



北京某数字营销综合服务平台项目 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 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

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

目录

第一章 总论	1
第一节 项目名称及建设地点.....	1
第二节 建设单位、注册地址及法定代表人.....	1
第三节 项目负责人和联系人.....	1
第四节 项目简介.....	1
第五节 编制依据.....	2
第六节 主要结论.....	2
一、项目投资结构及资金来源.....	2
二、项目投资效益情况.....	2
（一）经济效益.....	2
（二）社会效益.....	2
第二章 项目单位概况	2
第三章 项目相关背景	2
第二节 项目的必要性.....	3
第三节 项目的可行性.....	3
第四节 项目与现有业务的关联度.....	3
第四章 项目行业市场现状与发展前景分析	3
第一节 发展历程.....	3
第二节 市场规模分析.....	3
一、全球广告市场规模.....	3
二、我国广告市场规模.....	4
（一）我国广告市场规模.....	4
（二）数字营销市场规模.....	5
第三节 市场竞争格局分析.....	5
第五节 行业发展趋势.....	5

第五章 项目建设内容及运作模式	5
第一节 项目建设内容.....	5
第二节 项目主要功能.....	5
第三节 项目运作模式.....	6
第四节 项目盈利模式.....	6
第六章 项目选址	6
第七章 环境保护措施和消防、节能	6
第八章 企业组织机构、劳动定员和人员培训	6
第九章 项目资金募集及使用计划	6
第一节 募集资金估算范围与依据.....	6
第二节 建设投资估算.....	6
一、房屋装修费.....	7
二、设备购置用.....	7
第三节 铺底流动资金估算.....	8
第四节 项目总投资估算.....	8
第五节 资金筹措和使用计划.....	9
第十章 项目建设规模与建设进度计划	9
第十一章 项目未来发展目标	9
第十二章 与项目相匹配的各项能力分析	9
第十三章 项目经济效益分析	9
第一节 评价依据及估算基础.....	9
第二节 项目的营业收入结构.....	9
一、销售收入.....	9
二、税收.....	9
第三节 项目成本费用分析.....	9
第四节 项目利润.....	9

第五节 项目投资未来的现金流量预测	9
一、预测基础.....	9
二、项目现金流量净现值 NPV.....	9
三、项目内部收益率 IRR.....	10
四、投资回收期 Pt.....	10
五、投资利润率.....	10
第十四章 项目风险分析及控制措施.....	10
第十五章 项目可行性研究结论及建议.....	10
第一节 拟建方案建设条件的可行性结论	10
第二节 经济效益的可行性结论	11
第三节 环境影响的可行性结论	11
第四节 研究结论总述.....	11

第一章 总论

第一节 项目名称及建设地点

项目名称：北京某移动数字营销综合服务平台

建设地点：北京

第二节 建设单位、注册地址及法定代表人

第三节 项目负责人和联系人

第四节 项目简介

投资总额：67,000.00 万元

建设周期：2 年

建设内容：本项目主要实施内容为建设移动数字营销综合服务平台，平台将由广告主或广告代理公司自助平台、SSP 服务商自助平台、AD Exchange 服务商自助平台、DSP 运营管理平台、AD Exchange 运营管理平台五大功能平台组成，并进行配套的运营团队建设以及 3000 平米办公楼购置，辅以项目平台相关算法持续研发优化及媒体资源购买，最终建成一个集媒体资源购买、投放策略制定、投放实施方案优化、联动买卖双方的综合性移动数字营销综合服务平台，结合上市公司媒体创意制作平台及数据银行管理平台项目，为移动数字营销广告主提供一站式移动营销解决方案的同时为移动数字营销媒体提供高质量的变现渠道，以实现移动数字营销市场资源的有效配置。因此，本项目将帮助上市公司在立足于收购标的公司的现有业务的基础上取得大量技术和渠道优势，进一步扩大上市公司在移动数字营销领域的市场份额。

第五节 编制依据

第六节 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

（一）经济效益

经测算，项目所得税前内部收益率 IRR 为 40.14%，全部投资财务净现值 NPV 为 32,936.29 万元，全部投资回收期为 5.21 年（含建设期）。所得税后项目内部收益率 IRR 为 32.48%，全部投资财务净现值 NPV 为 22,152.31 万元，全部投资回收期为 5.81 年（含建设期）。所得税前后净现值 NPV 远大于零，说明该项目动态收益率超过了该行业应达到的最低收益水平。内部收益率 IRR 大于行业基准收益率 13%（建设项目财务基准收益率参照信息产业中的数据与互联网通信基本现贴率取值 13%），说明该项目的收益是可行的。

