北京市某经贸公司增资项目

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：https://www.sunpul.cn/

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目名称

二、增资双方

三、增资来源

四、资金使用计划

第二节 项目研究主要结论

一、项目增资方案

二、效益预测

（一）经济效益

图表 1：主要财务数据及评价指标表

序号	名称	单位	数量
一	财务数据		
1	总投资	万元	
2	股权投资	万元	
3	项目资本金	万元	
4	营业收入（运营期平均）	万元	
5	总成本费用（运营期平均）	万元	
6	利润总额（运营期费用）	万元	
7	所得税（运营期平均）	万元	
8	税后利润（运营期平均）	万元	
二	财务评价指标		
1	财务内部收益率（所得税后）	%	

2	财务净现值（所得税后）	万元	
3	投资回收期（所得税后）	年	

（二）社会效益

三、研究结论综述

第三节 可行性研究报告的编制依据和研究范围

一、编制依据

1.《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》；

2.《交通运输服务决胜全面建设小康社会开启全面建设社会主义现代化国家新征程三年行动计划（2018-2020）》；

3.《关于印发<铁路“十三五”发展规划>的通知》（发改基础〔2017〕1996 号）；

4.《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》（国发〔2017〕11 号）；

5.《中长期铁路网规划》（发改基础〔2016〕1536 号）；

……

二、编制范围

第二章 项目背景分析

第一节 政策背景

《交通运输服务决胜全面建设小康社会开启全面建设社会主义现代化国家新征程三年行动计划（2018-2020）》

2018 年 6 月 25 日，交通运输部制定了《交通运输服务决胜全面建设小康社会开启全面建设社会主义现代化国家新征程三年行动计划（2018-2020）》。本项政策提出，到 2020 年，我国高速铁路将覆盖 80%以上的城区常住 100 万以上的都会，高速公路将覆盖城镇在 20 万及以上都会及地级行政中间，民航运输机场覆盖城区常住 20 万及以上的都会。构成以综合枢纽为节点，以高品质的疾速交通网、高效率的通俗支线网、广笼罩的根基办事网为主体的更高质量、互联互通的交通根基设施收集。

《关于印发<铁路“十三五”发展规划>的通知》（发改基础《2017》1996 号）

2017 年 11 月 20 日，国家发展改革委、交通运输部、国家铁路局、中国铁路总公司印发《关于印发<铁路“十三五”发展规划>的通知》。本项规划提出，到 2020 年，路网布局优化完善。全国铁路营业里程达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里，复线率和电气化率分别达到 60%和 70%左右，基本形成布局合理、覆盖广泛、层次分明、安全高效的铁路网络。

