



上海市某公司增资项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

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：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目 录

第一章 项目总论.....	1
第一节 项目概况.....	1
一、项目名称.....	1
二、交易双方.....	1
三、增资规模.....	1
第二节 项目概述.....	1
第三节 研究项目主要结论.....	1
第二章 交易双方及交易方案.....	2
第一节 出资方简介.....	2
第二节 标的方简介.....	2
第三节 项目增资方案.....	2
一、增资方案.....	2
二、投资估算.....	2
三、交易架构设计.....	2
四、资金筹措.....	2
第三章 业务流程.....	2
第一节 项目业务模式.....	2
第二节 项目未来发展规划.....	2
第三节 风险控制制度.....	3
第四章 项目建设宏观经济背景、市场及必要性分析.....	3
第一节 宏观经济背景.....	3
一、世界经济与金融形势.....	3
二、世界主要经济体宏观经济政策与市场流动性.....	3
三、世界金融市场概况.....	4
四、中国经济运行情况回顾.....	6
第二节 项目建设的必要性.....	6
第五章 项目行业与市场分析.....	7
第六章 经济及社会效益评价.....	7

第七章 风险风险及控制措施.....7

第八章 结论与建议.....7

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目名称

某公司增资项目

二、交易双方

.....

三、增资规模

*万元

第二节 项目概述

.....

第三节 研究项目主要结论

一、项目投资结构及资金来源

.....

二、项目投资效益情况

1、经济效益

本项目增资完成后，预计*三年间营业收入将保持*%的速度增长，2020 年之后保持稳定状态，五年营业收入分别为*万元、*万元、*万元、*万元、*万元。

项目整体税后内部收益率为*%，动态投资回收期为*年，五年期财务净现值为*万元。因此，从财务角度评价，本项目是可行的。税后净现值*远大于零，项目财务收益超过了行业最低收益水平，各项财务指标均处于较理想状态，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，项目从财务指标上看是可行的。

2、社会效益

.....

第二章 交易双方及交易方案

第一节 出资方简介

.....

第二节 标的方简介

.....

第三节 项目增资方案

一、增资方案

公司母公司本次拟向公司增资*亿元。

二、投资估算

本项目总投资*万元。

三、交易架构设计

.....

四、资金筹措

某公司增资目标公司股份所需资金由企业自有资金解决。

第三章 业务流程

第一节 项目业务模式

.....

第二节 项目未来发展规划

.....

第三节 风险控制制度

.....

第四章 项目建设宏观经济背景、市场及必要性分析

第一节 宏观经济背景

一、世界经济与金融形势

根据国际货币基金组织(IMF) 2017 年 4 月报告, 2016 年全球经济产出增长率为 3.1%, 较 2015 年下降 0.1 个百分点。其中, 美国、欧元区产出增长有所下滑, 日本出现增长, 新兴经济体经济增速略有上升。

2016 年, 美国经济产出增长 1.6%, 增速较 2015 年下滑 1 个百分点;欧元区经济产出增长 1.7%, 较 2015 年下降了 0.3 个百分点;日本的经济产出增长为 1.0%, 比 2015 年上升了 0.5 个百分点。除七国集团和欧元区国家以外的其他发达经济体产出增长为 2.2%, 较 2015 年上升 0.2 个百分点。新兴市场和发展中经济体产出增长 4.1%, 比 2015 年上升了 0.1 个百分点。其中, 亚洲经济体依然是世界经济中增长最快的地区, 但增速继续下降。2016 年经济增速为 6.4%, 比 2015 年下滑 0.2 个百分点, 这主要是由于中国、印度两国分别出现了 0.2 和 0.8 个百分点的增速下滑。

二、世界主要经济体宏观经济政策与市场流动性

2016 年, 世界主要经济体经济数据波动, 全球经济前景存在不确定性, “黑天鹅”频现, 金融市场剧烈波动。美联储加息一再推迟, 全年仅于 2016 年 12 月加息一次, 将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 0.5%—0.75%的水平。欧洲货币依然保持宽松政策, 但已决定于 2017 年 4 月将每月购债规模从 800 亿欧元缩减到 600 亿欧元。2016 年初, 日本在继续实施质化和量化宽松政策(QQE)的基础上, 推出了负利率政策, 将各家银行在日本央行的存款利率由 0.1%调整为一 0.1 %。负利率实施一年多以来, 作为长期利率指标的新发日本 10 年期国债收益率跌至。以下, 房贷和企业贷款的利率也有所下降。

