



河南省某基金增资园区公司项目
可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰工程咨询有限公司

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>

一、项目总论

(一) 项目概况

1. 项目名称

河南省某基金增资园区公司项目

2. 交易双方

出资方：

目标公司：

3. 项目背景

为全面打造副中心，进一步落实省委省政府的重大决策，洛阳市委市政府决定围绕补短板、强优势、增后劲，精准谋划一批引领性、带动性、支撑性强的重大项目，持续推进制造业高质量发展，为加快建设副中心打造增长极发力都市圈形成新引擎贡献力量。

按照市委市政府安排部署，……公司拟引入**基金作为战略投资者，对园区公司进行增资。

4. 增资方案

引入**基金作为战略投资者，对园区公司增资**元，计划以**方式进行增资，以**确定企业资本。

……

图表 1：增资前后园区公司股权结构

增资前		增资后	

5. 资金使用计划

增资资金主要用于**产业园项目和**产业园项目的建设。

6.退出方式

(二) 研究项目主要结论

1.经济效益

增资项目完成后，增强园区公司净资本实力，将有利于园区公司原有业务和新增业务的发展，提高公司运营能力，增加公司营业收入和利润。本次投资具有良好的投资收益预期，能够创造较好股东价值，产生良好的经济效益。

从盈利能力来看，项目实施后，能够显著提升公司资本金规模，加强公司的盈利能力，大幅度增加公司的营业收入和净利润，净资产收益率由**%增加至**%、**%和**%，项目经济效益良好。

2.社会效益

3.研究结论综述

(三) 可行性研究报告的编制依据和研究范围

1.编制依据

(1) 党的十八届三中全会《关于全面深化改革若干重大问题的决定》及党的十九届四中全会精神；

(2) 《中共中央 国务院关于深化国有企业改革的指导意见》（中发〔2015〕22号）；

(3) 《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》（国发〔2015〕54号）

(4) ……

2.编制范围

本项目可行性研究的范围包括：项目交易背景、必要性、可行性、增资方案、市场发展分析、经济效益评价等内容。

二、项目背景、必要性和可行性分析

（一）项目背景分析

1.政策背景

1.1 混合所有制改革的政策背景

近年来，中央及地方政府出台了多项政策鼓励国有企业混合所有制改革，鼓励各种所有制资本取长补短、相互促进、共同发展，进一步巩固和完善社会主义基本经济制度。

党的十九届四中全会强调，“探索公有制多种实现形式，推进国有经济布局优化和结构调整，发展混合所有制经济，增强国有经济竞争力、创新力、控制力、影响力、抗风险能力，做强做优做大国有资本。深化国有企业改革，完善中国特色现代企业制度。**形成以管资本为主的国有资产监管体制，有效发挥国有资本投资、运营公司功能作用。**”

**《河南省人民政府关于省属国有工业企业发展混合所有制经济的实施意见》
(豫政〔2016〕47号)**

……

1.2 国家制造业高质量发展及深化投融资体制改革的背景

《中国制造 2025》(国发〔2015〕28号)

2015年5月，中共中央国务院发布《中国制造 2025》，提出制造业是国民经济的主体，是立国之本、兴国之器、强国之基。针对制约制造业发展的瓶颈和薄弱环节，加快转型升级和提质增效，切实提高制造业的核心竞争力和可持续发展能力。

《2020 年政府工作报告》

2020年5月，国务院总理李克强在第十三届全国人民代表大会上发布《2020年政府工作报告》，《报告》提出，推动制造业升级和新兴产业发展。支持制造业高质量发展。大幅增加制造业中长期贷款。深入推进大众创业万众创新。发展创业投资和股权投资，增加创业担保贷款。

《智能制造发展规划(2016-2020年)》(工信部联规〔2016〕349号)

.....

1.3 航空航天产业政策背景

《交通强国建设纲要》

2019年9月，中共中央、国务院印发了《交通强国建设纲要》。推进装备技术升级。推广新能源、清洁能源、智能化、数字化、轻量化、环保型交通装备及成套技术装备。提升国产飞机和发动机技术水平，加强民用航空器、发动机研发制造和适航审定体系建设。强化前沿关键科技研发。瞄准新一代信息技术、人工智能、智能制造、新材料、新能源等世界科技前沿，加强对可能引发交通产业变革的前瞻性、颠覆性技术研究。

《国务院办公厅关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》（国办发〔2017〕91号）

.....

1.4 节能环保产业政策背景

《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》

2020年9月，国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、财政部等四部门联合印发《关于扩大战略性新兴产业投资 培育壮大新增长点增长极的指导意见》。我国将聚焦新一代信息技术产业、生物产业、高端装备制造产业、新材料产业、新能源产业、智能及新能源汽车产业、节能环保产业、数字创意产业等8大战略性新兴产业培育新的投资增长点，推动重点产业领域加快形成规模效应。

《关于营造更好发展环境 支持民营节能环保企业健康发展的实施意见》

.....

