

北京**科技有限公司 商业计划书 案例分析

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 13671328314（陈经理）

传真：010-82885785 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

深圳分公司：南山大道 1153 号天源大厦 A 座 1602 室/0755-26088013

上海分公司：上海市南京西路南证大厦 B 座 1102 室/021-51601826

公司网址：<http://www.shangpu-china.com/>



目录

第一章 公司概况.....	1
第一节 公司简介.....	1
第二节 公司基本情况.....	1
第三节 股本情况.....	1
第四节 组织结构.....	1
第二章 公司管理层介绍.....	1
第三章 市场分析.....	1
第一节 广电发展机遇.....	1
第二节 广电运营商面临的挑战.....	2
第三节 机顶盒市场分析.....	3
第四章 产品/服务分析.....	4
第一节 **机顶盒产品系列.....	4
第五章 营销方案.....	5
第一节 营销策略.....	5
第二节 营销模式.....	5
第三节 公司营销优势.....	5
第六章 融资计划.....	6
第一节 融资计划.....	6
第二节 融资规模.....	6
第三节 资金使用规划.....	7
第四节 股权分配.....	9
第五节 退出机制.....	9
第七章 财务估算.....	9
第一节 经营业绩.....	9
第二节 盈利前景.....	10
第三节 财务评价.....	11
第八章 关于投资人的选择.....	11

第一章 公司概况

第一节 公司简介

公司名称：北京**科技有限公司

注册资本：5010 万元人民币

业务范围：基础业务：机顶盒研发、销售；

机顶盒增值业务：有线电视楼宇广告屏合作运营，有线电视一卡通缴费合作运营，国标地面数字电视合作运营。

公司性质：有限责任公司

股东情况：自然人股东

第二节 公司基本情况

.....

第三节 股本情况

.....

第四节 组织结构

.....

第二章 公司管理层介绍

第三章 市场分析

第一节 广电发展机遇

一、广电行业具有众多优势

(1) 政策的支持。三网融合的总体方案不对称的开放了广电运营商可以经营电信和互联网等方面业务的权利，全力支持有线电视网络的建设和整合。

(2) 广电网的覆盖面与覆盖率居于各种媒体之首，目前全国电视人口覆盖率达 97.23%。无论在传播渠道还是用户资源上都具有强大的优势。

.....

二、数字电视转换进展

整体来看，我国数字电视的发展历程从 2000 年正式开始，在这之前主要是做一些技术储备与实验性工作。

图表 1：我国数字电视发展历程图



.....

第二节 广电运营商面临的挑战

一、来自传统电信运营商的挑战

广电运营商面临的挑战主要来自电信联通在互联网接入、互动电视等领域与广电运营商有竞争。

第一，电信、联通大幅度改造接入带宽，为未来推广 IPTV 业务打基础，已抢占部分有线电视用户，但电信、联通是成本高昂。

第二，电信、联通拥有自身的业务支撑平台，凭借全国各地的 IDC 机房，非常易于开展跨地域，大范围覆盖的增值业务

第三，电信、联通拥有全国一张网，新业务相比广电更容易在全国范围内快。

二、受益于三网融合和宽带升级，IPTV 将大发展,面临时代发展的挑战

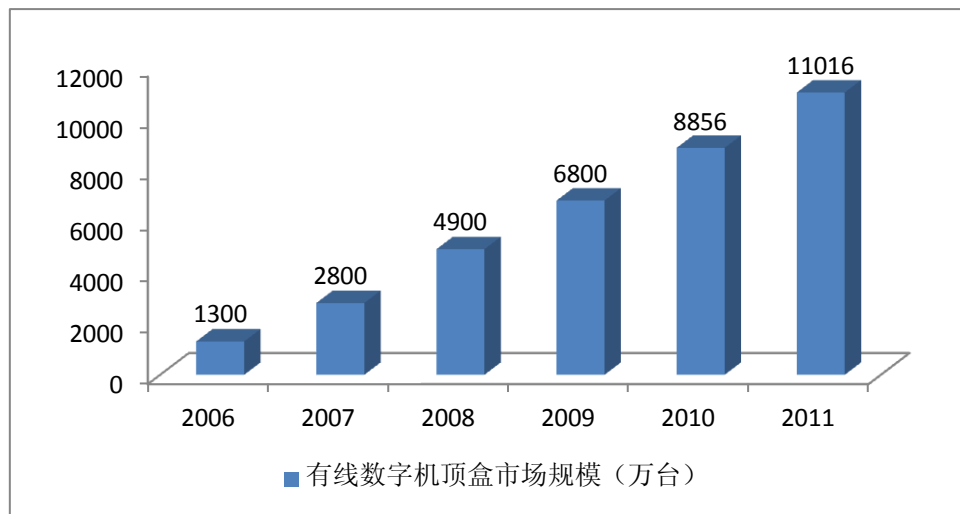
.....