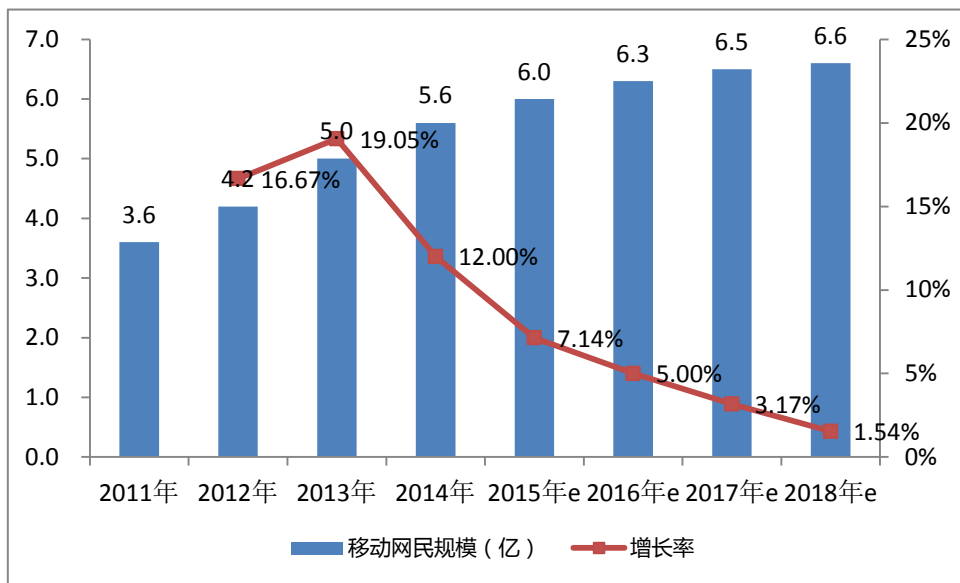
（二）社会效益

第二章 项目单位概况

第三章 项目相关背景

中国移动互联网发展至 2014 年，移动网民数量已超过 5 亿，移动营销市场规模处于高速发展阶段。在一片兴盛的形势下，移动互联网广告的发展愈来愈被业界所关注，众多行业术语和应用技术如：重定向、DSP、AdExchange、移动视频广告不断被曝光、被定义、被诠释；互联网广告从 PC 端发展到移动端，业务和技术形态不仅仅是在被延伸，且正逐渐形成着专属于移动互联网广告自身的特性，以往的业务和技术形态在这片新鲜的土壤里正焕发着新的蓬勃生命力。

图表 1：我国移动网民规模



第二节 项目的必要性

第三节 项目的可行性

第四节 项目与现有业务的关联度

第四章 项目行业市场现状与发展前景分析

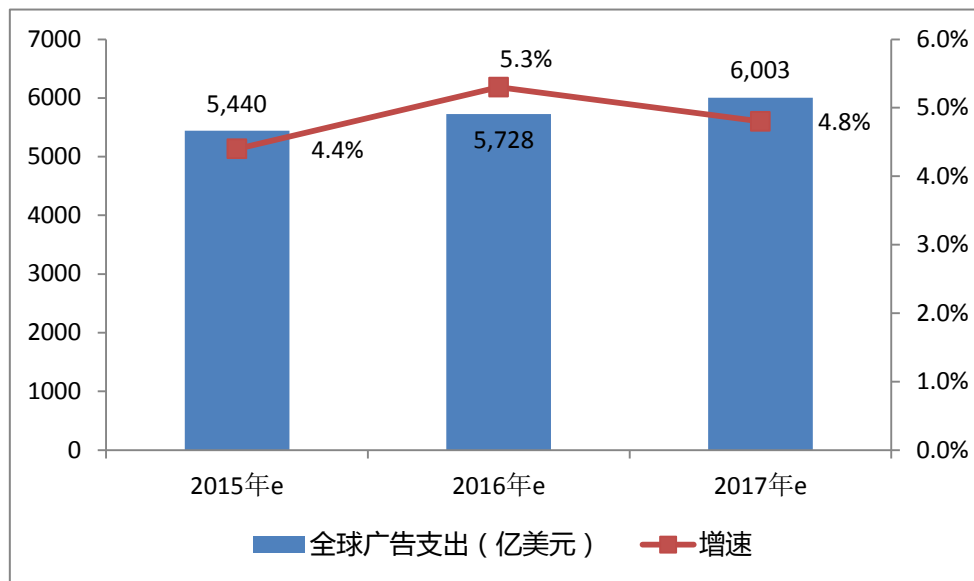
第一节 发展历程

第二节 市场规模分析

一、全球广告市场规模

实力传播最新发布的《2015年Q1全球广告市场预测报告》显示：2015年全球广告支出将达到5,440.00亿美元，同比增长4.4%。受2016年里约热内卢奥运会和美国总统大选等大事件的推动，预计2016年全球广告支出将增长5.3%，2017年回降至4.8%。

