



## 山西省某大数据公司股权变更项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰工程咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：[hfchen@shangpu-china.com](mailto: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：<https://www.sunpul.cn>

# 第一章 项目总论

## 第一节 项目概况

### 一、项目名称

山西省某大数据公司股权变更项目

### 二、项目类型

股权投资项目

### 三、项目建设单位

### 四、项目建设目标

### 五、项目建设规模

XX 公司以 XX 方式受让 XX 所持的 XX 公司 XX% 股权。本次股权交易价格为基准日（XX 年 XX 月 XX 日）XX 公司净资产评估价值 XX 万元的 XX%，即 XX 万元。

## 第二节 主要研究结论

### 一、项目经济效益

### 二、项目社会效益

## 第三节 编制依据、编制原则及研究范围

### 一、编制依据

### 二、编制原则

### 三、研究范围

## 第二章 项目相关单位概况

### 第一节 受让方

#### 一、基本信息

#### 二、公司概况

#### 三、公司优势

#### 四、治理结构

#### 五、股权结构

#### 六、公司财务情况

### 第二节 标的公司

#### 一、基本信息

#### 二、公司概况

#### 三、公司优势

#### 四、治理结构

#### 五、股权结构

#### 六、公司财务情况

# 第三章 项目建设背景、必要性及需求分析

## 第一节 项目建设背景

### 一、政策背景

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》

2021 年 3 月，十三届全国人大四次会议表决通过了《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。文件提出：

打造数字经济新优势，充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级，催生新产业新业态新模式，壮大经济发展新引擎。具体包括加强关键数字技术创新应用、加快推动数字产业化、推进产业数字化转型。

加快数字社会建设步伐，适应数字技术全面融入社会交往和日常生活新趋势，促进公共服务和社会运行方式创新，构筑全民畅享的数字生活。具体包括提供智慧便捷的公共服务、建设智慧城市和数字乡村、构筑美好数字生活新图景。

提高数字政府建设水平，将数字技术广泛应用于政府管理服务，推动政府治理流程再造和模式优化，不断提高决策科学性和服务效率。具体包括加强公共数据开放共享、推动政务信息化共建共用、提高数字化政务服务效能。

营造良好数字生态，坚持放管并重，促进发展与规范管理相统一，构建数字规则体系，营造开放、健康、安全的数字生态。具体包括建立健全数据要素市场规则、营造规范有序的政策环境、加强网络安全保护、推动构建网络空间命运共同体。

#### 《2021 年政府工作报告》

2021 年 3 月 5 日，李克强总理代表国务院在十三届全国人大四次会议上作《政府工作报告》，《报告》指出：加快数字化发展，打造数字经济新优势，协同推进数字产业化和产业数字化转型，加快数字社会建设步伐，提高数字政府建设水平，营造良好数字生态，建设数字中国。

## 二、经济背景

### 1、我国经济发展情况

近年来，在复杂的国际环境中，我国经济保持较快的增长势头，为项目的建设提供良好的宏观经济环境。据国家统计局公布的数据显示，2019年国内生产总值990865亿元，比上年增长6.1%。其中，第一产业增加值70467亿元，增长3.1%；第二产业增加值386165亿元，增长5.7%；第三产业增加值534233亿元，增长6.9%。第一产业增加值占国内生产总值比重为7.1%，第二产业增加值比重为39.0%，第三产业增加值比重为53.9%。全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率为57.8%，资本形成总额的贡献率为31.2%，货物和服务净出口的贡献率为11.0%。人均国内生产总值70892元，比上年增长5.7%。国民总收入988458亿元，比上年增长6.2%。全国万元国内生产总值能耗比上年下降2.6%。全员劳动生产率为115009元/人，比上年提高6.2%。

此外，根据国家统计局发布数据，2020年，我国国内生产总值（GDP）为1015986亿元，首次突破100万亿元大关，这意味着我国经济实力、科技实力、综合国力又跃上了新的台阶。

