



广东某移动媒介交易平台项目 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
第六节 主要结论	1
一、项目投资结构及资金来源.....	1
二、项目投资效益情况.....	1
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
第三节 市场竞争格局分析.....	4
第四节 进入行业的主要壁垒.....	4
第五章 项目建设内容及运作模式	4
第一节 项目建设内容.....	4
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.....	6
二、设备购置费用.....	6
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
第三节 项目成本费用分析.....	10
第四节 项目利润	10
第五节 项目投资未来的现金流量预测.....	10
一、预测基础.....	10
二、项目现金流量净现值 NPV.....	10
三、项目内部收益率 IRR.....	10
四、投资回收期 Pt.....	10
五、投资利润率.....	11
第十四章 项目风险分析及控制措施	11
第十五章 项目可行性研究结论及建议.....	11
第一节 拟建方案建设条件的可行性结论.....	11
第二节 经济效益的可行性结论.....	12
第三节 环境影响的可行性结论.....	12

第四节 研究结论总述.....12

第一章 总论

项目名称

广东某移动媒介交易平台项目

投资总额：10,000.00 万元

建设周期：3 年

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，搭建移动媒介交易平台、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；最终建成一个集产品研发、市场推广、项目运营及项目销售为一体的移动媒介交易平台，聚合垂直分类排名前五的 APP 应用之后的长尾 APP 流量，根据交易平台未来将具备的评估标准与流量跟踪技术，为广告主实现精准、定量的流量投放。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。

第六节 主要结论

一、项目投资结构及资金来源

本项目计划总投资额为 10,000.00 万元，全部资金来源由公司采用非公开发行股份募集，占总投资的 100%。

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 22.49%，全部投资财务净现值 NPV 为 3198.86 万元，全部投资回收期为 7.26 年（含建设期）。所得税后项目内部收益率 IRR 为 19.00%，全部投资财务净现值 NPV 为 1853.11 万元，全部投资回收期为 7.75 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。

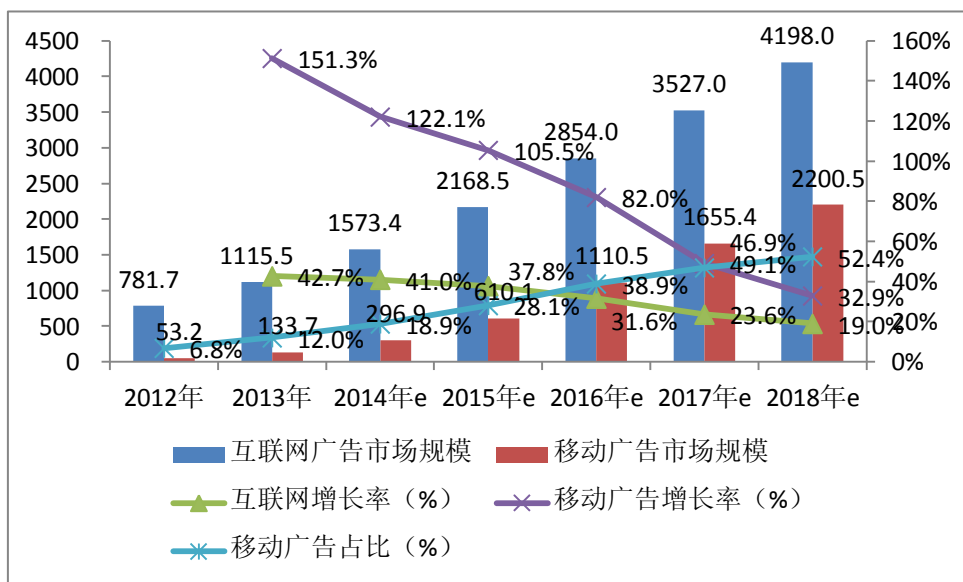
（二）社会效益

第二章 项目单位概况

第三章 项目相关背景

移动智能终端的普及、4G 通信技术的突破及民众碎片化时间的增加，推动了全民“移动互联”时代的到来。截至 2014 年底，使用移动终端接入互联网的用户规模达 5.56 亿，手机上网渗透率为“85.8%”，已经远超台式电脑及笔记本电脑使用率，成为我国第一大上网终端。海量用户基础下构筑起了日益兴盛的移动互联生态圈，据统计，Android 系统谷歌 Play 及 IOS 系统 App Store 市场上移动应用数量已分别突破 140 万个及 120 万个，移动应用的丰富极大的促进移动支付、移动购物、移动阅读、移动视频等新兴互联网行业的发展。受益于此，移动数字营销市场规模呈现爆发式增长态势，2014 年整体市场规模超过 296.90 亿元，同比增长 122.1%。未来三年，行业复合增长率预期将超过 75%。

