



## 某国企投资设立基金公司项目 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](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>

## 第一章项目总论

### 1.1 项目概况

#### 1.1.1 项目名称

#### 1.1.2 投资方基本情况

#### 1.1.3 新设基金公司基本情况

#### 1.1.4 项目提出理由

### 1.2 项目研究结论及建议

#### 1.2.1 项目经济效益

#### 1.2.2 项目社会效益

### 1.3 项目编制原则、依据及范围

## 第二章项目背景及公司发展概况

### 2.1 项目实施宏观背景分析

#### 2.1.1 政策背景

私募基金是指“在中华人民共和国境内，以非公开方式向投资者募集资金设立的投资基金”，为促进国内私募基金业健康快速发展，国家出台了多项规范私募基金企业、私募基金管理企业的登记注册、资本募集、投资运作和监督管理等的政策，保护投资者及相关当事人合法权益。

《私募投资基金监督管理暂行办法》（中国证券监督管理委员会令第 105 号）

2014 年 8 月 21 日，中国证券监督管理委员会发布《私募投资基金监督管理暂行办法》，对私募基金登记备案、投资者合格性、资金募集渠道、投资运作方

式、行业协会自律规定、监督管理措施和法律责任进行了明确规定。提出各类私募基金管理人需按照中国证券投资基金业协会的规定，**向基金业协会申请登记**，并在基金募集完毕后，**办理基金备案手续**。私募基金只能采用非公开的方式，向**合格投资者募集**，且合格投资者累计不得超过**200人**。

### 《基金经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》

2020年3月12日，中国证券投资基金业协会发布《基金经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》，要求基金管理机构的**正式员工、劳务关系人员或劳务派遣人员等都需要遵循规定的廉洁从业要求**，在开展基金募集、投资交易、份额登记、估值核算业务，基金托管业务以及其他基金服务业务时，**不得输送或谋取不正当利益**。基金管理机构应在公司制度中明确廉洁从业要求，**建立健全相关内控制度**，制定防范体系/管控措施/追责机制，将工作人员廉洁从业情况纳入人力资源考评体系中。

若基金经营机构和/或其工作人员违反《廉洁细则》或廉洁相关规定，被内部追责或被纪检部门/司法机关立案调查/被采取纪律处分/行政处罚/刑事处罚，或发现协会人员违反廉洁规定的，**应当在十个工作日内向协会报告**。

### 《关于进一步规范异常经营专项法律意见书出具行为的通知》（中基协字〔2020〕27号）

2020年3月23日，中国证券投资基金业协会发布《关于进一步规范异常经营专项法律意见书出具行为的通知》，对涉嫌存在异常经营情形的私募基金管理人限期出具的专项法律意见书提出了进一步的规范要求，提出私募基金管理人应当积极履行诚实守信、勤勉尽责的信义义务，有效承担管理人各项职责，若**存在异常经营情形**，应当在期间届满前向协会提交符合要求的专项法律意见书，**切实整改异常经营情形**。提交的法律意见书应符合《关于私募基金管理人在异常经营情形下提交专项法律意见书的公告》中的要求。

### 《关于加强私募投资基金监管的若干规定》（证监会公告〔2020〕71号）

.....

## 2.1.2 经济背景

在国际产业格局重塑、国内实施“双循环”战略、京津冀一体化战略的背景

下，通过设立基金公司对于加快建设交通强国及综合立体交通网建设，推动经济强省、美丽河北建设具有重要意义。

**国际方面：**当今世界正经历百年未有之大变局，国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增强，新冠肺炎疫情影响广泛深远，世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期，对外开放合作面临国际经贸规则重构和逆全球化挑战，世界进入动荡变革期，单边主义、保护主义、霸权主义等动荡源和风险点显著增多。同时，新一轮科技革命和产业变革处于重大突破的关口，国际力量对比深刻调整，全球产业竞争格局加快重塑，人类命运共同体理念深入人心，经济全球化大势不可逆转。