第三节 机顶盒市场分析

一、机顶盒市场现状

2011 年是“十二五”的开局之年，亦是三网融合试点阶段的第二年。技术融合、业务融合、市场融合、终端融合正在推动产业融合在方方面面展开，云计算、物联网、移动互联网等新一代信息技术亦在推动智慧生活逐渐走进寻常百姓家庭，在产业融合和新一代信息技术的驱动下，数字电视产业结构升级和业态创新速度加快，机顶盒产品作为数字家庭的承载终端，市场孕育着巨大的成长空间和发展机遇，截止 2011 年市场规模达到 11016 万台。

图表 2：2006-2011 年有线数字机顶盒市场规模



二、机顶盒竞争格局

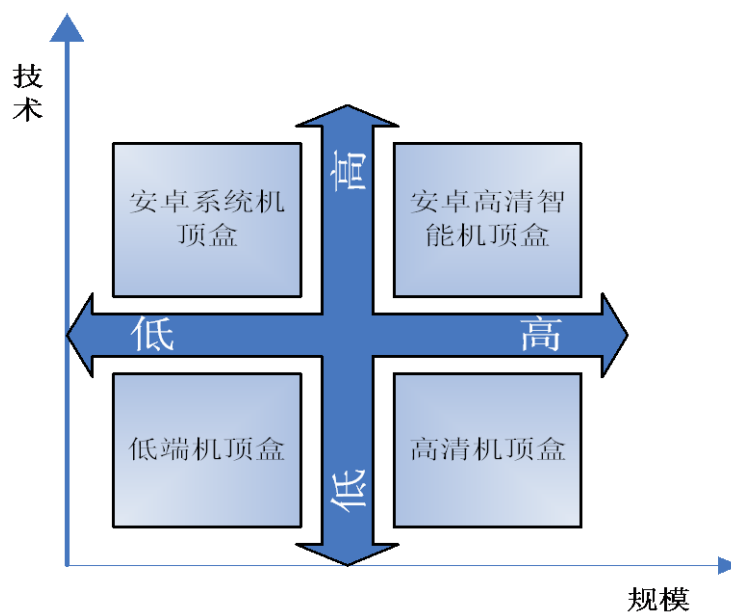
目前我国机顶盒市场竞争可以分为三类：一是以电视机厂家发展而来的机顶盒厂商，二是专业机顶盒生产销售厂家；三是机顶盒及机顶盒增值业务合作运营的厂家。

图表 3：机顶盒竞争厂家分析

名称	代表厂家	产品
以电视机厂家发展而来的机顶盒厂商	创维、海信、长虹	主要发展高清机顶盒
专业机顶盒生产销售厂家	同洲、九洲、银河	主要是低端机顶盒及部分高清机顶盒
高端机顶盒及机顶盒增值业务合作运营的厂家	北京**科技有限公司	安卓高清智能机顶盒、高清双向互动机顶盒、标清双向互动机顶盒、国标地面数字机顶盒。

机顶盒各竞争厂家竞争力分析：

图表 4：机顶盒厂家竞争力分析



从上述可以看出发展高清智能多业务机顶盒产品具有较大的竞争力，因此现对北京**科技有限公司进行分析。

优势分析：

.....