在经历了 2016 年初的市场动荡之后, 新兴市场非居民资本的流入状况出现

了好转。2016 年新兴市场非居民部门资本流入约 6400 亿美元，除去居民部门资本流出，新兴市场资本流入净额约为 3730 亿美元。由于中国经济趋稳，各新兴市场国家经济整体回暖，以及石油和大宗商品价格的持续坚挺，新兴市场金融资产(债券和股票)的表现优于发达国家，新兴市场的非居民证券投资强劲流入。但美国大选以后，这种资金出现了大量流出的现象。

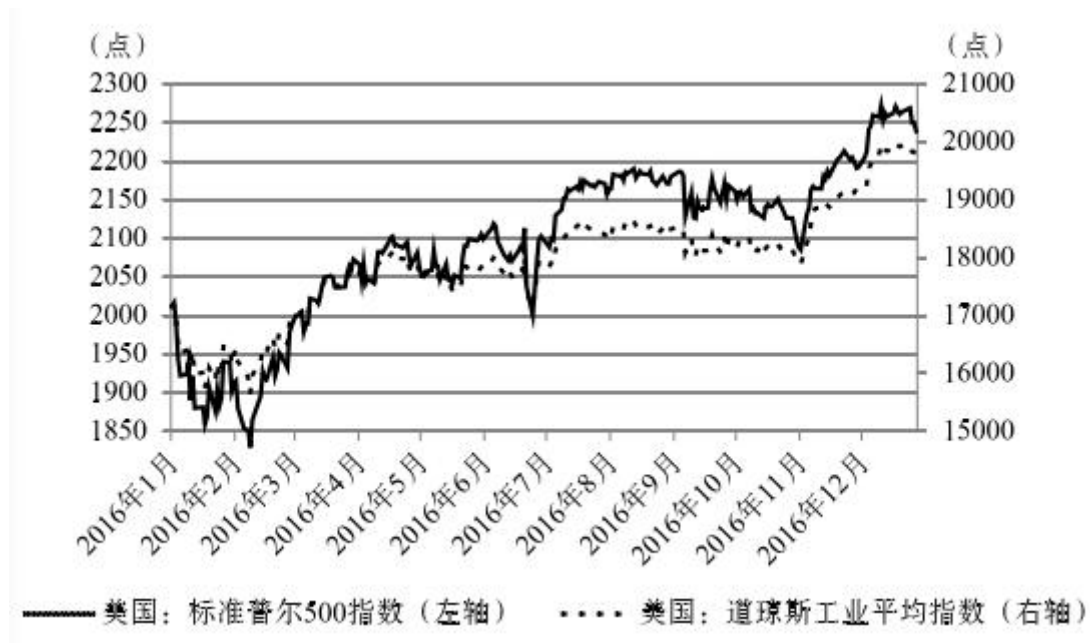
三．世界金融市场概况

2016 年，受到产油国达成限产协定以及中国基础设施和房地产投资强劲的影响，国际油价、金属等大宗商品价格触底回升，全球金融市场波动加剧。

(1)股市

2016 年美股年初小幅下行后一路震荡上扬。标普指数较年初上涨 11.24%，道琼斯工业指数上涨 15.24%。日本股市 2016 年延续 2015 年的上涨态势，东京日经 225 指数上涨 3.60%。德国、英国和法国等主要欧洲股市全年收涨。

