



## 增资某汽车整车生产公司项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

联系电话：010-82885739

邮编：100080                      邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区苏州街3号大恒科技大厦6层

网址：<https://www.sunpul.cn>

## 第一章 概述

### 第一节 项目概况

#### 一、项目名称

增资某汽车整车生产公司项目

#### 二、项目性质

#### 三、项目单位

#### 四、目标公司

#### 五、增资方案

\*\*\*公司计划收购\*\*\*公司 100%股权。以\*\*\*年\*\*\*月\*\*\*日为基准日，\*\*\*公司的股东权益评估价值为\*\*\*万元（具体以最终备案的评估价值为准）。即\*\*\*公司收购\*\*\*公司 100%股权的投资额预计为\*\*\*万元。

### 第二节 主要结论

经测算，本次增资项目中，项目单位：年均投资利润率为\*\*\*，大于 6%；投资财务净现值\*\*\*万元，大于零；投资财务内部收益率为\*\*\*，大于基准收益率 6%；静态投资回收期为\*\*\*年，动态投资回收期为\*\*\*年，项目投资可在测算期内回收。因此，从经济效益角度评价，本次股权投资项目是可行的。

序号	指标	单位	指标值	备注
目标公司关键经济指标				
1	营业收入	万元		
2	总成本费用	万元		
3	利润总额	万元		

序号	指标	单位	指标值	备注
4	净利润	万元		
5	年上缴税金	万元		
5.1	年上缴税金及附加	万元		
5.2	年上缴增值税	万元		
5.3	年上缴所得税	万元		
项目单位关键收益指标				
1	年均利润分配收入	万元		
2	总投资额	万元		
3	年均投资利润率	%		
4	财务内部收益率	%		
5	静态投资回收期	年		
6	动态投资回收期	年		
7	财务净现值	万元		

### 第三节 编制依据及研究范围

#### 一、编制依据

#### 二、研究范围

## 第二章 交易各方整体情况

### 第一节 投资方整体情况

#### 一、公司简介

#### 二、组织架构

#### 三、业务情况

### 第二节 目标公司整体情况

- 一、目标公司基本情况
- 二、目标公司资产现状
- 三、目标公司财务及债务状况
- 四、目标公司法律状况

### 第三章 目标公司业务开展情况

#### 第一节 目标公司股东及现任高管

- 一、目标公司股东
- 二、目标公司现任高管
- 三、目标公司组织架构
- 四、目标公司制度

#### 第二节 目标公司人力资源情况

- 一、员工现状
- 二、劳动合同签订情况
- 三、社会保险及住房公积金缴纳情况

#### 第三节 目标公司经营资质许可文件

#### 第四节 目标公司主要产品及服务情况

#### 第五节 目标公司研发情况

- 一、研发概况
- 二、研发方向
- 三、技术团队

## 四、知识产权

### 第六节 目标公司采购情况

#### 一、采购模式概述

#### 二、采购情况

### 第七节 目标公司销售情况

#### 一、销售模式概述

#### 二、销售情况

### 第八节 目标公司竞争优势

#### 一、优势

#### 二、劣势

## 第四章 项目实施背景、必要性及可行性分析

### 第一节 投资方及目标公司的动机和目的

### 第二节 项目实施背景

#### 《2025 年政府工作报告》

2025 年 3 月 5 日，第十四届全国人民代表大会第三次会议《2025 年政府工作报告》提出 2025 年：

激发数字经济创新活力。持续推进“人工智能+”行动，将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来，支持大模型广泛应用，**大力发展智能网联新能源汽车、人工智能手机和电脑、智能机器人等新一代智能终端以及智能制造装备。**

稳定对外贸易发展。**加大稳外贸政策力度，支持企业稳订单拓市场。**支持内外贸一体化发展，加快解决标准认证、市场渠道等方面问题。培育绿色贸易、数字贸易等新增长点，支持有条件的地方发展新型离岸贸易，积极发展边境贸易。高质量办好进博会、广交会、服贸会、数贸会、消博会等重大展会。

### 《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》（商办消费函〔2025〕8 号）

2025 年 1 月 14 日，商务部办公厅等八部门印发《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》，文件从扩大汽车报废更新支持范围、优化汽车报废更新补贴审核拨付监管流程、完善汽车置换更新补贴标准、落实资金支持政策等方面，对 2025 年汽车以旧换新工作提出要求。

### 《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》（发改环资〔2025〕13 号）

2025 年 1 月 5 日，国家发展改革委、财政部发布《关于 2025 年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》，国家向地方划拨了 3000 亿元的超长期特别国债资金，用于包括汽车报废更新、汽车置换更新在内的八项关键支持政策。

**扩大汽车报废更新支持范围：**在《关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知》（商消费函〔2024〕392 号）基础上，将符合条件的国四排放标准燃油乘用车纳入可申请报废更新补贴的旧车范围。

**完善汽车置换更新补贴标准：**个人消费者转让登记在本人名下乘用车并购买乘用车新车的，给予汽车置换更新补贴支持，购买新能源乘用车单台补贴最高不超过 1.5 万元，购买燃油乘用车单台补贴最高不超过 1.3 万元。

.....

