
北京华胜天成科技股份有限公司
2015年非公开发行股票募集资金使用的
可行性分析报告

二零一五年七月

一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行股票拟募集资金总额不超过 24.20 亿元，扣除发行费用后将全部用于以下投资项目：

资金用途	总投资额（万元）	拟投入募集资金额（万元）
可信开放高端计算系统研发与产业化项目（简称 TOP 项目）	260,000	140,000
大数据平台技术工程实验室建设及行业应用服务项目（简称大数据项目）	35,912	30,000
补充流动资金		72,000
合计		242,000

在募集资金到位前，公司董事会可根据市场情况及自身实际以自筹资金择机先行投入项目建设，待募集资金到位后予以置换。TOP 项目总投资额与拟投入募集资金额之间的差额由公司自筹资金方式解决。大数据项目总投资额与拟投入募集资金额之间的差额主要为预备费、铺底流动资金等，公司将自筹方式解决。

二、项目基本情况及发展前景

（一）可信开放高端计算系统研发与产业化项目

1、项目基本情况

项目名称	可信开放高端计算系统研发与产业化项目
实施主体	华胜信泰信息产业发展有限公司
建设期	2 年

本项目通过协议引进、消化吸收、创新超越的技术路线，引进 IBM 高端计算技术、嫁接国内可信安全技术，本着可知、可编、可构、可信、可用和有权的原则，开展服务器系统、操作系统、数据库系统、中间件系统和存储系统的研发、生产和产业化工作。

2、项目投资的必要性

(1) 实现自主产品产业化发展战略目标的需要

2014 年公司提出“尽快完成打造具有完整产品链的高端计算系统，加大在可信开放高端计算系统项目（“TOP”项目）上的资源投入，早日实现自主产品产业化”的战略目标。本次募集资金投入可信开放高端计算系统项目，是保障公司自主产品产业化发展战略目标的需要。

(2) 高端计算机市场容量巨大

据 IDC 预测，到 2018 年，我国高端计算产品的市场容量将达到 800 亿元以上。按照产品与服务的 1:1 的业界惯例，高端计算产品及服务的市场容量将达到 1600 亿元人民币以上。而目前，中国客户使用的高端计算产品主要由国外厂商研发和提供。

(3) 国家对信息安全需求日益提高

2013 年以来，我国采取了一系列重大举措加大网络安全和信息化发展的力度。《国务院关于促进信息消费扩大内需的若干意见》强调，加强信息基础设施建设，加快信息产业优化升级，大力丰富信息消费内容，提高信息网络安全保障能力。十八届三中全会《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出，要坚持积极利用、科学发展、依法管理、确保安全的方针，加大依法管理网络力度，完善互联网管理领导体制。2015 年 2 月，中央网络安全和信息化领导小组宣告成立，领导小组将着眼国家安全和长远发展，统筹协调涉及经济、政治、文化、社会及军事等各个领域的网络安全和信息化重大问题，研究制定网络安全和信息化发展战略、宏观规划和重大政策，推动国家网络安全和信息化法治建设，不断增强安全保障能力。

3、项目投资的可行性

(1) 国家产业政策的大力支持

政府大力推动信息设备国产化，为项目提供了政策导向。受“棱镜门”事件影响，政府对于网络空间安全愈加重视，国家成立了中央网络安全和信息化领导小组，主要负责统筹协调各重大领域的网络安全建设。按照我国关于信息系统国

产化和网络信息安全的重大战略部署，依据国家支持自主创新、实现自主掌控的政策，各大国家部委、国有企业纷纷在信息系统国产化方面制定工作计划。政府和国有企业在信息设备自主可控方面的政策逐步出台，国产高端计算产品迎来市场发展机遇。

(2) 公司打造可信、开放、高端计算机的条件已成熟

华胜天成在国内乃至大中华地区的高端信息服务领域服务数十年，积累和沉淀了大量的经验与能力，深入了解高端客户的信息化需求，承建过大量的高端信息化服务工程。

华胜天成与 IBM 经过多年的合作，在建立了深层的商业互信的同时，近年来在服务器、云计算和软件等领域进行了深入的技术合作，是 IBM 的重要合作伙伴。随着国家对重要领域的信息安全考虑，国内企业采购提出了设备国产化的要求，对国外设备厂商产生了较大的影响。公司通过引入 IBM 核心计算技术，整合中国可信计算技术，并采用可知、可编、可构系统工程方法打造可信、可用、有权的国产化高端计算系统体系的市场条件已经成熟。