**国内方面：**国经济呈高质量发展，创新正在成为经济增长的主要动力，经济结构不断优化，制造业竞争力进一步提升，规模以上企业经济效益较好，高新技术产业和战略性新兴产业保持了高投资和高产出趋势，数字经济等新经济、新产业、新业态和新模式不断涌现，双碳目标下的绿色发展取得实质性进展。“十四五”时期是中华民族伟大复兴进程中的关键时期，我国已转向高质量发展阶段，多方面有利条件叠加，经济发展长期向好。同时，国家深入实施“双循环”战略、京津冀一体化战略，加快建设交通强国及综合立体交通网，推进碳达峰、碳中和等相关政策，持续解决发展不平衡不充分问题，满足人民对美好生活的要求。

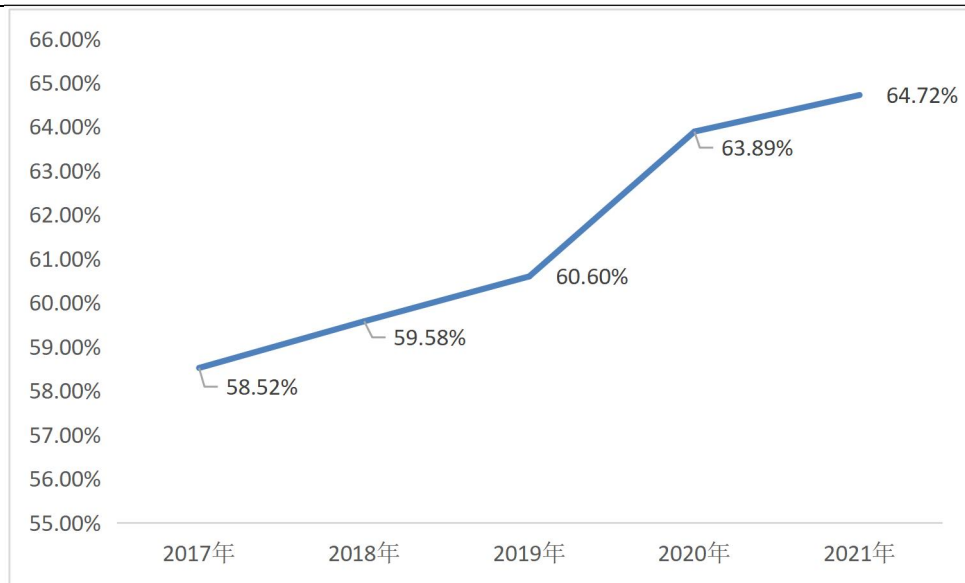
.....

### 2.1.3 社会背景

在新型城镇化和信息化的双重影响下，城市交通需求发展趋势和人们对未来交通发展愿景的期待都将发生显著变化。

#### 1、城市已经从高速增长阶段转向高质量发展阶段，人民群众对城市宜居生活有了新的期盼

城市早已成为大多数中国人生活的家园，2021年末，我国城镇常住人口达到91425万人，比2020年末增加1205万人，我国常住人口城镇化率为64.72%，比2020年末提高0.83个百分点。



数据来源：国家统计局

伴随着城镇化的不断演进，城市在经济、社会、生活等物质文明和精神文明方面具有提高发展质量的必然要求。人的生活质量提升需求，城市空间的高效组织，不同群体的多元化活动需求与城市交通的关系最为密切。然而，相较于综合交通运输领域的跨越式发展，城市交通已经成为城市发展中的薄弱环节，道路堵、污染高、地铁挤、公共汽车慢、停车乱等问题严重制约城市运行效率，影响人居环境和生活质量的提升。

2、推动城市交通的高质量发展，不仅是改善现实状况的紧迫需要，更关乎中国建设交通强国、实现国家现代化的发展目标

.....