……

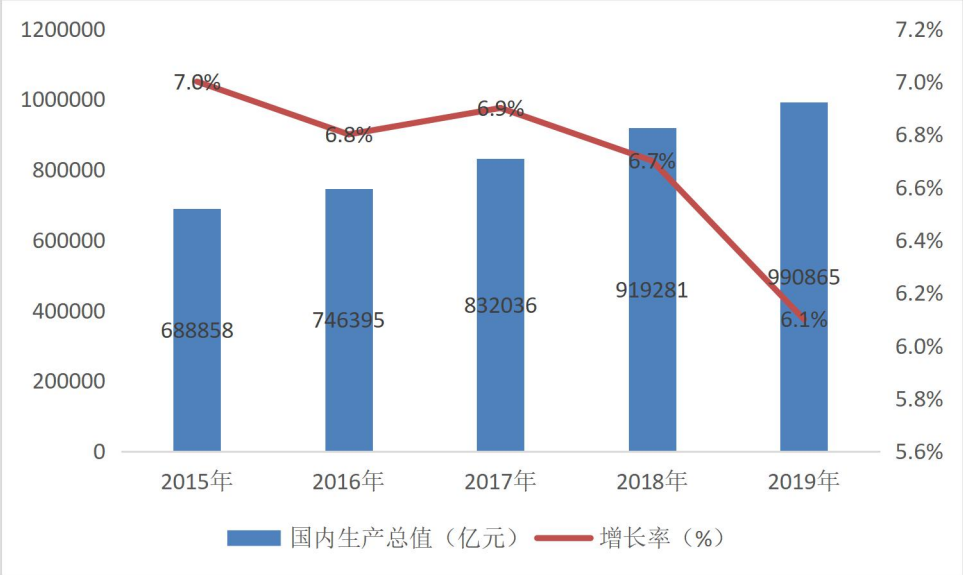
第二节 经济背景

一、国内经济运行概况

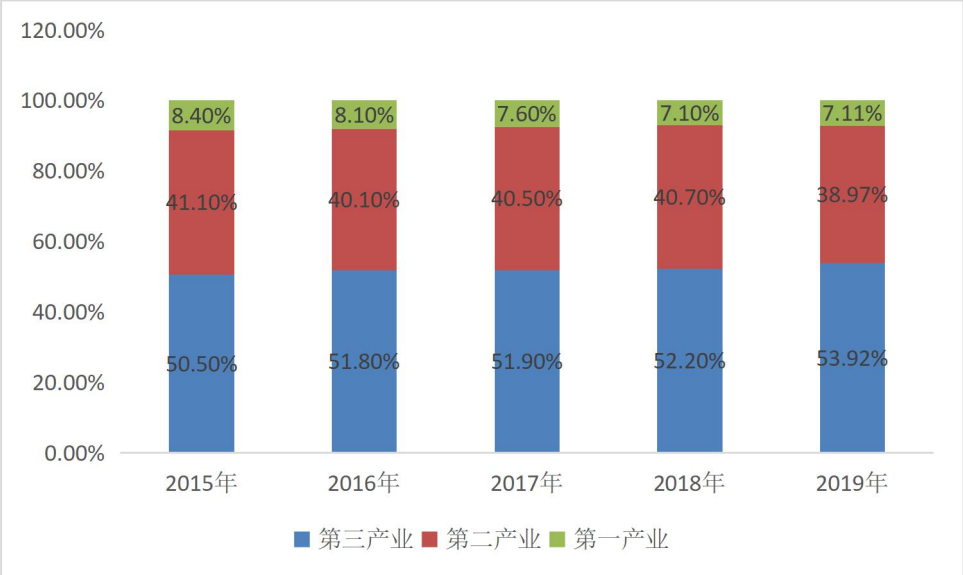
2019 年，面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念和推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，着力深化改革扩大开放，持续打好三大攻坚战，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定，扎实做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，经济运行总体平稳，发展水平迈上新台阶，发展质量稳步提升，人民生活福祉持续增进，各项社会事业繁荣发展，生态环境质量总体改善，“十三五”规划主要指标进度符合预期，全面建成小康社会取得新的重大进展。

2019 年，全年国内生产总值 990865 亿元，比上年增长 6.1%。其中，第一产业增加值 70467 亿元，增长 3.1%；第二产业增加值 386165 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 534233 亿元，增长 6.9%。第一产业增加值占国内生产总值比重为 7.1%，第二产业增加值比重为 39.0%，第三产业增加值比重为 53.9%。

