



航天信息股份有限公司 公开发行可转换公司债券募集资金 投资项目运用的可行性分析报告

二〇一四年七月

航天信息股份有限公司（以下简称“公司”或“航天信息”）本次拟公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”），募集资金不超过人民币 24 亿元（含 24 亿元），募集资金在扣除发行费用后拟投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资额	募集资金拟投入金额
1	金税产业升级及应用拓展项目	72,322	72,322
2	金融电子支付及服务产业化项目	84,458	84,458
3	自主安全的物联网技术及应用产业化项目	49,263	49,263
4	信息安全关键技术研发及信息化基础能力建设项目	56,350	33,957
合计		262,393	240,000

募集资金净额不足投资项目的资金缺口，公司将采用自有资金及银行贷款等方式解决。如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司可根据实际情况暂以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

一、本次募集资金投资项目的基本情况及发展前景

本次募集资金拟投资的四个项目的相关情况如下：

（一）金税产业升级及应用拓展项目

1、项目概况

该项目建设内容包括防伪税控系统（增值税专票）升级、普通发票税控系统升级、电子发票系统及发票大数据服务平台以及金税产业拓展—企业财税软件系统的建设实施。其中：

（1）防伪税控系统（增值税专票）升级主要建设内容：税务端网络版软件研发；企业端开票软件研发；防伪税控专用设备的研发与生

产；在线服务平台研发与建设等。

(2) 普通发票税控系统升级主要建设内容：普通发票业务全面升级；“普通发票查验与摇奖系统”平台建设。

(3) 电子发票系统及发票大数据服务平台主要建设内容：电子发票系统及发票大数据服务平台及相关技术和运营的研究。

(4) 金税产业拓展—企业财税软件系统主要建设内容：企业税务会计整体解决方案；发票供应链解决方案；AOS 平台技术架构研发等。

2、项目实施背景及意义

随着我国金税三期工程的启动，国内税务信息化将在现有信息系统的基础上整合和优化，使其更好地为税收管理目标服务的信息系统。而航天信息作为承接国家重点工程之一的“金税工程”的国家大型信息化工程和电子政务领域的主力军，面临信息化服务日新月异的市场环境，只有保持持续不断的创新力、继续发挥快速的市场反应能力优势并在其他相关税务领域继续深化拓展，才能巩固公司自身优势和提升公司盈利能力。

公司计划通过该项目建设，加强加快对云计算、新密码体系、网络发票、电子发票等新技术的研究和新产品的研发与生产，升级传统税务发票系统、拓展应用，巩固公司在税务信息化行业的领军地位。

3、项目市场前景

在金税工程三期的推动下，中国税务信息化市场正在进入一个新的增长高峰。根据中商情报网《2013-2018 年中国税务信息化行业分析与投资策略报告》，2012 年，中国税务信息化整体市场规模超过了 140 亿元。预计 2018 年税务信息化市场规模将超过 200 亿元。

对于增值税防伪税控市场，一方面我国经济增长保持平稳，一般纳税人规模稳定增长。另一方面，包括“营改增”在内的税收改革政

策持续推进，新增市场规模可期。

对于普通发票市场，全国普通发票印制量保持较高速度增长，随着营改增工作的推进以及全面取消税务发票工本费，普通发票的使用量将会有大幅增长。此外，由于网络发票是提升普通发票管理的信息化水平、建立普通发票管理长效机制的有效手段，未来网络发票发展前景可期。

对于电子发票市场，据电子发票研究机构 Billentis 统计，2013 年全球约有 200 亿封发票是以电子发票形式开出，未来几年全球电子发票年均增速将保持 20%-30% 以上的增长。未来我国电子发票的应用前景非常广阔。

对于企业财税软件市场，一方面企业管理软件市场保持持续增长，另一方面，企业税务会计工作迫切需要专业的工具帮助实现涉税优化、政策指导、开票及申报工作增效等功能。未来企业税务会计管理软件潜力巨大。

4、项目投资效益

经测算，本项目的拟投资 72,322 万元，项目建设期 3 年，预测税后财务内部收益率为 27.73%，税后投资回收期为 5.7 年。

（二）金融电子支付及服务产业化项目

1、项目概况

该项目建设内容包括：金融安全芯片产业升级、金融 IC 卡产业化、金融电子支付终端产业升级、专业服务能力提升等。其中：

（1）金融安全芯片产业升级主要建设内容：金融安全芯片实验室物理环境升级；金融安全芯片实验室安保等级升级；金融安全芯片实验室研发设备升级；金融安全芯片实验室测试设备升级和新型金融安全芯片的研发、设计。

(2) 金融 IC 卡产业化主要建设内容: 现有金融 IC 卡生产线升级扩能改造; 金融 IC 卡个人化发卡及数据处理中心升级改造; 金融 IC 卡实验室能力升级。

