



收购湖北某工程检测公司项目 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 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

收购湖北某工程检测公司项目目

二、项目收购双方

三、项目提出的理由

四、股权收购实施方案

五、项目经济效益结论

经测算，检测公司运营期年可实现营业收入***万元，整体所得税后财务净现值为****万元，大于零；所得税后财务内部收益率为**%，高于项目设定基准收益率（ic=8%）。项目税后静态投资回收期为**年，动态投资回收期为**年。

从财务指标可以看出，项目各项财务指标处于合理状态，项目资金运转能力良好。计算期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，运营期各年现金流入均大于现金流出，累计盈余资金逐年增加，项目具备财务生存能力。从盈亏平衡分析来看，项目具有较强的抗风险能力。综上所述，该项目在财务上是可行的。

序号	指标	单位	指标	备注
1	股权收购投资	万元		
2	销售收入	万元		十年平均
3	利润总额	万元		十年平均
4	净利润	万元		十年平均
5	总成本费用	万元		十年平均
6	上缴税金	万元		十年平均
6.1	上缴销售税金及附加	万元		十年平均
6.2	年上缴增值税	万元		十年平均
6.3	年上缴所得税	万元		十年平均
7	投资财务内部收益率	%		税前
		%		税后
8	静态投资回收期	年		不含建设期，税前

序号	指标	单位	指标	备注
		年		不含建设期，税后
9	动态投资回收期	年		不含建设期，税前
		年		不含建设期，税后
10	财务净现值	万元		税前
		万元		税后
11	盈亏平衡点	%		达产年

第二节 可行性研究报告的编制依据及研究范围

一、编制依据

进行本项目可行性研究工作的主要依据主要包括：

- 1、国家经济和社会发展的长期规划，部门与地区规划，经济建设的指导方针、任务、产业政策、投资政策和技术经济政策以及国家和地方法规等；
- 2、由国家颁布的建设项目可行性研究及经济评价的有关规定；
- 3、《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委令、财政部令第 32 号）；
- 4、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；
- 5、《铁路计量发展规划（2021-2035 年）》；
- 6、《“十四五”铁路科技创新规划》（国铁科法〔2021〕45 号）；
- 7、《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》（国发〔2021〕27 号）；
- 8、《国家综合立体交通网规划纲要》；
- 9、《交通运输领域新型基础设施建设行动方案（2021—2025 年）》；
- 10、《高速铁路安全防护管理办法》；
- 11、《交通运输部关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见》；
- 12、《新时代交通强国铁路先行规划纲要》；
- 13、《关于保障城市轨道交通安全运行的意见》；
- 14、《高速铁路基础设施运用状态检测管理办法》；
- 15、业主提供的其他资料；
- 16、各种市场信息的市场调研报告。

二、研究范围

第二章 交易各方企业整体情况

第一节 受让方

第二节 标的方

一、公司基本情况

二、组织和人事

三、业务及运营

四、财务状况

五、诉讼、仲裁及或有负债

第三章 项目实施背景及必要性

第一节 项目实施背景

一、政策背景

项目标的公司提供的轨道交通安全检测监测等专业技术服务，均属于我国加快培育和重点发展的战略性新兴产业，符合国家的产业政策。近年来，项目所属行业主要法规和政策如下：

政策、法规名称	单位	日期	内容
《铁路计量发展规划（2021-2035年）》	国家铁路局	2022年	到2025年，计量科技创新研究成果在铁路计量得到广泛应用，铁路计量测试技术能力进一步提高，智能化、自动化的铁路计量标准逐步建立，量值传递溯源体系持续完善。在线检测监测设备及系统的量值传递溯源基本实现，智能化、自动化、远程及在线校准逐步应用。到2035年，计量科技创新研究成果在铁路计量的应用更加广泛，铁路计量测试技术能力显著提高，量值传递溯源体系更加完善。
《“十四五”铁路科技创新规划》（国铁科法〔2021〕45号）	国家铁路局	2021年	开展铁路基础设施灾变理论、复杂环境基础设施安全性能劣化机理研究，构建形成基于全方位检测监测数据的风险预测预警与防控

政策、法规名称	单位	日期	内容
			的一体化主动安全防控技术体系。深化工电供一体化检测监测技术体系研究，推进高速综合检测系统、高速综合巡检系统、工务综合巡检系统、供电检测监测系统升级改造。深化铁路移动装备车载和地面一体化检测监测技术体系研究。
.....			

二、经济背景

三、行业背景

第二节 项目实施的必要性

一、项目实施是提升高铁线路测量维护工程品质，降本增效的需要

二、项目实施是实现业务链条延伸的需要

三、项目实施是解决检测公司人才与技术瓶颈的需要

通过本次项目收购，计划五年内对检测公司进行技术人才补充，取得国家甲级测绘资质，增强检测公司的测量技术能力，依法合规开展高铁测量维护业务，更好地服务于运输主业。具备一定的实力后，公司可把经营市场延伸至全路及市政、地铁工程领域。因此，项目实施是保持检测公司不断发展壮大的需要。

