

如何编制汽车变速箱齿轮上市募投项目 可行性研究报告

(立项+招股书底稿版)

什么是上市募投可行性研究报告？

可行性研究报告为什么要加盖工程咨询资质章？

上市募投项目可行性研究报告分类与编制要点？

证监会关于募集资金运用及募投可研的编制要求是什么？

上市募投项目可行性研究报告编制常见问题有哪些？

IPO



上士闻道 勤而行之



普慧投资研究中心 IPO 课题组

目 录

一、IPO 专家答疑	1
1、什么是上市募投可行性研究报告?	1
2、可行性研究报告为什么要加盖工程咨询资质章?	1
3、上市募投项目可行性研究报告分类与编制要点?	2
4、证监会关于募集资金运用及募投可研的编制要求是什么?	3
5、上市募投可行性研究报告编制常见问题有哪些?	5
6、上市募投项目可行性研究报告编制调研资料清单.....	6
二、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告编制大纲	9
三、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告内容节选	18
1、项目投资估算.....	18
2、项目实施背景及必要性.....	19
3、项目技术经济指标表.....	21
4、项目工艺流程.....	23
5、项目设备选型表.....	23
6、总平面布置图.....	25
7、项目综合能耗.....	26
8、项目投资构成.....	27
9、项目盈亏平衡.....	28
10、募集资金运用对经营成果的影响.....	28
四、IPO 立项办事指导	30
五、上市服务工作进度	31
六、上市服务收费标准	32
七、募投项目财务评价系统	33
八、全行业甲级咨询资质	34
九、团队和 IPO 案例	35
十、智慧投资.....	36

一、IPO 专家答疑

1、什么是上市募投可行性研究报告？

汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告主要用于汽车变速箱齿轮上市募投项目在国内备案并作为券商招股书底稿提交证监会。报告一般分为两个版本：一个版本是用于前期获取发改委立项批文，另一个版本则是用于券商招股书编制并作为工作底稿。

立项用汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告中涉及的项目总投资、建设地址、建设内容将体现在发改委的立项批文中，因此招股书编制用汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告必须保证上述内容不变，只能调整文字、数据的配比、论证方式。

2、可行性研究报告为什么要加盖工程咨询资质章？

按照国家发改委规定，报各级发改委立项的可行性研究报告必须由具有所属行业相应级别工程咨询资质的单位编制。汽车变速箱齿轮行业工程咨询资质分为甲、乙、丙三个等级，地市级重点项目、中央预算项目及报省级以上立项的项目一般要求加盖甲级资质章。其他项目根据项目总投资可加盖乙、丙级资质章。汽车变速箱齿轮行业 IPO 募投项目一般视为地市级重点项目，因此一般加盖甲级资质章。



甲级工程咨询资质证书（样例）

3、上市募投项目可行性研究报告分类与编制要点？

汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告按照建设性质可分为新建项目和改扩建项目（包括技改），按照业务性质可分为有收入的生产经营类项目和无收入的研发营销类项目。汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告编制要点主要涉及项目实施的必要性、市场容量论证、投资方案的合理性、财务指标的承继性、对公司发展的影响等。



汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告分类及编制要点

4、证监会关于募集资金运用及募投可研的编制要求是什么？

第十二节 募股资金运用

第一百四十九条 发行人应披露：

- (一) 预计通过本次发行募股资金的总量及其依据；
- (二) 董事会或股东大会对本次募股资金投向项目的主要意见；
- (三) 募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响，包括对净资产、每股净资产、净资产收益率、资产负债率、盈利能力、资本结构等的影响。未披露盈利预测的，应详细披露募股资金运用的影响。

第一百五十条 发行人应充分考虑实际募股资金量不足或超过所申报资金需求量的可能。所筹资金尚不能满足规划中项目资金需求的，应详细说明其缺口部分的资金来源及落实情况；所筹资金超过了规划中项目资金需求的，应披露多募资金的大体安排及资金管理措施，并披露其对财务状况和经营成果的影响。

第一百五十一条 如属直接投资于固定资产项目的，发行人可视实际情况并根据重要性原则披露以下内容：

- (一) 各投资项目的轻重缓急及立项审批情况（如需要）；
- (二) 投资概算情况，预计投资规模，募股资金的具体用项及其依据，包括用于购置设备、土地、技术以及补充流动资金等方面的具体支出；
- (三) 所投资项目的技术含量，包括产品的质量标准和技术水平，生产方法、工艺流程和生产技术选择，主要设备选择，主要技术人员要求，研究与开发措施，核心技术及其取得方式；
- (四) 主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况；
- (五) 投资项目的产出和营销情况，包括产品现有和潜在生产能力，投资项目的产量、价格及产销率，替代产品，产品出口或进口替代，产品销售方式及营销措施；
- (六) 投资项目可能存在的环保问题及采取的措施；
- (七) 闲置资金（若存在）的利用计划，或资金缺口（若存在）的补充来源；

(八) 投资项目的选址, 拟占用土地的面积、取得及处置方式;

(九) 投资项目的效益分析, 包括现金流、内部收益率、达产期、回收期和产品的市场生命周期等。

(十) 项目的组织方式, 项目的实施进展情况。

第一百五十二条 发行人募股资金拟用于对外投资、与他人合资进行固定资产项目投资的, 除相应披露上述具体内容外, 还应主要披露:

(一) 合资方的基本情况, 包括名称、法定代表人、住所、注册资本、主要股东、主要业务, 与发行人是否存在关联关系等;

(二) 投资规模及各方投资比例;

(三) 合资方的投资方式和资金来源;

(四) 合资协议中有关可能给发行人造成损失及损失处理的条款, 如合资方不能按时投资, 可能给发行人造成的损失以及损失的补偿方式等。

第一百五十三条 发行人募股资金拟用于对外股权投资组建企业法人或其他法人的, 应主要披露:

(一) 拟组建企业法人或其他法人的基本情况, 包括设立、注册资本、主要业务等;

(二) 投资规模及各方投资比例;

(三) 法人的组织及管理情况;

(四) 合作方的基本情况及与发行人是否存在关联关系或竞争关系。

第一百五十四条 发行人募股资金拟用于收购在建工程的, 应主要披露:

(一) 在建工程的已投资情况;

(二) 投资来源;

(三) 还需投资的金额;

(四) 负债情况;

(五) 建设进度;

(六) 计划完成时间;