第四章 产品/服务分析

第一节 **机顶盒产品系列

一、**机顶盒产品系列介绍

**自主研发的有线电视机顶盒产品线全面满足国内广电系统的各种平台，包括：

.....

二、机顶盒增值业务

本项目所生产的机顶盒具有较多增值业务，较传统普通机顶盒拥有一定的优势。其中，除了跟广电开展传统机顶盒所具有的增值业务，如 VOD 点播、广告等，还有有线电视楼宇广告屏投放业务以及有线电视一卡通缴费业务，增加了本项目产品的功能性，具体描述见以下内容。

1、有线电视楼宇广告屏投放系统

(1) 有线电视楼宇广告屏投放系统概述

随着时间的不断推移，广告机已成为在报刊、广播、电视、互联网四大媒体之外，新一代的新兴终端信息传播平台。大量部署在高档楼宇、影院、酒店、宾馆、商场、超市、银行、医院、KTV、车站、机场、地铁、公交车、出租车等公共场所，覆盖大量受众。

.....

第五章 营销方案

第一节 营销策略

北京**科技有限公司以传统产品销售向下游衍生拓展的方式，绑定客户，与客户成为商业利益共同体，从而成为半个甲方角色，顺应广电新运营商的发展势头，积极帮助广电发展增值业务，以市场需求为导向，引入最新研发的产品和解决方案，并辅以金融投资工具（**和美国思科金融，美国美联信达成战略合作协议），从而取得良好的推广效果。

第二节 营销模式

目前国内营销模式主要有三种：一是直接销售，二是融资租赁，三是联合运营。

.....

第三节 公司营销优势

北京**科技有限公司在营销方面具有以下优势：

- (1) 保持较好的现金流；
- (2) 增加客户粘性；
- (3) 深入介入客户的增值业务，与客户共同成长；

.....

第六章 融资计划

第一节 融资计划

北京**科技有限公司拟向投资方采用增资扩股方式进行融资。

对于有限公司来说，增资扩股一般指企业增加注册资本，增加的部分由新股东认购或新股东与老股东共同认购，企业的经济实力增强，并可以用增加的注册资本，投资于必要的项目。公司可通过增资扩股的形式增加营运资金，用这种方式可增加有利的业务收益并减轻负债。

.....

第二节 融资规模

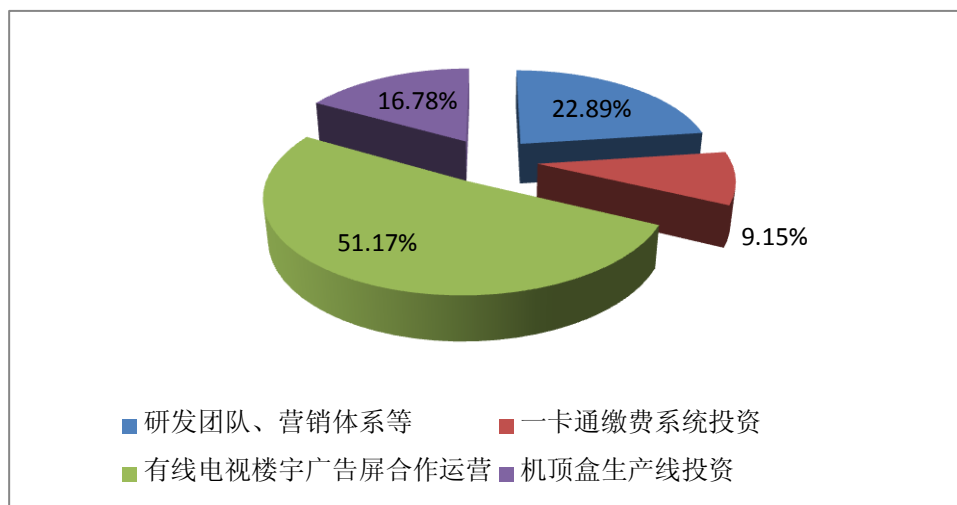
计划分期融资，总金额 21570 万元，即 2.16 亿元。

北京**科技有限公司资金到位后，在“内抓管理、外抓市场”的同时，充分利用自身的优势，使企业能取得到长远的发展。

.....