图表 2：2015-2017 全球广告支出规模



二、我国广告市场规模

(一) 我国广告市场规模

2014 年，中国超过日本，成为全球第二大广告市场。尽管中国广告支出增长有所放缓，但其增长率仍超全球平均水平的两倍。预计 2014-2017 年中国广告市场的年均增长率为 8.5%。

图表 3：全球广告花费前 10

单位：百万美元

排名	2013 年	广告支出	排名	2014 年	广告支出	排名	2017 年	广告支出
1	美国	166,905	1	美国	176,236	1	美国	197,174
2	日本	52,838	2	中国	45,406	2	中国	58,008
3	中国	40,948	3	日本	45,002	3	日本	48,400
4	德国	23,184	4	德国	24,597	4	英国	26,803
5	英国	20,345	5	英国	22,595	5	德国	25,773
6	巴西	15,859	6	巴西	15,715	6	巴西	19,181
7	澳大利亚	13,072	7	法国	13,149	7	阿根廷	15,860
8	法国	12,145	8	澳大利亚	12,271	8	法国	13,034
9	加拿大	11,589	9	韩国	11,386	9	澳大利亚	13,017
10	韩国	10,612	10	加拿大	11,127	10	韩国	12,717

数据来源：ZenithOptimedia

（二）数字营销市场规模

第三节 市场竞争格局分析

第五节 行业发展趋势

第五章 项目建设内容及运作模式

第一节 项目建设内容

本项目通过大量招聘移动数字领域高新技术人才，搭建移动数字营销交易平台、同时进行团队建设、媒体资源购买以及项目平台相关算法研发；最终建成一个集媒体资源购买、投放策略制定、投放实施优化、联动买卖双方的综合性平台。

项目建设内容主要包括：

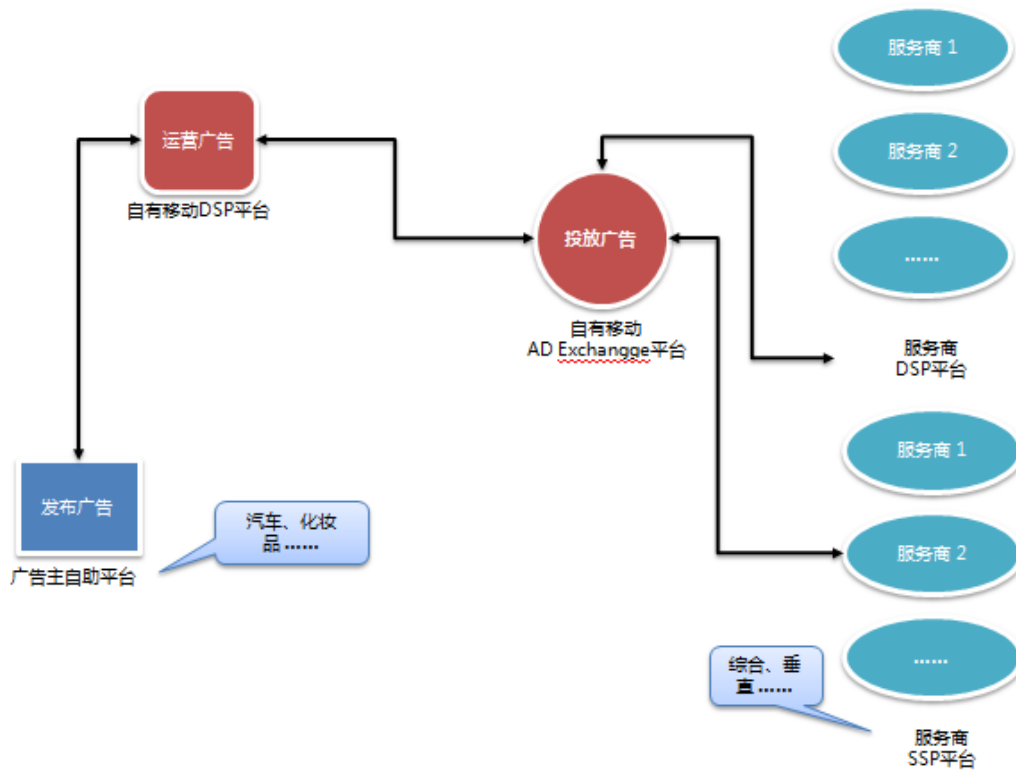
- 1、购置各类软件和相关设备；
- 2、组建项目团队；
- 3、研发、优化项目平台各类功能算法；
- 4、包段一定数量的优质媒体