图表：2016-2020年国内生产总值及增速



## 三、技术背景

## 四、行业背景

### 第二节 项目建设必要性

一、是统筹 XX 省数字政府建设要求的需要

二、是为 XX 带来投资项目，支持 XX 信息化、数字化建设发展的需要

三、是加强内部业务协同，强化运营能力，助力 XX 公司确立龙头地位的需要

### 第三节 现状分析

#### 一、信创行业发展现状

##### 1、发展阶段

信创二字来源于“信息技术应用创新工作委员会”。信创产业，即信息技术应用创新产业。信创产业推进的背景在于，过去中国 IT 底层标准、架构、产品、生态大多数都由国外 IT 商业公司来制定，由此存在诸多的底层技术、信息安全、数据保存方式被限制的风险。全球 IT 生态格局将由过去的“一极”向未来的“两级”演变，中国要逐步建立基于自己的 IT 底层架构和标准，形成自有开放生态。基于自有 IT 底层架构和标准建立起来的 IT 产业生态便是信创产业的主要内涵。

信创产业是中国坚持走信息技术应用自主创新之路的必然结果，以“863”计划为起点，共经历了“觉醒”、“起步”、“加速”、“可靠”和“整体布局”五个阶段，形成了以国家和科研机构为引导，大型国有企业和民营企业为实践突破的信创产业新局面。2019 至今，我国信创产业处于整体布局阶段，以党政为主的“2+8”（党政，金融、电信、交通、电力、石油、航空航天、教育、医院行业）开始全面升级自主化和可控化信息产品，18 大行业全面进行应用业务系统和解决方案的国产自主知识产权下的更新。

图表：中国信创行业发展阶段图



## 2、产业链分析

.....

## 二、数字政府行业发展现状

## 三、智慧城市行业发展现状

## 第四节 需求分析

### 一、信创行业需求分析

### 二、数字政府行业需求分析

### 三、智慧城市行业需求分析

#### 1、提升经济效益、保障信息安全、实现跨区级信息共享

经过近十年的发展，智慧城市的建设模式以政府引领并投入大量资金，企业积极参与以提供技术和解决方案支撑为主。看似已成功驶入快车道的智慧城市建设，正面临着如何提升经济效益、保障信息安全、实现跨区跨级的信息共享的三大挑战。

图表：智慧城市行业面临三大挑战

挑战	内容
经济效益	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 智慧城市顶层设计从完美的未来愿景出发，关注新技术应用，导致各城市不计成本地为大一统方案买单，却无法测量实际效益；</li> <li>● 成功的智慧城市业务不是靠设计的，而是靠效益导向一步步优化形成的，因此提升经济效益是政府和企业的目标。</li> </ul>
信息安全	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 智慧城市依赖于数字化的基础设施，信息系统和数据资源的融合共享是智慧城市正常运行的前提；</li> </ul>

挑战	内容
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 人为干预和自然灾害都有可能导导致地方或区域数字化基础设施的崩溃，因此提升信息安全的建设能力也是智慧城市建设关键。</li> </ul>
跨区级信息共享	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 智慧城市的建设越深入，越会触及经济和社会中的深层次问题，体制机制对智慧城市建设的约束也会越显现；</li> <li>● 尤其是涉及民生的领域，如医疗、教育等公共服务和人口管理、食品安全等方面，政府信息管理中的层级分割、条线份额、地区分割仍普遍存在，跨区跨级的信息共享建设成为难点问题。</li> </ul>

.....

## 第五节 项目同类行业竞争分析

## 第四章 项目交易方案

### 第一节 交易原则与策略

### 第二节 交易目标

### 第三节 交易方案

#### 一、参与方

#### 二、交易架构

#### 三、交易后数字阳泉运营有限公司情况

- 1、公司名称
- 2、注册资本、经营范围、组织架构
- 3、股权结构
- 4、治理结构
- 5、业务发展规划

## 第五章 项目建设实施计划

第一节 项目组织机构

第二节 项目进度计划

第三节 项目保障措施

## 第六章 项目投资估算

### 第一节 项目总投资估算

### 第二节 资金使用计划

图表：资金使用计划

单位：万元

序号	项目	金额	说明

## 第七章 项目经济效益与社会效益

### 第一节 项目经济效益分析

#### 一、经济效益估算有关说明

1、编制依据

2、基本假设

本次股权交易预计于 2021 年底完成，则项目评价的计算期取定为 2022-2031 年。投资效益分析中，全部以人民币为币种进行预测。

.....