图表 1：2012 年—2018 年中国互联网广告及移动广告市场规模



数据来源：iResearch

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

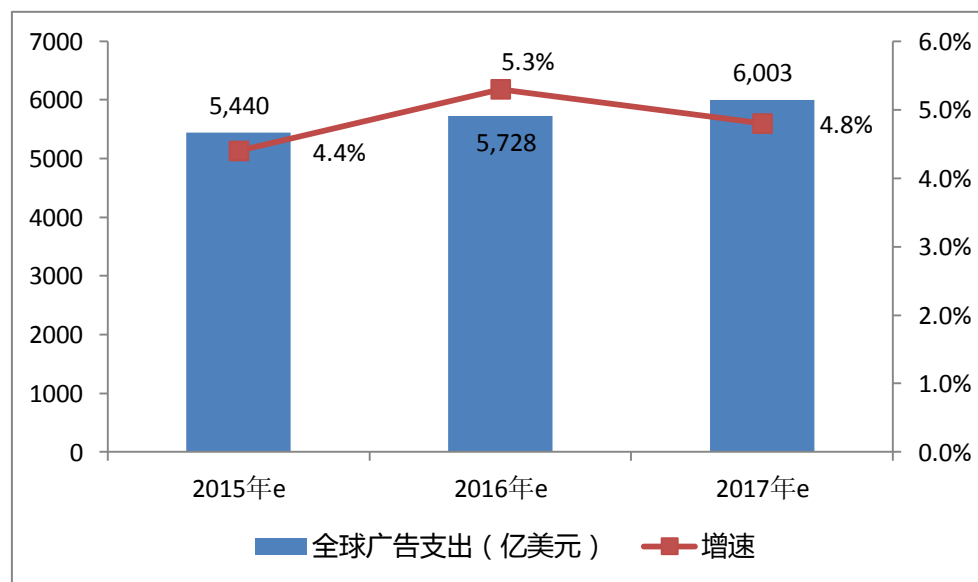
第四章 项目行业市场现状与发展前景分析

第一节 发展历程

第二节 市场规模分析

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



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

第三节 市场竞争格局分析

第四节 进入行业的主要壁垒

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，搭建移动媒介交易平台、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

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

尚普咨询北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

产品研发、市场推广、运营及项目的销售为一体的移动媒介交易平台，聚合垂直分类排名前五的 APP 应用之后的长尾 APP 流量，根据交易平台未来将具备的评估标准与流量跟踪技术，为广告主实现精准、定量的流量投放。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、包段一定数量的长尾 APP 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，本项目将依托收购的三家标的公和即将同步建设的程序化购买项目及数字创意交易平台项目，搭建一个集媒体互联网（含移动互联网）营销的策略规划、创意设计、内容制作、媒体投放、数据采集与分析、精准营销、效果监测的综合性移动媒介交易平台。其具体内容及功能如下：

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设备及运营设备购置费、办公地点装修费。本项目中各细分科目具体估算如下：

一、房屋装修费

本项目实施地点为广东，本项目将租赁 525 平方米办公楼，租金为 120 元/m²/月，共计 233.67 万元；同时对租赁的 525 平方米办公楼进行装修，每平方米 1500 元，共计 78.75 万元。

二、设备购置费用

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 2,282.20 万元，具体费用如下表所示：

图表 4：设备投资一览表

序号	项目	单位	数量	单价 (万元)	合计
1	固定资产				2,282.20
1.1	办公设备				137.20
1.1.1	普通台式计算机	台	35		17.50
1.1.2	苹果开发机	台	10		15.00
1.1.3	打印机	台	6		3.60
1.1.4	投影仪	台			
1.1.5	耗材	项			
1.1.6	代码管理服务器	台			
1.1.7	上网行为管理器	台			
1.1.8	办公网络租用	项			
1.1.9	服务器机框	个			
1.1.10	路由	台			
1.1.11	移动设备	台			
1.1.12	网络防火墙	台			
1.1.13	笔记本电脑	台			
1.1.14	其它网络设备	台			
1.2					
1.2.1	业务管理服务器	台			
1.2.2	数据存储	台			
1.2.3	数据热备	台			
1.2.4	F5 负载均衡	项			
1.2.5	网络防火墙	项			
1.2.6	交换机	台			
1.2.7	数据挖掘服务器	台	120	5.00	600.00
1.2.7	其它网络辅助设备	台	1	20.00	20.00