1.5 洛阳市加快中原城市群副中心城市建设的背景

《关于支持洛阳以开放为引领加快建设中原城市群副中心城市的若干意见》（豫发〔2020〕3号）

2020年3月，河南省委、省政府出台《关于支持洛阳以开放为引领加快建设中原城市群副中心城市的若干意见》，吹响了加快推进洛阳副中心城市建设的号角。《意见》指出，洛阳要优化“一中心六组团”空间布局，加快行政区划调整，加快向特大城市迈进，辐射带动洛阳都市圈发展。**推动制造业高质量发展，打造具有国际竞争力的装备制造产业集群，支持建设两岸(河南)智能装备产业基**

地核心区。

《关于金融支持洛阳市加快建设中原城市群副中心城市 打造新的经济增长极的实施意见》（郑银发〔2020〕82号）

.....

2.经济背景

（二）项目必要性分析

- 1.响应**集团战略规划，实现集团发展战略目标的需要**
- 2.推动**发展高质量制造业，实现**的需要**
- 3.确保按照节点要求推进项目建设，进而推动**建设的需要**
- 4.推动航空航天产业发展**
- 5.推动节能环保产业发展**

（三）项目可行性分析

- 1.与企业发展战略相符**
- 2.国家相关政策支持**
- 3.**开发运营潜力较大**
- 4.本次增资可以采用**方式进行**

.....

三、项目交易双方基本情况

（一）出资方基本情况—**基金

- 1.基金简介
- 2.基金设立方案
- 3.基金出资结构
- 4.基金运营管理
- 5.退出方式及利润分配

（二）标的公司基本情况—**公司

- 1.公司基本信息
- 2.公司简介
- 3.公司股权结构
- 4.组织结构
- 5.财务状况

（三）标的公司股东方简介—**公司

四、项目公司业务开展情况

(一) 园区公司业务总体情况

(二) 重点产业发展现状

(三) 公司发展目标

(四) 经营理念和模式

(五) 所处行业发展前景

五、项目交易方案设计

- (一) 增资规模**
- (二) 增资用途**
- (三) 增资方式**
- (四) 增资后的股权结构**
- (五) 增资后的治理结构**
- (六) 关于协议中……**
- (七) 关于……方面**
- (八) 以**确定企业资本的依据及必要性**

六、项目市场发展分析

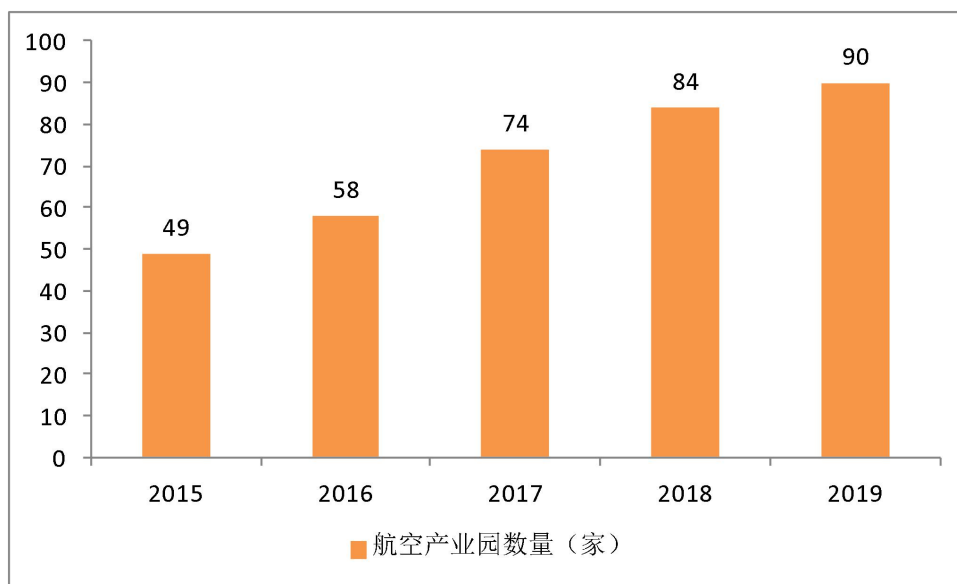
(一) 航空航天产业市场分析

据统计,截止 2019 年底我国共有 90 家航空产业园,装备产业规模持续扩大至 934 亿元,其中,航空器整机市场占比过半。国家已将航空装备列入战略新兴产业重点方向,《中国制造 2025》的发布,为我国航空装备产业的发展带来新的市场机遇。

1.2019 年中国航空产业园数量达到 90 家

我国航空产业园区可以覆盖通用航空产业全产业链,为通用航空产业的发展提供了极大支持。我国航空产业园区在政策推动下已经进入快速发展阶段,截至 2019 年底,我国航空产业园区共有 90 家(包括已经运营、正在建设和批复未建设)。以制造型园区为主流,主要集中在山东、江苏等地。