## 2.2 项目实施公司背景分析

### 2.2.1 项目投资方简介

### 2.2.2 投资方关于项目的提出背景

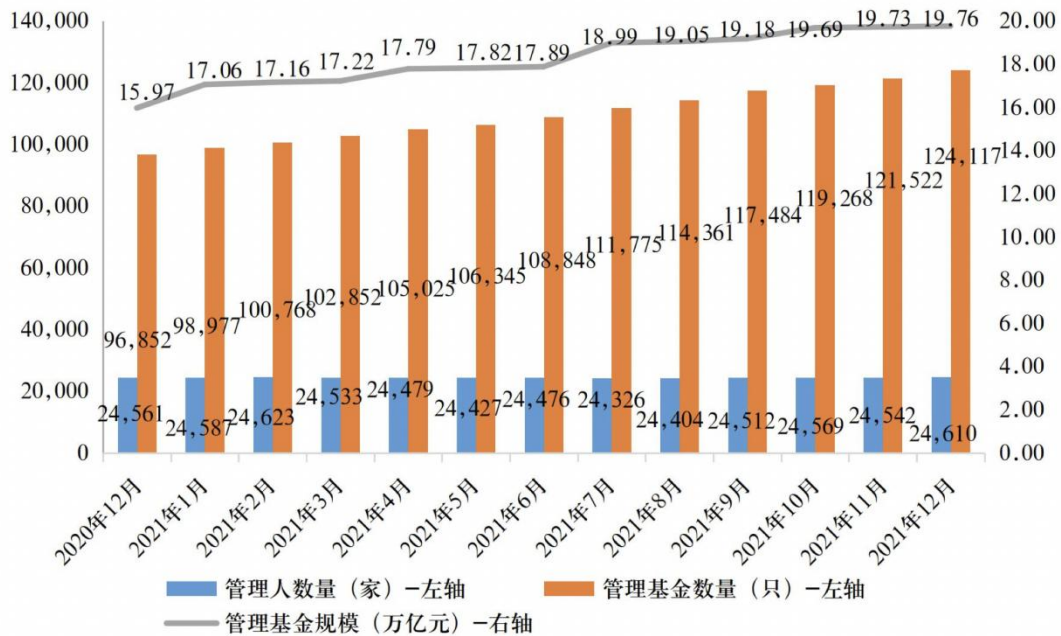
## 第三章行业、市场及投资条件分析

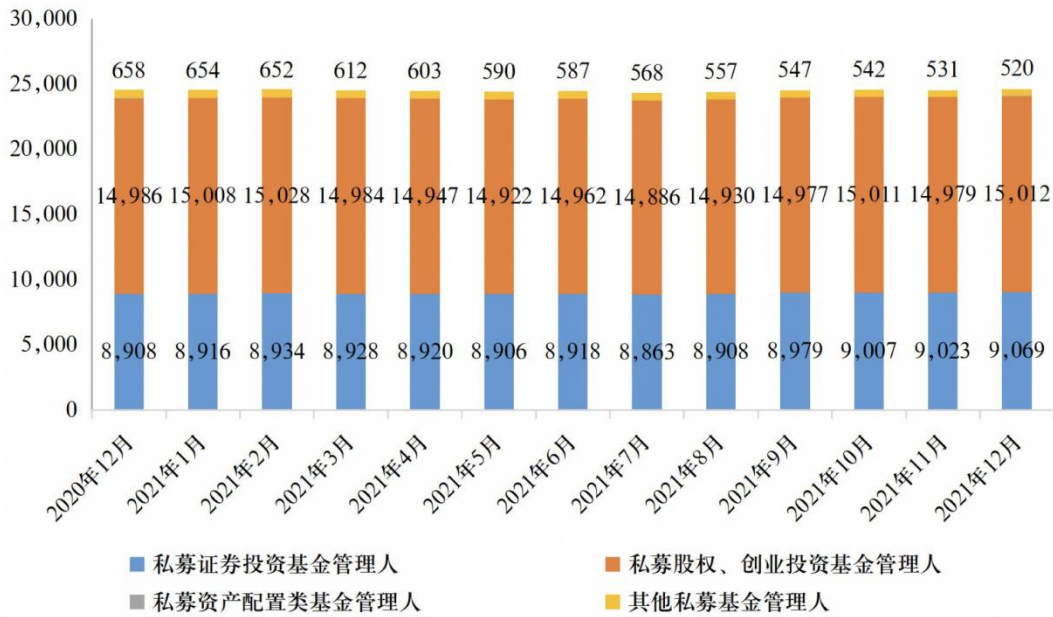
### 3.1 中国私募基金行业发展分析

#### 3.1.1 私募基金管理人登记情况

### 3.1.2 私募基金产品规模及存续情况

截至 2021 年 12 月末，存续私募基金管理人 24,610 家，较上月增加 68 家，环比增长 0.28%；管理基金数量 1124,117 只，较上月增加 2,595 只，环比增长 2.14%；管理基金规模 219.76 万亿元，较上月增加 354.41 亿元，环比增长 0.18%。其中，私募证券投资基金管理人 9,069 家，较上月增加 46 家，环比增长 0.51%；私募股权、创业投资基金管理人 15,012 家，较上月增加 33 家，环比增长 0.22%；私募资产配置类基金管理人 9 家，与上月持平；其他私募投资基金管理人 520 家，较上月减少 11 家，环比下降 2.07%。





.....