.....

## 二、经济背景

### 1、我国宏观经济保持增长，农业农村经济保持总体平稳、稳中向好的发展态势

2024 年，我国国内生产总值首次突破 130 万亿元，达到 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。其中，第一产业增加值 9.1 万亿元，比上年增长 3.5%；对 GDP 实际增长贡献率为 5.3%。

图表 23：2018-2024 年国内生产总值及增长率



图表 24：2018-2024 年中国三产业增加值比重 (%)



.....

.....

### 第三节 项目实施必要性分析

- 一、项目实施是响应和落实国家及地方政策号召的需要
- 二、项目实施是助推地方产业发展步伐的需要

.....

### 第四节 项目实施可行性分析

- 一、政策可行性
- 二、市场可行性
- 三、效益可行性

## 第五章 目标公司所处行业市场分析

### 第一节 行业概况

#### 一、行业主管部门

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，产业链长、关联度高、就业面广、消费拉动大，在国民经济和社会发展中发挥着重要作用。国务院发展与改革委员会与工业和信息化部是我国汽车行业的主管部门。国家发改委通过制定《汽车产业发展政策》，以核准和备案方式对汽车投资项目进行管理和控制；工信部通过定期发布《车辆生产企业及产品公告》，对汽车行业准入和产品公告进行管理。

此外，汽车产品质量的监督管理由国家质检总局负责。商务部、工商总局、国家认监委、环保部、公安部、财政部、税务总局及各级政府的相应职能部门依照有关规定对汽车行业的采购、生产、销售等环节进行协同监管。

中国汽车工业协会是在中国境内从事汽车整车、零部件及汽车相关行业生产经营活动的企事业单位和团体在平等自愿基础上依法组成的自律性、非营利性的社会团体，具有社会团体法人资格。协会主要承担产业调查研究、标准制订、信息服务、咨询服务与项目论证、行业自律、专业培训、贸易争端调查与协调、国际交流、会展服务等职能。

#### 二、产业链构成

.....

### 第二节 全球汽车行业发展现状

#### 1、汽车发展情况

全球汽车工业经过百年的发展，现阶段已经步入产业的成熟期，并通过技术的革新和理念的创新，不断赋予汽车持续进化的生命动力。在步入 21 世纪之后，

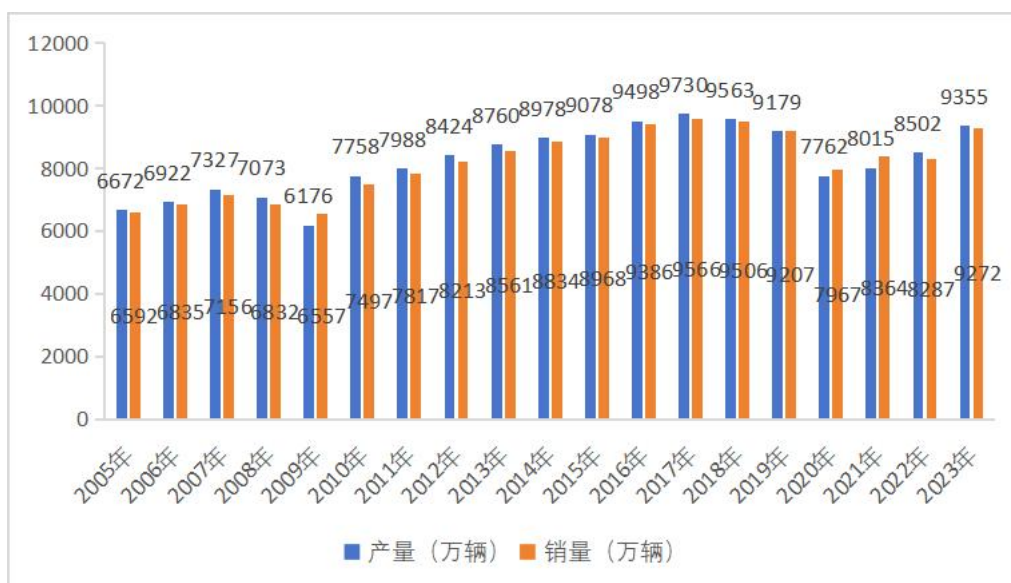


汽车行业稳步发展，由于其产业具有技术密集、资本密集、人才密集于一体的显著特点，产业链之长、与上下游产业关联度之高，是其他工业产业所不具有的特殊性质，已经成为部分工业国家的支柱产业。