(七) 收购价格的确定方式。

第一百五十五条 发行人募股资金拟用于收购兼并其他法人股份或资产的,

应主要披露：

（一）被收购企业的基本情况及其最近一个完整会计年度及最近一期的主要财务数据；

（二）收购的股份或资产；

（三）所收购股份或资产的评估、定价等情况；

（四）收购兼并后参股、控股的比例及其控制情况。

第一百五十六条 发行人募股资金拟投入其他用途的，应披露具体的用途，以及对发行人经营和财务的影响，包括对发行人财务结构、盈利预测、净资产收益率、股东利益等的影响。

第一百五十七条 上述应披露的各类募股资金用途，如涉及关联关系及关联交易的，应披露董事会或股东大会的决策依据。

5、上市募投可行性研究报告编制常见问题有哪些？

1、如果您是外资企业、外商再投资企业募投项目获取批复文件需要编制项目申报报告。

2、如果您是内资企业，如果您的项目被纳入《政府核准的投资项目》，那么您的募投项目需要的也是项目申报报告，不是可行性研究报告。

3、内资企业募投项目一般是备案制，需要编制可行性研究报告。此外，企业需要环评核查，项目需要做环评，节能评估。

4、募投项目可行性研究报告（或申请报告）要解决批复获取和券商底稿两个问题，因此可分成两个版本编制。第一版只要投资数据和建设内容准确即可到发改委申报备案或者核准。

5、募投项目设计要求与企业历史财务数据、财务制度具有连贯性，折旧算法、毛利率、各种税率、坏账准备、应收账款比例、周转次数等应该保持一致或者总体向好。

6、募投项目中土地一般要求先行获取，土地投资计入项目总投资但是不能算作募集资金。

7、利用既有房产或者在建房产进行募投项目建设的，房产价值可以用募集

资金置换，土地价值不可以置换。

8、募投项目产品的产能设计要考虑产品的市场容量，新增产能的募投项目，企业的市场占有率要考虑原有产能和新增产能合计对市场的影响。

9、募投项目建设期一般不超过两年，这是因为券商监管周期一般 2 年。

10、募投项目第一年投资不宜过大，投资过大会造成企业当期损益表现为利润下滑，按照规定是要退市的。

11、募投项目与企业现有产品和业务的关联性要比较分析，确定是扩产、升级扩产、同行业新产品还是支持企业发展的研发、营销项目。

12、募投项目的必要性分析要考虑原有产能是否超负荷、是否改变经营模式已提高利润水平、是否是通过规模经济降低成本、是否是增加投资获得关键环节生产自主化、是否是募投项目带来新的客户、是否是有利于企业提高竞争力、是否是填补行业空白、是否是支持企业转型.....

13、募投项目的设备选型要注意各个项目的同类设备价格是否一致，是否有些设备可以共用。

14、募投项目需要使用企业现有设备、设施、人员的，需要考虑对原有企业生产能力的影响。

15、募投项目如果是将企业原来外包的业务转为自主生产，那么项目的收入要包含原有业务收入和增加投资带来的新增收入两部分。

16、募投项目可行性研究报告是要盖章的，一般是要求甲级资质。

6、上市募投项目可行性研究报告编制调研资料清单

汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告编制调研资料清单如下：

一、公司资料

- 1、公司宣传册
- 2、公司介绍电子版
- 3、公司资质证书、荣誉证书、重大合作协议
- 4、子公司、控股公司、分支机构
- 5、厂区图片、照片

- 6、公司地址及现有建筑物、面积、土地产权证
- 7、公司组织结构
- 8、总体发展规划（要点业务产品产值国内外市场发展等）
- 9、技术工艺、质量管理体系（图）
- 10、生产模式、销售模式、研发模式（示意图）

二、产品资料

- 1、产品名称、图片、说明书
- 2、产品技术、专利
- 3、现有产品的生产情况（自产、外包、部分外包、最近3年产量）
- 4、最近3年全部产品的报价单

三、财务报表

- 1、最近3年财务报表
- 2、财务制度文件（税率、折旧方式、坏账计提）

四、募投项目资料

1、汽车变速箱齿轮项目

举例：初步计划投入 1.6 亿元左右，2 年建设期，第 4 年达产销售收入 80000 万元左右。回收期 5 年左右。预计土地、建筑安装及期间费用 6500 万元，设备 5000 万元，铺底流动资金 4500 万元。

需求：请参照此配置 5000 万元左右的设备选型表（参照现有设备按照更新并引进新设备、新增环节的设备等）

请按照 80000 万元给出未来的产品产量分配及预期价格。

截止 2011 年汽车变速箱齿轮的产量和销售价格、销售额

提供工艺流程图，指出可能存在污染的环节，需要的各个车间、设施名称，

2、汽车变速箱齿轮配套产品项目

举例：初步计划投入 1.6 亿元左右，2 年建设期，第 4 年达产销售收入 80000 万元左右。回收期 5 年左右。预计土地、建筑安装及期间费用 6500 万元，设备 5000 万元，铺底流动资金 4500 万元。

需求：请参照此配置 5000 万元左右的设备选型表（参照现有设备按照更新

并引进新设备、新增环节的设备等)

请按照 80000 万元给出未来的产品产量分配及预期价格。

截止 2011 年汽车变速箱齿轮的产量和销售价格、销售额

提供工艺流程图，指出可能存在污染的环节，需要的各个车间、设施名称，

3、研发中心项目

举例：初步计划投入 3500 万元左右，2 年建设期。

需求：在研项目及其描述、拟研项目及描述

研发中心未来的定位和主要任务

组织结构及部门设置、规划人数

4、汽车变速箱齿轮企业 ERP 系统、营销、运营服务平台项目

举例：初步计划投入 2000 万元左右，2 年建设期。

需求：现有管理系统、信息化系统及相关体系、现有的营销系统与分支结构、库存物流管理系统等

项目的建设目标：ERP 目标、运用服务平台组成（库存、物流、采购、销售及售后支持、分支机构等）

组织结构及部门设置、规划人数

二、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告编制大纲

一、总 论 1

(一) 项目背景

- 1、项目名称
- 2、承办单位
 - 2.1 公司介绍
 - 2.2 公司项目承办的技术基础和优势（重点）
- 3、可行性研究报告编制依据
- 4、汽车变速箱齿轮项目建设背景及必要性（重点）
 - 4.1 产业发展要求
 - 4.2 市场发展与竞争要求
 - 4.3 产品技术发展要求
 - 4.4 企业发展的要求
 - 4.5 项目建设的意义与影响
- 5、募集资金投资项目与公司现有业务及产品的关联

(二) 项目概况

- 1、拟建项目
- 2、建设规模与目标
- 3、主要建设条件
- 4、项目总投资及效益情况
- 5、主要技术经济指标

(三) 主要问题说明

- 1、项目资金来源问题
- 2、项目原料供应问题
- 3、项目供电供水保障问题

二、市场分析 10

- (一) 汽车变速箱齿轮市场容量分析
- (二) 汽车变速箱齿轮产品目标市场
- (三) 汽车变速箱齿轮产品价格
- (四) 营销策略
 - 1、营销策略
 - 2、营销模式
 - 3、促销措施

三、建设规模与产品方案 20

- (一) 汽车变速箱齿轮项目产品方案
- (二) 项目建设规模

四、场址选择 25

- (一) 项目选址及用地方案
 - 1、项目选址
 - 2、建设地条件
- (二) 土地利用合理性分析
- (三) 征地拆迁和移民安置规划方案

五、技术方案、设备方案和工程方案 30

- (一) 汽车变速箱齿轮项目技术方案
 - 1、汽车变速箱齿轮项目主要技术
 - 2、汽车变速箱齿轮项目工艺流程
- (二) 汽车变速箱齿轮项目设备方案
 - 1、设备选型原则
 - 2、项目设备选型表
- (三) 汽车变速箱齿轮项目工程方案
 - 1、项目主要构、建筑物

2、项目建筑工程造价

六、主要原材料、能源供应 40

- (一) 汽车变速箱齿轮项目主要原料材料
- (二) 能源供应
- (三) 主要原材料、燃料及动力年需要量

七、总图运输与公用辅助工程 50

- (一) 总图布置
 - 1、平面布置
 - 2、竖向布置及道路
 - 3、总平面图
 - 4、总平面布置主要指标表
- (二) 场内外运输
 - 1、场外运输量及运输方式
 - 2、场内运输量及运输方式
 - 3、场外运输设施及设备
- (三) 公共辅助工程
 - 1、供水工程
 - 2、供电工程
 - 3、通信系统设计方案
 - 4、通风采暖工程
 - 5、防雷设计

八、节能方案分析 60

- (一) 节能措施
 - 1、节能依据
 - 2、设计原则
 - 3、节能方案
- (二) 能耗指标分析

- 1、用能标准与能耗计算方法
- 2、能耗状况和能耗指标分析

九、节水措施 70

- (一) 节水措施
- (二) 水耗指标分析

十、汽车变速箱齿轮项目环境影响评价80

- (一) 环境和生态现状
- (二) 生态环境影响分析
 - 1、施工期环境影响
 - 2、运营期环境影响分析
 - 3、环境影响综合评价
- (三) 生态环境保护措施
 - 1、施工期间环境保护措施
 - 2、运营期间环境保护措施
 - 3、环境管理措施
- (四) 地质灾害影响分析
- (五) 特殊环境影响

