

学校编码: 10384

分类号: \_\_\_\_\_ 密级 \_\_\_\_\_

学 号: 200315252

UDC \_\_\_\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

HD 公司 ABC 投资项目可行性研究

Feasibility Analysis on HD Corporation

ABC Investment Project

郑 琳

指导教师姓名: 吴世农教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交日期: 年 月

论文答辩时间: 年 月

学位授予日期:

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2006 年 月

# 厦门大学学位论文原创性声明

兹提交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

2006年 月 日



厦门大学博硕士学位论文摘要库

<b>目 录</b>	
前 言 .....	1
第一章 项目概述 .....	2
第一节 项目背景 .....	2
第二节 本文研究的主要问题、意义和分析框架 .....	4
第三节 项目产品方案 .....	6
第四节 项目生产方案 .....	7
第五节 项目建设方案 .....	11
第二章 项目的市场分析 .....	13
第一节 国际和国内市场的分析 .....	13
第二节 项目的 SWOT 分析 .....	17
第三节 项目的市场营销战略 .....	22
第四节 项目的销售预测 .....	24
第三章 项目的资金筹措与财务报表的编制 .....	26
第一节 项目总投资估算 .....	26
第二节 项目资金筹措 .....	27
第三节 项目的财务报表编制 .....	28
第四章 项目的财务效益评价和社会效益分析 .....	33
第一节 财务效益评价 .....	33
第二节 项目的社会效益分析 .....	35
第五章 项目的不确定性分析与评价 .....	36
第一节 项目的不确定性分析概述 .....	36
第二节 项目的敏感性分析 .....	39
第六章 可行性研究结论与建议 .....	44
第一节 项目的研究结论 .....	44
第二节 项目开发的建议 .....	45
后 记 .....	47

## Table of Contents

<b>Abstract .....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter 1 Summarize.....</b>	<b>2</b>
Section One Research Background.....	2
Section Two The Subject、 Meaning and Structure of the Article.....	4
Section Three The Product Scheme of the Project.....	6
Section Four The Manufacture Scheme of the Project.....	7
Section Five The Construction Scheme of the Project.....	10
<b>Chapter 2 Analysis of the Market .....</b>	<b>12</b>
Section One Analysis of the Market in difference Markets .. .....	12
Section Two SWOT Analysis.....	16
Section Three The Market Strategy .....	21
Section Four The Sales Forecast.....	23
<b>Chapter 3 The Collection money and the Financial Reports .....</b>	<b>25</b>
Section One The total Investment .....	25
Section Two The Scheme of Collection Money.....	26
Section Three The Financial Statement .....	27
<b>Chapter 4 Analysis on the economic and social benefit.....</b>	<b>33</b>
Section One Analysis on the Economic Benefit .....	33
Section Two Analysis on the Social Benefit .....	35
<b>Chapter 5 Analysis on the uncertainty .....</b>	<b>36</b>
Section One The Summary of the Uncertainty.....	36
Section Two The Sensitivity Analysis.....	36
<b>Chapter 6 Conclusion and Suggestion .....</b>	<b>39</b>
Section One Conclusion of the Article.....	44
Section Two Suggestion for the Project.....	44
<b>Main Reference .....</b>	<b>45</b>
<b>Postscript .....</b>	<b>47</b>

## 中文摘要

目前中国的人均发电装机容量为 0.4 千瓦/人,而世界人均装机容量约为 0.7 千瓦/人,美国人均装机容量约 3.0 千瓦/人。中国的电力需求与世界发达国家相比差距仍然很大。另一方面,从国内的电源建设方面、电网建设方面、大型基础工业建设和电力设备更新及基础设施建设的分析,可以预见在将来的 10 至 20 年期间,中国电力建设必然带来对输配电设备包括高压开关设备高需求,这也给输变电行业中高压开关行业的发展带来了巨大的商机。

HD 公司的 ABC 投资项目正是在这样市场背景下提出的。本文主要针对 HD 公司的 ABC 投资项目,侧重对项目的市场分析、经济和社会效益评价和投资风险等问题进行研究,从而论证该项目投资的可行性,为企业的投资决策提供有意义的帮助和参考。

本文的结构及主要内容如下:

前言: 研究概述, 说明本文研究的主要问题和意义, 以及研究框架。

第一章: 从 HD 公司的背景和发展进程, 提出本文要研究的项目。简述本文对此项目的研究意义和分析框架。并对项目的技术方案、生产方案和建设方案等方面进行论述。

第二章: 由国内外的电力发展的差异分析出国内将大力发展电力产业, 并且详细分析国内的市场结构和未来的电力发展趋势, 做出项目的 SWOT 分析。详述项目的市场营销战略和销售预测。