### 3.1.3 私募基金行业发展趋势

## 3.2 本项目基金公司投资领域市场发展情况

### 3.3 典型企业案例借鉴

## 第四章投资的必要性及可行性分析

### 4.1 项目实施必要性

4.1.1 是提高集团主业融资能力，降低资产负债率的需要

4.1.2 是通过资本运作高质量完成集团“十四五”规划目标的需要

4.1.3 是做强做大交通关联产业的需要

4.1.4 是集团在科技向交通领域渗透下培育新动能的需要

4.1.5 是提高集团抗风险能力的需要

4.1.6 是有序开展投资活动的需要

**4.1.7 是提升集团综合实力和高质量发展的需要**

**4.1.8 是实现集团与资本市场的良性互动的需要**

**4.2 项目实施可行性**

**第五章新设基金公司方案及实施进度安排**

**5.1 基金公司基本信息**

**5.2 基金公司主营业务**

**5.3 基金公司治理结构及部门设置**

**5.4 基金公司运作模式**

**5.5 实施进度及下一步时间计划安排**

**第六章基金运行效益测算**

**6.1 测算假设**

**6.2 基金收益预测**

**6.3 基金运行效益测算结果汇总**

**第七章项目投资及效益评价**

**7.1 项目投资估算及资金来源**

**7.2 项目经济效益评价**

**7.3 项目社会效益评价**

互适性主要是指项目建设能否为当地的社会环境、人文条件所接纳，以及当地政府、居民支持项目建设与实施的程度、项目与当地社会环境的互相适应关系。



高速公路等基础设施的不断建设，可以改善周边区域交通情况，促进沿线区域的自然、旅游等资源开发，带动沿线地区经济发展，增加沿线区位优势 and 综合竞争能力；还可以带动区域内其他产业发展，加速商业、零售业的聚集效应，提高公众出行者的出行满意度，并有效降低交通拥堵造成的公路交通安全隐患，达到社会效益和经济效益的双丰收。社会对项目的适应性和可接受程度分析见下表。

序号	社会因素	适应程度	可能出现的问题	措施建议
1	不同利益群体	适应并不同程度支持	工程施工建设时期将给当地居民生活带来不便	有关部门做好解释和加强宣传工作
2	当地组织机构	全力支持	电力、通信、供水等基础设施条件的配合	有关管理部门应协调配合及大力支持
3	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

.....

## 第八章 风险分析及风险防控措施

### 8.1 风险评估总体情况

#### 8.1.1 风险管理开展情况

#### 8.1.2 项目风险总览

#### 8.1.3 风险评估基本结论

#### 8.1.4 应重点关注的风险

### 8.2 项目主要风险因素分析及防控措施

#### 8.2.1 法律风险分析及防控措施

#### 8.2.2 政策风险分析及防控措施

#### 8.2.3 经济风险分析及防控措施

## **8.2.4 市场风险分析及防控措施**

## **8.2.5 管理风险分析及防控措施**

## **8.2.6 经营风险分析及防控措施**

## **8.2.7 内控风险分析及防控措施**

## **8.2.8 业务风险分析及防控措施**

## **8.2.9 员工道德风险分析及防控措施**

## **8.2.10 其他可能的风险及防控措施**

## **8.3 基金运作投资管理风险及防控措施**

### **8.3.1 投前风险及防范措施**

### **8.3.2 投中风险以及防范措施**

### **8.3.3 投后风险以及防范措施**

## **8.4 项目风险分析结论**

## **第九章 结论及建议**

### **9.1 项目可行性研究结论**

#### **9.1.1 拟实施方案可行性结论**

#### **9.1.2 经济效益的可行性结论**

#### **9.1.3 社会效益的可行性结论**

### **9.2 项目可行性研究建议**

## 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