十一、劳动安全卫生与消防 90

- (一) 劳动安全与职业卫生
 - 1、设计依据
 - 2、设计执行的主要标准
 - 3、设计内容及原则
 - 4、职业安全
 - 5、职业卫生
 - 6、辅助卫生用室
 - 7、职业安全卫生机构
- (二) 消防

- 1、设计依据
- 2、总平面布置
- 3、建筑部分
- 4、电气部分
- 5、给排水部分

十二、组织机构与人力资源配置

（一）组织机构

- 1、项目法人组建方案
- 2、管理机构组织方案

（二）人力资源配置

- 1、生产作业班次
- 2、汽车变速箱齿轮项目劳动定员
- 3、职工工资福利
- 4、员工来源及招聘方案
- 5、员工培训

十三、汽车变速箱齿轮项目实施进度

（一）建设工期

（二）项目实施进度

十四、招标方案

（一）编制招标计划的依据

（二）招标内容

十五、汽车变速箱齿轮项目投资估算

（一）汽车变速箱齿轮项目投资估算依据

（二）汽车变速箱齿轮项目建设投资估算

- 1、建筑工程费
- 2、设备及工器具购置费

- 3、安装及装修工程费
- 4、土地购置及整理费
- 5、工程建设其他费用
- 6、基本预备费
- 7、涨价预备费
- 8、建设期利息

(三) 流动资金估算

(四) 项目总投资

(五) 投资使用计划

(六) 贷款偿还计划

十六、汽车变速箱齿轮项目融资方案

(一) 资本金筹措

(二) 债务资金筹措

(三) 融资方案分析

十七、汽车变速箱齿轮项目财务评价

(一) 计算依据及相关说明

- 1、项目测算参考依据
- 2、项目测算基本设定

(二) 销售收入、销售税金及附加和增值税估算

- 1、销售收入
- 2、销售税金及附加费用

(三) 总成本费用估算

- 1、直接成本
- 2、工资及福利费用
- 3、折旧及摊销
- 4、修理费
- 5、财务费用

6、其它费用

7、总成本费用

(四) 财务评价报表

1、项目损益及利润分配表

2、项目财务现金流量表

3、项目资本金财务现金流量表

(五) 财务评价指标

1、投资利润率，投资利税率

2、财务内部收益率、财务净现值、投资回收期

(六) 不确定性分析

1、敏感性分析

2、盈亏平衡分析

(七) 财务评价结论

(八) 汽车变速箱齿轮项目投资对公司发展的影响

1、募集资金运用对业务经营的影响

2、募集资金运用对财务状况的影响

2.1 对资产结构的影响

2.2 对资本结构的影响

3、募集资金运用对经营成果的影响

3.1 汽车变速箱齿轮项目新增折旧摊销及其影响

3.2 对收入和利润水平的影响

3.3 对净资产收益率的影响

4、大幅增加固定资产、无形资产及研发费用投入的必要性和合理性

十八、汽车变速箱齿轮项目经济效益与社会效益

(一) 经济效益

(二) 社会效益

十九、汽车变速箱齿轮项目风险分析

（一）项目风险因素识别

- 1、法律及政策风险
- 2、市场风险
- 3、建设风险
- 4、环保风险

（二）项目风险防控措施

- 1、法律及政策风险防控措施
- 2、市场风险防控措施
- 3、建设风险防控措施
- 4、环保风险防控措施

二十、结论与建议 130

（一）结论

（二）建议

附表：

- 1、附表 1 项目建筑工程费估算表
- 2、附表 2 项目设备及工器具购置费估算表
- 3、附表 3 工程建设其他费用估算表
- 4、附表 4 流动资金估算表
- 6、附表 5 项目总投资估算表
- 6、附表 6 项目总投资使用计划表
- 7、附表 7 项目贷款偿还计划表
- 8、附表 8 项目销售税金及附加费用
- 9、附表 9 项目摊销估算表
- 10、附表 10 项目折旧估算表
- 11、附表 11 项目总成本费用估算表
- 12、附表 12 项目损益及利润分配表
- 13、附表 13 项目财务现金流量表

14、附表 14 项目资本金财务现金流量表

附 件：

- 1、项目立项（备案、核准）请示
- 2、公司执照及工商材料
- 3、场址测绘图与建设地址图
- 4、董事会投资决议
- 5、法人身份证复印件
- 6、开户行资信证明
- 7、项目总平面布置图
- 8、项目经办人证件及法人委托书
- 10、土地房产证明及合同
- 11、公司近期财务报表或审计报告
- 12、其他相关的声明、承诺及协议
- 13、财务评价附表

三、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告内 容节选

1、项目投资估算

项目投资估算表

序号	项目	建筑面积	单价	估算额（万元）			
				建筑工程	安装工程	其他费用	合计
(一)	工程费			5842.35	7279.19	0	13121.54
1	土建工程费	38703.44	2338.54	5842.35	3208.62	0	9050.97
1.1	办公楼下建筑面积	250	2315.20	38.47	19.41		57.88
1.2	A 生产车间	7581.45	1908.75	947.68	499.43		1447.11
1.3	B 生产车间	7842.48	1908.75	980.31	516.62		1496.93
1.4	C 生产车间	8039.99	1908.75	1005	529.63		1534.63
1.5	办公楼	10033	2783.40	1770.82	1021.77		2792.59
1.6	研发中心	7273.94	2302.12	1069.27	605.28		1674.55
1.7	门卫	124.08	1670.70	13.65	7.08		20.73
1.8	绿地面积	7062.09	30.95	14.12	7.74		21.86
1.9	停车位	101	464.36	3.03	1.66		4.69
2	设备购置及安装调试费				4070.57		4070.57
(二)	土地购置及整理费			734.77	36.74		771.51
(三)	工程建设其他费用					424.68	424.68
3.1	建设单位管理费					124.6	124.6
3.2	勘察设计费					25.8	25.8
3.3	研究试验费					12.4	12.4
3.4	建设单位临时设施费					5.24	5.24
3.5	工程建设监理费					45.72	45.72
3.6	工程保险费					24.36	24.36
3.7	施工机构迁移费					5.26	5.26
3.8	合同预算审查费					2.5	2.5
3.9	招标投标管理费					4.42	4.42
3.10	标底编制费					8.17	8.17
3.11	技术措施费					14.24	14.24
3.12	项目可研及申报费					32.6	32.6
3.13	联合试运转费					48.15	48.15
3.14	生产职工培训费					27.4	27.4
3.15	市政管理费					4.5	4.5

3.16	环保评估费					2.27	2.27
3.17	排污管理费					12.14	12.14
3.18	节能措施管理费					8.5	8.5
3.19	其他费用					16.41	16.41
(四)	基本预备费					437.42	437.42
(五)	涨价预备费					141.56	141.56
(六)	建设期利息					0.0	0.00
	建设投资合计						12153.61

2、项目实施背景及必要性

项目实施背景

(1) 品牌营销、精准营销等互联网营销服务需求逐渐深入

品牌营销在传统营销和互联网营销领域都是客户关注的重点，是以企业品牌知名度、互联网语义为目标的推广，其核心问题和终极追求在于获取更多的品牌忠诚，而品牌忠诚在本质上取决于品牌与顾客的关系程度，因而十分依赖对顾客数据的采集分析。精准营销是以科学管理为基础，以消费者洞察为手段，恰当而贴切地对市场进行细分，并采取精耕细作的营销操作方式，将市场做深做透，进而获得预期效益的营销方式。

随着，互联网营销市场发展，大型企业客户在追求业绩的同时对品牌营销服务的需求逐渐提升；中小客户限于有限的资金投入，大部分还不能大规模进行品牌推广，因此更倾向于精准的效果营销。随着竞争加剧，未来互联网营销服务市场，必然进一步转入在品牌营销、精准营销服务能力方面的竞争。