第三章: 从投资项目的各方面的资源配置分析, 预测项目总投资。根据公司的自有资金和信用等级制定项目投资的资金筹措方案。并对项目的投资、收入和费用进行分析, 做出项目的预测利润表和现金流量表。

第四章: 运用投资项目评价的基本方法, 根据项目预测情况, 从静态和动态两方面入手测算出的财务经济数据, 对项目的经济效益进行评价。并从项目的发展角度进行社会效益分析。

第五章: 根据项目的财务预测, 并运用敏感性分析方法, 对投资项目的不确定性进行投资风险分析, 并提出规避风险方案。

第六章: 通过对项目的市场分析、财务效益、社会效益分析和投资风险分析等问题进行研究, 得出该项目切实可行的结论。根据该项目的具体情况, 对该项

目开发提出几点建议。

本文通过市场分析、财务效益评价和社会效益分析，得出该项目具有很高的收益率，具有很强的贷款偿还能力，并具有较强的抗风险能力。因此，该项目的开发是可行的，并将带来巨大的经济和社会效益。但在项目的投资过程中，应注意广集筹资渠道和降低筹资成本，保证项目的启动。加强应收账款的管理，加快资金的回笼，保证项目的正常运作。同时项目要在市场竞争中立于不败之地，还要做好产品和品质的管理。

**关键词：**投资项目，可行性分析，经济评价。

## Abstract

At present, the average power generating installation capacity is 0.4 kW per person in China, but it is 0.7 kW per person in the world, and it is 3.0 kW in United States. The difference of the requirement of electric power is great between in China and in the developed countries. On the other hand, from the analysis of the construction of power, the construction of power grid, the construction of industry infrastructure and the upgrade of the electric equipment. We can foresee the requirement of the equipment of the transfer & distribution, including the equipment of the middle voltage switchgear is increasing with the construction and development of electric power. It brings the great business opportunity to the transfer & distribution industry.

The ABC investment project of HD corporation begins to construction under this background. The thesis studies the analysis of marketing, the appraisal of economic benefit and the analysis of the investment risk and so on. It demonstrates the feasibility of the ABC investment project of HD, and provides some suggestions for the ABC investment project of HD corporation.

Here's the structure and main content of the thesis:

Chapter One: The chapter points out the subject of the thesis, the ABC investment project. The chapter points out the significance and frame of the thesis. Summary of the background, the technical scheme, the manufacture scheme and the construction scheme of the ABC investment project.

Chapter Two: It demonstrates China will develop the electric power industry form the analysis of the difference of the electric power development between in China and the developed countries. The chapter analyses deeply the market structure and the development trend in China, and analyses SWOT factors, the market strategy and sales forecast.

Chapter Three: Analysis on the allocation of all resources in ABC investment project, and forecast the total investment of ABC investment project. According to the equity capital and the credit grade, we can work out the scheme of collection money.

Analysis on the total investment, sales revenue and expenses of the ABC investment project, and work out the forecast loss and profit and the forecast cash flow.

Chapter Four: Application of the basic methods of the investment project appraisal, and forecast the financial data according to the sales forecast, and analysis on the economic benefit and the social benefit of ABC investment project.

Chapter Five: According to the forecast of financial data, and application of the methods of the sensitivity analysis, the author analyses the investment risks of the uncertainty of the project, and provides the scheme of elusion risks.

Chapter Six: Drawing a conclusion on the feasibility of the project by problem researches on the analysis of project market, economic benefit and investment risks, and put forward some suggestions in the development procedures of project development.

The thesis focused on the analysis of the marketing, the economic benefit and the social benefit of the ABC investment project. After the analysis of these factors, the thesis comes out the conclusion that is the ABC investment project has a high earnings yield, and a strong ability of the refund of the loan, and has a strong ability of the resistance of the risk. So the ABC investment project has the feasibility, and the project has good economic and social benefit. The ABC investment project should develop more the channels of collection money and decrease the cost of the collection money, so the project can have a successful beginning. The ABC investment project should strengthen the management of Account Receivable, and increase the cash flow, so the project can have a good operation. In the same time, the project should have a good management of the product and quality, so that the project can reach the success in the marketing competition.