(3) 金融电子支付终端产业升级主要建设内容: 金融电子支付终端生产线技术改造; POS 实验室能力提升; 电子支付终端产品开发。

(4) 专业服务能力提升主要建设内容: 专业化服务运营管理平台研发; 储值会员卡运营外包平台研发; 银行卡二次清分运营平台研发。

2、项目实施背景及意义

作为国家金融发展和改革“十二五”规划的重点发展方向, 金融支付行业在国家政策的支持下迅速发展, 国家陆续出台了相关政策, 其中中国人民银行于 2011 年 3 月正式发布《中国人民银行关于推进金融 IC 卡应用工作的意见》, 提出在全国范围内正式启动银行卡芯片迁移工作, 金融支付产业链各环节的厂商均因此迎来了不同程度的发展机遇; 2013 年 3 月发布的《中国金融集成电路 (IC) 卡规范》引入了对国产密码算法的支持, 这将带动国内信息安全及金融服务相关产业的快速发展; 中国人民银行《关于加强银行卡业务管理的通知》(银发[2014]5 号) 要求进一步规范专业化服务并鼓励有资质和服务能力的专业化服务商快速发展。因此, 公司进行相关项目建设是顺应国家政策导向的必然举措。

此外, 随着金融支付行业内各市场主体的不断创新, 银行卡使用更加便捷高效, 应用领域不断拓展, 金融支付领域的盈利模式多样化, 金融支付产业作为航天信息转型升级的重点领域, 通过本项目积极捕捉行业发展机遇, 是提升公司盈利能力和实现金融支付产业的新突破的重要举措, 也对促进公司的转型升级具有重大意义。

公司计划通过该项目建设，加快形成金融芯片、金融 IC 卡、金融支付终端、专业化服务等全产业链的核心竞争能力，为该产业尽快成为公司支柱产业，为将公司建成我国金融支付领域具有主导地位的综合服务商奠定基础。

3、项目市场前景

(1) 金融安全芯片及金融 IC 卡

在全球 EMV 迁移的背景下，我国加快了银行卡芯片化的进程。未来随着 IC 替代金融磁条卡以及新用户的进入，金融安全芯片和金融 IC 卡的市场前景广阔。同时，国内金融安全芯片和金融 IC 卡的应用领域正迅速扩大，比较典型的有金融社保卡、金融健康卡等。此外，随着金融行业产业链的专业化，银行卡个人化数据处理的外包已成为一种趋势，未来个人化发卡及数据处理市场规模也将不断扩张。

(2) 金融电子支付终端

2008 至 2013 年，我国联网商户进入快速增长期，年均增长速度保持在 33%以上。POS 终端市场需求较为旺盛，而我国人均 POS 终端占有率与国际市场差距较大，且二、三线城市和县级农村的发展与一线城市也存在很大差距，因此我国 POS 终端覆盖率与电子支付产业的成长空间可期。

(3) 金融支付专业化服务

金融支付专业化服务机构的诞生是系商业银行业务规模扩大及专业化程度不断加强后，需将银行卡核心业务与非核心业务分离的必然产物，金融支付专业化服务作为国际银行卡产业发展的基本潮流，未来在国内也将保持良好的发展态势。

4、项目投资效益

经测算，本项目的拟投资 84,458 万元，项目建设期 3 年，预测

税后财务内部收益率为 26.52%，税后投资回收期为 5.4 年。

（三）自主安全的物联网技术及应用产业化项目

1、项目概况

该项目建设内容包括：自主安全可控的一体化云平台产业化、出入境综合解决方案（人、车、物识别及监管）产业化以及酒店管理一体化系统产业化。其中：

（1）自主安全可控的一体化云平台主要建设内容：两大服务平台（资源型云计算服务平台和共性支撑云计算服务平台）和三大营运保障体系（基础设施生产营运保障体系、应用生产营运保障体系和应用迁移策略保障体系）研究开发。

（2）出入境综合解决方案（人、车、物识别及监管）产业化主要建设内容：主要产品研发（包括机芯及闸机研发、指纹采集验证产品研发、人像比对算法研究、自助终端产品研发）；系统解决方案研究与设计（包括证件制作发行、物联网口岸智能物流、智能视频监控、数据整合服务等）。

（3）酒店管理一体化系统产业化主要建设内容：新版酒店管理软件研发；非经营场所上网行为管理系统；IDC 监控系统的研发等。

2、项目实施背景及意义

我国物联网产业迎来了快速发展期，呈现出爆发性增长趋势。根据咨询机构世纪未来出具的《2013 年物联网行业风险分析报告》，2012 年我国物联网产业市场规模已达到 3,650 亿元，比 2011 年增长 39.00%，未来两年中国物联网技术应用产业规模仍将保持 30%以上的增长速度。因此，公司只有不断紧跟行业发展步伐并提前做好市场开拓和技术储备，才能持续保持行业领先地位、提升公司的盈利能力。

公司计划通过该项目建设，完成在云计算技术、大数据技术及人

像识别技术等领域的技术创新和产品的研发，扩大公司在政府信息化及企业信息化领域的市场份额，形成公司在云平台、出入境综合管理、旅业信息化管理等领域的市场主导地位，为公司发展成为在行业内具有重要影响力知名企业奠定基础。