(2) 互联网技术及计算机设备发展为互联网营销进一步发展创造了条件

进入 21 世纪，随着计算机技术发展，互联网也进入了 Web2.0 时代。互联网技术及计算机设备不断升级，给互联网营销服务企业的进一步提高生产效率带来了可能，同时也使品质要求高且需要大规模运算的营销服务提供成为可能。

(3) 公司现有平台无法满足日益发展的客户需求

截至目前，腾信创新已经为包括信息技术、金融、汽车、快速消费品、其他耐用品等行业在内的数百家企业提供互联网营销技术服务和互联网公关技术服务。公司为客户提供的服务量呈现显著增长态势，但服务能力已经呈现出一定瓶颈，主要表现在：

①客户要求样本采集规模、样本包含的信息量不断上升，现有技术平台处理

效能逐渐不能适应未来需求。目前公司的平台可以采集用户对营销信息的点击量、营销信息点击和最终商品购买的转化率等信息，但是无法监控营销内容的浏览信息，无法根据浏览用户的兴趣特点推送符合其兴趣类型的营销信息。公司平台从监控营销内容的点击信息扩展到监控营销内容的浏览信息，信息采集量将大幅增加。

②技术平台逐渐不能满足客户日益增强的品牌营销要求；

③技术平台比较独立，一体化程度较低，数据在各平台间的相互导入和提取需要人工完成。

鉴于此，公司必须对现有的 Media Power 营销数据分析系统、Free AD 营销监控系统、Search Power 搜索引擎营销系统、Feedsky 话题营销系统、SOM 舆情监督系统、AR 增强现实技术的资源加载系统和 iTensyn 营销操作系统等七大核心技术平台进行大规模升级改造，并增加数据库相关投入以提升服务能力，降低当前服务提供成本，保持市场竞争优势，以满足日益增长的客户服务需求。

项目实施的必要性

(1) 有利于保持面向大型企业的市场竞争力

在互联网营销市场，大型企业客户往往更注重互联网营销带来的品牌提升和服务全面性，因此在选择服务商时更青睐于技术实力雄厚、服务内容全面、媒介资源丰富、处理能力强且具有一定知名度的互联网营销服务商。与此同时，新营销服务技术变革不断出现，企业对于互联网营销的认识度越来越高，大型企业客户对互联网营销服务提出了更高的要求：①从以前简单的互联网营销信息投放转变为追求营销信息效果及营销策略；②从中小规模样本抽样分析逐渐要求大样本量全样本分析，关注数据的范围、容量、指标密度都在不断提升。

这就要求互联网营销服务企业必须针对性的增加设备投入、提升数据库容量及分析精度。公司现有技术平台及设备配置不能满足未来业务需求，需要全面升级现有七大核心技术平台、大幅度提高设备水平、增加数据库投入，以保持面向大型企业市场竞争力。同时提高服务品质、控制日常服务成本，以确保未来销售收入稳定增长。

(2) 有利于将客户范围扩展中小型企业客户

国内中小型企业数量众多，且中小企业多处于成长的初级阶段，需要通过各种营销手段扩大其企业的知名度，对互联网营销服务的需求较大。但中小型企业

受营销成本和盈利水平等的限制，又无法像大型企业一样每年在营销方面进行大额的投入，因此通过精准营销、准确定位目标客户，从而大幅降低营销成本，对中小企业十分重要。此外，相对大型企业，中小型企业受人员、设备，以及规模的限制，难以低成本的独立进行互联网营销方案的设计、执行、数据分析和优化工作，因此也需要将互联网营销服务外包给专业的服务商。

公司现有技术平台及营销服务标准化程度低，针对个性化要求开发的功能相对较少，对不同行业用户能够提供的数据库支持有限。为此，公司需要升级现有技术平台、增加功能模块、增加数据库采购，使服务标准化、平台一体化，能够在满足大型企业客户需求同时也能为中小型企业客户提供个性化、精准化服务。

市场前景

近年来，互联网营销以其精确度高和互动性强以及成本相对较低等特性正受到越来越多的企业青睐和重视。根据 DCCI 发布的数据显示，2007 年-2010 年，我国互联网营销市场投放总额从 104.1 亿元增长到 256.6 亿元，年复合增长率达 35.08%。预计到 2015 年，我国互联网营销市场投放总额将达到 1,133.2 亿元，年增长率达 30% 以上。有关互联网营销服务市场的详细情况请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”之“二（二）2、我国互联网营销服务行业发展状况”。

3、项目技术经济指标表

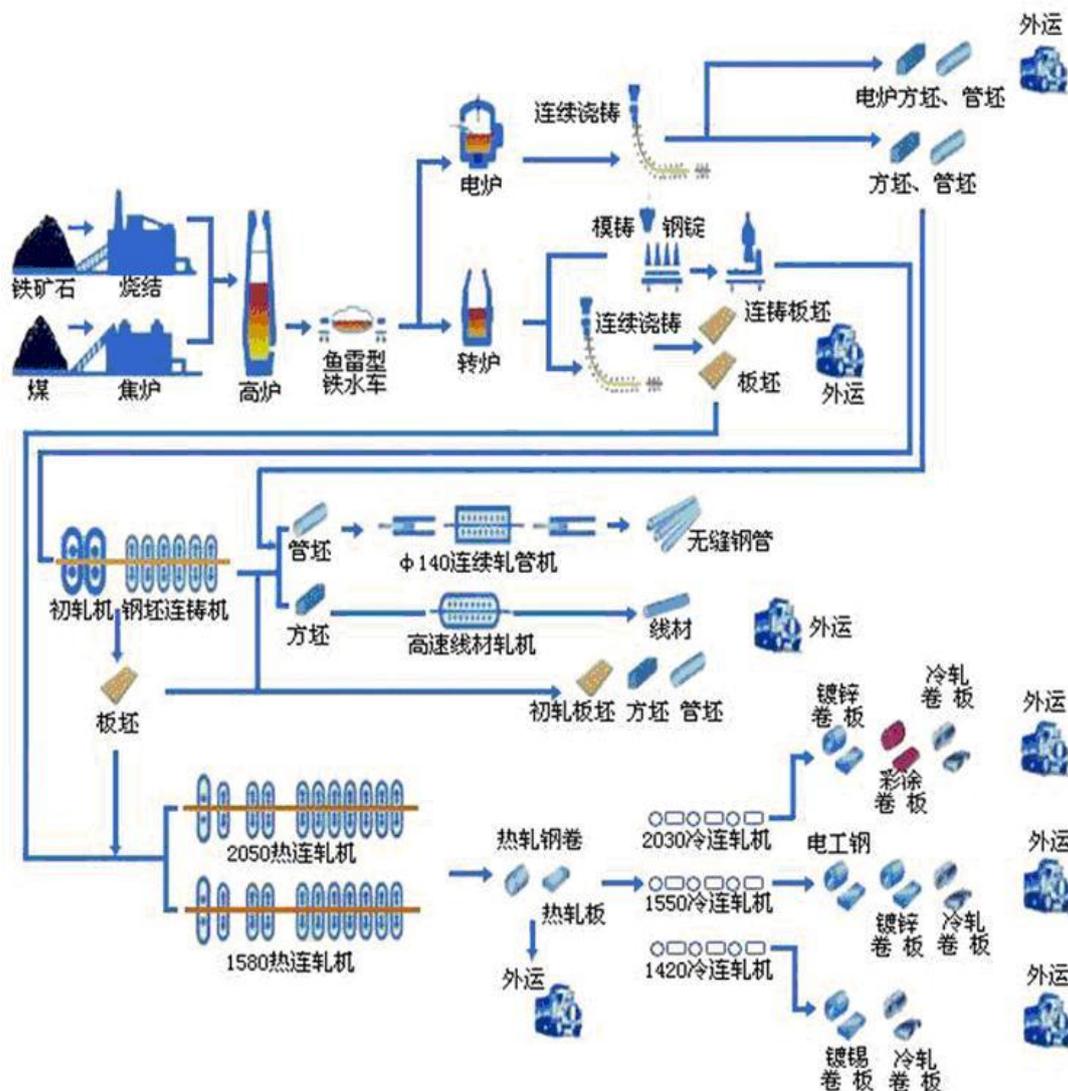
项目总投资 5600.00 万元，年销售收入 20000.00 万元，年综合能耗 678.54tce（当量值），用工人数 132 人，总用地面积 32.97 亩，绿化率达 24.57%，建筑密度 38.53%，容积率 0.46。详细技术经济指标如下：