4、项目经济评价

本项目投资回收期为 6.90 年（包含建设期），测算期内整体净利润率为 16.52%，所得税后财务内部收益率 21.81%。

5、立项、土地、环保等报批事项及进展情况

本项目还未进行备案。项目设施用地为租赁办公场所、生产厂房及其仓储设施，不涉及新增土地和房产。

(二) 大数据平台技术工程实验室建设及行业应用服务项目

1、项目内容

项目名称	大数据平台技术工程实验室建设及行业应用服务项目
实施主体	北京华胜天成科技股份有限公司
建设期	2 年

本项目具体建设内容包括大数据工程技术实验室基础设施、大数据平台技术支撑平台、环境监测数据服务平台、目的地旅游商旅文一体化 O2O 服务系统。

2、项目投资的必要性

(1) 实现服务实业化发展战略目标的需要

2014 年公司提出“以客户为中心，将信息服务与客户深入结合，以互联网+为方向，实现服务的实业化”的战略目标。本次募集资金投入大数据平台技术工程实验室及行业应用服务项目是贯彻执行公司发展战略的重要步骤。

(2) 我国大数据应用技术与服务市场发展迅速

根据 IDC 发布的《中国大数据技术与服务市场 2012~2016 年预测与分析》报告显示，中国大数据技术与服务市场规模将从 2011 年的 7760 万美元增长到 2016 年的 6.17 亿美元，未来 5 年的复合增长率达 51.4%，市场规模将增长近 7 倍。市场投资规模迅速增长。

目前，国内对大数据的应用领域主要集中在金融、物流、公共等三个领域，在环境监测、智慧旅游、电力行业、智能交通、电子政务、司法系统等领域客户也在不断尝试引入大数据相关技术来解决管理和决策问题，随着大数据技术的不断成熟未来大数据应用领域将不断扩展。

3、项目投资的可行性

(1) 本次募投项目市场空间较大

环保监测领域：随着我国工业化、城镇化的深入推进，能源资源消耗持续增加，环境污染防治压力继续加大。以空气质量为例，当前我国大气污染形势严峻，国务院发布的《大气污染防治行动计划》要求：“环保部门要加强与气象部门的合，建立重污染天气监测预警体系；提高监测预警的准确度，及时发布监测预警信息”。根据这一要求，相关区域、省、市级重污染天气监测预警系统建设也纷纷提上日程。同时，对于我国各级政府来说，环保数据、气象数据、被监测企业数据等各种数据属于重要的敏感数据，如果这些关键数据依赖于不可控的平台，将会对国家信息安全造成威胁。

本项目所开发的“环境监测数据服务平台”融合了高性能计算、云计算、大数据、物联网、智慧城市等先进技术，是各省地市级环保部门、排污企业和第三方监测机构开展大气、水污染等环境要素质量实时监测、环境质量数值预报和污染源管理调控的理想行业应用，具有广阔的市场前景。

旅游服务平台领域：截止 2014 年 12 月，全国共有 175 家 5A 景区、1284 家 4A 景区，按平均每家 2,000 万元的建设投资额测算，仅 5A、4A 级的智慧景区建设方面，市场规模就将达到 290 亿元，再加上其他景区项目建设、城市级智慧旅游信息服务平台服务等，智慧旅游整体市场规模将达到 500 亿元。

本项目所开发的“目的地商旅文一体化服务平台”融合了高性能计算、云计算、大数据、物联网、智慧城市等先进技术，实现信息化与旅游资源紧密捆绑，借助 O2O 线下线上结合模式，推动旅游资源的利用和旅游社区服务向互联网+的方向转化。

