



广东省某公司收购某数字医疗公司股权项目 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 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 11 层

网址：<https://www.sunpul.cn>

第一章 概述

第一节 项目概况

一、项目名称

广东省某公司收购某数字医疗公司股权项目

二、项目单位

三、交易标的概况

四、交易背景及项目由来

五、交易实施方案

六、主要研究结论

第二节 编制依据

第二章 交易各方企业情况

第一节 投资方情况

一、基本信息

二、组织架构

三、业务情况

四、财务情况

第二节 目标公司整体情况

一、基本情况

二、资产现状

三、财务及债务状况

四、法律状况

第三章 目标公司业务开展情况

第一节 目标公司股东及现任高管

一、目标公司股东

二、目标公司治理结构及现任高管

三、目标公司组织架构

四、目标公司制度

第二节 目标公司人力资源情况

一、员工现状

二、劳动合同签订情况

三、社会保险及住房公积金缴纳情况

第三节 目标公司经营资质许可文件

第四节 目标公司业务和产品情况

第五节 目标公司采购情况

第六节 目标公司研发及开发情况

第七节 目标公司销售情况

第八节 目标公司设备情况

第九节 目标公司竞争优劣势

一、竞争优势

二、竞争劣势

第四章 项目实施背景、必要性及可行性分析

第一节 项目实施背景分析

一、政策背景

《2024 年广东省数字经济工作要点》

2024 年 4 月，广东省工业和信息化厅、省政务服务和数据管理局联合印发《2024 年广东省数字经济工作要点》，文件中指出：推进健康医疗数据共享，依托健康医疗大数据中心，推进健康医疗信息调阅查询系统建设，推动形成居民诊疗信息“一人一档”，逐步实现跨机构间电子病历、检查检验结果等信息共享调阅。

《广东省医疗卫生服务体系“十四五”规划》

2022 年 8 月，广东省卫生健康委、广东省发展改革委印发《广东省医疗卫生服务体系“十四五”规划》，文件中指出：健全权威统一、互联互通的区域全民健康信息平台，完善全员人口、电子健康档案、电子病历和基础资源等核心数据库管理。加快推进医疗机构电子病历、检查检验结果、医学影像资料等信息共享互认。增强数字健康思维能力和应用成效，推动数字健康关键技术和服务模式创新，提升医疗健康服务均等化、普惠化、便捷化水平。促进 5G、大数据、人工智能、区块链等新兴信息技术与医疗卫生融合发展，打造一批试点应用工程。

.....

