



北京某空间信息技术公司股权投资项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普华泰咨询有限公司

联系电话：010-82885739

邮编：100080 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区苏州街3号大恒科技大厦6层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 概述

1.1 项目概况

1.1.1 项目名称

北京某空间信息技术公司股权投资项目

1.1.2 项目单位

1.1.3 项目简介

1.1.4 项目股权投资方案

根据初步方案，目标公司基于其投前估值不低于**亿元，投后估值不低于**亿元，计划融资***万元，其中由原股东共青城增资****万元，维持其**%的持股比例不变；投资公司出资**万元，股权投资完成后，公司持股比例为**%。

1.1.5 项目实施进度

1.1.6 项目投资规模及资金来源

项目股权投资出资****万元，持股比例为**%。

1.1.7 项目经济效益结论

经对标的公司投资现金流量进行分析计算，税前财务内部收益率**%，税后项目投资财务内部收益率**%。计算期内税前财务净现值为*****万元，税后财务净现值为*****万元，大于零，可行性强。项目税后静态投资回收期为**年，税后动态投资回收期为**年。各项财务指标均优于基准指标，具有较强的投资盈利能力。且随着公司不断拓宽业务渠道，扩大市场范围，创造新的利润增长点，未来整体收益率非常可观。

经计算，投资方在此次项目投资中的年均利润分配收入为****万元，年均投资利润率为**%。投资方财务内部收益率为**%，大于基准收益率**%。财务净现值为****万元，大于零。投资回收期为**年，小于5年，具备财务可行性。

序号	指标	单位	指标	备注
一	标的公司效益指标			

序号	指标	单位	指标	备注
1	融资总额	万元		
1.1	投资方投资	万元		
2	销售收入	万元		5年平均
3	利润总额	万元		5年平均
4	净利润	万元		5年平均
5	总成本费用	万元		5年平均
6	上缴税金	万元		5年平均
6.1	上缴销售税金及附加	万元		5年平均
6.2	年上缴增值税	万元		5年平均
6.3	年上缴所得税	万元		5年平均
7	财务内部收益率	%		税前
		%		税后
8	静态投资回收期	年		税前
		年		税后
9	动态投资回收期	年		税前
		年		税后
10	财务净现值	万元		税前
		万元		税后
二	投资方效益指标			
1	分配利润	万元		5年平均
2	投资利润率	%		5年平均
3	投资方财务内部收益率	%		
4	投资方财务净现值	万元		
5	投资回收期	年		静态

1.2 编制依据

第二章 项目实施背景、需求分析

2.1 项目实施背景

2.1.1 规划政策符合性

《关于 2019 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2020 年国民经济和社会发展计划草案的报告》

2020 年 5 月，国家发改委《关于 2019 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2020 年国民经济和社会发展计划草案的报告》提出，支持商业航天发展，延

伸航天产业链条，扩展通信、导航、遥感等卫星应用。

《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 年远景目标要》

2021 年 3 月，《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 年远景目标要》提出，围统强化数字转型、智能升级、融合创新支撑，布局建设信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施等新型基础设施，**打造全球覆盖、高效运行的通信、导航遥感空间基础设施体系、建设商业航天发射场。**

.....

2.1.2 投资条件分析

2.2 企业发展战略需求分析

2.2.1 是响应和落实国家政策号召的需要

从国家政策层面来看，多个文件提出“鼓励优势企业整合卫星等领域资源，加快高分辨率对地观测等技术行业应用”等要求。标的公司聚焦空天信息技术的融合业务创新与落地，开展的业务符合国家及地方政策方向.....

