



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](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

### 第一节 项目概况

#### 一、项目名称

河北省某交安设施公司增资扩股项目

#### 二、项目性质

#### 三、项目相关单位

#### 四、项目主要内容

### 第二节 主要经济社会效益

#### 一、项目经济效益

#### 二、项目社会效益

### 第三节 可行性研究报告编制依据、编制原则及研究范围

#### 一、编制依据

#### 二、编制原则

#### 三、研究范围

## 第二章 项目提出理由

### 第一节 概述

### 第二节 利益共享

### 第三节 风险共担

## 第三章 目标公司情况介绍

## 第一节 目标公司基本信息

## 第二节 目标公司股权架构

## 第三节 目标公司治理结构

### 一、党组织

### 二、执行董事

### 三、经理层

### 四、监事

## 第四节 目标公司部门设置及人员编制

## 第五节 目标公司业务概况

# 第四章 项目建设背景及必要性

## 第一节 项目建设背景

### 一、政策背景

随着我国高速公路的迅猛发展，构建以“安全”为第一位的现代化综合交通体系，完善、提升交通安全设施，已成为国家及地方各级政府部门政策引领要求的重点内容。目标公司增资完成后所开展的护栏板研发生产等业务符合产业政策导向。

在国家层面：《“十四五”公路养护管理发展纲要》提出要实施公路安全设施和交通秩序管理精细化提升行动，全面提升高速公路安全防护能力；《公路安全设施和交通秩序管理精细化提升行动方案》指出要精细提升安全防护能力，加强护栏连接过渡，鼓励按照相关标准规范要求并结合实际，提升路侧护栏、缓冲设施的防护能力，结合高速公路改扩建、养护工程，分类、分批、分期推进建成较早的高速公路中央分隔带护栏提质升级；《公路“十四五”发展规划》指出要提升交通安全设施、沿线服务设施基础状况。此外，《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》《国家综合

立体交通网规划纲要》《交通强国建设纲要》等均鼓励完善交通安全设施。

在地方层面：《河北省公路发展“十四五”规划》指出要提升公路网络的安全性和可靠性，完善公路安全应急保障体系；《河北省综合立体交通网规划纲要》提出到 2025 年，交通设施、运输装备的运行监测水平和应急保障能力大幅提升，安全生产事故总量持续下降，到 2035 年，交通基础设施耐久性和有效性显著增强，综合立体交通网安全设施完好率达到 95%以上。

.....

## 二、市场背景

### 1、我国交通运输行业高质量发展，高速公路通车里程持续增加，带动包含交通安全设施在内的高速公路固定资产投资增长

2021 年末，全国公路总里程 528.07 万公里，比上年末增加 8.26 万公里。公路密度 55.01 公里/百平方公里，同比增加 0.86 公里/百平方公里。公路养护里程 525.16 万公里，占公路总里程比重为 99.4%。2021 年全年，我国完成公路固定资产投资 25995 亿元，比上年增长 6.0%。其中，高速公路完成 15151 亿元、同比增长 12.4%。

图表：2016-2021 年年末全国公路总里程及公路密度



根据 2022 年 5 月，交通运输部副部长赵冲久介绍，交通运输部将切实发挥交通运输行业在促投资、稳增长中的重要作用，确保“十四五”时期完成新建高速公路达到 2.5 万公里，将带动包含交通安全设施在内的高速公路固定资产投资

增长。

.....

### 三、社会背景

#### 第二节 项目实施必要性

##### 一、项目实施是响应落实国家和河北省政策号召的需要

国家《“十四五”公路养护管理发展纲要》中要求实施公路安全设施和交通秩序管理精细化提升行动，全面提升高速公路安全防护能力。《河北省公路发展“十四五”规划》提出全面推进公路建管养运协调发展，努力打造安全、便捷、高效、绿色、经济的现代化公路交通体系。本项目的实施可充分发挥投资主体在相关领域的专业优势、人才优势、经验优势，是响应国家和河北省“十四五”规划的必然要求。

.....