项目技术经济指标表

序号	名称	单位	数值	备注
1	项目总投资	万元	5600.00	
1.1	建设投资	万元	4320.00	
1.2	铺底流动资金	万元	1280.00	
2	年销售收入（正常年份）	万元	20000.00	
3	年总成本费用（正常年份）	万元	17014.51	
4	年经营成本（正常年份）	万元	16211.07	
5	年增值税（正常年份）	万元	961.99	
6	年销售税金及附加（正常年份）	万元	96.20	

7	年利润总额（正常年份）	万元	2889.29	
8	所得税（正常年份）	万元	722.32	
9	年税后利润（正常年份）	万元	2166.97	
10	投资利润率（%）	%	33.65%	
11	投资利税率（%）	%	45.97%	
12	资本金投资利润率（%）	%	93.20%	
13	资本金投资利税率（%）	%	127.34%	
14	销售利润率（%）	%	14.45%	
15	税后财务内部收益率（全部投资）	%	35.68%	
16	税前财务内部收益率（全部投资）	%	45.07%	
17	税后财务净现值 FNPV（I=10%）	万元	7886.76	
18	税前财务净现值 FNPV（I=10%）	万元	11378.02	
19	税后投资回收期	年	4.55	含建设期 2 年
20	税前投资回收期	年	4.07	含建设期 2 年
21	盈亏平衡点（生产能力利用率）	%	51.75	
22	设备年时基数	h	7200	3 班、300 天
23	年耗水量	m ³	24708.42	自建深水井
24	年耗天然气	m ³	73536.00	外购
25	年耗电量	万 kWh	472.53	外购
26	综合能耗	tce	678.54	不含水折算
27	用工人数	人	132	
28	总用地面积	m ²	21980.11	32.97 亩
29	建筑占地面积	m ²	8468.80	
30	生产生活建筑	m ²	7720.00	
31	行政办公建筑	m ²	748.80	
32	建筑总面积	m ²	10086.40	
33	绿地	m ²	5400.00	
34	绿化率	%	24.57%	
35	建筑密度		38.53%	
36	容积率	万元/亩	0.46	
37	行政办公建筑占比	万元/亩	3.41%	
38	固定资产投资强度	万元/亩	115.10	
39	税金密度	万元/亩	54.00	
40	单位面积综合能耗	kgce /m ²	67.27	
41	单位面积电耗	kWh/m ²	468.48	
42	单位投资综合能耗	kgce /万元	121.17	

4、项目工艺流程



项目工艺流程图

5、项目设备选型表

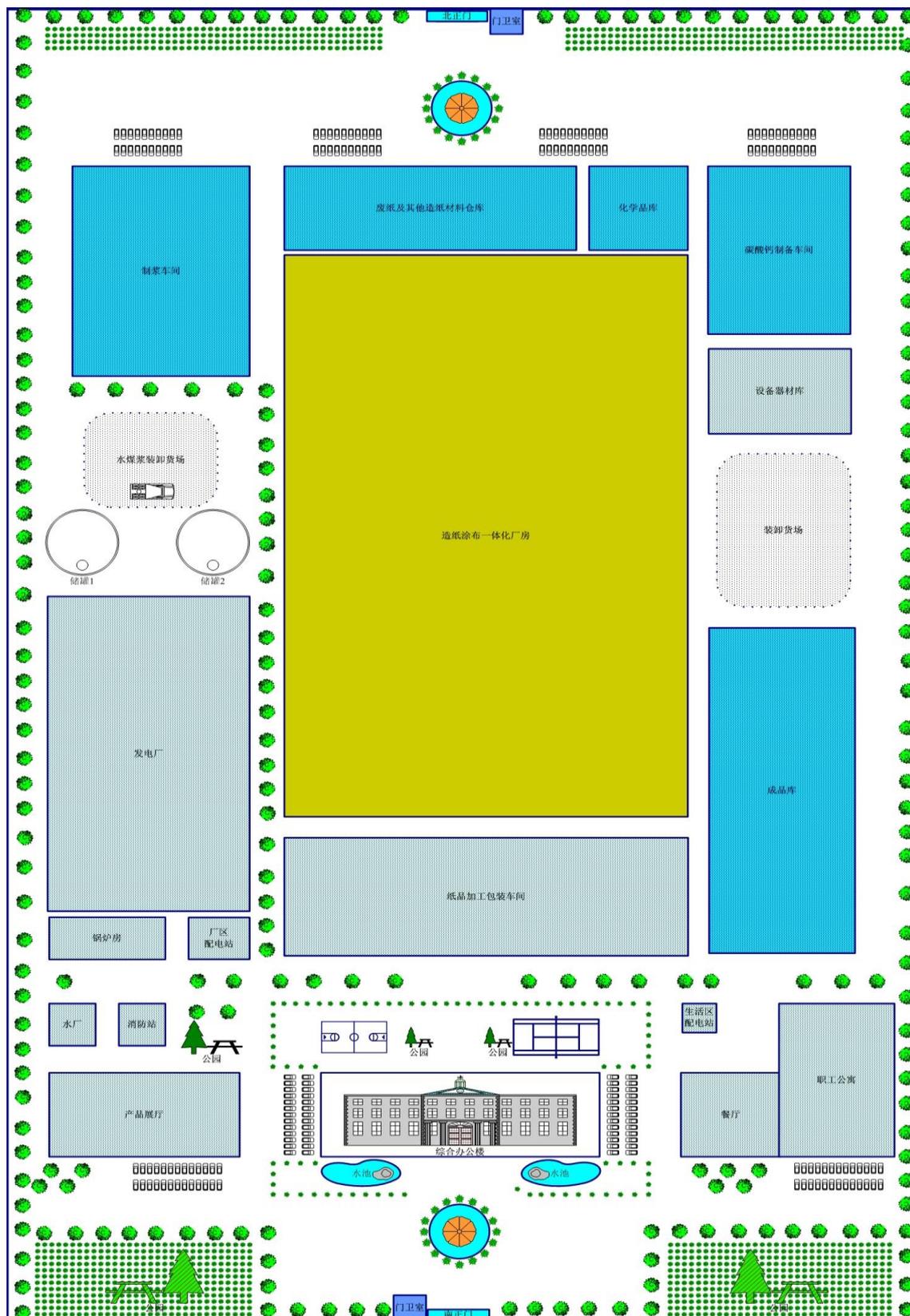
项目设备总投资 1387.26 万元，安装调试费 41.26 万元。具体选型如下：

项目设备选型表

设备名称	型号	厂家	单位	数量	价格 (万元)	合计 (万元)	功率 (kw)
HDPE 挤出生产线	BRP-630	江苏贝尔	条	1	142.00	142.00	230
HDPE 挤出生产线	JWGF-25	上海金纬	条	2	125.00	250.00	75
HDPE 挤出生产线	JWGF-63	上海金纬	条	3	108.00	324.00	45

