



### 三、 市场分析

#### （一）宏观环境分析

##### 1. 政治环境分析

随着中国的全面小康社会的建成和中国的国际地位的不断提高，人民的生活质量不断提高。随着而来的是人们更愿意在教育领域投入更多的资金，但是这也伴随着中小学补课严重、知识获取困难、交学费交成智商税等乱象的出现。

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》(以下简称《意见》)。《意见》明确，校外培训机构严禁超标超前培训，不得在节假日及寒暑假期间开展学科类培训。这也就意味着填鸭式的课外补习、培训是走不通的，不仅仅不利于教育公平，还会影响人才的培养。

在这个大背景下，教育市场将要迎来较大的变革，而这也成为了主推自主学习的本平台的窗口期。

##### 2. 经济环境分析：消费升级

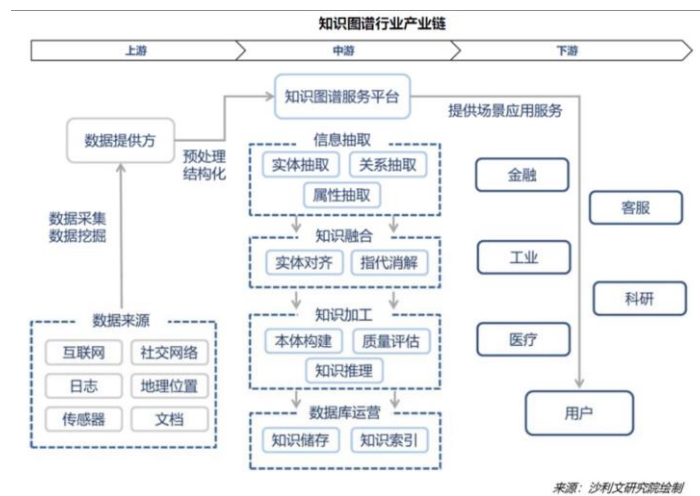
正如上文所说，在中国国民经济保持一定增速持续发展的前提下，人们的消费能力不断提高，为了使得自身乃至下一代在同龄人群中具有较强的竞争力，人们开始更加愿意在教育领域中付出更多的金钱来获得知识等方方面面的回报，因此该领域的消费升级也就在无形中出现。

随着中产阶级的扩大，且当前整体的经济形势不是特别好，尤其是制造业相对惨淡的情况下，创业更加艰难，人们会更为重视子女的教育。子女教育的支出已经成为城市家庭的主要经济支出之一。调查显示，中国城市家庭平均每年在子女教育方面的支出，占家庭子女总支出的 78.3%，占家庭总支出的 36.5%，占家庭总收入的 32.7%。人们在教育方面的支出将逐步增加。

此外,在传统的知识图谱行业领域,根据沙利文数据显示(如右下图),中国知识图谱行业规模从2014年的10.7亿元增长到2018年的87.7亿元,年复合增长率为69.1%,行业整体呈现出了稳步上升的趋势,呈现出较好的市场前景。



### 3. 社会环境分析：知识收费混乱，获取知识成本高



传统的知识图谱行业的产业链呈现出如右图所示的情况,其中行业上游主要完成由数据提供方对多数据来源的数据进行预处理和结构化;行业中游负责完成知识图谱的构建和具体场景应用服务的提供;行业下游则是主要负责知识图谱的最终应用相关的服务,包括有政府、企业和个人等。本产品主要聚焦于行业中下游,充分利用行业上游提供的数据,提供高质量的知识服务。

## 六、 投资估算与资金运用

### （一） 投资预测

本公司拟于 2021 年注册公司并申请相应品牌商标，首先在南大试点，并根据市场反馈信息，进一步优化知识网络结构，提高用户粘度，使公司业务稳定进展。同时，预计公司需要两年的时间从南大试点期过渡到持续稳定运营的成熟阶段，因此两年间需要一定流动资金的支持。

根据财务数据，预计南大试点期需 10 万元支持资金，详细情况见下表：

	前期开发与营销	数据获取开销	公司日常支出	流动资金
南大试点阶段	3 万	2 万	2 万	3 万

根据财务数据，预计过渡期需 10 万元支持资金，详细情况见下表：

	推广与营销	工资	公司日常支出	流动资金
成熟期	6 万	4 万	5 万	5 万

### （二） 融资方案

#### （1） 融资方案简介

本公司目前可采取的融资方式主要有三种：一是采用银行贷款的方式，但是这种方式融资成本高，故仅作为备用方案；二是采用引入外部投资者的方式，即吸引投资者直接注资，按注资额出让相应公司股权，但可以扩大公司的资金规模，节省筹资成本；三是自筹资金，因所需初始资金设较大，自筹资金所能发挥的作用不大。