2008 年的全球性金融危机对于汽车行业是一个巨大的冲击，全球汽车产销量大幅下滑，2009 年全球汽车产销量同比 2008 年下降 12.68%和 4.03%。自 2010 年起，各国开始出台关于鼓励汽车消费的政策，并伴随着全球经济的复苏，全球汽车产销量以平均年复合增长率 4.04%和 3.45%，增长至 2019 年的 9179 万辆和 9207 万辆。

2020 年，受疫情等因素影响，汽车工业迎来历史性的“寒冬”，全球汽车市场持续低迷，产量仅为 7762 万辆，较 2019 年的 9179 万辆同比下降 15.43%。全球开始出台刺激汽车消费的相关政策，汽车产销量于 2021 年有所回转。2023 年，全球汽车产销量分别达到 9355 万辆、9272 万辆，分别同比增长 10.03%、11.89%。

图表 21：2005 年-2023 年全球汽车产销量变化情况



### 第三节 中国汽车行业发展现状

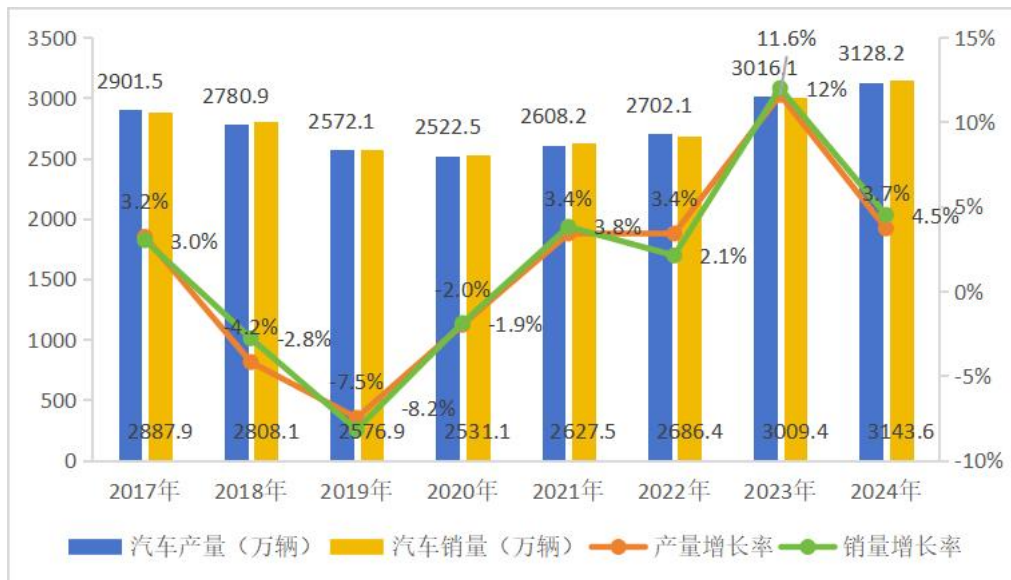
#### 1、汽车总体产销情况

我国汽车产销总量连续 16 年稳居全球第一。2024 年，虽然国内消费信心依然不足，国际贸易保护主义形势更加严峻，行业竞争进一步加剧，但由于一系列

政策持续发力显效，各地补贴政策的有效落实、企业促销活动热度不减，多措并举共同激发车市终端消费活力，促进汽车市场稳中向好，产销量继续保持在 3000 万辆以上规模。

2024 年，我国汽车产销分别完成 3128.2 万辆和 3143.6 万辆，同比分别增长 3.7%和 4.5%，完成全年预期目标。具体来看：2024 年上半年汽车产销整体不旺，汽车工业经济运行面临库存高、消费弱的困难，供给端和终端均呈现较大的压力；三季度随着政策加码，终端呈现较好的发展态势，四季度延续向好态势，月度产销呈现较高水平。

图表 23：2017-2024 年中国汽车产销量及增长率



.....

## 第六章 增资方案

### 第一节 增资原则

### 第二节 交易价格

### 第三节 增资方式及资金来源

### 第四节 资金支付及使用

### 第五节 增资后公司基本情况

## 第七章 增资后目标公司发展规划

### 第一节 目标公司发展定位

### 第二节 目标公司发展规划

## 第八章 项目投资与经济效益评价

### 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、投资方在本次项目中的获利能力

##### 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，可按下列式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

式中： $i_c$ ——设定的折现率（同基准收益率）。

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

**目标公司整体经济效益：**目标公司每年可实现年均营业收入\*\*\*万元，年均利润总额\*\*\*万元，年均净利润\*\*\*万元。从项目整体发展角度来看，本项目具备良好经济效益。

**项目单位投资效益：**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 29：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（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 风险因素识别与防控

### 第一节 项目交易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

## 第十章 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：** 北京市海淀区苏州街 3 号大恒科技大厦 6 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西路 21 号粤海金融中心

联系电话：020-84593416 13527831869

**深圳分公司：**深圳市福田区深南大道 2008 号凤凰大厦 2 栋

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