HDPE 注塑机	90~250	上海金纬	台	4	70.00	280.00	50
HDPE 注塑机	20~75	上海金纬	台	4	31.50	126.00	20
烘干机	400	上海金纬	台	1	32.00	32.00	4.5
电子万能试验机	WDW2020	承德鑫马	台	1	3.50	3.50	2
熔体流动速测定仪	XNR-400AM1	承德鑫马	台	1	0.90	0.90	1.5
哑铃制样机	XYZ-1	承德鑫马	台	1	0.30	0.30	0.5
切割机	XQG-1	承德鑫马	台	1	0.35	0.35	1
尺寸变化率	XQK-300	承德鑫马	台	1	0.35	0.35	0.8
恒温介质箱(630型)	XGW-A-630	承德鑫马	台	1	2.70	2.70	5
氧化诱导期分析仪	HYD	北京恒久	台	1	3.20	3.20	0.8
热熔对接焊机	SHD160	无锡胜达	台	2	3.50	7.00	1
热熔对接焊机	SHD450	无锡胜达	台	2	3.50	7.00	2.5
热熔对接焊机	SHD250	无锡胜达	台	2	2.50	5.00	2
管件接焊机	SHD315	无锡胜达	台	1	18.00	18.00	3.5
多角度切割机	SJC315	无锡胜达	台	1	15.60	15.60	3.5
塑胶破碎造粒机	PC900	天锋	台	2	8.40	16.80	37
潜水泵	200QJ10-262	山西双龙泵业	台	1	0.35	0.35	23
锅炉给水泵	GC 型离心水泵	山西双龙泵业	台	1	0.40	0.40	15
排污泵	WQ 潜污泵	山西双龙泵业	台	1	0.50	0.50	18.5
中央空调	4MAX 外机	大金	套	1	54.60	54.60	382
独立空调	GMVR-R28P	格力	台	5	0.45	2.25	2.8
办公电器			台	20	0.40	8.00	0.15
通风设备			套	6	2.30	13.80	1.16
照明设备	T5 节能灯		套	1	7.40	7.40	
冷水喷淋设施			套	1	3.60	3.60	
变压器 500kw			台	1	6.00	6.00	
配电室及配电设施			套	16	0.42	6.72	
检验仪器			套	1	1.80	1.80	
库房设施			套	2	5.40	10.80	

6、总平面布置图



项目总平面布置图

7、项目综合能耗

项目主要用电设备用电量

项目	设备用电容量	有功功率	无功功率	视在功率
设备用电负荷	1579.2KW	828.43	551.36	1001.39
	同时系数	0.91	0.93	
	乘以同时系数	753.87	512.77	
	无功补偿		-358.94	补偿 70%
	补偿后负荷	753.87	153.83	
	设备年时基数	4000	4000	
	理论用电量	301.55	61.53	
	理论电量合计	363.08		
	不可预见用电量	36.31		
	年耗电量	399.39	万 KWH	

本项目能耗计算仅考虑用电和用天然气，按照《综合能耗计算通则 GBT2589-2008》的规定，电、天然气的折标系数分别为 1.229t/万 KWH、12.143t/万 m³。经估算，项目能耗情况如下：

项目能耗

用能种类	年用量	标准煤折算系数（当量）	年耗标准煤（t/a）
电	473.65 万 KWH	3.5t/万 KWH	582.12
天然气	38000.00m ³	12.143t/万 m ³	50.54
合计			632.66

项目年总耗电量约为 473.65 万 KWH、总用天然气量 38000.00 m³；项目年综合能耗约为 632.66tce/a，项目使用建筑面积为 23703.44 m²，项目总投资 23871.04 万元，由此可得：

项目能效指标表

能效指标	数值
单位面积综合能耗（kgce /m ² ）	71.88
单位面积电耗（KWH/m ² ）	199.82
单位投资综合能耗（kgce /万元）	71.38
单位投资电耗（KWH/万元）	198.42

8、项目投资构成

项目总投资包括固定资产投资、无形资产投资、工程建设其他费用、研发费用、预备费用和铺底流动资金六大部分，本项目总投资为 17,967.27 万元，其中固定资产投资 3,852.76 万元，无形资产投资 6,944.31 万元，工程建设其他费用 296.72 万元，研发费用为 2,400.00 万元，预备费用项目 620.76 万元，铺底流动资金 3,852.72 万元，投资进度及投资金额如下：

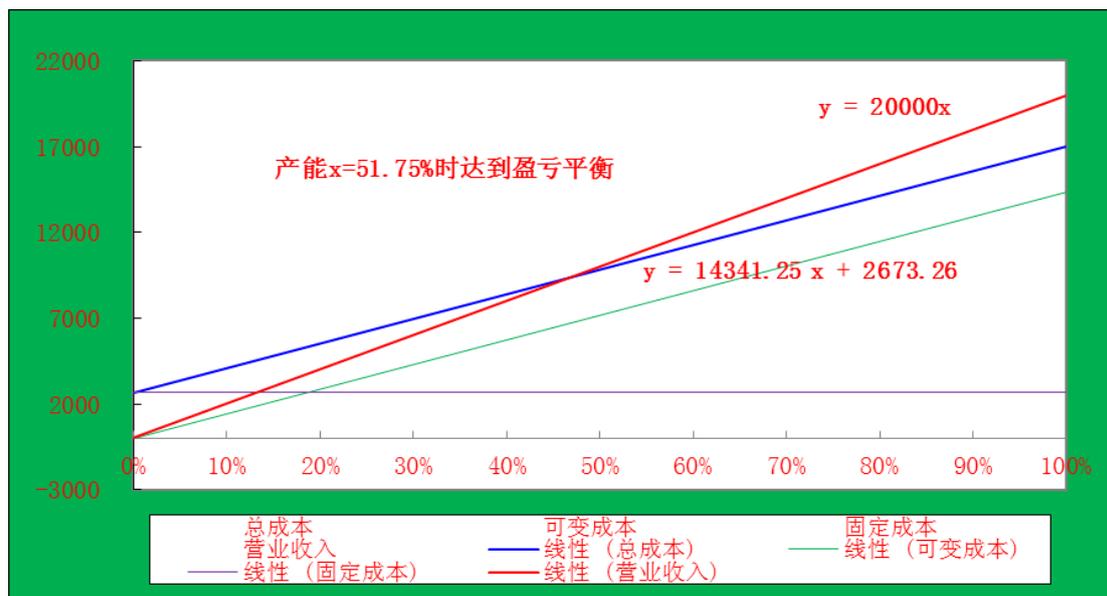
项目总投资估算表

单位：万元

	主要投资方面	具体项目	T+12	T+24	合计
1	固定资产投资		2085.53	1767.23	3852.76
1.1	设备购置费	服务器、移动终端、防火墙、高性能台式电脑、高端笔记本电脑等设备的购置	1845.60	1563.92	3409.52
1.2	安装调试费用	建筑装修及设备安装调试费	239.93	203.31	443.24
2	无形资产投资		4399.75	2544.56	6944.31
2.1	数据库	线下数据库及线上数据库各 2 套。	4200.00	2400.00	6600.00
2.2	软件	操作系统、杀毒软件	71.60	70.45	142.05
3.3	安装调试费用	数据库及软件安装调试费	128.15	74.11	202.26
3	工程建设其他费用	项目可研、装修单位管理费等	189.79	106.93	296.72
4	研发费用	升级开发、调试及测试费用	1430.00	970.00	2400.00
4.1	Media Power 升级	增加用户的人口统计学信息、网站浏览行为、兴趣取向等分析模块	300	240	540
4.2	FreeAD 升级	增强采集功能模块	240	110	350
4.3	Search Power 升级	增加竞争环境分析，竞品营销投放数据拟合功能	180	120	300
4.4	舆情监测系统升级	增加文章语义和用户情感分析、用户人群细分等功能。	160	140	300
4.5	增强现实技术升级	增加三维图像识别功能	200	160	360
4.6	Feedsky 升级	增加运算模块，优化服务功能	200	150	350
4.7	itensyn 升级	增加和排期系统对接功能	150	50	200
5	预备费用	基本预备费和涨价预备费	372.86	247.90	620.76
6	铺底流动资金	项目运营启动资金	0	3852.72	3852.72
	合计		8477.93	9489.34	17967.27