图表 11: 2015-2019 年中国航空产业园数量情况



2.2019 年中国航空装备产业规模突破 900 亿元

3.航空装备产业具备良好的发展前景

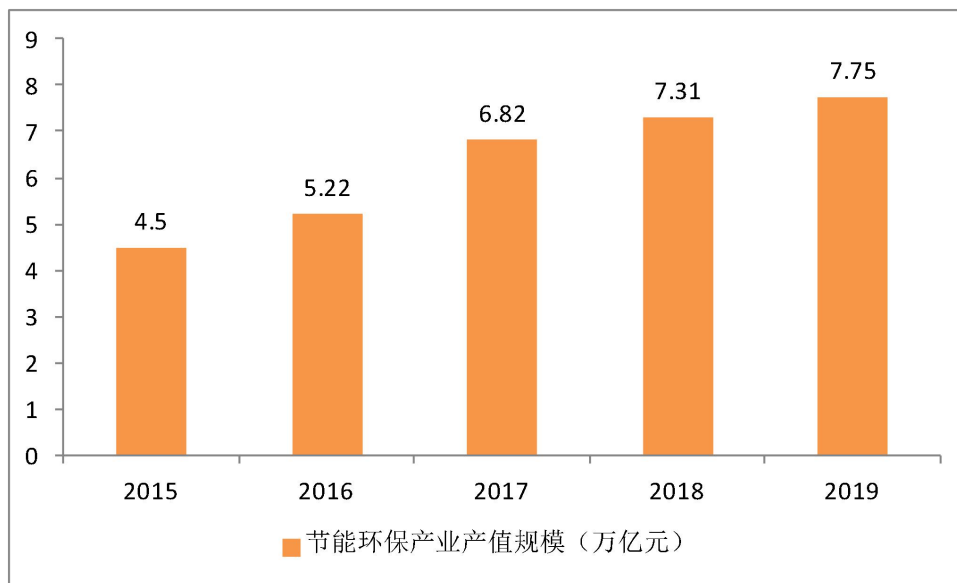
（二）节能环保产业市场分析

经过 30 多年的发展，我国的节能环保产业已初具规模。工业化与城市化率的快速发展，同时也促进了我国居民环保意识的增强以及节能环保产业的发展。产业总体规模迅速扩大，领域不断拓展、结构逐步调整、整体水平有较大提升，运行质量和效益进一步提高。已经从初期的以“三废治理”为主，发展为包括环保产品、环境服务、洁净产品、废物循环利用，跨行业、跨地区，产业门类基本齐全的产业体系。

1.节能环保产业产值快速增长

近年来，随着中国经济的快速增长、人们环保意识的增强和环境保护工作力度的加大，中国节能环保产业取得了较大的发展。节能环保产业产值从 2015 年的 4.5 万亿元增长到了 2019 年的 7.75 万亿元。

图表 14：2015-2019 年我国节能环保产业产值情况



随着环保税、排污许可制等政策法规的不断加码，我国节能环保产业市场空间未来还将持续扩大。保守预计，2020 年节能环保产业产值有望突破 8 万亿元。

2.节能环保装备产业产值持续增长

3.节能环保产业市场发展前景

七、资金投入项目概况

(一) **产业园项目概况

- 1.项目名称
- 2.项目建设背景
- 3.项目建设单位
- 4.项目选址
- 5.项目概况
- 6.项目投资

(二) **产业园项目概况

- 1.项目名称
- 2.项目建设背景
- 3.项目建设单位
- 4.项目选址
- 5.项目概况
- 6.项目投资

八、经济及社会效益评价

（一）项目的经济效益分析

1.总投资

2.收入估算

增资项目完成后，将有利于园区公司原有业务和新增业务的发展，提高公司运营能力，增加公司营业收入。本项目考虑乐观、中性和悲观三种情况进行收入测算。

.....

3.成本费用估算

本项目的成本费用主要包括营业成本、管理费用、销售费用以及研发费用等。增资项目完成后，随着园区公司业务规模的发展壮大，公司成本费用也将随之增长。

.....

4.利润估算

5.财务指标分析

（二）项目实施社会效益分析

1.更好发挥园区公司功能定位，助力中原城市群副中心城市建设

2.加速当地制造业结构调整，强化关键技术产业化

3.带动航空航天产业及节能环保产业高质量发展

九、项目风险分析、控制及措施

（一）项目风险分析

1.投资环境、政策和法律风险

投资项目主要针对的是航空航天产业与节能环保产业，容易受到宏观经济波动的影响。根据预测，当前国家已将航空航天产业、节能环保产业列入战略新兴产业重点方向，《中国制造 2025》的发布，为我国制造业的发展带来新的市场机遇。因此，此项风险较小，具有一定的可控性。

2.运营风险

3.工程风险

（二）项目风险防范措施

1.投资环境、政策和法律风险防范措施

2.运营风险防范措施

3.工程风险防范措施

.....

十、项目可行性研究结论

(一) 项目结论

(二) 项目建议

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

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