(2) 公司拥有大数据领域内的竞争优势

华胜天成作为 IT 领域的领先企业，通过多年的积累在大数据领域具有突出的核心竞争优势。

公司拥有体系化产品优势。围绕国家倡导的自主信息化战略，借助自主研发，公司已研发出覆盖云计算、信息安全等的设备产品，覆盖智慧城市、金融服务、邮政物流、办公自动化、IT 运维管理等的应用产品，覆盖标准化硬件设备和软件系统等运行维护的服务产品，形成‘设施、应用、服务三位一体’的体系化产品能力，能够为不同行业的信息化需求提供多类产品协同或独立产品支撑的解决方案。

公司拥有领先的技术优势。在云计算基础设施、虚拟化管理，大数据挖掘，智慧城市特色应用等技术研发方面，公司已经成为国内该领域的佼佼者，连续多年被认定为国家规划布局内重点软件企业。

4、项目经济评价

本项目投资回收期为 6.90 年(包含建设期)，预测期内整体净利润率 25.31%，所得税后财务内部收益率 29.65%。

5、立项、土地、环保等报批事项及进展情况

本项目还未进行备案。项目设施用地拟采用租赁办公场所方式取得，不涉及新增土地和房产。

（三） 补充流动资金

1、 项目基本情况

本次募集资金总额中的 72,000 万元补充流动资金，以降低公司负债水平，优化财务结构，降低财务费用，同时增强公司资金实力以满足业务发展需求，从而进一步加强公司的行业竞争力。

2、 项目投资的背景和必要性

（1）降低负债水平，优化财务结构

公司目前处于产业快速扩张期，新项目投资规模较大，资产负债率较高，偿债压力较大，具体参见下表：

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
短期借款	51,131.64	22,837.01	25,890.86
长期借款	44,598.42	21,592.86	13,810.25
应付债券	89,430.23	89,279.62	-
应付票据	9,415.82	22,631.69	21,505.99
负债总计	394,956.98	326,813.85	209,890.03
资产总计	660,811.86	570,736.45	455,573.78
资产负债率	59.77%	57.26%	46.07%

本次发行募集资金补充相应流动资金后，有利于减轻公司债务负担，进一步改善公司财务状况，提高公司的抗风险能力，为公司未来的持续发展提供保障。

（2）降低财务费用，提升公司盈利水平

随着公司新建项目的陆续投产，业务规模不断扩大，对流动资金需求也不断增加，且随着产品技术不断升级，公司的研发投入将相应增长。若公司通过银行借款等方式融入资金，有息负债规模总体上将呈现上升趋势，由此产生的财务费用也将降低了公司的盈利水平。同时，通过本次发行募集资金，公司降低有息负债规模的能力有所提高，有利于提高公司盈利水平。

（3）增强产业整合实力，培育新的利润增长点

目前，在市场需求和政策支持的双重导向下，公司业务步入了全新的发展阶

段。公司不断加快在高端服务器产品领域的布局，公司通过并购、自建、合资等多种方式加快产业布局，投入资金较多，公司依靠现有主营业务的内生式增长积累已无法满足公司扩张的资金需求。为尽快实现公司发展战略，快速获取行业的优质资源，公司拟通过本次非公开发行股票募集部分资金用于补充流动资金来解决公司发展过程中面临的资金压力。本次非公开发行能提高公司资本实力、增强公司未来发展潜力，为公司积极推进新产品的研发、生产和销售，丰富公司的业务产品，积极探索外延式扩张，扩大市场占有率奠定坚实的基础。

三、 本次发行对公司经营管理、财务状况等的影响

（一） 本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行的募集资金投向为公司现有主营业务范畴。若募投项目顺利实施，将进一步夯实公司自主可控国产化产品业务、大数据业务和智慧旅游业务，使公司真正成为自主可控国产化高端服务器的核心提供商，成为大数据业务服务的主要提供商，以及践行 IT 服务实业化创新的综合解决方案的差异化服务提供商，进一步提升公司的技术研发实力、自主创新能力和盈利能力，增强公司核心竞争力及抵御市场风险的能力，对实现公司可持续发展具有重要的战略意义。本次非公开发行完成后，公司高管人员结构将继续保持稳定。

（二） 本次发行对公司财务状况的影响

若本次募投项目顺利实施并达到预期效益，公司主营业务收入与净利润均大幅提升，使公司财务状况得到优化与改善。公司资产、净资产规模将大幅增加，财务结构更趋合理。