



广东省某公司增资项目 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：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目 录

第一章 项目总论.....	1
第一节 项目概况.....	1
一、项目名称.....	1
二、交易双方.....	1
三、增资规模.....	1
第二节 项目概述.....	1
第三节 研究项目主要结论.....	1
第二章 交易双方及交易方案.....	2
第一节 出资方简介.....	2
第二节 标的方简介.....	2
第三节 项目增资方案.....	2
一、增资方案.....	2
二、投资估算.....	2
三、交易架构设计.....	2
四、资金筹措.....	3
第三章 业务流程.....	3
第一节 项目业务模式.....	3
第二节 项目未来发展规划.....	3
第三节 风险控制制度.....	3
第四章 项目建设宏观经济背景、市场及必要性分析.....	3
第一节 宏观经济背景.....	3
一、世界经济与金融形势.....	3
二、中国经济运行情况回顾.....	4
三、中国小额贷款行业现状.....	4
四、中国担保行业现状.....	5
第二节 项目建设的必要性.....	5
一、解决小微企业融资难问题的需要.....	5

二、扩大规模效应，提高公司经济效益.....	7
第五章 项目行业与市场分析.....	7
第六章 经济及社会效益评价.....	7
第七章 风险风险及控制措施.....	7
第八章 结论与建议.....	7

第一章 项目总论

第一节 项目概况

一、项目名称

某公司增资项目

二、交易双方

.....

三、增资规模

*万元

第二节 项目概述

.....

第三节 研究项目主要结论

一、项目投资结构及资金来源

.....

二、项目投资效益情况

1、经济效益

本项目增资完成后，参照某公司目前资金使用效率、行业综合息费率、增资后预计净资本，并在运营两年后考虑加杠杆运营。未来五年营业收入预测如下表所示。

项目整体税后内部收益率为*%，动态投资回收期为*年，五年期财务净现值为*万元。因此，从财务角度评价，本项目是可行的。税后净现值 NPV 远大于零，项目财务收益超过了行业最低收益水平，各项财务指标均处于较理想状态，内部收益率 IRR 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，项目从财务指标上看是可行的。

2、社会效益

.....

第二章 交易双方及交易方案

第一节 出资方简介

.....

第二节 标的方简介

.....

第三节 项目增资方案

一、增资方案

某公司向标的方增资*亿元，用于扩大标的方注册资本金，拓展标的方的业务。增资完成后，标的方注册资本为*万元人民币。

某公司出资由增资前的*万元增加到*万元，净增加额*万元，其中*元由未分配利润转增股本，*元由某公司货币资金注入；某公司出资由增资前的*万元增加到*万元，净增加额*万元，全部由未分配利润转增股本。

增资后，某公司出资额变为*万元，占股*%；某公司出资额变为*万元，占股*%。

二、投资估算

本项目总投资*万元，其中某公司原有注册资本*万元，新增注册资本*万元。

三、交易架构设计

以目标公司注册资金*万元为基准值，某有限公司对目标公司以现金方式增资*万元,以未分配利润转股方式增资*万元，合计增资*万元；某公司以未分配利润转股方式增资*万元。增资完成后，某公司注册资本为*万元人民币，其中某公司占股*%，某公司占股*%。

四、资金筹措

本项目总投资*万元，所需资金中*万元为原有注册资本，某方式以现金方式投入*万元，某公司未分配利润转增股本*万元。

第三章 业务流程

第一节 项目业务模式

.....

第二节 项目未来发展规划

.....

第三节 风险控制制度

.....

第四章 项目建设宏观经济背景、市场及必要性分析

第一节 宏观经济背景

一、世界经济与金融形势

根据国际货币基金组织(IMF) 2017年4月报告，2016年全球经济产出增长率为3.1%，较2015年下降0.1个百分点。其中，美国、欧元区产出增长有所下滑，日本出现增长，新兴经济体经济增速略有上升。

2016年，美国经济产出增长1.6%，增速较2015年下滑1个百分点；欧元区经济产出增长1.7%，较2015年下降了0.3个百分点；日本的经济产出增长为1.0%，比2015年上升了0.5个百分点。除七国集团和欧元区国家以外的其他发达经济体产出增长为2.2%，较2015年上升0.2个百分点。新兴市场和发展中经济体产出增长4.1%，比2015年上升了0.1个百分点。其中，亚洲经济体依然是世界经济中增长最快的地区，但增速继续下降。2016年经济增速为6.4%，比2015年下滑0.2个百分点，这主要是由于中国、印度两国分别出现了0.2和0.8个百分点的增速下滑。

二、中国经济运行情况回顾

2016年中国经济运行保持在合理区间，国内生产总值达到74.4万亿元人民币，同比增长6.7%，增速较2016年下降0.2个百分点。全年居民消费价格同比上涨2.0%，涨幅比2015年扩大了0.6个百分点；工业生产者出厂价格同比下降1.4%，降幅比2015年收窄3.8个百分点。

投资增速持续减缓拉低了2016年的经济增长速度。全年固定资产投资(不含农户)实际同比增长8.8%，增速较2016年回落3.2个百分点。2016年我国进出口贸易总额比2015年下降0.9%，降幅显著收窄。

三、中国小额贷款行业现状

1、机构数量

根据央行统计数据，截至2016年12月末，全国共有小额贷款公司8673家，环比（较2016年9月末）减少68家，下降0.78%；同比（较2015年12月末）减少237家，下降2.66%。

其中，小额贷款公司数量最多的地区分别是：江苏省629家，在全国占比7.25%；辽宁省559家，在全国占比6.45%；河北省450家，在全国占比5.19%。

2、小额贷款机构实收资本

根据央行统计数据，截至2016年12月末，全国小贷公司实收资本8233.9亿元，环比（较2016年9月末）减少73.3亿元，降低0.88%；同比（较2015年12月末）减少225.39亿元，降低2.66%。