融资资金到位后，按以下投资预算分配资金、控制资金流向。

图表 5：北京**科技有限公司融资资金分配示意图



.....

第三节 资金使用规划

一、资金投放方向

融资所筹措的资金主要利用于：研发团队建设、市场及品牌建设，研发基地的建设、营销体系、广告屏投放系统投资、一卡通缴费系统投资等方面。

（1）研发团队建设

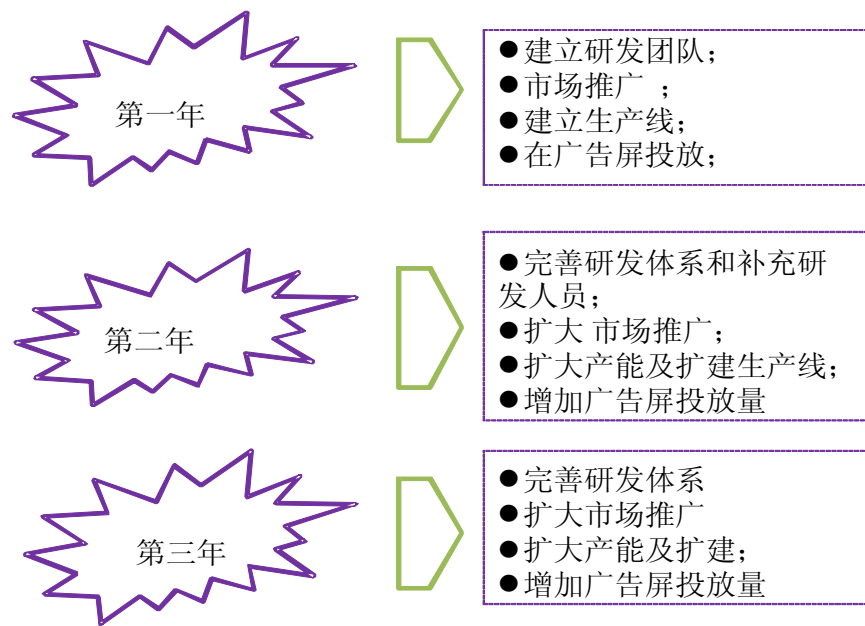
为保证研发进度的正常进行，计划在一年半内招聘硬件研发人员 10 人，软件研发人员 95 人。

（2）市场推广

.....

二、具体实施计划

图表 6：联益合创具体实施计划



三、总投资估算

北京联益合创科技有限公司计划总投资 21570 万元人民币（即 2.16 亿元）。投资于建立研发团队、营销体系等流动资金以及机顶盒研究基地建设、扩建、广告屏投放系统、一卡通缴费系统等金额，全部建设期为一年。

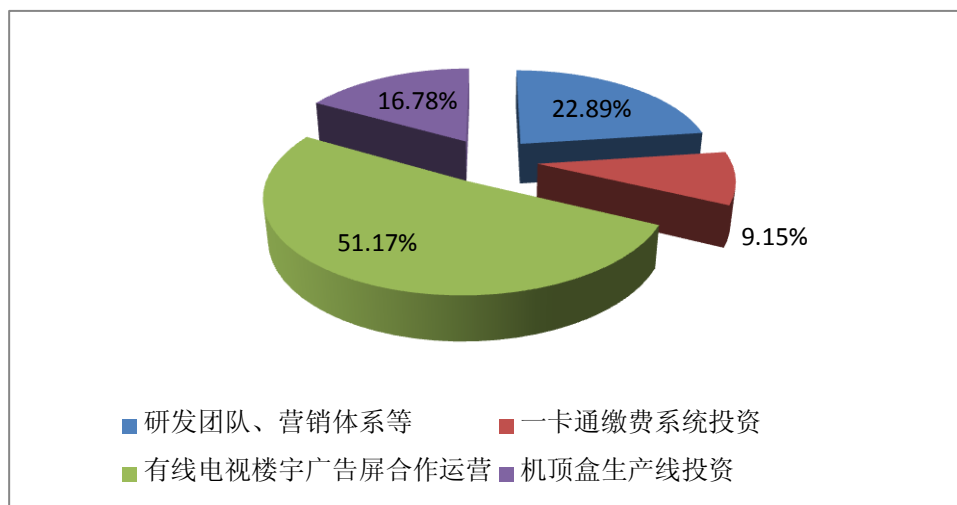
图表 7：总投资估算表

单位：万元

单位：万元	第一年	第二年	第三年	合计	占比
研发团队、营销体系等	1000	1500	1500	4000	18.54%
一卡通缴费系统投资	600	900	1500	3000	13.91%
.....					
合计	6370	6200	9000	21570	100.00%