二、经济背景

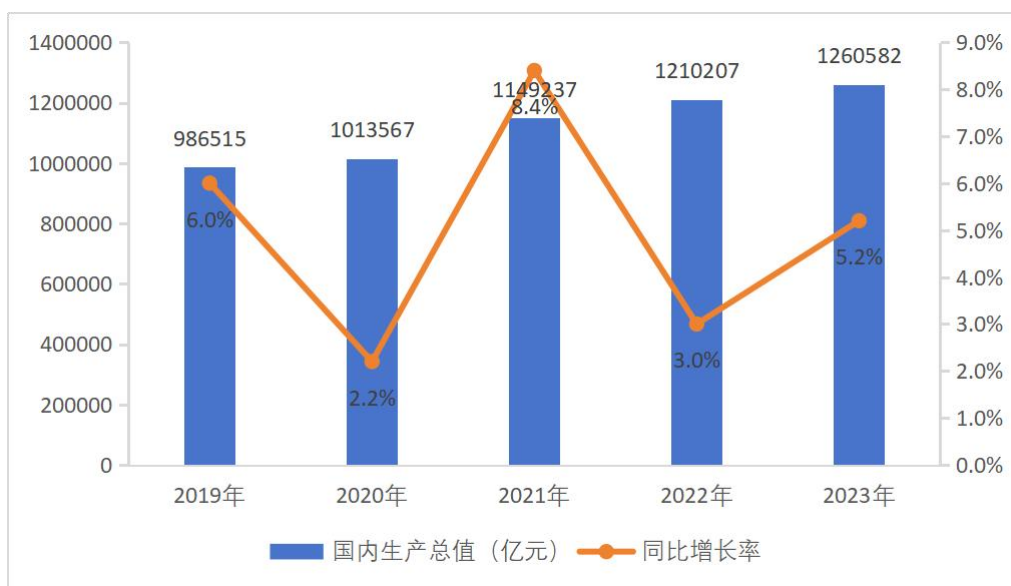
1、全国经济保持增长，经济社会大局保持稳定

2023 年是全面贯彻党的二十大精神开局之年，是三年新冠疫情防控转段后经济恢复发展的一年。面对风高浪急的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国各地区各部门坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院决策部署，统筹国内国际两个大局，统筹发展和安全，坚持稳中求进工作总基调，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，加大宏观调控力度，应对超预期因素冲击，经济保持增长，发展质量稳步提升，创新驱动深入推进，改革开放蹄疾步稳，经济

社会大局保持稳定。

2023 年，国内生产总值 1260582 亿元，比上年增长 5.2%，此数值高于 2022 年的 3%。分产业看，第一产业增加值 89755 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 482589 亿元，增长 4.7%；第三产业增加值 688238 亿元，增长 5.8%。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 38.3%，第三产业增加值比重为 54.6%。

图表 8：2019-2023 年国内生产总值及增长率



第二节 项目实施必要性分析

第三节 项目实施可行性分析

第五章 项目所在行业市场分析

第一节 数字医疗行业市场分析

一、数字医疗行业概况

1、市场规模

在数字经济不断推进的背景下，5G、人工智能、云计算、大数据、远程医疗等为代表的数字技术发展迅速，并带动中国数字医疗市场规模快速增长。2022 年中国数字医疗市场规模达 1954 亿元，近五年年均复合增长率为 30.73%；2023

