



某境内投资主体变更项目 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/>

第一章 项目总论

第一节 项目简介

一、项目名称

二、项目申报单位

三、项目内容

四、资金来源

本项目收购金额为**万美元（合人民币**万元），资金来源全部由收购方巨力**公司自筹。

第二节 投资方情况

一、投资方基本情况

二、投资方基本经营情况

三、投资方优势及实力分析

四、专利及技术成果转化情况

第二章 项目实施背景及必要性

第一节 项目实施背景

光伏行业是新能源发电的一个子行业，是半导体技术和清洁能源发电需求相结合而形成的行业。目前在光伏发电领域，晶硅类的产品已经达到产业化非常成熟的程度，并且已经成为我国为数不多可参与国际竞争并取得领先优势的产业。根据 REN21 的统计数据，2016 年全球光伏装机共 75GW，同比增长 51%。其中中国新增装机 34.5GW，同比增长 126%，全球占比 46%，是全球新增容量增长的最主要来源，也是全球累计装机排名第一的国家。美国新增装机 14.8GW，日

本新增装机 8.6GW,印度新增装机 4.1GW。韩国、菲律宾、智利等新兴市场装机容量增长迅速,进入前十位。新增装机前十的国家全球占比 92%。可以看出中国在光伏领域已经在全球处于领先的地位,印度、东南亚等新兴市场国家也会随之崛起,预计未来全球光伏新增市场将进一步向新兴市场转移。

在新常态下,绿色、低碳、循环发展是国家的发展战略,“一带一路”战略在目前新的历史背景下,为我国的光伏企业“走出去”带来了新的机遇。国内主要光伏企业和厂商纷纷瞄准海外市场。据统计,目前,中国光伏产能已占到全球的 70%,中国的光伏产品在价格和质量上具有明显的优势,未来中国的光伏企业将会进一步拓展海外布局,全球影响力将进一步加强。

正是在这样的历史机遇下,集团为抓住光伏行业发展的大好时机,在内生性增长的基础上,通过变更旗下**公司的境内投资主体来优化公司内部产业结构,进而实现光伏业务的海外扩张,完善公司产业链,扩大经营规模,提升公司竞争力和盈利能力,实现公司的战略目标。股权变更完成后,集团下属的**公司将依托自身的产品优势、管理优势和品牌优势,借助**公司海外销售的资质与渠道,充分提升企业的自身优势,进行资源整合,从而进一步拓展海外光伏产业的相关业务,提升公司盈利水平和市场规模。

第二节 项目实施必要性

一、项目实施有利于优化集团在光伏产业的战略布局

项目实施完成后,集团旗下的**公司实力将进一步增强,全面布局海内外光伏产业,集中力量打造集团新能源产业版图。项目实施还将使公司产品与技术能够更快进入东亚、南亚各国,扩大公司在光伏产业的全球市场覆盖密度和力度,扩大销售规模,增强公司品牌影响力。

二、项目实施有利于**公司拓展海外业务

三、项目实施有利于完善公司治理结构,规范公司管理体制

四、项目实施符合国家法律的相关规定

第三章 项目实施方案

第一节 项目实施各方介绍

一、转让方

二、受让方（收购方）

三、标的企业

第二节 项目实施方案

一、项目实施计划

为保障项目顺利实施，**公司已开展对**公司的尽职调查，并且开展了专业审计评估工作，同时，已在公司相关业务、技术、人员、管理方面进行了各项准备事项，包括不限于市场考察、产品测试、人员筹备等。公司将充分整合双方有效资源，实现市场销售渠道和相关业务开展领域的共享，双方将共同制定合适的合作方案，以保证光伏业务在国外市场快速开展和公司业务规模的不断壮大。