注：T 代表开始实施月份，数字代表月份数。

9、项目盈亏平衡



项目盈亏平衡图

10、募集资金运用对经营成果的影响

1、对收入和利润水平的影响

公司募投项目实施后，将扩大经营规模，提高收入和利润水平。根据公司客户量的增长预测，通过系统扩容、营销体系提升，公司的客户营销服务规模将保持快速增长。通过实施募投项目，公司将显著提高收入和利润水平。

2、新增固定资产、无形资产和研发投入对公司盈利的影响

根据《可行性研究报告》募投项目效益测算时，对于生产设备（含安装调试费用）按5年折旧，残值率均为5%；各项目的无形资产（含调试费用）按照费用进行5年摊销处理；研发费用资本化，按5年摊销。具体情况如下（单位：万元）：

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
折 旧	-	436.17	768.95	768.95	768.95
摊 销	-	1,457.10	2,441.49	2,441.49	2,441.49
其中：					
无形资产摊销	-	893.13	1,408.64	1,408.64	1,408.64
研发支出资本化摊销	-	563.97	1,032.85	1,032.85	1,032.85
合计：	-	1,893.27	3,210.44	3,210.44	3,210.44

本次募集资金投资项目建成后,由于固定资产规模大幅增加导致年折旧费提高约 768.95 万元,数据库、软件等投资及研发费用资本化导致的年摊销费用提高 2,441.49 万元。

2010 年度公司主营业务毛利率为 16.15%,项目建成后,在经营环境不发生重大变化的情况下,只要公司实现的主营业务收入较项目建成前增加约 19,757 万元左右,增加的利润总额即可消化掉因募投项目投资而导致的折旧及摊销折旧费用增加。

3、对净资产收益率的影响

本次发行完成后,公司净资产规模将出现大幅增长。发行后当年及其后 1-2 年内募投项目的效益未能显著释放,因此净资产收益率将出现一定幅度的下降。随着募投项目效益的逐步显现,公司净资产收益率将逐步恢复。

四、IPO 立项办事指导

1、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告是企业上市过程中项目核准、备案及用于券商招股书底稿的文本。

2、汽车变速箱齿轮上市募投项目可行性研究报告包括报批版和底稿版两个版本。

3、募投项目设计需要企业、券商、第三方机构沟通完成。

4、节能报告、环评报告根据项目所属行业和投资额要同步申报。

5、项目立项备案办事程序和准备材料可以到项目建设地直属的最低一级发改委索取。

6、节能报告、环评报告可以与可行性研究报告同时报批，备案项目不需要前置审批。

7、是否需要做节能报告，要查阅《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》。一般 3000 吨标煤、500 万度电、1000 吨石油、100 万立方米天然气以下的项目做节能报告表，以上的做节能报告。

8、是否需要做环评报告，要查阅《建设项目环境影响评价分类管理名录》。

9、不涉及固定资产建设的商业项目，一般只需要编制节能专篇，也不需要做环评，大型商场、商超等使用建筑面积较大的公共服务类项目则需要。

10、购买报告前，一定要和当地发改委或者普慧投资研究中心专家问清楚。



项目备案流程

五、上市服务工作进度

上市咨询服务全程共需要 30—50 天，其中现场办公时间为 30 天，具体分为两个阶段：前期调查与立项报告编制阶段现场工作 10 天，市场调查与招股书底稿撰写阶段现场工作 20 天。

签约前	项目评估	评估工作内容、工作量、报价、签约、确定项目时间；
第一步	资料收集	收集公开资料、项目基本情况、企业资料、行业资料
第二步	尽职调查	公司技术专家、项目负责人访谈
第三步	初步方案	初步项目设计与测算方案编制；
第四步	报告初稿	按照确定方案撰写初稿；
第五步	征求意见	需要盖章的同步征求盖章单位意见；
第六步	定稿备案	修改并确定项目备案上报稿；
第七步	备案环评	协助完成备案、及环评；
第八步	获得批文	获得备案批文；
第九步	撰写底稿	按照券商要求对可研报告等相应章节细化调整；
第十步	反馈服务	根据券商要求协助处理项目募投相关的反馈问题；

六、上市服务收费标准

全套上市咨询服务总体报价在 30 万元左右，其中包括上市细分市场调查、募投项目可行性研究报告编制、招股书行研与募投底稿撰写、文章数据询证与发表、甲级资质盖章等，具体根据拟上市企业产品数量、募投项目个数、涉及国内外市场、进度要求、上市板块等调整。

收费标准

序号	工作内容	价格	备注
1	生产经营类项目可行性研究报告	6-8 万/个	不含盖章
2	研发营销类项目可行性研究报告	3-5 万/个	不含盖章
3	招股书行研与募投底稿撰写	5 万	
4	数据文章发表	免费	2 篇
5	差旅费	—	客户负责
6	协助环评、申报	免费	
7	甲级资质盖章费用	3 万/个	1 亿元以上
8	甲级资质盖章费用	2 万/个	1 亿元以下
	费用合计	30 万元	3 个项目

付款方式

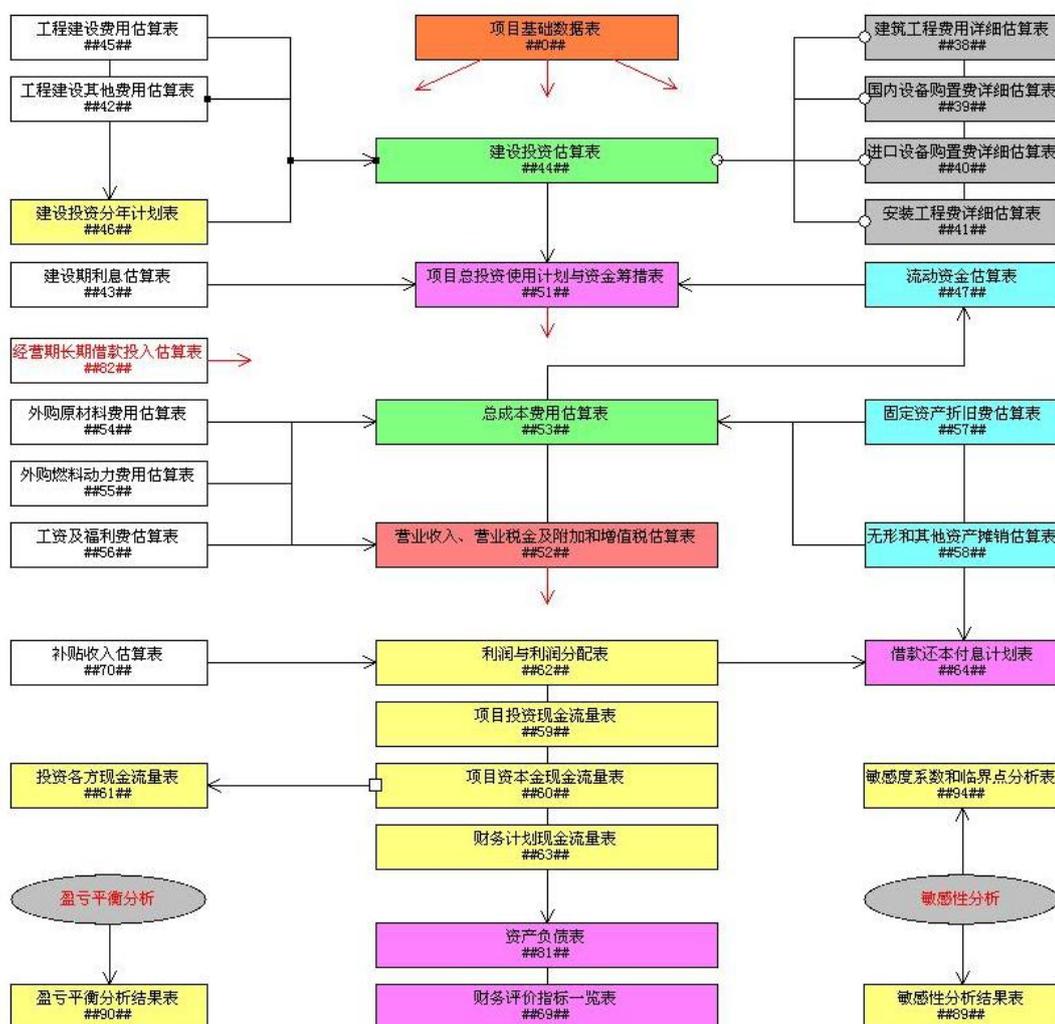
项目按照项目签约、募投项目立项、招股书申报、预审反馈分为四次付款，付款比例为 4:3:2:1，分别于签约后 3 日，立项批复取得后 3 日，招股书申报稿定稿后 3 日、预审反馈处理后上会稿定稿后 3 日支付。甲级资质盖章费需要一次性支付，企业也可自行解决。