融资资金到位后，按以下投资预算分配资金、控制资金流向。

图表 8：北京**科技有限公司融资资金分配示意图



第四节 股权分配

北京**科技有限公司技术团队拥有机顶盒及机顶盒增值业务的核心技术，其无形资产价值 4.89 亿元，原有资金 0.50 亿元，首次融资 2.16 亿元风险资金，公司总市值为 7.55 亿元，股权分配情况为：北京**科技有限公司占 71.40%，投资方占 28.60%。北京**科技有限公司股权分配情况为：技术团队占 25%，**原创始股东占 75%。

.....

第五节 退出机制

北京**科技有限公司将正确利用政策资源，合理整合和优化行业资源，充分把控团队的执行力和实现力，通过规范化管理使企业良好发展，从而保障股东的利益，保障投资者基本实现预期的投资回报。

.....

第七章 财务估算

第一节 经营业绩

北京**科技有限公司营业收入来源主要有机顶盒销售收入、广告运营分成、一卡通销售收入、一卡通缴费运营。预计未来五年北京**营业收入合计达到 22.86 亿元。详细营业收入

情况见附表《营业收入及税金表》

图表 9：北京**科技有限公司未来五年营业情况

单位：万元

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
1	营业收入	228587.23	15808.60	27814.20	46357.00	60264.10	78343.33
1.1	机顶盒销售收入	87325.00	7000.00	10500.00	17500.00	22750.00	29575.00
1.2	广告费运营分成	133702.38	8202.60	16405.20	27342.00	35544.60	46207.98
.....							

第二节 盈利前景

一、利润情况

预计未来受新型机顶盒市场需求的不断扩大，预计未来五年北京**科技有限公司营业收入将突破 22 亿元，税前利润将达到 6.5 亿元以上。

图表 10：北京**科技有限公司未来五年盈利状况

单位：万元

序号	项 目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
1	营业收入	228587.23	15808.60	27814.20	46357.00	60264.10	78343.33
2	营业税金及附加	2765.43	179.65	338.77	563.16	732.11	951.74
3	总成本费用	160630.51	11010.48	19414.15	34392.99	42582.96	53229.93
4	利润总额 (1-2-3+4)	65191.29	4618.47	8061.28	11400.85	16949.03	24161.66
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳税所得额 (5-6)	65191.29	4618.47	8061.28	11400.85	16949.03	24161.66
7	所得税	16297.82	1154.62	2015.32	2850.21	4237.26	6040.41
8	净利润 (5-8)	48893.46	3463.85	6045.96	8550.64	12711.77	18121.24

二、效益指标

图表 11：北京**科技有限公司投资效益指标

指标	所得税前	所得税后
项目投资财务内部收益率（%）	36.04%	24.22%
项目投资财务净现值（ic=10%）	20858.25	10402.48
项目静态投资回收期（年）	2.91	3.37

第三节 财务评价

北京**科技有限公司的机顶盒业务开展状况良好，通过一次性投入，可以获得持续性开发的优势。2012 年-2016 年，北京**科技有限公司的持续性盈利能力和规模化经营能力仍将快速上升，毛利率逐年上升。

第八章 关于投资人的选择

北京**科技有限公司在考虑投资人的选择方面，除资金条件外，同时会考虑以下几个方面（满足其中之一即可）：

- 1、是否能够帮助与各省广电网络集团形成战略合作，提供项目和客户资源；
- 2、是否在 IPO 上市进程中，起到关键的推动作用；
-

附表：（略）