2	其他资产				78.75
2.1	办公楼装修	平方米	525.00	1,500.00	78.75
3	预备费				327.59
4	流动资金				7,311.46
4.1	办公楼租赁	平方米	525.00	120.00	233.67
4.2	运营网络	项	3	200.00	457.14
4.3	人力资源	人	35	30.00	2,538.00
4.4	媒介资源购买	项			3,500.00
4.5	铺底流动资金				582.65
5	总投资				10,000.00

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 10,000.00 万元。其中固定资产投资 2,282.20 万元,流动资金 7,311.46 万元。各细分项目如下表所示。

图表 5: 项目总投资一览表

单位: 万元

序号	项目	金额(万元)	占比
1	固定资产	2,282.20	22.8%
1.1	设备购置	2,282.20	22.8%
1.1.1	办公设备	137.20	1.4%
1.1.2	运营设备	2,145.00	21.5%
2	其他资产		
3	预备费		
4	流动资金		

4.1	办公楼租赁		
4.1	运营网络		
4.2	建设期人员工资		
4.3	媒介采买		
4.4	铺底流动资金	582.65	5.8%
5	合计	10,000.00	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

募投项目收入来源主要是获取广告主服务费后与长尾 APP 开发团队分成所得。参照项目媒介购买资金可撬动的媒介资源价值及行业内上市公司毛利率、媒介资源填充率等进行项目销售收入设计。随着移动媒介交易平台运营年限的增加，与长尾 APP 开发团队的分成比例将逐年提高。本项目达产后，预计将年均增加销售收入 8693.2 万元。

图表 6：项目营业收入一览表

单位：万元

序	项目	合计	建设期	运营期
---	----	----	-----	-----

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

尚普咨询北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

号			T ₀₁ -T ₀₂	T ₀₃	T+1	T+2	T+3	T+4~T+6
1	营业收入	78,238.82	0.00					14,473.68

本项目劳动定员共计 35 人，劳动生产率为（以运营期第六年为例）413.53 万元/人。

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 3198.86 万元，所得税后现金流量净现值为 1853.11 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 22.49%，所得税后的内部收益率为 19.00%。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 7.26 年，所得税后投资回收期为 7.75 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 15.50%。

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，办公地点租赁、装修、团队建设、项目相关平台算法研发及移动媒介交易平台的建设。

本项目的建成对于促进数字营销产业发展，对广东省的经济发展也将产生较大的推动作用。同时可以提供 35 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，公司将拥有产业链（创意策略+技术支持+媒体投放）、全媒体（专注于互联网媒体，同时又能对接电视与平面媒介资源）数字营销板块，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，实现由传统制造业

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

尚普咨询北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

转变为传统制造业与新兴互联网行业双轮驱动的发展局面，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

由于排名前 5 的 APP 应用数量稀少，而移动智能终端屏幕尺寸注定其广告承载点位有限，则极易形成移动媒介资源“供不应求”而导致的资源溢价。但由于单一垂直分类中往往积累了成千上万个长尾 APP，且具备与排名前 5 的 APP 应用极其相似的目标人群，成千上万个长尾 APP 的用户与流量聚合形成可观的移动端媒体资源。目前该部分移动端媒体资源的商业价值挖掘尚不充分，聚合效应尚未形成。项目需求量大，市场具有巨大的发展潜力。通过对实益达现有业务资源进行分析，结合总体市场需求情况，可以得出结论：本项目募集资金为 10,000.00 万元，其中固定资产投资及其他资产投资为 2,360.95 万元，建成后将使公司的销售收入（年均）达到 8693.20 万元，年均税后净利润达到 1162.67 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 22.49%和 19.00%，所得税前和所得税后回收期为 7.26 年和 7.75 年（含建设期）。

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：上海市浦东新区新区商城路 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