**Key words:** ABC Investment Project; Feasibility Study; Economic appraisal.

## 前 言

项目投资可行性研究是在投资决策前，对投资项目进行全面的经济技术分析、论证的科学方法。具体地讲，就是在投资项目投资决策前，对与项目有关的社会、经济和技术等方面的情况进行深入细致的研究；对拟定的各种可能建设方案或技术方案进行认真的技术经济分析、比较和论证；对项目的经济、社会效益进行科学的预测和评价。由此确定该项目是否应该投资和如何投资等结论性意见，为决策人最终决策提供可靠的、科学的依据，并作为开展下一步工作的基础。

项目投资可行性研究的根本目的是实现项目决策的科学化、民主化，减少或避免投资决策的失误，提高项目开发建设经济、社会效益。

本文从 HD 公司的 ABC 项目背景、项目的产品方案、生产方案和建设方案等介绍入手，通过对国内外市场的差异、国内的市场分析、项目 SWOT 分析、项目市场营销战略以及项目销售预测等方面进行详细的市场分析，结合项目总投资估算、资金筹措与项目利润预测与现金流量预测等，从静态和动态两方面入手，对项目的经济效益进行评价，并从项目的敏感分析的角度进行项目不确定分析，最后得出项目可行的结论。在文章的结尾，笔者将根据该项目的具体情况，对该项目开发提出几点建议。

# 第一章 项目概述

## 第一节 项目背景

HD 公司系专业生产中压开关、断路器、负荷开关及相关元器件，并集研发、设计、生产、销售于一体，精心打造自主知识产权的合资企业。

HD 公司于 2002 年 12 月注册。2003 年 6 月，完成了生产线的安装，开始小批量生产；2003 年 7 月，X 型固封式中压真空断路器以及 Y 金属铠装移开式户内交流金属封闭开关设备已顺利通过了原中国机械工业联合会及中国国家电力公司联合的国家级产品鉴定——“两部鉴定”，鉴定专家一致认为 HD 公司产品技术已属国内先进水平与国际一流水平相当。“科技创新、引领潮流”是公司的经营理念，HD 公司在 2004 年投入研发的支出达到公司营业额的 9.2%。HD 公司在 2004 年完成了 12kV X 型固封式中压真空断路器产品的系列化研发工作和全套的试验。并经过厦门市政府的严格审核，HD 公司在 2004 年 9 月获得了“X 型固封式中压真空断路器（12kV 系列产品）产业化”项目的厦门市科技计划项目的 20 万元创新资金，表明 HD 公司的产品技术水平在同行业中处于领先地位。2004 年，HD 公司已在中国设立完整的销售网络，设有华北、华东、华南、华西及华中五大销售区域和多种销售渠道，并在北京、上海、南京、合肥、南京、杭州、昆明、成都等地设立办事处，并在德国、泰国、阿联酋及新加坡等均设代表处，以开拓海外市场。HD 公司 2004 年的销售比 2003 年增长 330%，实现订单收入比 2003 年增长 420%，销售收入比 2003 年增长 660%。2004 年在完成了 12kV X 型固封式中压真空断路器产品的系列化的研发工作，并且大批量生产的同时，又投入 24kV X 型固封式中压真空断路器产品的系列化的研发工作。2005 年 HD 公司利用产品质量和销售政策的优势进一步加强和扩大了市场销售的面和网络，提升了市场对其品牌的认识，在市场开拓方面取得了巨大突破。2005 年累计销售额完成当年预算的 143%，比 2004 年增长 430%。为了配合公司的快速发展，HD 公司创立公司信息化营运体系，旨在实现销售管理、生产计划控制、物流管理和成本与资金管理信息的高度集成，针对客户需求快速反应及时交货，建立稳定、安全、高效、集成的企业级应用系统。2005 年 4 月 HD 公司弥补了累计亏损，开始实现盈利，

进入获利年度。随着市场网络逐步深入，销售队伍日益成熟，2005 年取得了销售量的较大突破。而公司目前经营场所分为两个地方，销售部和总办在厦门湖滨北建业路，而厂址在同安庵炉工业区。分散的经营场所一方面给内部管理带来不便，造成资源浪费；另一方面，不利于吸引人才；最重要的是公司目前处于高速发展和扩张阶段，生产规模需要进一步扩大以满足市场和客户的需求。经过公司董事会一致研究通过购买厦门火炬高新区火炬园的 25001 平方米的土地建设 HD 公司 ABC 投资项目。ABC 投资项目总投资预计约为 1 亿元人民币，包括土建投资、生产设备投资、办公楼装修投资和办公系统投资等等。ABC 投资项目的发展是以市场为导向的，充分考虑到中压开关行业的发展趋势，积极推广高性能、智能化的中压开关产品。HD 公司于 2005 年 4 月份委托广东启源建筑工程设计院有限公司作建筑设计，并于 2005 年 6 月 25 日举行了动土仪式，正式启动此项目。