#### 二、直接经济效益评价

1、项目经济评价概述

2、项目收入预测

3、成本费用及利润预测

4、项目利润预测

5、XX 公司经济效益分析

(1) 总投资及资金筹措

(2) 投资项目评估指标测算

根据 XX 公司在此次项目中的现金流量表，可进一步测算出动态反映本项目盈利能力的财务内部收益率 FIRR、项目投资回收期  $R_t$  和财务净现值 FNPV、投资利润率等指标。

1) 财务净现值 FNPV

财务净现值系指按设定的折现率计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按下式计算：

$$FNPV = \sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + i_c)^{-t}$$

公式来源：《投资项目可行性研究指南》（中国电力出版社）。

式中： $i_c$ ——设定的折现率/基准收益率，本项目为 XX。

经计算，项目财务净现值 FNPV.....

2) 内部收益率 FIRR

财务内部收益率 (FIRR) 系指能使项目在计算期内净现金流量现值累计等于零时的折现率, 即 FIRR 作为折现率使下式成立:

$$\sum_{t=1}^n (CI - CO)_t (1 + FIRR)^{-t} = 0$$

式中: CI——现金流入量;

CO——现金流出量;

(CI - CO) t——第 t 年的净现金流量;

n——计算期。

公式来源:《投资项目可行性研究指南》(中国电力出版社)。

经计算求出本项目财务内部收益率……

3) 投资回收期 Pt

项目投资回收期系指以项目的净收益回收项目投资所需要的时间, 一般以年为单位。项目投资回收期可采用下式计算:

$$Pt = T - 1 + \frac{\left| \sum_{i=1}^{T-1} (CI - CO)_i \right|}{(CI - CO)_T}$$

式中: T——各年累计净现金流量首次为正值或零的年数。

公式来源:《投资项目可行性研究指南》(中国电力出版社)。

计算得出本项目静态投资回收期为……

4) 年均利润分配收入

5) 年均投资利润率

图表: XX 公司本项目投资评估指标表

单位: 万元

序号	项目	指标
1	年均利润分配收入	
2	年均投资利润率	
3	投资财务净现值	
4	投资财务内部收益率	
5	静态投资回收期 (年)	
6	动态投资回收期 (年)	

三、间接经济效益评价

## 四、经济效益结论

图表：项目主要财务数据及评价指标表

单位：万元

序号	名称	数量	备注
一	XX 公司经济效益		
1	营业收入		
2	总成本费用		
3	利润总额		
4	净利润		
二	XX 公司投资评价指标		
1	总投资		
2	年均利润分配收入		
3	年均投资利润率		
4	投资财务净现值		
5	投资财务内部收益率		
6	静态投资回收期（年）		
7	动态投资回收期（年）		

## 第二节 项目社会效益分析

### 一、社会效益

### 二、社会影响分析

.....

项目建设的同时在一定程度上将对当地新型基础设施的改善起到促进作用，增加社会服务容量，进一步提高政府及城市的信息化、智能化水平。

总之，本项目的建设，有利于当地和企业的经济发展。通过以上分析，对项目的社会影响做出评价，得出项目社会影响分析如下：

图表：项目社会影响分析表

序号	社会因素	影响范围、程度	可能出现的结果
1	对居民收入的影响	有一定影响	提高当地居民的收入
2	对居民就业的影响	有一定影响	增加当地就业机会
3	对不同利益群体的影响	有一定影响	增加企业收入和政府税收；
4	对地区基础设施、社会服务容量的影响	有较大影响	推动了基础设施建设，增大社会服务容量

### 三、互适性分析

### 四、社会风险分析

### 五、社会效益分析结论

## 第八章 项目风险管理

第一节 政策风险分析与防控

第二节 市场风险分析与防控

第三节 技术和知识产权风险分析与防控

第四节 运营风险分析与防控

第五节 人力资源及劳工风险分析与防控

第六节 现金流风险分析与防控

## 第九章 结论与建议

### 第一节 项目结论

### 第二节 项目建议

## 尚普华泰咨询各地联系方式

**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 15130178036

**山东分公司：**山东省济南市历下区东环国际广场 A 座 11 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：**广东省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：**浙江省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：**湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806