七、募投资项目财务评价系统

普慧投资研究中心自主开发编制了项目可行性研究评价系统：PHTZ-KY01。可以对一般工业项目、商业项目、研发项目、流动资金贷款项目、境外投融资项目等进行符合国家及国际标准的完整的财务评价。



一般工业(通用)新设法人项目经济评价基本流程图



八、全行业甲级咨询资质

我们具有国家发展和改革委员会颁发的全行业甲级工程咨询资质

服务范围：编制项目建议书、项目可行性研究报告、项目申请报告、资金申请报告；投资、融资咨询；行业、专项和区域发展规划编制及咨询。

涵盖行业：公路、铁路、城市轨道交通、民航、水电、核电、核工业、火电、煤炭、石油天然气、石化、化工、医药、建筑材料、机械、电子、轻工、纺织、化纤、钢铁、有色冶金、农业、林业、通信信息、广播电影电视、水文地质、工程测量、岩土工程、水利工程、港口河海工程、生态建设和环境工程、市政公用工程、建筑、城市规划、综合经济。



九、团队和 IPO 案例

目前，我们团队由 30 多名专门从事 IPO 上市咨询工作的项目经理，他们来自券商、设计院、咨询公司、市场调查公司、会计师事务所、律师事务所，先后成功为 150 多家企业提供多种形式的 IPO 全程咨询、募投可研编制、上市细分市场调查等咨询服务，涉足通信、新能源、机械、化工、医药、建材、软件、农业、服装、食品、轻工、物流、文化、新材料、传媒等 80 多个细分行业。



IPO 案例：国创高新、潜能恒信、汉威电子、聚光科技、合肥阳光、新开普电子、沈阳易讯、腾信互动、大豪科技、星光影视、科净源、胜利化工、清源科技、国芳百货……

十、普慧投资

普慧投资研究中心为北京上勤普慧咨询有限公司旗下产业研究与投资咨询机构。北京上勤普慧咨询有限公司，注册资金 100 万元，是由雁行中国（智基创投与北大、清华等高校联合成立的公益性组织）成员、北京大学经济学院博士生组织、南开大学经济学院资深教授及数十位政府退休专家共同发起成立的专家级的创意研究与投资咨询机构。

公司下辖“上勤咨询”、“普慧投资”两个研究中心和“上普高科创业支持中心”。上勤咨询研究中心主要研究领域为：创意设计 with 网点规划、智能管理、决策支持与政策研究、情报分析与市场模拟。普慧投资研究中心主要研究领域为：产业研究、专项调查、项目可行性研究、IPO 上市咨询、商业计划。上普高科创业支持中心主要服务为：资金申请、创业咨询、技术产业化、孵化器服务。

“上士闻道，勤而行之”是公司倡导的核心理念，为客户提供高品质、有价值的研究成果是公司的使命所在，打造国家级创意研究与投资咨询平台是我们矢志不渝的奋斗目标。

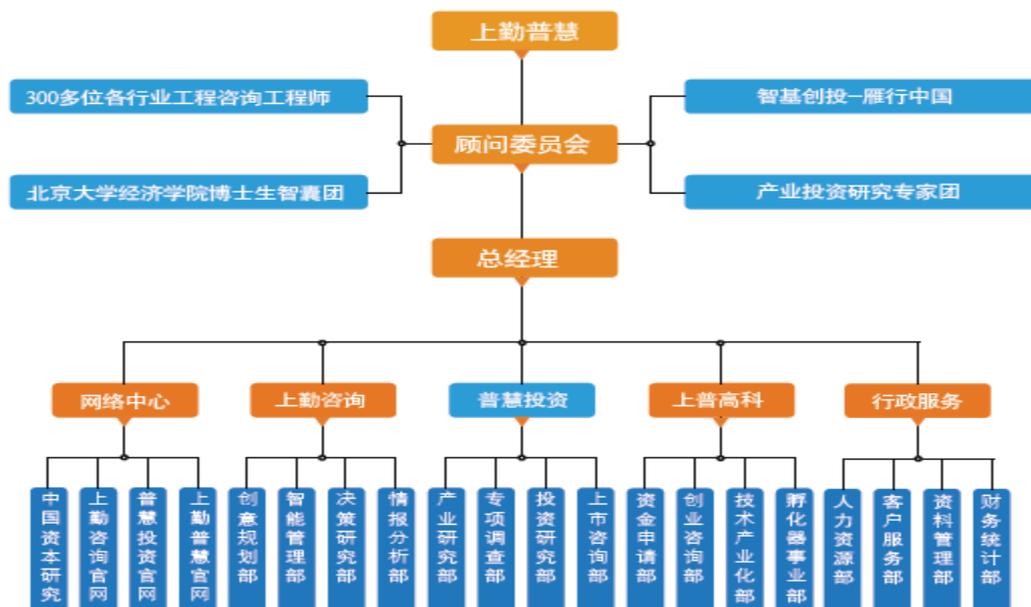
中国资本研究网



中国资本研究网(<http://www.51cir.com>)是北京上勤普慧咨询有限公司旗下“普慧投资研究中心”成果发布网站之一，是以产业研究、项目可行性研究、IPO 上市咨询、投融资服务为主营业务的大型综合网站。

网站以高质量的产品与多样化的形式为广大客户提供极具价值性、前瞻性、指导性和可操作性的市场研究及投融资咨询服务，帮助客户在激烈的市场竞争中把握正确的发展方向。中国资本研究网实现了研究报告、统计数据、核心期刊等在线阅读及下载服务，VIP 会员可以通过网络第一时间共享我们的研究成果。中国资本研究网秉承专业、严谨、客观的工作作风，致力于成为中国产业投资领域的门户网站。

公司组织结构



战略合作单位

► IPO上市咨询

- 潜能恒信
- 国创高新
- 合肥阳光
- 聚光科技
- 招商证券
- 民生证券
- 南京证券
- 东方证券

► 商业计划

- 城市信息化
- 商业综合体
- 生态旅游
- 战略性新兴产业

► 资金申请

- 中华人民共和国国家发展和改革委员会
National Development and Reform Commission
- 长沙高新区
www.cshtz.gov.cn
- 国家高技术研究发展计划
- 火炬高技术产业开发中心

► 合作伙伴

- 中国国际工程咨询公司
China International Engineering Consulting Corporation
- 智基创投
iD TechVentures
- 经济学院
- 中华人民共和国环境保护部
Ministry of Environmental Protection of the People's Republic of China
- 中华人民共和国国家统计局
National Bureau of Statistics of China