3、项目市场前景

（1）自主安全可控的一体化云平台产业化

国家已经把云计算列入战略性新兴产业，2012年是云计算落地元年，行业逐步得到了认可并快速发展，各种云技术、云方案陆续出台。2013年1月，国家住房和城乡建设部公布了首批90个国家智慧城市试点，为云计算和物联网带来了巨大的市场空间。

（2）出入境综合解决方案（人、车、物识别及监管）产业化

我国出境游市场已经超过德国与美国，成为世界第一大出境游市场。未来每年将有大量证件要电子化升级，相应配套的信息采集、制证、签注、查验等手段有待升级改造，这将给新兴识别、验证技术的应用和推广带来了良好的市场前景。其次，出入境业务迅速发展对出入境管理的要求也在不断提高，汇集大量数据的同时需要在海量数据信息中获得价值数据，提高分析解决能力，因此行业数据整合及应用也为企业带来了巨大的市场机遇。最后，港口物联网依托港口、物流行业的特殊性为物与物的传感提供无限的上传与下行的延伸空间，加速了物联网的商业化发展、提升现场监管效率和质量，这为包括标签及识别终端、基于物联网技术的物流追溯平台和数字高清视频带来巨大发展空间。

（3）酒店管理一体化系统产业化

1997年，我国启动酒店管理系统的建设。截至2013年末，全国纳入酒店管理系统的旅馆已达近50万户且持续增长。虽然酒店管理

软件已在各旅馆得到广泛应用，但是软件产品层级差异大，故有待整合和统一，而旅馆治安管理作为金盾工程的基础工程，伴随着国家层面对网络安全领域的不断重视及 IDC 产品应用标准的制定，未来全国酒店信息化管理市场将迎来良好的市场前景。

4、项目投资效益

经测算，本项目的拟投资 49,263 万元，项目建设期 3 年，预测税后财务内部收益率为 28.30%，税后投资回收期为 5.8 年。

(四) 安全信息研发及基础能力建设项目

1、项目概况

该项目建设内容包括：信息安全关键技术研发、信息中心建设、呼叫中心升级改造等，其中：

(1) 信息安全关键技术研发主要建设内容：PKI (Public Key Infrastructure) 技术研发；云计算安全技术研发；安全芯片 IP 核研发；数据安全技术研发；安全实验室建设等。

(2) 信息中心建设主要建设内容：IT 基础设施平台建设；数据中心建设；信息化应用平台建设等。

(3) 呼叫中心升级改造主要建设内容：呼叫中心系统机房环境升级改造；呼叫中心核心系统升级；座席规模扩容和座席功能升级。

2、项目实施背景及意义

伴随着信息技术的快速发展，公司现有后台运营系统已不能完全满足公司的需要，因此，信息中心建设和呼叫中心升级改造等后台运营平台的升级是提升公司运作效率、提升核心竞争力、顺应新时代信息技术发展的必然选择。同时，在信息安全关键技术研发领域，信息行业的快速发展对信息安全技术提出了新的挑战，而公司作为业内领先的信息安全技术企业，持续不断的创新是公司可持续发展、产品保

持核心竞争力的基础。未来随着技术和业务的发展，为保障核心竞争力必须加强核心技术的研发和升级，重点进行对业务未来发展具有较大影响的 PKI 技术开发、云计算安全技术、安全芯片技术、数据安全技术的研发投入和安全实验室的环境建设。

公司计划通过该项目建设，提升公司整体经营管理效率和信息安全、降低运营成本，优化服务能力，巩固核心技术的领先地位，强化市场拓展和营销服务能力，为三大业务板块的快速发展提供有力的保障和核心竞争能力。

3、项目投资效益

本项目的拟投资 56,350 万元，项目建设期 3 年，本项目属于公司核心技术研发、业务及运营支撑系统的升级改造，不单独产生经济效益。通过项目的实施，公司将在信息安全关键技术领域保持核心竞争力，同时公司的后台信息化管理能力也将得以全面升级，助力公司进一步巩固在金税产业、金融支付产业和物联网技术应用产业中的技术优势和服务优势，提升整体经营管理效率和市场需求响应能力，为三大业务版块的持续发展提供强大的后台系统和技术支撑。

二、募集资金投资项目涉及报批事项的情况

（一）项目立项和环保审批情况

本次募集资金投资所涉及的四个项目已完成立项备案，项目环保报批备案手续尚在办理之中。

（二）项目用地土地情况

本次募集资金拟投资的四个项目涉及场所已取得土地使用权证。

三、募集资金投资项目可行性结论

本次募集资金所投资的四个项目符合产业结构调整趋势，产品具有广阔的市场前景，符合我国国家战略发展和产业政策规划需要，以

及国家对信息产业重点扶持的政策方向。符合航天信息战略规划，有利于进一步提升公司市场竞争能力。同时，本次募集资金投资项目具有良好的经济及社会效益，以及较强的抗风险能力，因此投资经济可行。