图表 2：2015-2019 年国内生产总值及增长率



图表 3：2015-2019 年三次产业增加值占国内生产总值比重



二、国内旅客运输营运概况

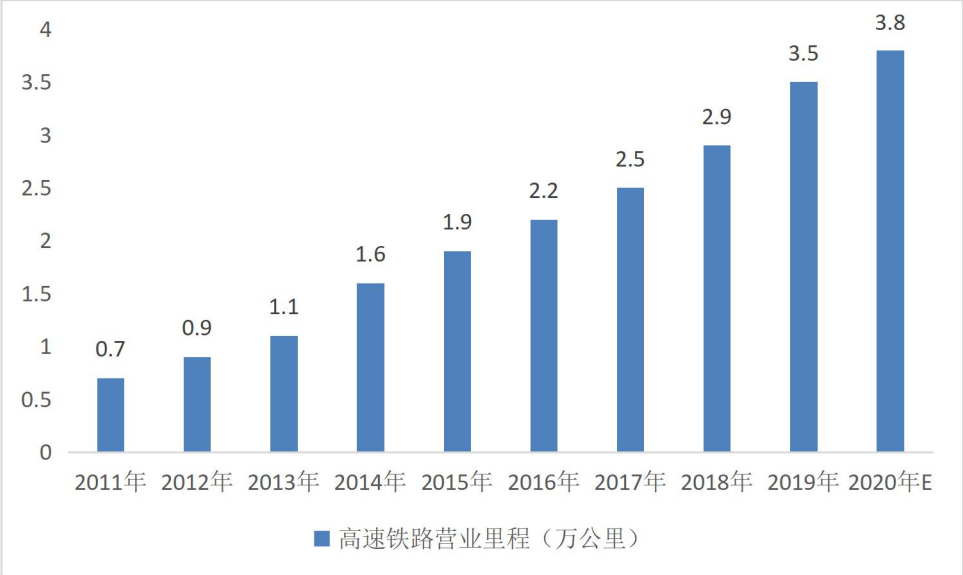
图表 4：2019 年各种运输方式完成旅客运输量及其增长速度

指标	单位	绝对数	比上年增长（%）
旅客运输总量	亿人次		
铁路	亿人次		
公路	亿人次		
水运	亿人次		
民航	亿人次		

指标	单位	绝对数	比上年增长（%）
旅客运输周转量	亿人公里		
铁路	亿人公里		
公路	亿人公里		
水运	亿人公里		
民航	亿人公里		

三、国内高铁建设发展概况

图表 5：2011-2020 年中国高速铁路营业里程

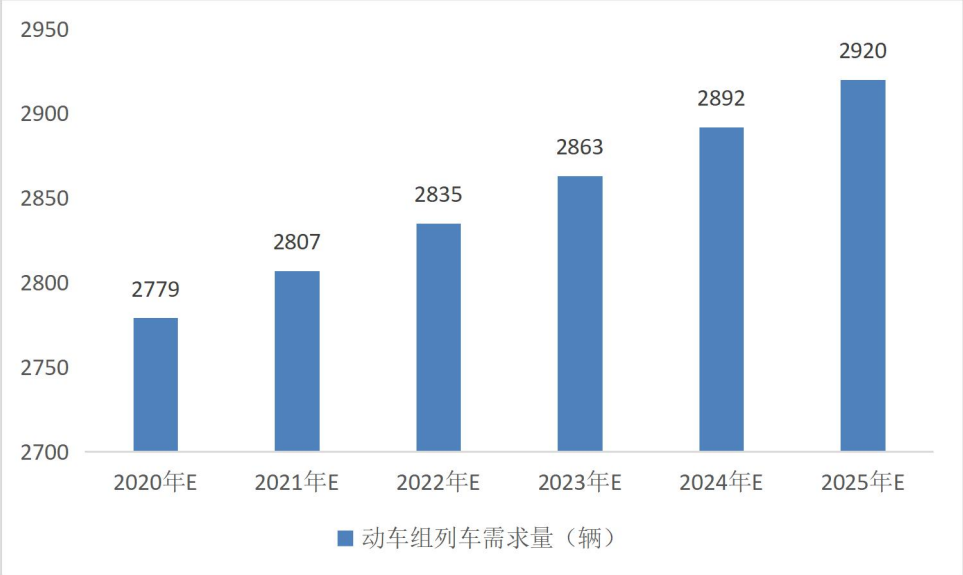


第三节 行业背景

一、国内高铁网络规划概况

二、国内高铁总体发展趋势

图表 7：2020-2025 年我国动车组列车需求量预测



第三章 项目双方概况

第一节 出资方简介

一、基本信息

二、公司概况

第二节 目标公司概况

一、基本信息

二、股权结构

三、股权变动历史

四、组织架构

五、主要业务介绍

六、财务状况

第三节 项目目标公司市场分析

一、国内高铁行业发展概况

图表 11：动车组产业周期表

周期	内容
前周期	站前工程（路基、桥梁、隧道建设+轨道工程）
中周期	站后工程（电气化工程+信息化工程）、车辆购置
后周期	运营（检测）、维修（返厂检修、零部件维修更换）

三、动车组后市场分析

图表 12：铁路动车配件维修替换周期表

产品系统分类	产品名称	铁路动车维修替换周期
车身系统	门系统	每 6-8 年更新 30%-40%
	空调	每 5 年维修一次
	座椅	每 5-7 年维修
	给水卫生系统	每 6 年更新 20%
电气系统	辅助电源	6 年更换一次
	电缆	20 年以上
	连接器	每 6-8 年更换一次
	受电弓滑板	每 1 年换六次
牵引系统	牵引系统	每 6 年更换 40%
控制系统	列车控制系统	每 8-10 年更新升级
转向系统	刹车片	每 1 年换 2.5 次
	车轴	8 年更换一次
	车轮	每 2-3 年更换一次
	齿轮箱	每 5-7 年维修一次