## 第二节 本文研究的主要问题、意义和分析框架

### 一、本文研究的主要问题和意义

本文所做的可行性研究,是指在投资 ABC 项目建设前期,通过对项目有关“技术”、“生产工艺”、“市场”、“资源”、“经济”、“社会”等方面情况进行深入细致的调查研究;对拟定的技术方案和建设方案进行认真地技术经济分析;对项目建成后的经济效益进行科学的预测和评价。在此基础上,综合研究建设项目的技术先进性、适用性、经济合理性和有效性,以及建设可能性和可行性,从而决定投资项目“可行”或者“不可行”。

可行性研究是确定建设项目之前具有决定意义的工作,一方面要充分研究建设条件,提出建设的可能性;另一方面又要进行经济分析评价,提出建设的合理性。本文研究的主要问题侧重于对 ABC 项目进行经济分析评价,分析项目在经济上的合理性、盈利性,实施上的可能性和不确定性,从而得出项目是否可行的结论,为投资者的最终决策提供直接的依据。

本文所做的项目可行性分析的研究意义如下:

#### 1. 为 ABC 项目投资决策提供依据

一个项目的成功与否及效益如何,会受到技术的、生产的、经济的、社会的诸多不确定因素的影响,而本文所做的可行性研究,有助于分析和认识这些因素,并依据分析论证的结果提出可靠的或合理的建议,从而为 ABC 项目的决策提供强有力的依据。

#### 2. 为 ABC 项目向银行申请贷款、筹集资金提供依据

根据项目的总投资分析项目的资金需求,并从自有资金的拥有量从而分析向银行贷款的资金量。并根据项目的经济效益和现金流量分析投资项目能否按期足额归还贷款本息。

#### 3. 为 ABC 项目设计、实施提供依据

本文对 ABC 项目的产品方案、工艺流程、主要设备等作了较为详细的说明,因此,在 ABC 项目的可行性研究得到实施后,也可以作为 ABC 项目编制设计、实施的依据。