第三节 项目实施的可行性

一、项目实施具备政策符合性

二、项目实施具备市场可行性

三、项目经营风险和资产风险较低

第四章 项目行业市场分析

第一节 铁路维护服务行业市场分析

一、产业链分析

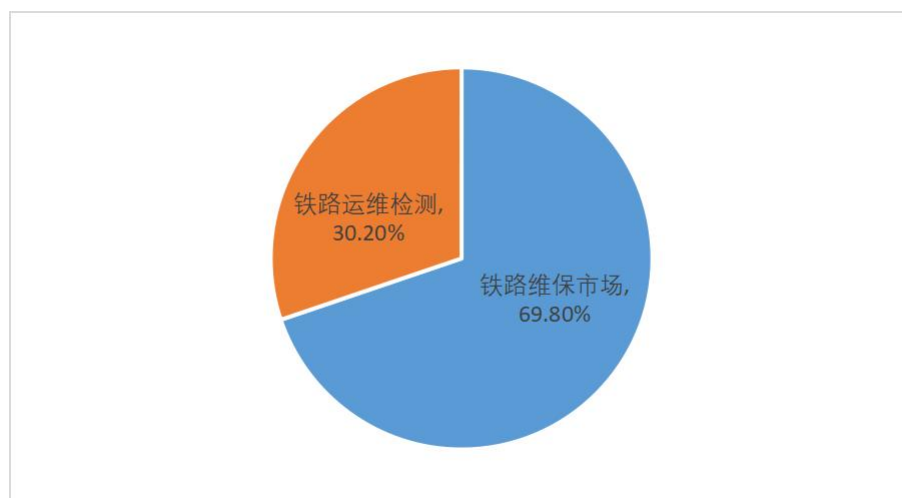
二、铁路维护服务行业市场规模

我国铁路经历大规模投资建设期，大规模投资建设期呈现出的行业状态为工程施工市场容量远大于车辆制造和运营维保。铁路投资近年来进入平稳期，预计未来将逐渐进入收缩期。随着投资建设的逐渐完成，运营维保线路将持续增长，运营维修保养后市场有望成为铁路行业最具发展前景、空间最大的产业环节，2011 年我国铁路维修维护市场规模为 224.2 亿元，2022 年我国铁路维修维护市场规模增长至 1211.8 亿元。



三、铁路维护服务行业市场结构

中国铁路维保市场规模占铁路维修维护市场整体规模的 69.8%，占比非常大；铁路运维检测市场占铁路维修维护市场整体规模的 30.2%。结合主要发达国家发展经验来看，铁路发展进入成熟期后，运维售后市场需求将显著扩大。因此，我国规模庞大的铁路设施必将催生出广阔的运维市场。



第二节 项目所处行业市场空间分析

- 一、增量市场空间
- 二、存量市场空间
- 三、同类企业对比
- 四、业务市场前景

第五章 项目实施方案

第一节 股权收购方案

- 一、收购前标的企业工商变更手续
- 二、股权收购实施方案

第二节 项目实施步骤

第三节 项目技术分析

第四节 项目发展持续性分析

第五节 竞争能力分析

- 一、协同优势
- 二、成本优势
- 三、管理优势

第六节 未来经营规划

- 一、公司管控与整合
- 二、公司治理结构
- 三、公司人力资源规划
- 四、收购后整合业务发展策略

第七节 退出方式

一、公开上市

二、股权转让或出售

第六章 项目实施进度

第一节 项目组织措施

第二节 项目实施进度

第七章 项目资金使用计划及经济效益分析

第一节 项目股权收购投资及资金筹措

一、项目投入

二、资金筹措

第二节 评价原则和依据

一、遵循的有关法规

(1) 企业财务通则；

(2) 所得税及其他有关税务法规；

(3) 本项目财务评价依据国家发展改革委、建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）规定的评价原则与评价方法进行，并根据项目实际情况进行评价。评价中采用动态与静态分析相结合。

(4) 《投资项目可行性研究指南》；

(5) 国家和当地劳动工资管理和社会保障部门的有关规定。

二、基础数据和说明

第三节 项目经济效益测算

一、营业收入测算

二、成本费用测算

三、利润及税金测算

第四节 项目财务效益分析

一、资本金净利润率

二、财务内部收益率 FIRR

三、财务净现值 FNPV

四、项目投资回收期 Pt

五、项目盈亏平衡分析

六、项目敏感性分析

第五节 项目财务分析结论

第八章 社会效益分析

第一节 社会影响评价

一、对居民收入的影响

二、对当地居民就业的影响

项目实施将会直接和间接增加当地居民的就业机会。项目运营直接提供多个劳动岗位，减少了社会的就业压力，同时间接带动产业链上下游就业岗位，对促进当地社会稳定发展起到非常显著的作用。

三、对不同利益群体的影响

第二节 互适性分析

第九章 项目风险分析及防范措施

第一节 政策风险分析及防范措施

第二节 人才风险分析及防范措施

第三节 市场风险分析及防范措施

本项目将面临来自国内其他铁路检测监测企业的竞争。检测公司在现有资质的完整保持方面，以及达到取得测量测绘甲级资质的条件方面，存在不确定性。因此，在承接见证取样检测业务、隧道衬砌质量检测业务，以及高铁精测网评估业务上存在有一定困难。项目的营业收入、投资回收情况很大程度取决于业务拓展情况。

防范措施：

强化检测公司的投资和管理，确保资质和市场不断扩大并可持续发展。检测公司将充分发挥自身优势，通过各种渠道向关键客户大力推广本公司服务，并确保服务的质量。

第四节 管理风险分析及防范措施

第五节 投资风险分析及防范措施

第六节 资质风险分析及防范措施

第十章 项目可行性研究结论与建议

第一节 可行性研究结论

- 一、实施背景的可行性结论
- 二、资金安排的可行性结论
- 三、经济效益的可行性结论
- 四、风险分析的可行性结论
- 五、结论总述

第二节 可行性研究建议

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

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

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