本项目准备情况良好，各项资源均已基本到位。

二、收购方案

三、收购后的整合

四、收购后的经营管理

第四章 项目市场分析

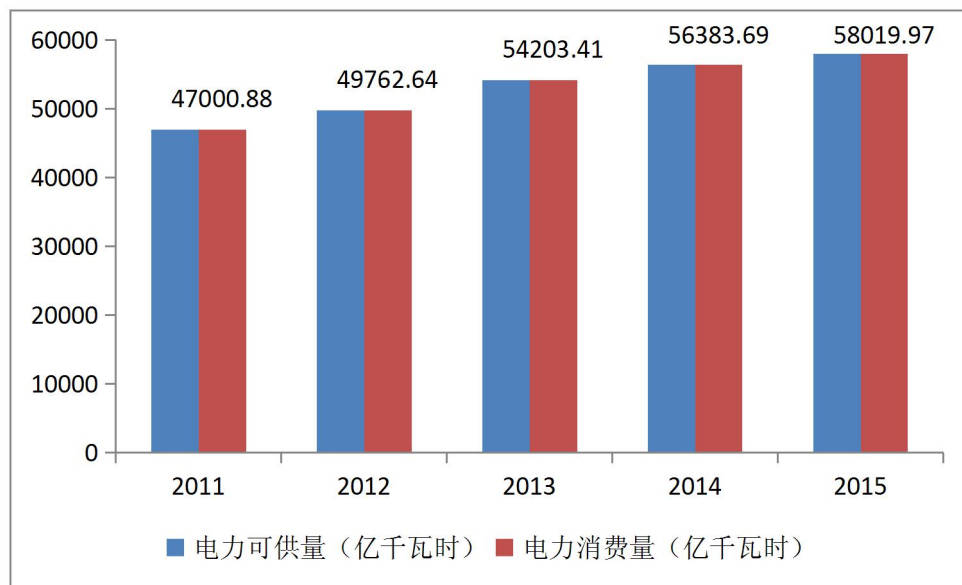
第一节 光伏产业周期及产业链发展现状

一、发电市场需求强劲，全球目光聚焦新能源发展

全球电力需求保持增长态势。以中国为例，电力消费量水平近五年年平均增速近 7%，2015 年电力消费量达到 58021.30 亿 kWh。每年电力消费量、电力生

产量和电力可供量水平基本持平。2017 年 4 月中国发电设备产量为 1157 万 kW，由于去年同期基数较低，4 月当月产量大增 53.1%。中国电力产量较为充足，自 1994 年起，电力出口量远超电力进口量。2015 年，中国电力出口量保持上升趋势，达到 186.50 亿 kWh；电力进口量呈现下降趋势，降至 62.10 亿 kWh。随着经济增长方式的转变，高耗能产业用电量持续下降，用电量保持低速增长将成为常态，与此同时带来的用电结构的明显改善则是一大积极信号。

图表 6：2011-2016 年中国电力情况



二、行业周期：从“拼量阶段”进入到“比质阶段”

三、产业链：上中游竞争激烈，下游分布式光伏进入实质发展阶段

四、发电成本持续下降，低于传统发电成本

第二节 行业驱动力

一、政策驱动

二、需求侧驱动

三、供给侧驱动

第五章 项目投资环境分析

第一节 区位条件

一、地理位置

二、行政区划

三、自然资源

四、气候条件

五、人口分布

第二节 投资环境

一、政治环境

二、经济环境

三、社会文化环境

第三节 产业配套

一、基础设施

二、吸收外资

第六章 项目效益分析

第一节 未来发展规划

公司在稳定欧洲市场的同时，继续大力开拓海外市场，顺应政府“走出去”的号召，借政策支持力度大的优势和公司较强的实力，将产品和品牌尽快推进出去；加强全球战略布局，抢占当地和本国产业资源。海外电站为**带来稳定的现金流，提高了**盈利稳定性及抗风险能力；同时能够提升**品牌效应，进一步拓

展市场。在世界各国光伏行业保持优惠政策、原材料价格持续下降、技术水平不断提高的情况下，光伏行业面临快速增长的机会。**能够充分分享行业快速增长的机会，实现自身的快速增长。

.....

第二节 经济效益分析

第三节 社会效益分析

一、带动出口创汇

二、完善海外营销网络布局

三、创造当地就业和税收

第七章 项目风险分析及对策

第一节 风险分析

一、法律风险

国内企业由于缺乏对海外法律体系的了解，往往以中国式的理解方式看待问题，就会屡屡碰壁。如在部分国家解雇员工要有工会的同意；跟税务局搞好关系并不能带来企业减税的利益；政府官员的口头许诺无法兑现，具体执行人只认法律不认高官；碰到一点小事就会有法庭传讯，而且案件审理往往需要很长时间等等。目前世界上已有 60%的国家有反托拉斯法及管理机构，但管理重点、标准及程序各不相同。为了应对相关程序，往往使得收购过程旷日持久，需要花费高额的法律和行政费用，增加收购成本。

二、财务风险

三、人才风险

四、整合风险

第二节 风险防范措施

一、制定明确的并购计划

二、认真研究当地法律环境

三、重视并购和管理团队的衔接和过渡

四、注重并购后的企业管理整合

五、加强企业文化的整合

六、重视人力资源的整合

第八章 可行性研究结论与建议

第一节 可行性研究结论

第二节 可行性研究建议

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：重庆市渝中区民生路 235 号海航保利大厦 35 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