图表 12：2016 年美国股市走势图

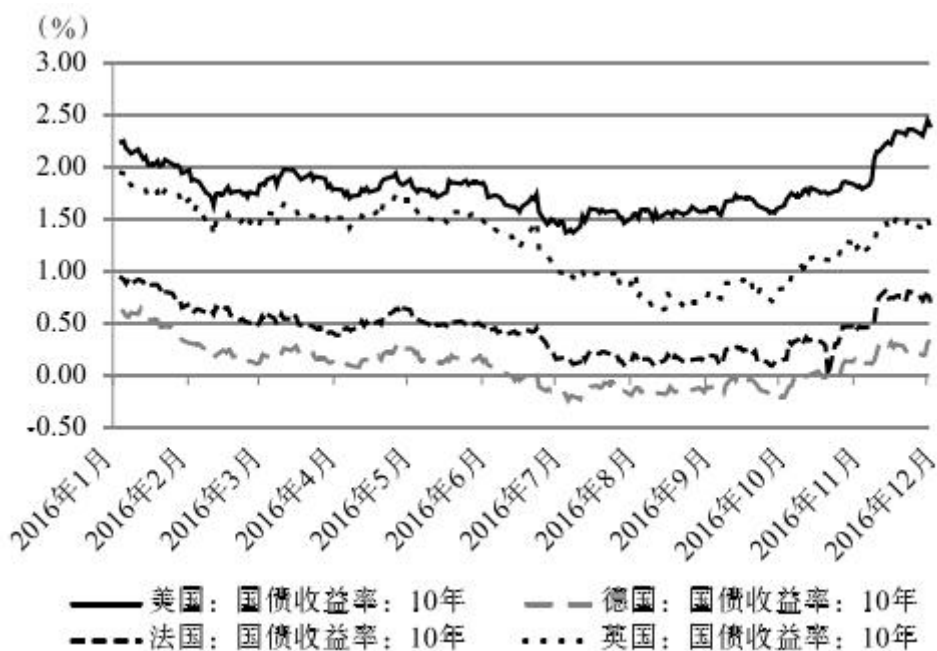


(2)债市

2016 年，主要国家债券市场先跌后涨，美国全年收涨，德、法、英全年收跌。年末美国 10 年期国债收益率为 2.45%，比年初上涨 0.21 个百分点；德国、法国、英国分别下跌 0.41 个、0.26 个和 0.66 个百分点。美国债券市场流动性持续回升，债券市场日均成交量由 2015 年的 7303 亿美元回升至 2016 年的 7722 亿美

元。

图表 13：2016 年美欧十年期国债收益率走势



(3) 汇市

2016 年受加息预期及英国脱欧、欧洲难民危机等局势影响，美元继续走强，全年上涨 3.58%。欧元在波动中走弱，贬值 2.91%；日元成为避险货币，全年升值 2.09%。

图表 14：2016 年美元指数走势



(4)大宗商品市场

受主要产油国达成协议限制供给影响,石油价格整体上扬。中国基础建设和房地产投资强劲,美国预计将放松财政政策等,对金属价格也有拉动。2016年,全球大宗商品价格触底回升。标普高盛商品指数从年初的 2156.65 点上升到年末的 2417.31 点,涨幅达 12.09%。标普高盛的能源价格指数、工业金属价格指数、贵金属价格指数在 2016 年分别上涨了 18.16%、20.39%和 7.03%,仅农产品价格指数微跌 2.37%。

图表 15: 2016 年标普高盛商品指数走势



四、中国经济运行情况回顾

2016 年中国经济运行保持在合理区间,国内生产总值达到 74.4 万亿元人民币,同比增长 6.7%,增速较 2016 年下降 0.2 个百分点。全年居民消费价格同比上涨 2.0%,涨幅比 2015 年扩大了 0.6 个百分点;工业生产者出厂价格同比下降 1.4%,降幅比 2015 年收窄 3.8 个百分点。

投资增速持续减缓拉低了 2016 年的经济增长速度。全年固定资产投资(不含农户)实际同比增长 8.8%,增速较 2016 年回落 3.2 个百分点。2016 年我国进出口贸易总额比 2015 年下降 0.9%,降幅显著收窄。

第二节 项目建设的必要性

.....

第五章 项目行业与市场分析

.....

第六章 经济及社会效益评价

.....

第七章 风险风险及控制措施

.....

第八章 结论与建议

.....

尚普咨询各地联系方式

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 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区名士豪庭 1 号公建 16 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：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：武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806