第二节 项目主要功能

现在互联网广告潮流正在从 PC 端向移动端发展，移动端以其媒体渠道多样、广告精准投放效果好、受众人群数量多等优势，正在成为未来广告投放的主流方向；同时，由于现在各类广告平台的划分，主要是从平台服务客户的种类进行划分，而平台主要功能可以随时根据平台的客户或者资源优势进行转换。

因此，本项目将依托即将同步搭建的 DMP 数据管理平台，搭建一个集媒体资源购买、投放策略制定、投放实施优化、联动买卖双方的综合性移动数字营销综合服务平台，而根据用户不同，可以划分为各类不同的子平台或者功能模块。

图表 4：平台拓扑图



第三节 项目运作模式

第四节 项目盈利模式

第六章 项目选址

第七章 环境保护措施和消防、节能

第八章 企业组织机构、劳动定员和人员培训

第九章 项目资金募集及使用计划

第一节 募集资金估算范围与依据

第二节 建设投资估算

建设投资包括固定资产、其他资产投资和预备费等部分。固定资产投资包括

办公楼购置费用、办公设备及运营设备购置费。本项目中各细分科目具体估算如下：

一、房屋装修费

本项目实施地点为北京，主要办公场所及设备安置拟采用购置房产的方式予以解决。本项目将对购买 3000 平方米办公楼进行装修，每平方米 1500 元，共计 450 万元。

二、设备购置用

项目设备购置费主要包含办公设备及运营设备购买费用，共计 13651.05 万元，具体费用如下表所示：

序号	项目	单位	数量	单价(万元)	合计(万元)
1	办公设备				401.05
1.1	普通台式计算机	台	200	0.5	100.05
1.2	苹果开发机	台	10	1.5	15
1.3	打印机	台			
1.4	投影仪	台			
1.5	耗材	项			
1.6	代码管理服务	台			
1.7	上网行为管理器	台			
1.8	办公网络租用	项			
1.9	服务器机框	个			
1.10	路由	台			
1.11	移动设备	台			
1.12	网络防火墙	台			
1.13	笔记本电脑	台	20	0.8	16
1.14	其它网络设备	台	3	5	15
2	运营设备				13,250
2.1	业务管理服务	台	18	15	270
2.2	数据存储	台			

2.3	数据热备	台			
2.4	F5 负载均衡	项			
2.5	网络防火墙	项			
2.6	交换机	台			
2.7	数据挖掘服务器	台			
2.8	其它网络辅助设备	台	3	20	60
3	合计				13,651.05

第三节 铺底流动资金估算

第四节 项目总投资估算

项目总投资额为固定资产投资、其他资产投资及铺底流动资金之和。根据以上估算,本项目投资总额为 67,000.00 万元。其中固定资产投资 13,651.05 万元,流动资金 50,870.35 万元。各细分项目如下表所示。

图表 5: 项目总投资估算表

序号	项目	金额(万元)	占比
1	固定资产	13,651.05	20.4%
1.1	设备购置	13,651.05	20.4%
1.1.1	办公设备		0.6%
1.1.2	运营设备		19.8%
2	其他资产		0.7%
3	预备费		3.0%
4	流动资金		75.9%
4.1	运营网络		2.2%
4.2	建设期人员工资		15.6%
4.3	媒介采买		37.3%
4.4	铺底流动资金	13,932.41	20.8%
5	合计	67,000.00	100.0%

第五节 资金筹措和使用计划

第十章 项目建设规模与建设进度计划

第十一章 项目未来发展目标

第十二章 与项目相匹配的各项能力分析

第十三章 项目经济效益分析

第一节 评价依据及估算基础

第二节 项目的营业收入结构

一、销售收入

募投项目收入来源主要分为 4A 公司和移动数字营销综合服务平台两大板块，随着移动数字营销平台的运营年限的增加，其收入将逐年超过其 4A 公司板块收入。本项目达产后，预计将年均增加销售收入 83024.89 万元。

图表 6：销售收入列表

序号	项目	建设期		运营期				
		T ₀₁	T ₀₂	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5~T+7
1	营业收入	38,636.36	56,818.18					113,513.51

