24：营业收入估算表

四、成本及利润估算

增资后公司成本及利润估算如下：

图表 25：公司成本及利润估算表

五、财务指标测算

（一）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 10%。

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。

（二）财务内部收益率 FIRR

财务内部收益率（FIRR）系指能使项目在计算期内净现金流量现值累计等于零时的折现率，即 FIRR 作为折现率使下式成立：

$$\sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + FIRR)^{-t} = 0$$

式中：

CI——现金流入量；

CO——现金流出量；

(CI-CO)_t——第 t 年的净现金流量；

n——计算期。

经对项目投资现金流量表进行分析计算，所得税前项目投资财务内部收益率为****%，所得税后项目投资财务内部收益率为****%，高于项目行业基准收益率。

（三）项目投资回收期 P_t

项目投资回收期系指以项目的净收益回收项目投资所需要的时间，一般以年为单位。项目投资回收期可采用下式计算：

$$P_t = T - 1 + \frac{\left| \sum_{i=1}^{T-1} (CI - CO)_i \right|}{(CI - CO)_T}$$

式中：T——各年累计净现金流量首次为正值或零的年数。

经计算，所得税前项目静态投资回收期****年，所得税后项目静态投资回收期为****年；测算期内可收回全部投资，表明项目投资回收较快。

（四）盈亏平衡分析

（五）敏感性分析

六、财务评价结论

图表 28：最新量纲经济指标与立项可研经济指标对比表

第六章 项目风险识别及防控措施

第一节 政策风险及防范措施

第二节 市场风险及防范措施

第三节 技术风险及防范措施

第四节 财务风险及防范措施

第五节 不可抗力风险及防范措施

第七章 项目结论与建议

第一节 研究结论

一、实施背景的可行性结论

二、市场前景的可行性结论

通过对需求端分析可以看出，中国新车生产为我国新车零部件配套市场的发展提供了发展空间，同时不断增长的汽车保有量下，汽车维修与改装对零部件的需求也在不断增长，促使我国汽车零部件行业不断壮大，也为本项目的实施创造了市场空间，同时从整车市场销售情况分析，北京奔驰态势迅猛，销量稳增不减，项目市场空间稳定。

三、资金安排的可行性结论

四、风险分析的可行性结论

五、结论总述

综上所述，本项目实施的条件成熟，通过背景分析、市场分析、实施方案分析、风险分析和经济效益等方面预测分析，本项目具备良好的投资效益。

第二节 研究建议

1、加强与合作方的沟通，同时加强现有管理层与员工的沟通交流，尽快完善公司管理层，实现经营平稳过渡和业务的有效整合，尽快贯彻实施公司的经营计划，降低业务风险。

2、制定明确的合资公司发展战略规划，降低运营管理风险，确保项目顺利实施。

3、增资完成后，做好营销宣传和供应链管理和成本控制，保证发展战略的顺利达成。

4、切实做好项目年度资金计划的落实工作。

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