年中国数字医疗市场规模达到 2844 亿元，2024 年市场规模将进一步增至 4130 亿元。

图表 19：2018-2024 年中国数字医疗行业市场规模



二、数字医疗行业发展现状

三、数字医疗行业发展前景分析

第二节 AI 医疗影像行业市场分析

一、AI 医疗影像行业概况

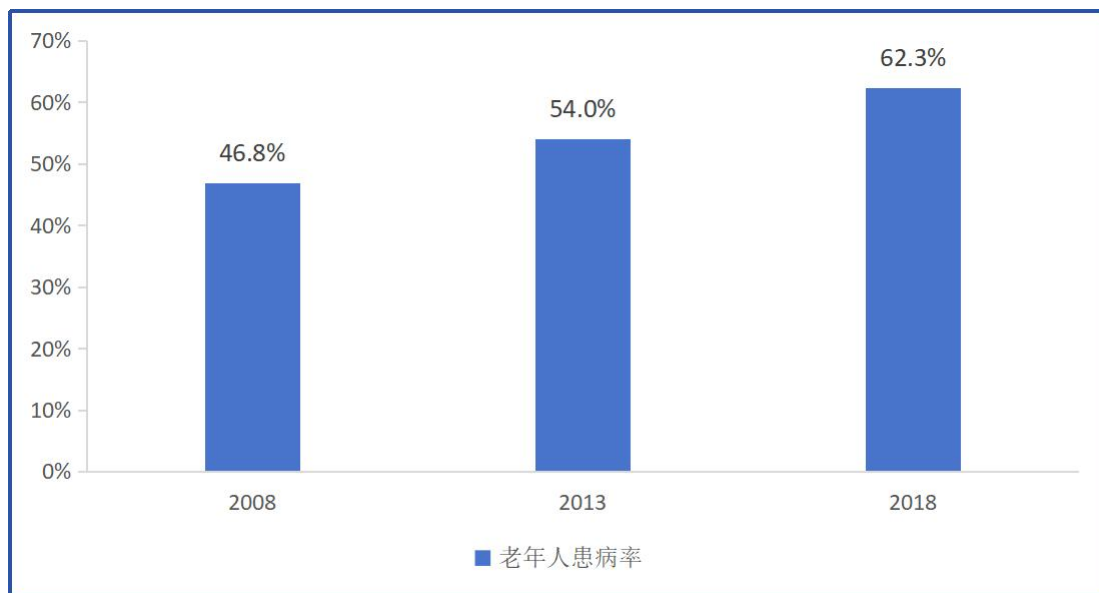
二、AI 医疗影像行业发展现状

1、行业痛点

(1) 人口老龄化及医疗资源分配不均

根据《2022 中国卫生健康统计年鉴》数据，2018 年老年人慢病患病率为 62.3%，对比 2008 年的 46.8%，十年间增长了 15.5%，老年人口患慢性病患病比例增速明显。同时，由于医疗资源分布不均，导致当前仍有大量患者涌入三级医院，为三级医院的影像科医生的工作带来很大负担。

图表 23：老年人患病率



.....

三、AI 医疗影像行业发展前景分析

第六章 交易实施方案

第一节 交易方案

本次收购完成后，目标公司股权结构如下：

图表 46：本次收购后目标公司股权结构

股东名称	出资额（万元）	出资比例

第二节 交易价格

第三节 交易计划

第四节 后续重点工作事项及时间计划

第五节 交易后目标公司治理结构

第六节 投资退出方案

第七章 项目投资与经济效益评价

第一节 项目投资规模、投资计划及资金来源

第二节 项目经济效益评价

一、经济效益估算有关说明

二、目标公司收入预测

三、目标公司成本费用预测

四、目标公司利润预测

五、投资方在本次项目中的获利能力

1、财务净现值 FNPV

财务净现值系指按设定的折现率（一般采用基准收益率 i_c ）计算的项目计算期内净现金流量的现值之和，可按下列式计算：

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

式中： i_c ——设定的折现率（同基准收益率），本项目为 6.5%。

经计算，所得税前项目投资财务净现值**万元，所得税后项目投资财务净现值**万元，大于零。说明项目除了满足基准收益率要求的盈利外，还能得到超额收益，项目可行。

2、财务内部收益率 FIRR

3、项目投资回收期 P_t

六、经济效益评价结论

目标公司整体经济效益：目标公司每年可实现年均营业收入***万元，年均利润总额***万元，年均净利润***万元。从项目整体发展角度来看，本项目具备良好经济效益。

项目单位投资效益：项目单位投资***万元，年均可获得利润分配收入***万元，年均投资利润率为***。财务净现值为***万元，财务内部收益率为***，

静态投资回收期为***年，动态投资回收期***年。财务净现值大于零，财务内部收益率大于基准收益率***，盈利能力较好，能够在较短的时间内收回全部投资，各项财务指标均处于较理想状态。

因此，从经济效益角度评价，本项目是可行的。

图表 29：项目经济效益评价指标一览表

序号	指标	单位	指标值	备注
目标公司关键财务指标				
1	营业收入	万元		2024-2038 年 平均
4	总成本费用	万元		
2	税前利润	万元		
3	净利润	万元		
投资方关键收益指标				
1	股权投资金额	万元		
2	年均利润分配收入	万元		2024-2038 年 平均
3	投资利润率			
4	年均缴纳所得税	万元		2024-2038 年 平均
5	财务净现值 (ic=4.7%)	万元		
6	财务内部收益率			
7	静态投资回收期 (年)	年		不含 2023 年
8	动态投资回收期 (年，ic=4.7%)	年		不含 2023 年

第八章 风险因素识别与防控

第一节 资金压力风险

第二节 数据来源风险

第三节 数据互认风险

第四节 市场开拓风险

第五节 核心人员兼职风险

第九章 可行性研究结论与建议

第一节 结论

第二节 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

深圳分公司：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 11 栋 11 层

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