2.2.2 是落实投资方“十四五”发展规划的需要

2.2.3 是通过资源共享，实现卫星遥感应用推广的需要

2.3 项目市场需求分析

2.3.1 卫星应用行业整体介绍

2.3.2 卫星应用行业背景现状

2.3.3 卫星遥感行业市场发展现状

2012-2023 的十年间，我国遥感卫星数量从 2011 年末的 26 颗提升至 2023 年 4 月的 346 颗，仅次于美国 504，位居全球第二，美国与中国的遥感卫星数量占全球的比重接近七成。

2015 年以来，我国遥感卫星的发射数量波动增长，2021 年和 2022 年分别发射了 61 颗和 69 颗，较往年有较大提升。截至 5 月 1 日，2023 年当年我国共发射 18 颗遥感卫星。



数据来源：美国忧思科学家联盟（UCS），当前最新数据更新至 2023 年 5 月

2.3.4 卫星遥感行业市场发展趋势

2.3.5 卫星遥感行业主要参与企业

2.4 主要竞争对手对比分析

第三章 标的公司基本情况

3.1 工商基本信息

3.2 公司简介

3.3 企业股东及股权结构

3.4 核心人员

3.5 技术实力

3.6 组织架构及员工情况

3.6.1 公司组织架构

3.6.2 公司员工情况

3.7 公司业务

3.7.1 业务分类

3.7.2 主要业务模式

3.8 核心竞争优势

3.9 财务情况

第四章 项目实施方案

4.1 股权投资方案

4.2 项目实施步骤

4.2.1 实施内容

4.2.2 实施流程

4.2.3 股权价值评估

4.2.4 入股资金来源

4.3 公司发展定位

4.4 公司发展战略规划

4.4.1 业务结构

4.4.2 业务发展规划

4.4.3 资金使用计划

4.5 公司盈利模式

4.6 公司经营发展路径及目标

4.6.1 扩张推广期

4.7 投后管理

4.8 退出机制

4.8.1 公开上市

4.8.2 股权转让或出售

第五章 项目实施进度安排

5.1 准备阶段

5.2 报批阶段

5.3 实施阶段

第六章 项目投融资与财务方案

6.1 投资方案

6.2 资金使用计划

6.3 盈利能力分析

6.3.1 财务评价依据

6.3.2 评价期

6.3.3 基础数据及参数

6.3.4 财务效益评价

6.3.5 标的公司经营效益评价

6.3.6 投资方投资效益评价

6.3.7 财务评价结论

第七章 项目风险管控方案

7.1 风险识别与防控措施

7.1.1 战略风险

7.1.1.1 行业政策风险

1、风险分析

公司业务属于星遥感应用领域，我国连续出台多项行业法律法规政策措施鼓励推动国产卫星在各行业的规模化应用、商业化服务及国际化拓展。从事遥感的企业数量迅速增长，员工数量从数十人向百人再向千人级增长，人员结构从以定制为主向研发、定制和服务并重调整，业务范围从少数部委或中心城市向全国扩展。如果未来国家对卫星遥感有关领域的支持政策或支持力度发生变化，公司经营业绩可能受到一定程度影响。

2、风险防控

(1) 针对行业政策变化风险，加强对行业前景、行业政策动态的研究分析，跟踪分析行业政策变化，并在战略规划中给出提示，为业务经营和战略发展提供支持，按照不低于季度频次跟踪行业动态，包括但不限于全国及区域范围内的监管办法及措施、临时性的通知、重要行业事件。

(2) 积极参加行业协会，与同行业相关宏观经济与政策研究部门保持联系，紧密跟踪行业最新政策动向。

(3) 拓展新的业务领域和客户群体，积极探索新的商业模式，使自身持续保持竞争优势。

7.1.1.2 宏观经济风险

7.1.2 市场风险

7.1.3 关联交易风险

7.1.4 运营风险

7.1.5 安全风险

7.1.6 法律风险

7.2 风险分析结论

第八章 研究结论及建议

8.1 项目实施可行性结论

8.1.1 政策可行性

8.1.2 法律可行性

8.1.3 市场可行性

8.1.4 经济效益可行性

8.2 问题与建议

尚普华泰咨询各地联系方式

北京总部： 北京市海淀区苏州街 3 号大恒科技大厦 6 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西路 21 号粤海金融中心

联系电话：020-84593416 13527831869

深圳分公司：深圳市福田区深南大道 2008 号凤凰大厦 2 栋

联系电话：0755-23480530 18566612390

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