## (2) 融资方案

结合公司发展的阶段，根据公司对资金的需要、以及融资的难易程度和成本情况，本公司应当以引入外部投资者为主要，自筹资金为辅的融资方式。我方以平台开发技术和自筹资金入股，并以此为基础寻找投资方。投资公司可自行或委任代理进入董事会和监事会执行监督能，参与公司决策分析，对资金的运作进行监控。

公司拟从以下方面取得融资所需的资金：本公司初步试点阶段需要融资 10 万，其中风险投资 5 万元，团队自筹 3 万元以及银行贷款 2 万元。后期再根据公司发展规模再考虑进行二次融资。

优先度	融资渠道	融资金额
1	自筹资金	3 万元
2	吸收外部投资者投资	5 万元
备选渠道	申请银行贷款	2 万

融资后公司资本结构见下表：

股本结构 股本比例	创业团队	银行贷款	风险投资	总计
金额	3 万元	2 万元	5 万元	10 万元
比例	30%	20%	50%	100%

在股本结构里，创业团队入股 3 万元，风险投资方面，我们打算吸引 2-3 家风险投资共同入股，筹资 5 万元，以化解风险。此外，还需从银行贷款 2 万元，为期 2 年（金融机构 2 年期的贷款利率为 4.75%）

### （三）资本退出方式

由于投资者的投资一般并不是长期的持有股权投资，而是在适当的时候退出公司获取利益，所以我们将以非常负责任的态度对待我们的投资者，尽可能地使投资者在退出时得到极可能大的回报。

#### （1）股权回购

回购指企业内部人员(主要是管理层和员工)通过购买风险投资（包括天使投资）或一般外部投资者的股权使风险投资货外部投资者退出的一种方式。一般分为管理层回购(MBO)和员工回购(EBO)两种。在条件成熟的情况下，公司管理层可考虑回购风险投资的部分股权，以保持管理层对公司的控制力。

#### （2）股权转让

投资机构或投资者依法将自己的股东权益有偿转让给他人，套现退出的一种方式。投资者通过寻找有意向接收转让股权的投资者进行股权转让。

#### （3）发起人减持股份

如果项目不能得到预期回报，发起人可减持股份，扩大投资者的持股比例，从而增加其利润分红，保证投资人利益。

#### （4）清算

如果公司经营不善，以上退出方式均不能实现，公司将被迫实行破产清算。对于已确认项目失败的创业资本应尽早采用清算方式退回以尽可能多地收回残留资本，以最大限度保护投资者的利益。



## 七、 财务计划与预测

### （一）财务分析假设

1. 本公司在遵循国家法律、法规、政策的前提下进行运营，在财务核算上遵循中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》等相关财会制度的规范，依法纳税，守法经营，所做财务预算和分析均基于法律允许范围的收入、成本、费用等数据。
2. 会计期间：会计期间从公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日止；
3. 记账本位币：会计核算以人民币为记账本位币，编制报表采用的货币为人民币；
4. 会计计量属性：会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产以公允价值计量外，均以历史成本为计价原则。公司生产经营好，不考虑计提各项资产减值准备；
5. 相关利率、比率及指标，参照国家公布的财务评价参数值、现行市价和同行业水平确定；
6. 涉及的应纳税费，主要包括：增值税、城市建设维护税、教育费附加、企业所得税、地方教育费附加、个人所得税等。
7. 固定资产按平均年限法计提折旧，预计净残值率为零。

### （二）成本预估

本公司的主营业务为知识图谱平台，属于教育行业，预计主要成本产生于前期平台开发与营销成本，成本预估主要包括人工成本，管理费用，财务费用和营销费用等。

#### （1）南大试点期

在南大试点期间，主要资本将用于平台开发与营销，其他还包括购买

固定资产支出以及日常运营支出。

## (2) 过渡期

过渡期将业务链推广，用户群体将面向更多知识学习者，同时拓展更多领域的知识图谱。因此过渡期的资本将用于：建立面向全国线上线下推广线以及与高校的合作；继续增加开发与营销经费；构建更多领域的知识图谱。

## (3) 成熟期

在成熟期，公司业务将推广复制到全国高校和知识平台，线上线下将紧密结合，持续带来可观利润。

## (三) 投资收益

### (1) 资金流动

时间 项目	第一年 (南大试点期)	第二年 (过渡期)	第三年 (成熟期)
固定资产投资	3.00	——	——
流动资金	3.00	——	——
销售收入收现	15.00	30.00	50.00
税前利润	12.00	30.00	50.00
减：所得税	2.40	6.00	10.00
净现金流量	12.60	24.00	40.00

公司第二年估计盈利 24 万元，第三年估计盈利 40 万元。





## (2) 投资回收期(PT)

投资回收期=首次出现现金流量折现累计值为正值年份 - 1 + 上一年净现金流量折现 累计值的绝对值/当年净现金流量折现

经计算，投资回收期为 1.525 年，本项目经济效益见效快，投资回收期短，投资方案可行。