#### 4. 为 ABC 项目进行后评价提供依据

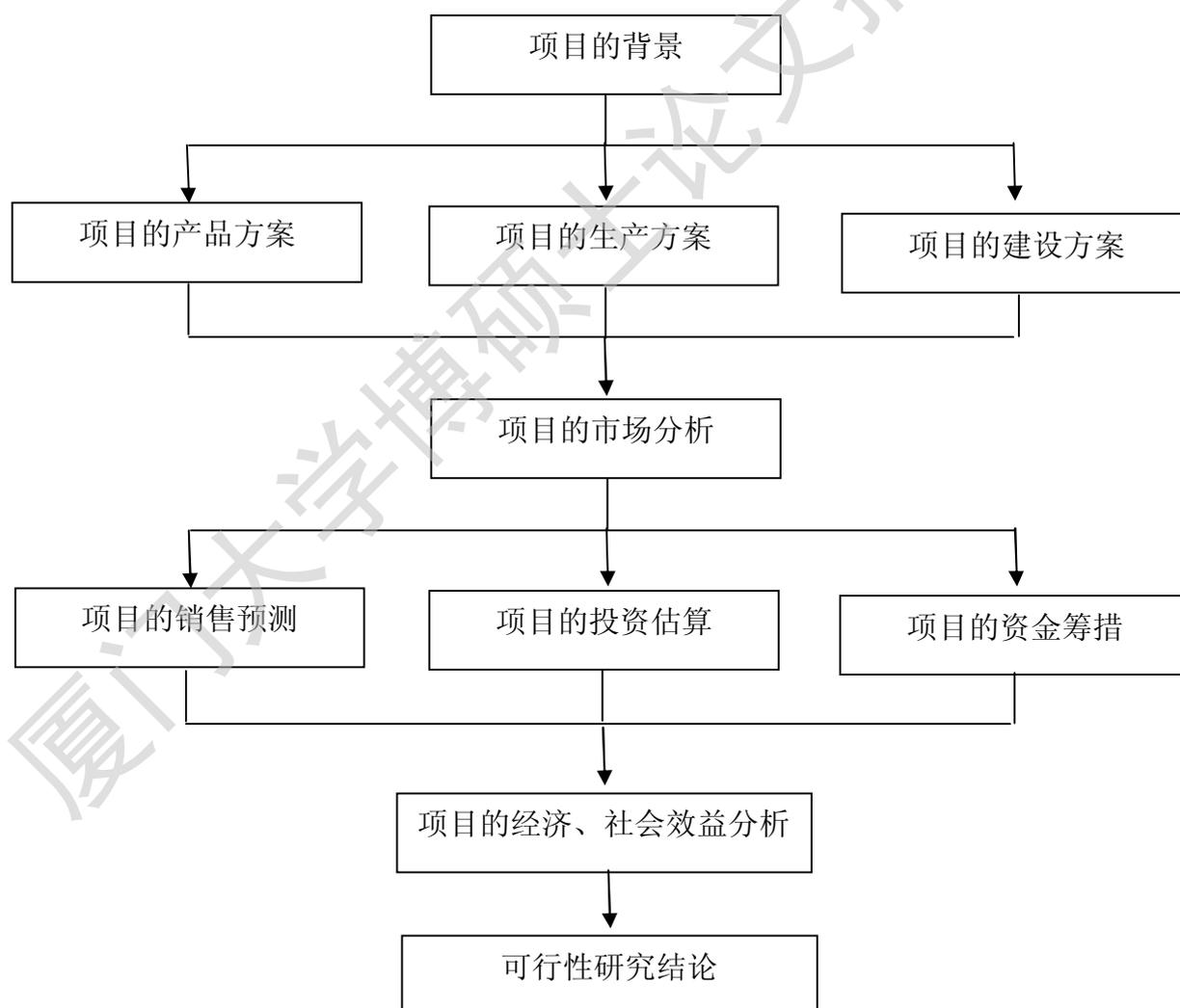
以 ABC 项目的可行性研究作为参照物,可对投资项目进行投资建设、生产活

动全过程的事后评价。尤其是本文对 ABC 项目有关经济效益分析的指标，可以作为 ABC 项目以后评价的重要依据。

## 二、本文的分析框架

本文从 HD 公司的 ABC 项目背景着手，从项目的产品方案、生产方案和建设方案等介绍入手，通过对国内外市场的差异、国内的市场分析、项目 SWOT 分析、项目市场营销战略以及项目销售预测等方面进行详细的市场分析，结合项目总投资估算、资金筹措与项目利润预测与现金流量预测等，从静态和动态两方面入手，对项目的经济效益进行评价，并从项目的敏感分析的角度进行项目不确定分析，最后得出项目可行的结论。本文的分析框架如图 1-1：

图 1-1 分析框架图



### 第三节 项目产品方案

我国中压开关设备制造业经历了上世纪六十年代前后的仿制（苏联）阶段，七十至八十年代的自行研制为主的开发阶段，到九十年代以来的自主开发与消化、吸收国外先进技术相结合的发展阶段。目前中压开关设备正朝着小型化、大容量、智能型和高可靠等方向发展。产品已从空气开关、多油、少油开关，发展到目前的以真空、SF<sub>6</sub> 开关为主导产品的新型开关设备。HD 公司 ABC 投资项目的产品方案瞄准当代世界先进技术，高起点、高水平地开发、研制一系列行业重点发展的中压高新技术和产品；重点开发、研制一批复合型（紧凑型），信息化、智能化、高可靠的新技术、新产品，以满足中压开关设备自身技术发展和市场需要。ABC 投资项目的五年产品方案如下：

#### 一、一次配电产品（研发阶段：2006 年至 2010 年）

1. 12/24/40.5kV 空气绝缘开关柜
2. 12/24/40/5kV 真空断路器
3. 12/24/40.5kV 固封极柱
4. 12/24/40.5kV 接地开关
5. 40.5kV 穿墙套管
6. 12kV 真空接触器

#### 二、二次配电产品（研发阶段：2006 年至 2008 年）

1. 12/24kV 空气绝缘环网柜
2. 12/24kV 固封负荷开关
3. 12/24kV 空气绝缘环网柜

#### 三、户外配电产品（研发阶段：2008 年至 2010 年）

12/24/40.5kV 固封元器件，包括真空断路器，负荷开关，自动重合器

#### 四、电力自动化系统（研发阶段：2009 年至 2010 年）

1. 继电保护
2. 远程终端机
3. 电网四遥系统

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士学位论文摘要库