其中，实收资本最多的三个地区分别是：江苏省832.1亿元，在全国占比10.11%；重庆市623.5亿元，在全国占比7.57%；浙江省620.2亿元，在全国占比7.53%。重庆市小贷公司实收资本首次超过浙江省。

3、小额贷款余额

根据央行统计数据，截至2016年12月末，全国小贷公司贷款余额9272.8亿元，环比（较2016年9月末）减少20亿元，降低0.22%；同比（较2015年12月末）减少138.71亿元，降低1.47%。

其中，贷款余额最多的三个地区分别是：重庆市991.4亿元，在全国占比10.69%；江苏省958.7亿元，在全国占比10.34%；浙江省700.4亿元，在全国占

比 7.55%。

四、中国担保行业现状

担保是指债权人为确保债务得到清偿，而在债务人或第三人的特定的物和权利上设定的，可以支配他人财产的一种权利的行为。担保作为信用链条上的一个环节，是社会经济发展的必然产物。随着经济社会的发展，担保业逐渐体现了其涉及领域广泛化、业务品种多元化的特点。中国的担保业经过二十多年的发展，其触角已经延伸到经济和社会生活的方方面面，在国民经济体系中发挥着重要的作用。

近年来，中国融资担保业快速发展。截至 2016 年末，全国融资性担保行业在保余额总计 19120 亿元，较年初增加 5374 亿元，增长 39.1%。

截至 2016 年末，全国融资性担保行业共有法人机构 8402 家，较上年末增加 2372 家，增长 39.3%，其中，国有控股占 18.7%，民营及外资控股占 81.3%，民营及外资控股机构占比同比增加 5 个百分点。

2016 年，全国融资性担保机构资本和拨备增多。截至 2016 年末，融资性担保机构资产总额 9311 亿元，同比增长 57.2%。净资产总额 7858 亿元，同比增长 63.8%。未到期责任准备金余额 184 亿元，较上年末增长 71.8%，占年度担保业务收入 51%；担保赔偿准备金余额 316 亿元，较上年末增长 82.7%，占年末担保责任余额的 1.7%。汇率利率担保准备金合计 560 亿元，较上年末增长 34.1%；担保责任拨备覆盖率为 607.5%，较上年末增加 100 个百分点。

截至 2016 年末，与融资性担保机构开展业务合作的银行业金融机构总计 15997 家（含分支机构），同比增长 32.6%。融资性担保贷款户数 18.1 万户，较上年末增加 1.6 万户，增长 9.6%。融资性担保贷款在银行业金融机构各项贷款中余额占比 2.2%，户数占比 9.7%，较上年末分别增加 0.4 和 0.5 个百分点。

第二节 项目建设的必要性

一、解决小微企业融资难问题的需要

小微企业在国民经济发展中具有重要的意义，在解决就业、增加税收、经济增长中发挥了积极的作用。然而，小微企业融资难却是一个巨大的难题。目前，

小微企业在融资方面存在的主要问题，突出表现在四个方面，即融资难、融资贵、融资乱、融资险。

作为新兴的非主流融资渠道，典当融资的服务对象是在生产经营中对季节性、应急性的资金有强烈需求的小微企业，而这些企业在融资时往往对资金的时效性有较高要求，但自身的融资能力又十分有限。典当融资在解决这些企业的融资需求时具有其它融资方式不可替代的优势。

图表 21：典当行与银行的融资比较

优势	典当行业	银行
融资门槛	“认物不认人”，对客户信用要求门槛不高，要求典当物货真价实，对放款人要求不高	贷前调查，贷中审查、贷后检查严格，对客户的信用要求较高，偏向于信用好的大型国有企业
借贷灵活度	期限较短且灵活，三五天到六个月可长可短，借款金额可多可少，不超过典当行注册资金总额的1/3为限，不过问借款用途	银行监督贷款的用途和流向，客户向银行借款金额不能超越银行指定的范围
融资手续	简便、时效性强，只需提供抵、质押物；价值评估有借贷双方协商或评估部分完成，时间极短	须提供财务报表和贷款用途等相关资料，有繁琐多层审批，从申请到获得贷款时间周期较长
融资抵押品种	抵押品种较多，动产与不动产皆可	多为不动产
利率	典当行业当金利率按人民银行规定的银行同期法定贷款利率最高上浮50%掌握，一般月息可在0.8%左右，远低于民间非法融资	以银行基准贷款利率为参考

随着物价过快的上涨，尤其是房价的上涨，以及小微企业的融资数目动辄是数百万元乃至上千万元，让典当企业的注册资金相形见绌，且单笔业务很容易就触犯超比例放款的禁令，为满足各类型小微企业日益增长的融资需求，典当企业十分有必要进行增资扩股。另外，增资扩股后产生的规模效应、低息费，都会提高典当企业的核心竞争力，能够提供更为专业和优质、形式更加丰富的融资服务。

某公司拥有一支经验丰富的专业化运营团队，致力于为客户提供量身定制的应急融资解决方案，满足各类型小微企业的多样化融资需求。华隆典当通过增资扩股，不仅实现规模化经营，将企业做大做强，而且能够走向专业化、特色化经营，如集中力量开展包括民品在内的动产业务，为更多小微企业提供融资服务。

二、扩大规模效应，提高公司经济效益

.....

第五章 项目行业与市场分析

.....

第六章 经济及社会效益评价

.....

第七章 风险风险及控制措施

.....

第八章 结论与建议

.....

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：重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 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