##### 二、项目实施是引入新的合作伙伴，实现公司经营利益共享、风险共担的需要

##### 三、项目实施是提升 XX 采购效率与质量保障程度的需要

### 第五章 项目市场分析

#### 第一节 国内交通安全设施行业发展分析

##### 一、交通安全设施行业概况

###### 1、交通安全设施的定义

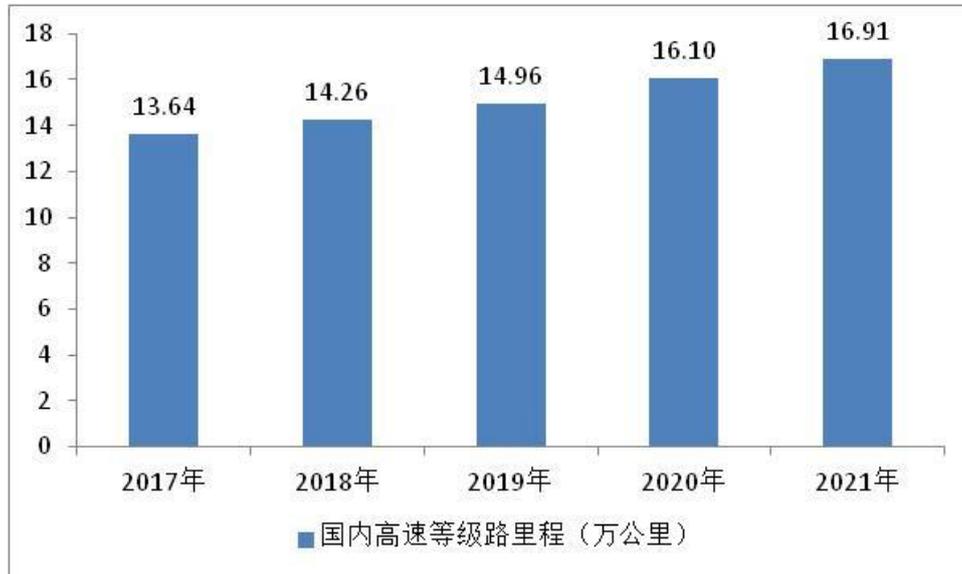
交通安全设备，也叫交通安全管理设施。交通安全管理设施属于道路的基础设施，是指为提高道路通行能力，保障人身、车辆、道路的生命财产安全，预防交通事故发生并降低事故损失，而设置在人、车、路组成的交通环境中的产品。

.....

##### 二、我国高速公路交通安全设施市场规模

根据国家统计局数据，截至 2021 年底，国内高速等级公路里程达到 16.91 万公里，同比增长 5.03%。

图表：2017-2021 年国内高速公路等级路里程



数据来源：国家统计局

.....

### 三、交通安全设施行业主要问题

### 四、交通安全设施行业发展趋势及前景

## 第二节 本项目重点业务领域市场发展情况

### 一、重点业务定义

本项目重点业务主要是护栏板（波形钢护栏）等交安设施的生产。

### 二、我国高速公路交通安全设施市场规模

### 三、河北省高速公路交通安全设施市场规模

.....

## 第六章 项目实施方案

### 第一节 交易价格

## 第二节 交易形式

### 第三节 对意向增资方的要求

### 第四节 增资后目标公司经营规划

- 一、增资后目标公司基本信息
- 二、增资后目标公司股权架构
- 三、增资后目标公司治理结构
- 四、增资后目标公司部门设置
- 五、增资后目标公司人员构成
- 六、增资后目标公司发展规划

## 第七章 项目实施进度安排

## 第八章 项目投资计划及经济效益评价

### 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、项目投资财务指标测算

根据投资现金流量表，可计算财务净现值 FNPV、财务内部收益率 FIRR、项目投资回收期 Pt 等各项财务指标。

### 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 $P_t$

## 六、经济效益评价结论

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：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（ $i_c=6.5\%$ ，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 项目社会效益分析

### 第一节 项目效益分析

#### 一、年创造产值与税收

#### 二、创造就业岗位

#### 三、带动产业集聚，推动上下游产业发展

### 第二节 社会效益

#### 一、项目对群众生活水平和生活质量的影响

#### 二、项目对地区不同利益群体的影响

#### 三、项目对当地就业增长、社会服务容量和城市化进程的影响

#### 四、项目对提升城市竞争力的影响

#### 五、项目的建设对区域内就业增长的影响

## 第十章 风险因素识别与防控

### 第一节 项目开发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

#### 四、不可抗力风险分析及控制

## 第十一章 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