二、税收

第三节 项目成本费用分析

第四节 项目利润

第五节 项目投资未来的现金流量预测

一、预测基础

二、项目现金流量净现值 NPV

净现值是指在项目的整个实施运营过程中，所有年份现金净流入的现值之和与所有年份现金净流出的现值之和的差额。

本项目所得税前现金流量净现值为 32,936.29 万元, 所得税后现金流量净现值为 22,152.31 万元。两个数值均远远大于 0, 这说明, 按照该行业基准收益率 13%, 本项目是盈利的, 同时也意味着本项目的内部收益率将高于一般行业水平。

三、项目内部收益率 IRR

项目内部收益率是指项目现金流入现值总额与现金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率, 是项目投资可望达到的报酬率。

根据计算, 本项目所得税前的内部收益率为 40.14%, 所得税后的内部收益率为 32.48%。二者数值均远远大于基准收益率 13%, 这说明该项目是可行的。

四、投资回收期 Pt

项目投资回收期是指从项目的投建之日起, 用项目所得的净收益偿还原始投资所需要的年限。投资回收期分为静态投资回收期与动态投资回收期两种。静态投资回收期是在不考虑资金时间价值的条件下, 以项目的净收益回收其全部投资所需要的时间。动态投资回收期是把投资项目各年的净现金流量按基准收益率折成现值之后, 净现金流量累计现值等于零时的年份。

根据计算, 本项目的所得税前投资回收期为 5.21 年, 所得税后投资回收期为 5.81 年。本项目投资可以在计算期内收回。

五、投资利润率

投资利润率是指项目达到正常生产能力的年利润总额与总投资的比率, 计算公式为

$$\text{投资利润率} = \text{年均利润总额} / \text{总投资} * 100\%$$

本项目运营期年均投资利润率为 15.61%。

第十四章 项目风险分析及控制措施

第十五章 项目可行性研究结论及建议

第一节 拟建方案建设条件的可行性结论

本项目资源有保障, 募集资金主要用于设备采购, 办公地点购置、团队建设、项目相关平台算法研发及移动数字营销各类平台的建设。

本项目的建成对于促进数字营销产业发展,对北京市的经济发展也将产生较大的推动作用。同时可以提供 200 个工作岗位,对解决当地的就业问题有帮助,实现其经济的可持续发展。

本次项目的实施,公司将拥有集创意策划、数据运营、媒介策略、效果监测、评估反馈的数字营销全产业链布局,业务结构中数字营销的比例将进一步扩大,以上市公司为平台,整合标的公司的团队、管理、技术方面的资源,将经营理念从过去仅提供实体产品的生产型企业向注重客户服务体验的综合型服务平台转变,实现战略升级,实现“油墨制造+互联网”双业务平台共同发展壮大的战略目标,符合我国广告产业发展的需要和国家的政策导向。

第二节 经济效益的可行性结论

随着互联网广告从 PC 端发展逐步到移动端,移动民的激增,品牌广告主的逐渐加入,项目需求量大,市场具有巨大的发展潜力。通过对乐通股份现有客户资源进行分析,结合总体市场需求情况,可以得出结论:本项目募集资金为 67,000.00 万元,其中固定资产投资及其他资产投资为 14,101.05 万元,建成后将使公司的销售收入(年均)达到 83,024.89 万元,年均税后净利润达到 7,845.65 万元。

从财务分析来看,本项目方案的项目财务评价各项指标较好,投资内部收益率所得税前和所得税后分别为 40.14%和 32.48%,所得税后回收期为 5.81 年。

第三节 环境影响的可行性结论

项目不涉及具体的生产制造过程,在项目运营期,主要污染来源于服务器运行过程中散热风扇所发出的噪音及辐射。通过对存放服务器的房间采取安装隔音玻璃、防辐射设备,或放置隔声罩等方式与周边环境隔绝。建成后不会对环境造成污染。

第四节 研究结论总述

综上所述,该项目市场前景广阔,符合产业发展方向和国家的政策导向,项目建设的条件成熟,通过经济、技术、环境保护和经济效益等方面预测分析,项目的盈利能力强,同时,项目不涉及具体的生产制造过程,在运营期的各种污染

物均有切实可行的治理措施，不会对环境造成污染，故该项目是完全可行的。

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 1118 室

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：山东省济南市历城区二环东路东环国际广场 A 座 20 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市南开区鞍山西道信诚大厦 3 楼

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：025-86870380 18551863396

上海分公司：上海市浦东区新区商城路 800 号斯米克大厦 6 楼

联系电话：021-51860656 18818293683

西安分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广州市天河区林和西路 157 号保利中汇广场 A 座 9 层

联系电话：020-84593416 13527831869