2020 年是高铁通车高峰年，动车组方面，预计 2020 年我国高铁新增通车里程数将达到 2947 公里，叠加城际线路车辆需求及加密需求。增量释放叠加存量更新，2020 年，我国动车配件年市场空间预计超 370 亿元。预测 2020-2021 年动车组主要配件总市场空间为 348.0 亿元和 397.7 亿元。轨

交配件新增需求维持高位叠加大修周期，轨交配件市场空间稳步扩张。2013 年以来，国铁集团开始陆续进行动车组高级修招标，基本上以三级修为主，2016 年开始有四级修招标。十三五将进入到三级修释放、四级修爆发的时期，根据车型使用年限和检修周期推算，预计 2022 年动车组高级修市场规模超过 1000 亿元。

（二）市场供给分析

（三）市场壁垒分析

四、项目竞争对手分析

五、项目市场分析综述

第四章 项目必要性及可行性

第一节 项目必要性分析

第二节 项目可行性分析

……

第六章 经济及社会效益评价

第一节 项目经济效益分析

一、总投资

二、资金筹措

三、收入及税金测算

图表 17：项目营业收入及税金估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	营业收入						
1.1	配件业务						
1.1.1	配件销售业务						
1.1.2	配件检修业务						
1.2	加装改造业务						
1.3	培训业务						
2	税金及附加						
3	增值税						
3.1	销项税额						
3.2	进项税额						

四、成本费用测算

图表 18：项目总成本费用测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	营业成本						
2	销售费用						
3	管理费用						
4	财务费用						
5	总成本费用						
6	折旧						
7	摊销						
8	经营成本（5-6-7）						

五、利润测算

图表 19：项目利润测算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	营业收入						
2	总成本费用						
3	补贴收入						
4	利润总额						
5	弥补以前年度亏损						
6	应纳税所得额						
7	所得税						
8	净利润						

六、现金流量分析

图表 20：项目投资现金流量表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期				
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	现金流入						
1.1	营业收入						
1.2	补贴收入						
1.3	回收营运资金（保守假设回收 40%）						
2	现金流出						
2.1	建设投资						
2.2	营运资金						
2.3	经营成本						
2.4	税金附加						
3	所得税前净现金流量（1-2）						
4	累计所得税前净现金流量						
5	调整所得税						
6	所得税后净现金流量（3-5）						
7	累计所得税后净现金流量						

七、经济效益结论

图表 21：主要财务数据及评价指标表

序号	名称	单位	数量
一	财务数据		
1	总投资	万元	
2	股权投资	万元	
3	项目资本金	万元	
4	营业收入（运营期平均）	万元	
5	总成本费用（运营期平均）	万元	
6	利润总额（运营期费用）	万元	
7	所得税（运营期平均）	万元	
8	税后利润（运营期平均）	万元	
二	财务评价指标		
1	财务内部收益率（所得税后）	%	
2	财务净现值（所得税后）	万元	
3	投资回收期（所得税后）	年	

第二节 项目社会效益分析

第七章 项目风险因素分析及对策

第一节 项目主要风险因素分析及应对

一、政策风险

二、市场风险

三、地域风险因素

四、内部管理风险

第二节 项目风险分析结论

第八章 项目可行性研究结论

第一节 项目结论

第二节 项目建议

1.应加强与客户及相关合作方的沟通，完善部门结构及职责规划，规范公司治理，实现公司经营平稳和业务发展的有效整合，尽快贯彻实施公司的经营计划，降低市场、内部管理等相关风险。

2.应根据行业发展趋势和市场变化情况制定明确的发展计划，确保项目顺利完成。

3.增资完成后，应做好营销宣传整合和财务管理整合，保证公司发展的经济效益。

4.应切实做好项目年度资金计划的落实工作。

5.项目资金计划落实后，应将增资款项及时划拨到专用账户，保证项目按计划完成。

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　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